

# GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

## アジア通貨コース

第136期末(2023年4月25日)		第131期～第136期	
基準価額	2,981円	騰落率	11.52%
純資産総額	4,713百万円	分配金合計	200円

## 米ドルコース

第136期末(2023年4月25日)		第131期～第136期	
基準価額	4,075円	騰落率	6.63%
純資産総額	10,178百万円	分配金合計	225円

## 円コース

第136期末(2023年4月25日)		第131期～第136期	
基準価額	3,557円	騰落率	14.35%
純資産総額	1,663百万円	分配金合計	165円

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

## ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2026年10月23日まで
運用方針	主として、日本を除くアジアの投資適格格付未滿に格付けされた米ドル建て高利回り債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	
本ファンド	<p>&lt;アジア通貨コース&gt; 以下①③の指定投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <p>&lt;米ドルコース／円コース&gt; 以下②③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"> <li>・ケイマン籍外国投資信託</li> <li>・ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト</li> <li>①アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラスIO (アジア通貨バスケット)</li> <li>②アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラスIO</li> <li>・アイルランド籍外国投資証券</li> <li>・ゴールドマン・サックス・ファンズ・ビー・エルシー</li> <li>③ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファン</li> </ul>
指定投資信託証券①	主に日本を除くアジアの企業またはアジア各国の成長により収益が期待される企業により発行された米ドル建て投資適格格付未滿に格付けされた債券。組入資産につき米ドルとアジア通貨(インド、ルビー、インドネシア、ルビア、韓国ウォン)との為替取引も活用
指定投資信託証券②	主に日本を除くアジアの企業またはアジア各国の成長により収益が期待される企業により発行された米ドル建て投資適格格付未滿に格付けされた債券
指定投資信託証券③	主に米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券
運用方法・組入制限	<p>①外貨建資産については、アジア通貨コース・米ドルコースでは、原則として対円での為替ヘッジは行わず、円コースでは、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</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25日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利益・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

## アジア通貨コース

### 米ドルコース

### 円コース

## 追加型投信／海外／債券

第131期(決算日2022年11月25日)

第132期(決算日2022年12月26日)

第133期(決算日2023年1月25日)

第134期(決算日2023年2月27日)

第135期(決算日2023年3月27日)

第136期(決算日2023年4月25日)

作成対象期間:2022年10月26日～2023年4月25日

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド アジア通貨コース／米ドルコース／円コース」は、このたび、第131期～第136期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除くアジアの米ドル建てハイ・イールド債券に投資することにより信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしつつ、アジア通貨コースと米ドルコースでは通貨への投資効果を追求した運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 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](http://www.gsam.co.jp)

GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド アジア通貨コース（以下、「本ファンド」といいます。）

## ■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 金	期 騰 落	中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
		円	円		%	%	百万円
①	107期 (2020年11月25日)	3,975	50		3.4	98.4	2,258
	108期 (2020年12月25日)	4,052	50		3.2	98.7	2,697
	109期 (2021年1月25日)	4,104	50		2.5	100.0	2,954
	110期 (2021年2月25日)	4,205	50		3.7	98.7	3,751
	111期 (2021年3月25日)	4,157	50		0.0	98.1	4,092
	112期 (2021年4月26日)	4,062	50		△1.1	99.3	3,910
②	113期 (2021年5月25日)	4,109	50		2.4	97.2	3,993
	114期 (2021年6月25日)	4,126	50		1.6	98.5	4,011
	115期 (2021年7月26日)	4,010	50		△1.6	98.9	4,051
	116期 (2021年8月25日)	3,956	50		△0.1	98.6	4,066
	117期 (2021年9月27日)	3,891	50		△0.4	99.2	4,044
	118期 (2021年10月25日)	3,844	50		0.1	99.7	3,917
③	119期 (2021年11月25日)	3,826	50		0.8	99.5	3,811
	120期 (2021年12月27日)	3,694	50		△2.1	98.9	3,505
	121期 (2022年1月25日)	3,544	50		△2.7	99.1	3,361
	122期 (2022年2月25日)	3,417	50		△2.2	99.3	3,250
	123期 (2022年3月25日)	3,424	50		1.7	99.0	3,187
	124期 (2022年4月25日)	3,524	50		4.4	98.9	3,234
④	125期 (2022年5月25日)	3,273	50		△5.7	98.8	2,950
	126期 (2022年6月27日)	3,224	50		0.0	99.7	2,930
	127期 (2022年7月25日)	3,085	50		△2.8	98.9	2,835
	128期 (2022年8月25日)	3,142	50		3.5	99.1	2,892
	129期 (2022年9月26日)	3,091	50		△0.0	98.3	2,930
	130期 (2022年10月25日)	2,858	50		△5.9	99.0	2,778
⑤	131期 (2022年11月25日)	2,854	50		1.6	99.8	2,822
	132期 (2022年12月26日)	2,944	30		4.2	98.3	3,139
	133期 (2023年1月25日)	3,161	30		8.4	98.9	3,932
	134期 (2023年2月27日)	3,080	30		△1.6	98.9	4,278
	135期 (2023年3月27日)	2,919	30		△4.3	98.8	4,500
	136期 (2023年4月25日)	2,981	30		3.2	98.3	4,713

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

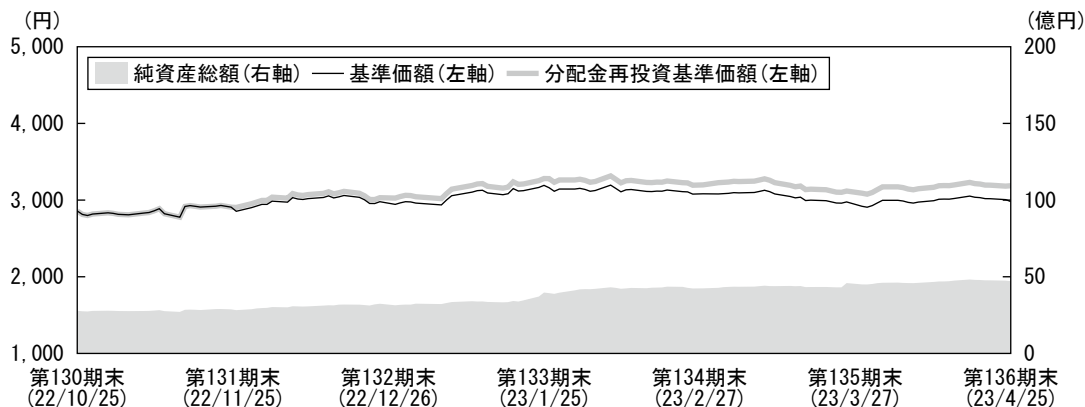
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率
第131期	(期 首) 2022年10月25日	円 2,858		% —	% 99.0
	10月末	2,834		△0.8	98.5
	(期 末) 2022年11月25日	2,904		1.6	99.8
第132期	(期 首) 2022年11月25日	2,854		—	99.8
	11月末	2,944		3.2	99.2
	(期 末) 2022年12月26日	2,974		4.2	98.3
第133期	(期 首) 2022年12月26日	2,944		—	98.3
	12月末	2,961		0.6	98.2
	(期 末) 2023年1月25日	3,191		8.4	98.9
第134期	(期 首) 2023年1月25日	3,161		—	98.9
	1月末	3,153		△0.3	99.7
	(期 末) 2023年2月27日	3,110		△1.6	98.9
第135期	(期 首) 2023年2月27日	3,080		—	98.9
	2月末	3,084		0.1	98.1
	(期 末) 2023年3月27日	2,949		△4.3	98.8
第136期	(期 首) 2023年3月27日	2,919		—	98.8
	3月末	2,997		2.7	99.1
	(期 末) 2023年4月25日	3,011		3.2	98.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■運用経過

## ◆基準価額等の推移について（2022年10月26日～2023年4月25日）



第131期首：2,858円

第136期末：2,981円

（当作成期中にお支払いした分配金：200円）

騰落率：+11.52%（分配金再投資ベース）

（注1）本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません（以下同じ）。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額は、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

## ◆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2,858円から123円上昇し、期末には2,981円となりました。

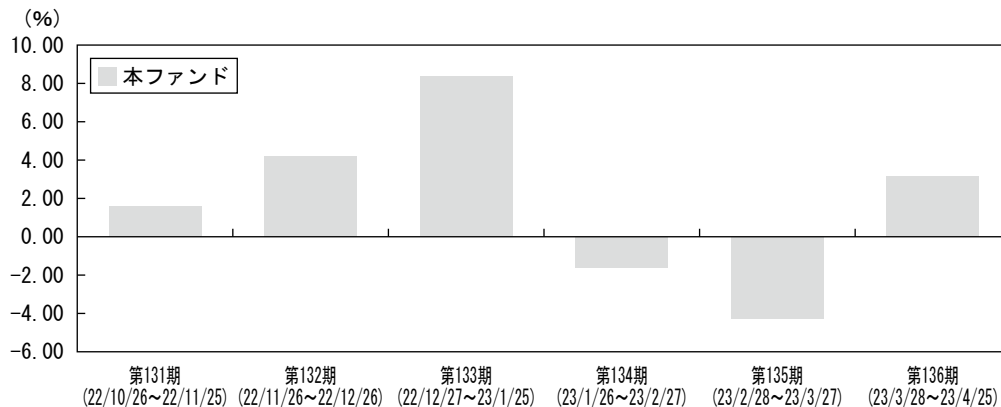
上昇要因

アジア・ハイ・イールド市場のスプレッド（米国債に対する上乘せ金利）が縮小したことや米国債の利回りが低下（価格は上昇）したこと、保有しているハイ・イールド債券からのクーポン収入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。

## ◆当期の基準価額の騰落率



(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。

当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+11.52%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
アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・ トラスト アジア通貨クラス* <sup>1</sup>	13.28%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド* <sup>2</sup>	-7.82%

(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 ケイマン籍外国投資信託（米ドル建て）ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラスIO（アジア通貨バスケット）
- \* 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・ピーエルシーーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス

## ◆投資環境について

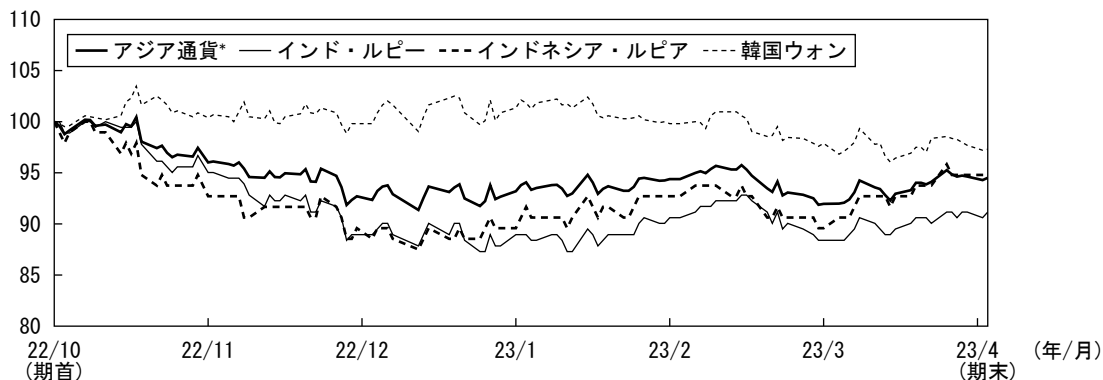
## ＜アジア・ハイ・イールド債券市場＞

当期のアジア・ハイ・イールド市場では、米利上げの減速期待や中国のゼロコロナ政策の緩和などが好感され、スプレッドは期の前半は概ね縮小基調で推移しました。期の後半は、欧米の金融システムに対する懸念が強まったほか、米大統領が対中投資を制限するとの報道などが嫌気され、スプレッドは拡大したものの、前期末を下回る水準で期を終えました。当期、米国債の利回りが低下し、スプレッドが縮小したことから、アジア・ハイ・イールド債券市場は前期末から上昇しました（米ドルベース）。

## ＜外国為替市場＞

アジア通貨は、インドネシア・ルピア、インド・ルピー、韓国ウォンともに対円で下落しました。

## ○為替レート（対円）の推移



出所：一般社団法人投資信託協会

\*インド・ルピー、インドネシア・ルピア、韓国ウォンを均等配分しています。

(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

## ＜短期金融市場＞

当期において、米国T-B i l l 1ヵ月は前期末の2.49%程度から4.09%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>**

本ファンドはアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト アジア通貨クラスおよびゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト アジア通貨クラスを高位に組入れることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

**<アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト アジア通貨クラス>**

主に日本を除くアジアの企業またはアジア各国の成長により収益が期待される企業により発行された米ドル建て投資適格格付未滿に格付けされた債券に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなる長期的なトータル・リターンを獲得することを目的として、運用を行いました。また、米ドル建て資産に対して原則として対アジア通貨で為替取引を活用することにより、アジア通貨への投資効果を追求しました。本ファンドにおいて、アジア通貨とは、アジア地域の中で、通貨の流動性、金利水準、経済状況等を勘案して、委託会社が選択したインド・ルピー、インドネシア・ルピアおよび韓国ウォンのことをいい、原則として3通貨に均等配分します。

当期の組入れファンドのパフォーマンスは、米ドルベースで上昇しました。個別銘柄では、マカオのカジノリゾートを所有・経営するウィン・マカオなどがパフォーマンスのプラス要因となった一方、中国の不動産デベロッパーである遠洋地産（シノ・オーシャン・ランド）などがマイナス要因となりました。

**<ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド>**

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

**◆ベンチマークとの差異について**

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、第131期は50円、第132期から第136期まで各30円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## 今後の運用方針について

### <本ファンド>

今後も引き続きアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト アジア通貨クラスの組入れを高位に保ち、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

### <アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト アジア通貨クラス>

アジア・ハイ・イールド市場について、2022年秋以降に中国が不動産セクターに対する支援策やゼロコロナ政策の緩和を発表したことなどは好材料です。アジア諸国は中国の景気回復や経済活動の再開による恩恵を享受するとみています。また、他の債券セクターと比較して高利回りかつ低金利リスクという特徴を持つアジア・ハイ・イールド市場は引き続き魅力的な投資機会であると考えます。一方、先進国の景気後退懸念に加え、高インフレの継続などがリスク材料であるとみています。

### <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4月25日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。)



## ■本ファンドのデータ

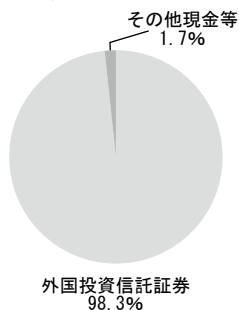
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年4月25日現在）

○組入れファンド

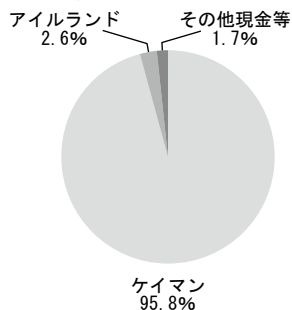
（組入銘柄数：2銘柄）

ファンド名	比率
アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・ トラスト アジア通貨クラス	95.8%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	2.6%

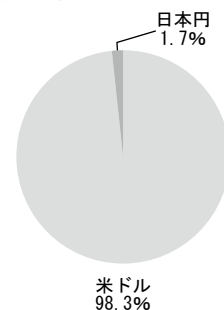
## ○資産別配分



## ○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

<アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト アジア通貨クラス> (2022年3月31日現在)

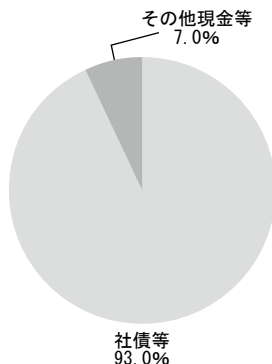
\*2023年4月25日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

## ○債券特性値

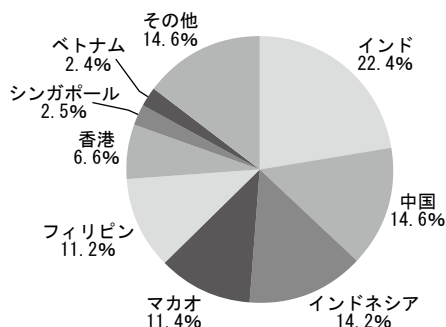
最終利回り : 9.98%

デュレーション : 3.60年

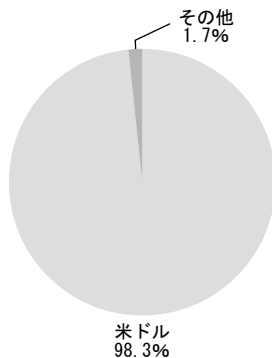
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



## ○組入上位10銘柄

(組入銘柄数: 192銘柄)

	銘柄	種別	国	比率
1	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS	社債	フィリピン	3.7%
2	MGM CHINA HOLDINGS	社債	マカオ	3.0%
3	GREENKO INVESTMENT	社債	インド	2.3%
4	MONG DUONG FINANCE HOLDINGS	社債	ベトナム	2.2%
5	ROYAL CAPITAL BV	社債	フィリピン	1.9%
6	WYNN MACAU LTD	社債	マカオ	1.9%
7	WYNN MACAU LTD	社債	マカオ	1.8%
8	PT INDIKA ENERGY TBK	社債	インドネシア	1.7%
9	ROYAL CAPITAL	社債	フィリピン	1.5%
10	NAGACORP LTD	社債	カンボジア	1.5%

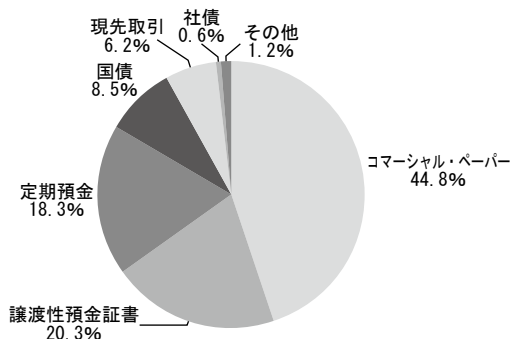
\*上記以外にアジア通貨買い米ドル売りの為替取引を行っており、それぞれの比率はインド・ルピーが32.9%、インドネシア・ルピアが32.6%、韓国ウォンが32.8%です。

(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。

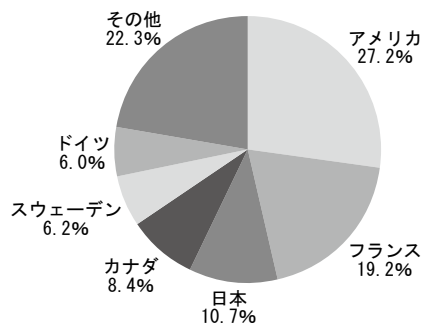
## <ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド> (2022年6月30日現在)

\*2023年4月25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。

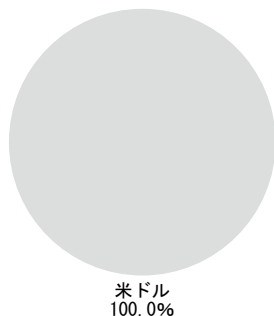
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



### ○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：220銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	Sumitomo Mitsui Banking Corp Repo 1.550% 2022/7/1	現先取引	米ドル	3.6%
2	United States Cash Management Bill 2.060% 2022/10/25	国債	米ドル	3.5%
3	Societe Generale 1.680% 2022/7/1	定期預金	米ドル	2.9%
4	Societe Generale 1.680% 2022/7/4	定期預金	米ドル	2.9%
5	United States Cash Management Bill 2.090% 2022/10/18	国債	米ドル	2.9%
6	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.560% 2022/7/1	定期預金	米ドル	2.4%
7	Toronto-Dominion Bank/The 1.560% 2022/7/1	定期預金	米ドル	2.0%
8	Credit Industriel et Commercial 1.580% 2022/7/1	定期預金	米ドル	1.9%
9	Credit Agricole CIB 1.560% 2022/7/1	定期預金	米ドル	1.7%
10	Citigroup Global Markets Inc Repo 1.530% 2022/7/1	現先取引	米ドル	1.6%

(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131期～第136期		項目の概要
	2022年10月26日～2023年4月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	28円 (14)	0.949% (0.466)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(14)	(0.466)	
(受託会社)	(0)	(0.016)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.022 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に必要なその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(1)	(0.019)	
合計	29	0.971	
期中の平均基準価額は2,995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。

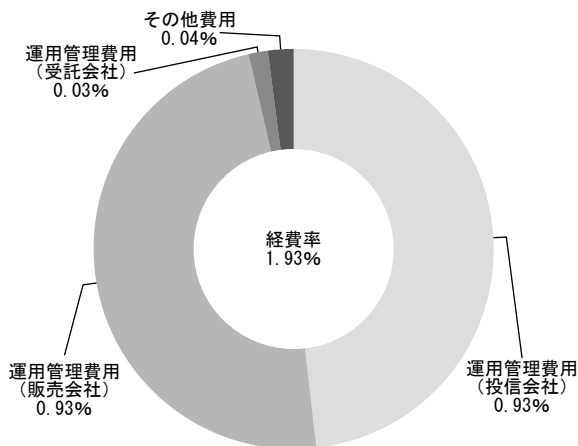
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.93%です。



経費率(①+②)	1.93%
①このファンドの費用の比率	1.93%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	-%

- (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（2022年10月26日から2023年4月25日まで）

## 投資信託証券

決 算 期 銘 柄 名		第 131 期 ~		第 136 期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O (アジア通貨バスケット)	12,879,432	15,607	1,096,878	1,300
	国	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	36	400	9

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2022年10月26日から2023年4月25日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細（2023年4月25日現在）

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 136 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・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O (アジア通貨バスケット)	29,290,095	33,595	4,513,251	95.8
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	80	897	120,536	2.6
合 計	29,290,176	34,492	4,633,787	<98.3%>

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

(注2) 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4月25日現在

項 目	第 136 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	4,513,251	94.7
投 資 証 券	120,536	2.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	134,274	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,768,061	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(4,633,787千円)の投資信託財産総額(4,768,061千円)に対する比率は97.2%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=134.34円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 131 期 末	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末
	2022年11月25日	2022年12月26日	2023年1月25日	2023年2月27日	2023年3月27日	2023年4月25日
(A) 資 産	2,891,145,086円	3,279,205,963円	4,806,542,369円	4,471,236,516円	4,842,371,021円	4,768,061,602円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	75,435,564	111,752,980	526,890,714	197,226,116	396,973,691	134,273,745
投資信託受益証券(評価額)	2,748,581,856	3,010,656,924	3,772,911,192	4,111,800,953	4,328,632,014	4,513,251,708
投資証券(評価額)	67,127,666	77,349,143	115,619,663	121,340,027	116,765,316	120,536,149
未 収 入 金	—	79,446,916	391,120,800	40,869,420	—	—
(B) 負 債	69,008,079	139,211,909	874,522,031	192,586,090	341,569,444	54,618,405
未 払 金	—	39,677,310	830,124,350	81,768,000	287,430,000	—
未 払 収 益 分 配 金	49,433,871	31,997,939	37,314,542	41,670,310	46,259,450	47,441,208
未 払 解 約 金	14,934,632	62,441,482	1,699,999	61,763,091	1,361,294	—
未 払 信 託 報 酬	4,520,742	4,964,598	5,245,672	7,241,921	6,392,815	7,038,599
未 払 利 息	208	307	1,180	453	255	278
そ の 他 未 払 費 用	118,626	130,273	136,288	142,315	125,630	138,320
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,822,137,007	3,139,994,054	3,932,020,338	4,278,650,426	4,500,801,577	4,713,443,197
元 本	9,886,774,293	10,665,979,746	12,438,180,720	13,890,103,664	15,419,816,926	15,813,736,227
次 期 繰 越 損 益 金	△7,064,637,286	△7,525,985,692	△8,506,160,382	△9,611,453,238	△10,919,015,349	△11,100,293,030
(D) 受 益 権 総 口 数	9,886,774,293口	10,665,979,746口	12,438,180,720口	13,890,103,664口	15,419,816,926口	15,813,736,227口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,854円	2,944円	3,161円	3,080円	2,919円	2,981円

(注) 当作成期首元本額は9,722,161,057円、当作成期間(第131期～第136期)中において、追加設定元本額は7,780,560,144円、同解約元本額は1,688,984,974円です。

## ■損益の状況

項 目	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
	自 2022年10月26日 至 2022年11月25日	自 2022年11月26日 至 2022年12月26日	自 2022年12月27日 至 2023年1月25日	自 2023年1月26日 至 2023年2月27日	自 2023年2月28日 至 2023年3月27日	自 2023年3月28日 至 2023年4月25日
(A) 配 当 等 収 益	48,790,666円	45,493,220円	55,814,070円	74,598,041円	85,079,536円	87,081,351円
受 取 配 当 益	49,256,085	46,450,888	55,822,044	77,239,672	86,150,583	87,157,523
受 取 利 息	—	—	59	52,210	33,318	3,537
支 払 利 息	△ 465,419	△ 957,668	△ 8,033	△ 2,693,841	△ 1,104,365	△ 79,709
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,289,128	74,098,956	224,221,276	△ 130,864,516	△ 269,657,490	61,484,057
売 買 益	185,295,633	217,586,464	283,345,585	203,852,975	1,417,030	126,670,282
売 買 損	△ 184,006,505	△ 143,487,508	△ 59,124,309	△ 334,717,491	△ 271,074,520	△ 65,186,225
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,640,103	△ 5,096,303	△ 5,385,563	△ 7,385,085	△ 6,522,504	△ 7,182,211
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	45,439,691	114,495,873	274,649,783	△ 63,651,560	△ 191,100,458	141,383,197
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,166,974,784	△ 2,112,994,284	△ 2,001,083,249	△ 1,665,537,017	△ 1,749,541,271	△ 1,970,286,521
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,893,668,322	△ 5,495,489,342	△ 6,742,412,374	△ 7,840,594,351	△ 8,932,114,170	△ 9,223,948,498
(配 当 等 相 当 額)	( 3,448,578,481)	( 3,778,383,004)	( 4,508,011,150)	( 5,129,888,156)	( 5,765,862,888)	( 5,933,832,045)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,342,246,803)	(△ 9,273,872,346)	(△ 11,250,423,524)	(△ 12,970,482,507)	(△ 14,697,977,058)	(△ 15,157,780,543)
(G) 計 (D + E + F)	△ 7,015,203,415	△ 7,493,987,753	△ 8,468,845,840	△ 9,569,782,928	△ 10,872,755,899	△ 11,052,851,822
(H) 収 益 分 配 金	△ 49,433,871	△ 31,997,939	△ 37,314,542	△ 41,670,310	△ 46,259,450	△ 47,441,208
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 7,064,637,286	△ 7,525,985,692	△ 8,506,160,382	△ 9,611,453,238	△ 10,919,015,349	△ 11,100,293,030
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,893,668,322	△ 5,495,489,342	△ 6,742,412,374	△ 7,840,594,351	△ 8,932,114,170	△ 9,223,948,498
(配 当 等 相 当 額)	( 3,448,578,481)	( 3,778,383,004)	( 4,508,011,150)	( 5,129,888,156)	( 5,765,862,888)	( 5,933,832,045)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,342,246,803)	(△ 9,273,872,346)	(△ 11,250,423,524)	(△ 12,970,482,507)	(△ 14,697,977,058)	(△ 15,157,780,543)
分 配 準 備 積 立 金	525,036,460	522,572,264	532,428,639	528,323,996	554,261,608	585,057,468
繰 越 損 益 金	△ 2,696,005,424	△ 2,553,068,614	△ 2,296,176,647	△ 2,299,182,883	△ 2,541,162,787	△ 2,461,402,000

(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。

GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド 米ドルコース（以下、「本ファンド」といいます。）

## ■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 総 額
		円	円	%	%	百万円
①	107期 (2020年11月25日)	4,767	50	1.8	98.6	10,644
	108期 (2020年12月25日)	4,833	50	2.4	98.8	10,652
	109期 (2021年1月25日)	4,877	50	1.9	98.6	10,761
	110期 (2021年2月25日)	4,987	50	3.3	98.5	11,001
	111期 (2021年3月25日)	5,005	50	1.4	99.3	11,080
	112期 (2021年4月26日)	4,924	50	△0.6	99.4	11,465
②	113期 (2021年5月25日)	4,926	50	1.1	98.6	11,801
	114期 (2021年6月25日)	5,000	50	2.5	99.0	12,233
	115期 (2021年7月26日)	4,898	50	△1.0	98.6	11,809
	116期 (2021年8月25日)	4,824	50	△0.5	98.2	11,688
	117期 (2021年9月27日)	4,751	50	△0.5	99.2	11,577
	118期 (2021年10月25日)	4,695	50	△0.1	99.2	11,185
③	119期 (2021年11月25日)	4,694	50	1.0	98.3	11,207
	120期 (2021年12月27日)	4,531	50	△2.4	98.7	10,747
	121期 (2022年1月25日)	4,371	50	△2.4	98.2	10,285
	122期 (2022年2月25日)	4,264	50	△1.3	99.1	10,002
	123期 (2022年3月25日)	4,284	50	1.6	98.9	10,000
	124期 (2022年4月25日)	4,454	50	5.1	98.4	10,372
④	125期 (2022年5月25日)	4,199	50	△4.6	98.4	9,796
	126期 (2022年6月27日)	4,202	50	1.3	98.7	9,866
	127期 (2022年7月25日)	4,094	50	△1.4	98.5	9,595
	128期 (2022年8月25日)	4,193	50	3.6	98.8	9,890
	129期 (2022年9月26日)	4,266	50	2.9	98.7	10,192
	130期 (2022年10月25日)	4,038	50	△4.2	98.8	9,485
⑤	131期 (2022年11月25日)	3,945	50	△1.1	98.5	9,267
	132期 (2022年12月26日)	4,028	35	3.0	98.4	9,510
	133期 (2023年1月25日)	4,198	35	5.1	99.3	9,984
	134期 (2023年2月27日)	4,234	35	1.7	98.3	10,269
	135期 (2023年3月27日)	3,978	35	△5.2	98.3	9,748
	136期 (2023年4月25日)	4,075	35	3.3	98.3	10,178

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。



## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

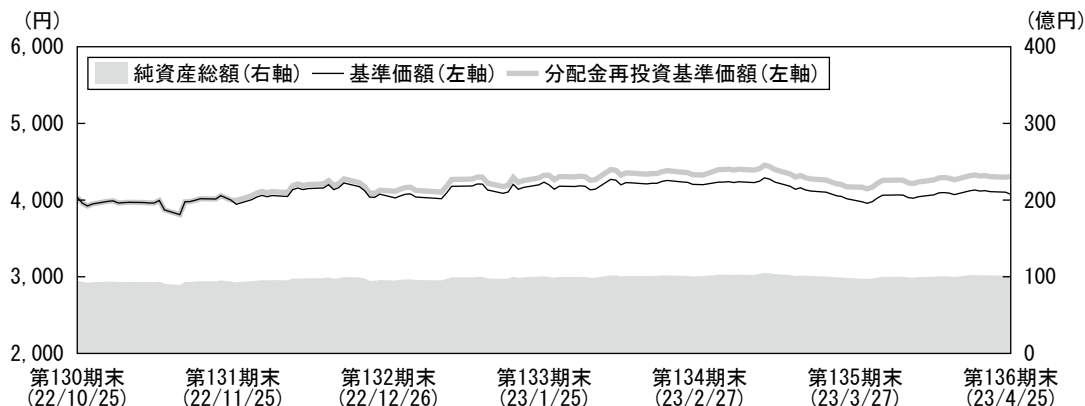
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率
第131期	(期 首) 2022年10月25日	円 4,038		% —	% 98.8
	10月末	3,984		△1.3	98.5
	(期 末) 2022年11月25日	3,995		△1.1	98.5
第132期	(期 首) 2022年11月25日	3,945		—	98.5
	11月末	4,061		2.9	98.4
	(期 末) 2022年12月26日	4,063		3.0	98.4
第133期	(期 首) 2022年12月26日	4,028		—	98.4
	12月末	4,040		0.3	98.6
	(期 末) 2023年1月25日	4,233		5.1	99.3
第134期	(期 首) 2023年1月25日	4,198		—	99.3
	1月末	4,186		△0.3	98.5
	(期 末) 2023年2月27日	4,269		1.7	98.3
第135期	(期 首) 2023年2月27日	4,234		—	98.3
	2月末	4,235		0.0	98.4
	(期 末) 2023年3月27日	4,013		△5.2	98.3
第136期	(期 首) 2023年3月27日	3,978		—	98.3
	3月末	4,063		2.1	98.1
	(期 末) 2023年4月25日	4,110		3.3	98.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■運用経過

## ◆基準価額等の推移について（2022年10月26日～2023年4月25日）



第131期首：4,038円

第136期末：4,075円

（当作成期中にお支払いした分配金：225円）

騰落率：+6.63%（分配金再投資ベース）

（注1）本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません（以下同じ）。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額は、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

## ◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の4,038円から37円上昇し、期末には4,075円となりました。

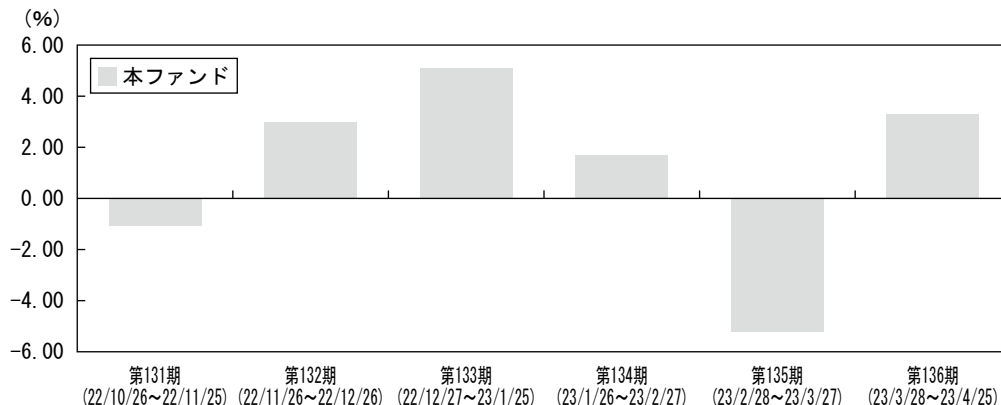
## 上昇要因

アジア・ハイ・イールド市場のスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が縮小したことや米国債の利回りが低下（価格は上昇）したこと、保有しているハイ・イールド債券からのクーポン収入が基準価額の上昇要因となりました。

## 下落要因

米ドルが円に対して下落したこと、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。

## ◆当期の基準価額の騰落率



(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。

当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+6.63%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
アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス* <sup>1</sup>	8.19%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド* <sup>2</sup>	-7.82%

(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 ケイマン籍外国投資信託（米ドル建て）ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラスIO
- \* 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・ピーエルシーーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス

## ◆投資環境について

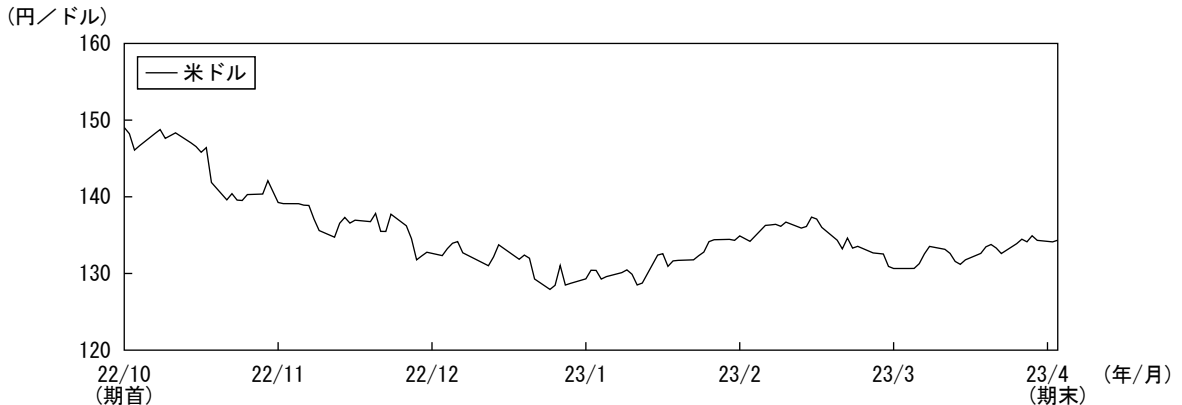
## ＜アジア・ハイ・イールド債券市場＞

当期のアジア・ハイ・イールド市場では、米利上げの減速期待や中国のゼロコロナ政策の緩和などが好感され、スプレッドは期の前半は概ね縮小基調で推移しました。期の後半は、欧米の金融システムに対する懸念が強まったほか、米大統領が対中投資を制限するとの報道などが嫌気され、スプレッドは拡大したものの、前期末を下回る水準で期を終えました。当期、米国債の利回りが低下し、スプレッドが縮小したことから、アジア・ハイ・イールド債券市場は前期末から上昇しました（米ドルベース）。

## ＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米金利の低下などを受け米ドルは対円で下落しました。

## ○為替レート（対円）の推移



出所：一般社団法人投資信託協会

## ＜短期金融市場＞

当期において、米国T-B i 1 1 1ヵ月は前期末の2.49%程度から4.09%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＞**

本ファンドはアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラスおよびゴールドマン・サックスUS \$リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラスを高位に組入れることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

**＜アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス＞**

主に日本を除くアジアの企業またはアジア各国の成長により収益が期待される企業により発行された米ドル建て投資適格格付未滿に格付けされた債券に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなる長期的なトータル・リターンを獲得することを目的として、運用を行いました。

当期の組入れファンドのパフォーマンスは、米ドルベースで上昇しました。個別銘柄では、マカオのカジノリゾートを所有・経営するウィン・マカオなどがパフォーマンスのプラス要因となった一方、中国の不動産デベロッパーである遠洋地産（シノ・オーシャン・ランド）などがマイナス要因となりました。

**＜ゴールドマン・サックスUS \$リキッド・リザーブズ・ファンド＞**

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

**◆ベンチマークとの差異について**

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、第131期は50円、第132期から第136期まで各35円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## 今後の運用方針について

### <本ファンド>

今後も引き続きアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラスの組入れを高位に保ち、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

### <アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス>

アジア・ハイ・イールド市場について、2022年秋以降に中国が不動産セクターに対する支援策やゼロコロナ政策の緩和を発表したことなどは好材料です。アジア諸国は中国の景気回復や経済活動の再開による恩恵を享受するとみています。また、他の債券セクターと比較して高利回りかつ低金利リスクという特徴を持つアジア・ハイ・イールド市場は引き続き魅力的な投資機会であると考えます。一方、先進国の景気後退懸念に加え、高インフレの継続などがリスク材料であるとみています。

### <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4月25日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。)

## ■本ファンドのデータ

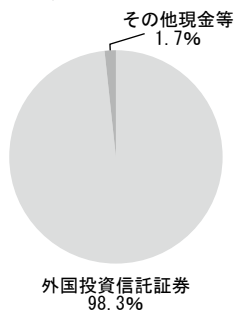
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年4月25日現在）

○組入れファンド

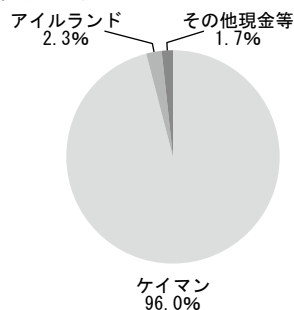
（組入銘柄数：2銘柄）

ファンド名	比率
アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス	96.0%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	2.3%

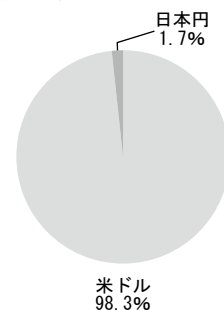
## ○資産別配分



## ○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

<アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス> (2022年3月31日現在)

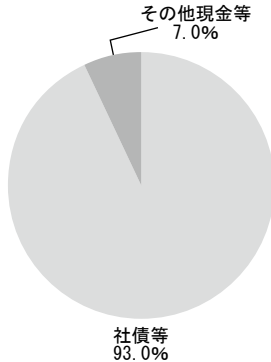
\*2023年4月25日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

○債券特性値

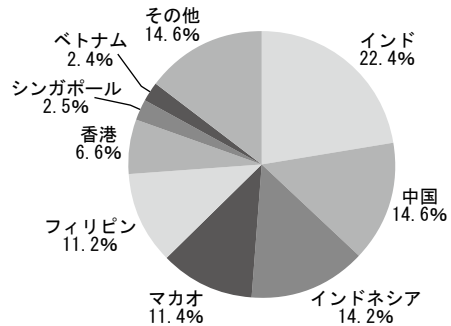
最終利回り : 9.98%

デュレーション : 3.60年

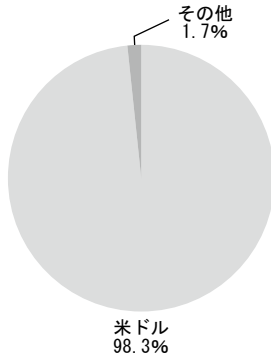
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 192銘柄)

	銘柄	種別	国	比率
1	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS	社債	フィリピン	3.7%
2	MGM CHINA HOLDINGS	社債	マカオ	3.0%
3	GREENKO INVESTMENT	社債	インド	2.3%
4	MONG DUONG FINANCE HOLDINGS	社債	ベトナム	2.2%
5	ROYAL CAPITAL BV	社債	フィリピン	1.9%
6	WYNN MACAU LTD	社債	マカオ	1.9%
7	WYNN MACAU LTD	社債	マカオ	1.8%
8	PT INDIKA ENERGY TBK	社債	インドネシア	1.7%
9	ROYAL CAPITAL	社債	フィリピン	1.5%
10	NAGACORP LTD	社債	カンボジア	1.5%

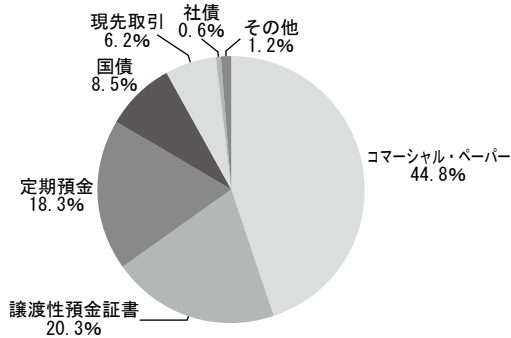
(注) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。



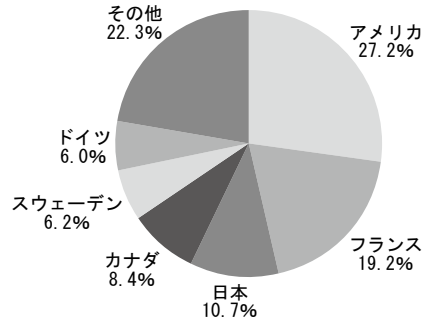
<ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド> (2022年6月30日現在)

\*2023年4月25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。

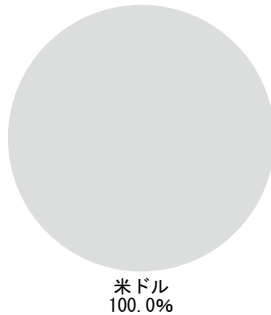
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：220銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	Sumitomo Mitsui Banking Corp Repo 1.550% 2022/7/1	現先取引	米ドル	3.6%
2	United States Cash Management Bill 2.060% 2022/10/25	国債	米ドル	3.5%
3	Societe Generale 1.680% 2022/7/1	定期預金	米ドル	2.9%
4	Societe Generale 1.680% 2022/7/4	定期預金	米ドル	2.9%
5	United States Cash Management Bill 2.090% 2022/10/18	国債	米ドル	2.9%
6	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.560% 2022/7/1	定期預金	米ドル	2.4%
7	Toronto-Dominion Bank/The 1.560% 2022/7/1	定期預金	米ドル	2.0%
8	Credit Industriel et Commercial 1.580% 2022/7/1	定期預金	米ドル	1.9%
9	Credit Agricole CIB 1.560% 2022/7/1	定期預金	米ドル	1.7%
10	Citigroup Global Markets Inc Repo 1.530% 2022/7/1	現先取引	米ドル	1.6%

(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131期～第136期		項目の概要
	2022年10月26日～2023年4月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	39円 (19)	0.949% (0.466)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(19)	(0.466)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.022 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に必要なその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.008)	
(その他)	(1)	(0.014)	
合計	40	0.971	
期中の平均基準価額は4,094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。

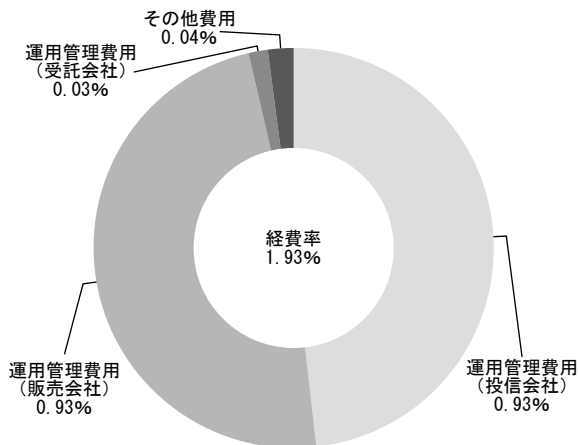
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.93%です。



経費率(①+②)	1.93%
①このファンドの費用の比率	1.93%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—%

(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（2022年10月26日から2023年4月25日まで）

## 投資信託証券

決 算 期 銘 柄 名		第 131 期 ~		第 136 期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト・アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	6,036,962	10,316	1,999,893	3,400
	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー-ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	-	-	27	300
国					

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2022年10月26日から2023年4月25日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細（2023年4月25日現在）

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 136 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・インベストメント・ユニット・トラスト・アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	43,302,856	72,705	9,767,256	96.0
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー-ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	159	1,770	237,904	2.3
合 計	43,303,015	74,476	10,005,160	<98.3%>

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

(注2) 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4月25日現在

項 目	第 136 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	9,767,256	94.1
投 資 証 券	237,904	2.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	379,347	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	10,384,507	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(9,924,556千円)の投資信託財産総額(10,384,507千円)に対する比率は95.6%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=134.34円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 131 期 末	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末
	2022年11月25日	2022年12月26日	2023年1月25日	2023年2月27日	2023年3月27日	2023年4月25日
(A) 資 産	9,410,281,415円	9,829,220,023円	10,137,086,880円	10,376,842,989円	9,851,825,790円	10,465,075,106円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	284,824,235	362,508,226	218,890,658	283,030,107	266,587,914	379,334,511
投資信託受益証券(評価額)	8,883,781,482	9,130,157,481	9,689,995,707	9,854,321,986	9,354,776,167	9,767,256,324
投資証券(評価額)	241,675,698	230,748,156	228,200,515	239,490,896	230,461,709	237,904,271
未 収 入 金	—	105,806,160	—	—	—	80,580,000
(B) 負 債	142,511,952	318,236,359	152,871,286	107,378,229	103,263,422	286,496,612
未 払 金	—	211,836,000	—	—	—	161,172,000
未 払 収 益 分 配 金	117,463,129	82,639,802	83,235,201	84,900,873	85,768,232	87,433,729
未 払 解 約 金	9,592,529	7,744,496	53,971,778	4,828,450	2,332,241	22,477,806
未 払 信 託 報 酬	15,060,293	15,605,539	15,313,505	17,285,570	14,850,729	15,095,557
未 払 利 息	788	997	544	650	622	788
そ の 他 未 払 費 用	395,213	409,525	350,258	362,686	311,598	316,732
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	9,267,769,463	9,510,983,664	9,984,215,594	10,269,464,760	9,748,562,368	10,178,578,494
元 本	23,492,625,927	23,611,372,109	23,781,486,254	24,257,392,522	24,505,209,290	24,981,065,473
次 期 繰 越 損 益 金	△14,224,856,464	△14,100,388,445	△13,797,270,660	△13,987,927,762	△14,756,646,922	△14,802,486,979
(D) 受 益 権 総 口 数	23,492,625,927口	23,611,372,109口	23,781,486,254口	24,257,392,522口	24,505,209,290口	24,981,065,473口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,945円	4,028円	4,198円	4,234円	3,978円	4,075円

(注) 当作成期首元本額は23,489,169,471円、当作成期間(第131期～第136期)中において、追加設定元本額は3,628,841,548円、同解約元本額は2,136,945,546円です。

## ■損益の状況

項 目	第 131 期		第 132 期		第 133 期		第 134 期		第 135 期		第 136 期	
	自 2022年10月26日 至 2022年11月25日	自 2022年11月26日 至 2022年12月26日	自 2022年12月27日 至 2023年1月25日	自 2023年1月26日 至 2023年2月27日	自 2023年2月28日 至 2023年3月27日	自 2023年3月28日 至 2023年4月25日						
(A) 配 当 等 収 益	147,801,849円	133,817,937円	150,405,132円	165,145,698円	173,633,285円	172,176,193円						
受 取 配 当 益	147,983,511	135,904,843	151,516,404	166,230,890	174,096,984	175,611,657						
受 取 利 息	—	—	28,442	29,838	16,697	251,782						
支 払 利 息	△ 181,662	△ 2,086,906	△ 1,139,714	△ 1,115,030	△ 480,396	△ 3,687,246						
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 233,683,600	152,201,504	349,956,025	22,087,263	△ 696,630,796	161,326,755						
売 買 益	429,583,233	636,511,406	490,091,000	446,696,228	1,907,506	269,274,146						
売 買 損	△ 663,266,833	△ 484,309,902	△ 140,134,975	△ 424,608,965	△ 698,538,302	△ 107,947,391						
(C) 信 託 報 酬 等	△ 15,456,977	△ 16,017,272	△ 15,669,218	△ 17,650,008	△ 15,163,680	△ 15,413,612						
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 101,338,728	270,002,169	484,691,939	169,582,953	△ 538,161,191	318,089,336						
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 7,779,897,207	△ 7,836,012,794	△ 7,564,355,381	△ 7,067,884,146	△ 6,886,063,039	△ 7,354,910,094						
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,226,157,400	△ 6,451,738,018	△ 6,634,372,017	△ 7,004,725,696	△ 7,246,654,460	△ 7,678,232,492						
(配 当 等 相 当 額)	( 8,468,367,843)	( 8,582,830,398)	( 8,695,883,195)	( 8,964,809,198)	( 9,125,099,376)	( 9,421,352,890)						
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,694,525,243)	(△15,034,568,416)	(△15,330,255,212)	(△15,969,534,894)	(△16,371,753,836)	(△17,099,585,382)						
(G) 計 (D + E + F)	△14,107,393,335	△14,017,748,643	△13,714,035,459	△13,903,026,889	△14,670,878,690	△14,715,053,250						
(H) 収 益 分 配 金	△ 117,463,129	△ 82,639,802	△ 83,235,201	△ 84,900,873	△ 85,768,232	△ 87,433,729						
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△14,224,856,464	△14,100,388,445	△13,797,270,660	△13,987,927,762	△14,756,646,922	△14,802,486,979						
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,226,157,400	△ 6,451,738,018	△ 6,634,372,017	△ 7,004,725,696	△ 7,246,654,460	△ 7,678,232,492						
(配 当 等 相 当 額)	( 8,468,367,843)	( 8,582,830,398)	( 8,695,883,195)	( 8,964,809,198)	( 9,125,099,376)	( 9,421,352,890)						
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,694,525,243)	(△15,034,568,416)	(△15,330,255,212)	(△15,969,534,894)	(△16,371,753,836)	(△17,099,585,382)						
分 配 準 備 積 立 金	2,738,903,318	2,726,880,164	2,759,287,239	2,787,363,331	2,821,291,412	2,839,815,777						
繰 越 損 益 金	△10,737,602,382	△10,375,530,591	△ 9,922,185,882	△ 9,770,565,397	△10,331,283,874	△ 9,964,070,264						

(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。

GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド 円コース（以下、「本ファンド」といいます。）

## ■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
		円	円	%	%	百万円
①	107期 (2020年11月25日)	5,312	40	1.9	98.4	2,176
	108期 (2020年12月25日)	5,449	40	3.3	97.8	2,206
	109期 (2021年1月25日)	5,492	40	1.5	100.0	2,181
	110期 (2021年2月25日)	5,515	40	1.1	98.8	2,296
	111期 (2021年3月25日)	5,403	40	△1.3	98.7	2,269
	112期 (2021年4月26日)	5,377	40	0.3	98.1	2,392
②	113期 (2021年5月25日)	5,344	40	0.1	98.4	2,436
	114期 (2021年6月25日)	5,334	40	0.6	98.8	2,483
	115期 (2021年7月26日)	5,259	40	△0.7	98.8	2,527
	116期 (2021年8月25日)	5,225	40	0.1	98.6	2,479
	117期 (2021年9月27日)	5,117	40	△1.3	100.1	2,436
	118期 (2021年10月25日)	4,934	40	△2.8	98.5	2,259
③	119期 (2021年11月25日)	4,876	40	△0.4	99.4	2,252
	120期 (2021年12月27日)	4,753	40	△1.7	98.8	2,147
	121期 (2022年1月25日)	4,613	40	△2.1	98.8	2,026
	122期 (2022年2月25日)	4,451	40	△2.6	99.2	1,927
	123期 (2022年3月25日)	4,245	40	△3.7	101.9	1,800
	124期 (2022年4月25日)	4,197	40	△0.2	100.5	1,984
④	125期 (2022年5月25日)	4,013	40	△3.4	97.2	1,894
	126期 (2022年6月27日)	3,788	40	△4.6	99.6	1,705
	127期 (2022年7月25日)	3,631	40	△3.1	99.1	1,596
	128期 (2022年8月25日)	3,701	40	3.0	100.8	1,604
	129期 (2022年9月26日)	3,574	40	△2.4	98.6	1,604
	130期 (2022年10月25日)	3,257	40	△7.8	99.2	1,469
⑤	131期 (2022年11月25日)	3,383	40	5.1	97.6	1,338
	132期 (2022年12月26日)	3,613	25	7.5	95.4	1,453
	133期 (2023年1月25日)	3,803	25	6.0	99.6	1,587
	134期 (2023年2月27日)	3,663	25	△3.0	102.0	1,774
	135期 (2023年3月27日)	3,578	25	△1.6	96.1	1,665
	136期 (2023年4月25日)	3,557	25	0.1	99.6	1,663

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

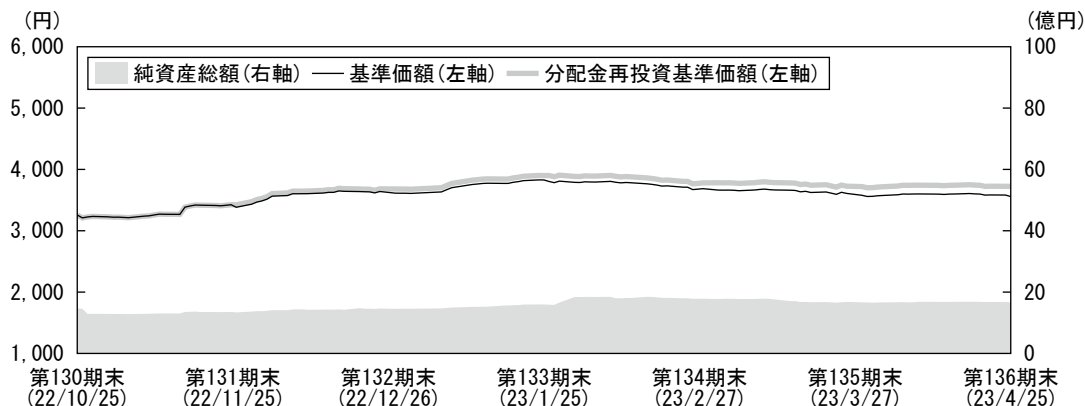
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率 比
			騰	落	
第131期	(期 首) 2022年10月25日	円 3,257		% —	% 99.2
	10月末	3,227		△0.9	97.8
	(期 末) 2022年11月25日	3,423		5.1	97.6
第132期	(期 首) 2022年11月25日	3,383		—	97.6
	11月末	3,486		3.0	97.6
	(期 末) 2022年12月26日	3,638		7.5	95.4
第133期	(期 首) 2022年12月26日	3,613		—	95.4
	12月末	3,613		0.0	96.3
	(期 末) 2023年1月25日	3,828		6.0	99.6
第134期	(期 首) 2023年1月25日	3,803		—	99.6
	1月末	3,787		△0.4	99.2
	(期 末) 2023年2月27日	3,688		△3.0	102.0
第135期	(期 首) 2023年2月27日	3,663		—	102.0
	2月末	3,662		△0.0	101.8
	(期 末) 2023年3月27日	3,603		△1.6	96.1
第136期	(期 首) 2023年3月27日	3,578		—	96.1
	3月末	3,575		△0.1	98.4
	(期 末) 2023年4月25日	3,582		0.1	99.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■運用経過

## ◆基準価額等の推移について（2022年10月26日～2023年4月25日）



第131期首：3,257円

第136期末：3,557円

（当作成期中にお支払いした分配金：165円）

騰落率：+14.35%（分配金再投資ベース）

（注1）本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません（以下同じ）。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額は、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

## ◆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3,257円から300円上昇し、期末には3,557円となりました。

上昇要因

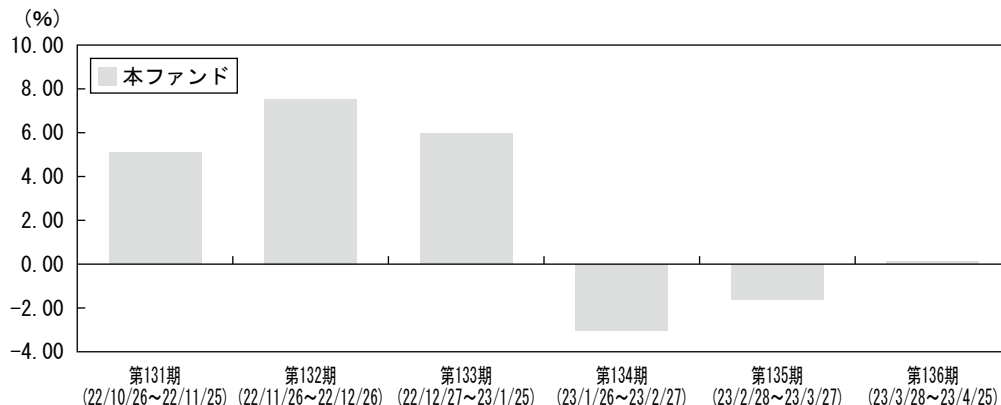
アジア・ハイ・イールド市場のスプレッド（米国債に対する上乘せ金利）が縮小したことや米国債の利回りが低下（価格は上昇）したこと、保有しているハイ・イールド債券からのクーポン収入が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

分配金をお支払いしたことや、円ヘッジの際のヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。



## ◆当期の基準価額の騰落率



(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。

当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+14.35%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、米ドルベース）

ファンド名	騰落率
アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス* <sup>1</sup>	20.03%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド* <sup>2</sup>	2.26%

(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 ケイマン籍外国投資信託（米ドル建て）ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラスIO
- \* 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・ピーエルシーーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス

**◆投資環境について****<アジア・ハイ・イールド債券市場>**

当期のアジア・ハイ・イールド市場では、米利上げの減速期待や中国のゼロコロナ政策の緩和などが好感され、スプレッドは期の前半は概ね縮小基調で推移しました。期の後半は、欧米の金融システムに対する懸念が強まったほか、米大統領が対中投資を制限するとの報道などが嫌気され、スプレッドは拡大したものの、前期末を下回る水準で期を終えました。当期、米国債の利回りが低下し、スプレッドが縮小したことから、アジア・ハイ・イールド債券市場は前期末から上昇しました（米ドルベース）。

**<短期金融市場>**

当期において、米国T-Bill 1ヵ月は前期末の2.49%程度から4.09%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>**

本ファンドはアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラスおよびゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラスを高位に組入れることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。また、米ドル建て資産に対して原則として対円で為替ヘッジを行いました。

**<アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス>**

主に日本を除くアジアの企業またはアジア各国の成長により収益が期待される企業により発行された米ドル建て投資適格格付未滿に格付けされた債券に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなる長期的なトータル・リターンを獲得することを目的として、運用を行いました。

当期の組入れファンドのパフォーマンスは、米ドルベースで上昇しました。個別銘柄では、マカオのカジノリゾートを所有・経営するウィン・マカオなどがパフォーマンスのプラス要因となった一方、中国の不動産デベロッパーである遠洋地産（シノ・オーシャン・ランド）などがマイナス要因となりました。

**<ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド>**

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

**◆ベンチマークとの差異について**

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、第131期は40円、第132期から第136期まで各25円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

**今後の運用方針について****<本ファンド>**

今後も引き続きアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラスの組入れを高位に保ち、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。また、米ドル建て資産に対して原則として対円で為替ヘッジを行います。

**<アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス>**

アジア・ハイ・イールド市場について、2022年秋以降に中国が不動産セクターに対する支援策やゼロコロナ政策の緩和を発表したことなどは好材料です。アジア諸国は中国の景気回復や経済活動の再開による恩恵を享受するとみています。また、他の債券セクターと比較して高利回りかつ低金利リスクという特徴を持つアジア・ハイ・イールド市場は引き続き魅力的な投資機会であると考えます。一方、先進国の景気後退懸念に加え、高インフレの継続などがリスク材料であるとみています。

**<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4月25日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

## ■本ファンドのデータ

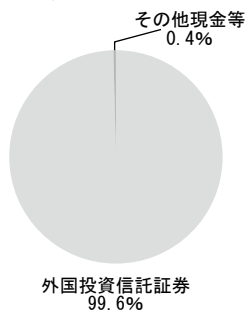
◆本ファンドの組入資産の内容 (2023年4月25日現在)

## ○組入れファンド

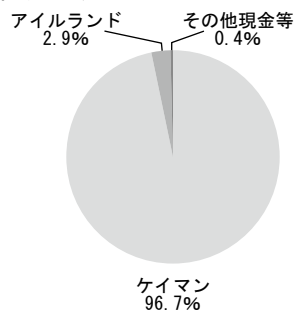
(組入銘柄数：2銘柄)

ファンド名	比率
アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・ トラスト 米ドルクラス	96.7%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	2.9%

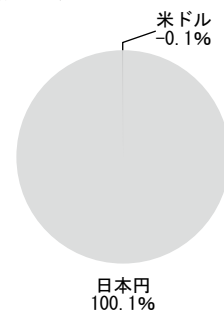
## ○資産別配分



## ○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

<アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト 米ドルクラス> (2022年3月31日現在)

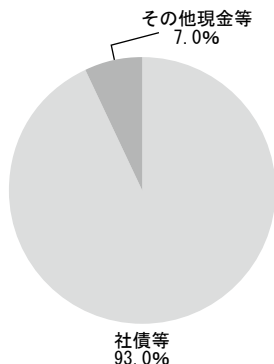
\*2023年4月25日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

## ○債券特性値

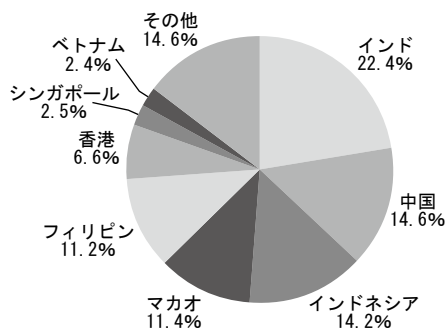
最終利回り : 9.98%

デュレーション : 3.60年

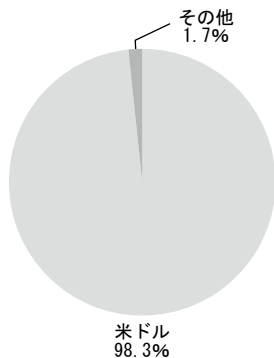
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



## ○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 192銘柄)

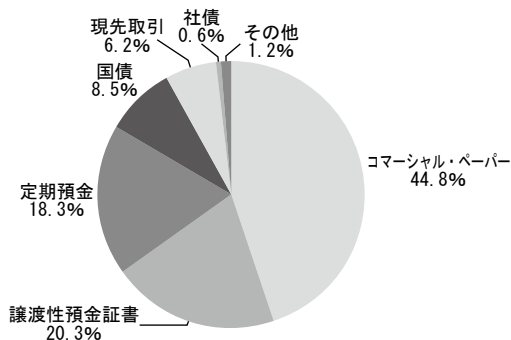
	銘柄	種別	国	比率
1	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS	社債	フィリピン	3.7%
2	MGM CHINA HOLDINGS	社債	マカオ	3.0%
3	GREENKO INVESTMENT	社債	インド	2.3%
4	MONG DUONG FINANCE HOLDINGS	社債	ベトナム	2.2%
5	ROYAL CAPITAL BV	社債	フィリピン	1.9%
6	WYNN MACAU LTD	社債	マカオ	1.9%
7	WYNN MACAU LTD	社債	マカオ	1.8%
8	PT INDIKA ENERGY TBK	社債	インドネシア	1.7%
9	ROYAL CAPITAL	社債	フィリピン	1.5%
10	NAGACORP LTD	社債	カンボジア	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。

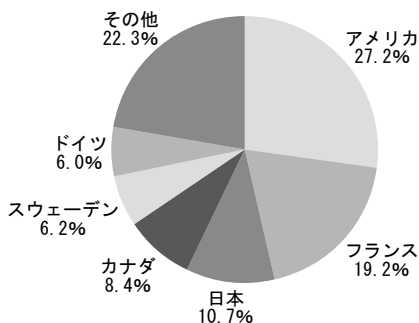
## <ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド> (2022年6月30日現在)

\*2023年4月25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。

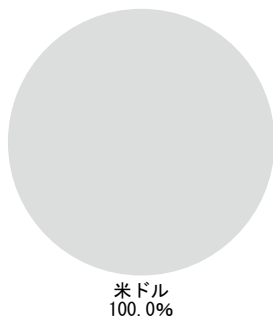
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



### ○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：220銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	Sumitomo Mitsui Banking Corp Repo 1.550% 2022/7/1	現先取引	米ドル	3.6%
2	United States Cash Management Bill 2.060% 2022/10/25	国債	米ドル	3.5%
3	Societe Generale 1.680% 2022/7/1	定期預金	米ドル	2.9%
4	Societe Generale 1.680% 2022/7/4	定期預金	米ドル	2.9%
5	United States Cash Management Bill 2.090% 2022/10/18	国債	米ドル	2.9%
6	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.560% 2022/7/1	定期預金	米ドル	2.4%
7	Toronto-Dominion Bank/The 1.560% 2022/7/1	定期預金	米ドル	2.0%
8	Credit Industriel et Commercial 1.580% 2022/7/1	定期預金	米ドル	1.9%
9	Credit Agricole CIB 1.560% 2022/7/1	定期預金	米ドル	1.7%
10	Citigroup Global Markets Inc Repo 1.530% 2022/7/1	現先取引	米ドル	1.6%

(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131期～第136期		項目の概要
	2022年10月26日～2023年4月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	34円 (17)	0.949% (0.466)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(17)	(0.466)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.021 (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)	(0.006)	
(その他)	(1)	(0.014)	
合計	35	0.970	

期中の平均基準価額は3,558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。

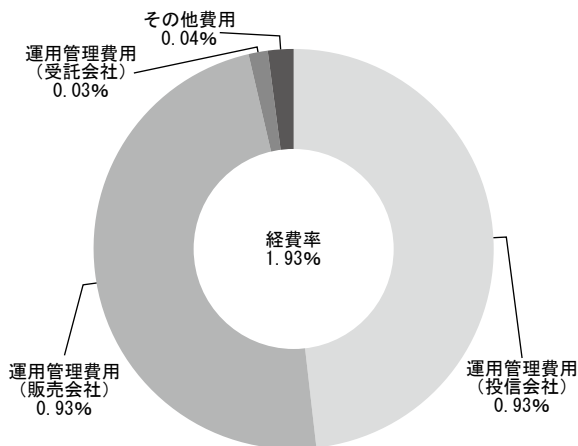
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.93%です。



経費率(①+②)	1.93%
①このファンドの費用の比率	1.93%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	-%

(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（2022年10月26日から2023年4月25日まで）

## 投資信託証券

決 算 期 銘 柄 名		第 131 期 ~		第 136 期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト・アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	口	千米ドル	口	千米ドル
	2,734,712	4,828	1,755,400	2,900	
国	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー-ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	9	100	-	-

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2022年10月26日から2023年4月25日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細（2023年4月25日現在）

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 136 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・インベストメント・ユニット・トラスト・アジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト クラス I O	7,133,572	11,977	1,609,026	96.7
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー-ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	31	356	47,829	2.9
合 計	7,133,604	12,333	1,656,856	<99.6%>

(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4月25日現在

項 目	第 136 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,609,026	95.1
投 資 証 券	47,829	2.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,662	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,691,517	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(1,643,422千円)の投資信託財産総額(1,691,517千円)に対する比率は97.2%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=134.34円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 131 期 末	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末
	2022年11月25日	2022年12月26日	2023年1月25日	2023年2月27日	2023年3月27日	2023年4月25日
(A) 資 産	2,660,125,195円	2,850,916,607円	3,264,477,660円	3,625,261,317円	3,294,530,692円	3,362,993,606円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,205,430	48,313,617	115,255,959	40,120,055	51,168,269	34,657,434
投資信託受益証券(評価額)	1,271,332,897	1,353,927,386	1,547,992,054	1,761,669,446	1,553,891,118	1,609,026,263
投資証券(評価額)	34,781,118	33,208,464	32,841,817	48,148,916	46,333,625	47,829,929
未 収 入 金	1,313,805,750	1,415,467,140	1,568,387,830	1,775,322,900	1,643,137,680	1,671,479,980
(B) 負 債	1,322,036,564	1,397,092,678	1,676,962,620	1,850,995,646	1,629,034,835	1,699,741,969
未 払 金	1,303,510,220	1,383,964,050	1,662,985,370	1,833,136,650	1,613,041,620	1,685,484,000
未 払 収 益 分 配 金	15,820,161	10,060,331	10,436,187	12,110,711	11,636,682	11,691,018
未 払 解 約 金	511,818	715,011	1,113,621	2,620,153	1,794,725	15
未 払 信 託 報 酬	2,138,155	2,292,990	2,369,190	3,075,240	2,519,925	2,524,983
未 払 利 息	111	132	124	92	88	72
そ の 他 未 払 費 用	56,099	60,164	58,128	52,800	41,795	41,881
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,338,088,631	1,453,823,929	1,587,515,040	1,774,265,671	1,665,495,857	1,663,251,637
元 本	3,955,040,399	4,024,132,594	4,174,475,012	4,844,284,405	4,654,673,191	4,676,407,598
次 期 繰 越 損 益 金	△2,616,951,768	△2,570,308,665	△2,586,959,972	△3,070,018,734	△2,989,177,334	△3,013,155,961
(D) 受 益 権 総 口 数	3,955,040,399口	4,024,132,594口	4,174,475,012口	4,844,284,405口	4,654,673,191口	4,676,407,598口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,383円	3,613円	3,803円	3,663円	3,578円	3,557円

(注) 当作成期首元本額は4,513,444,735円、当作成期間(第131期～第136期)中において、追加設定元本額は1,471,226,944円、同解約元本額は1,308,264,081円です。

## ■損益の状況

項 目	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
	自 2022年10月26日 至 2022年11月25日	自 2022年11月26日 至 2022年12月26日	自 2022年12月27日 至 2023年1月25日	自 2023年1月26日 至 2023年2月27日	自 2023年2月28日 至 2023年3月27日	自 2023年3月28日 至 2023年4月25日
(A) 配当等収益	19,999,743円	19,025,702円	22,471,169円	30,026,867円	29,144,572円	28,887,009円
受取配当益	20,161,639	19,433,637	22,557,517	31,094,844	29,438,897	28,888,776
受取利息	—	—	2,260	17,360	9,711	30
支払利息	△ 161,896	△ 407,935	△ 88,608	△ 1,085,337	△ 304,036	△ 1,797
(B) 有価証券売買損益	48,101,774	80,352,939	67,208,094	△ 82,360,769	△ 54,067,641	△ 24,759,627
売買益	143,156,940	159,256,866	134,801,953	100,722,217	101,416,865	45,248,908
売買損	△ 95,055,166	△ 78,903,927	△ 67,593,859	△ 183,082,986	△ 155,484,506	△ 70,008,535
(C) 信託報酬等	△ 2,194,989	△ 2,355,272	△ 2,430,491	△ 3,128,785	△ 2,562,396	△ 2,571,494
(D) 当期損益金(A+B+C)	65,906,528	97,023,369	87,248,772	△ 55,462,687	△ 27,485,465	1,555,888
(E) 前期繰越損益金	△ 1,163,232,286	△ 1,064,601,119	△ 972,455,690	△ 858,601,620	△ 873,605,106	△ 903,594,442
(F) 追加信託差損益金	△ 1,503,805,849	△ 1,592,670,584	△ 1,691,316,867	△ 2,143,843,716	△ 2,076,450,081	△ 2,099,426,389
(配当等相当額)	( 1,817,164,179)	( 1,888,736,664)	( 1,986,546,143)	( 2,432,111,687)	( 2,348,111,299)	( 2,367,873,494)
(売買損益相当額)	(△ 3,320,970,028)	(△ 3,481,407,248)	(△ 3,677,863,010)	(△ 4,575,955,403)	(△ 4,424,561,380)	(△ 4,467,299,883)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,601,131,607	△ 2,560,248,334	△ 2,576,523,785	△ 3,057,908,023	△ 2,977,540,652	△ 3,001,464,943
(H) 収益分配金	△ 15,820,161	△ 10,060,331	△ 10,436,187	△ 12,110,711	△ 11,636,682	△ 11,691,018
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,616,951,768	△ 2,570,308,665	△ 2,586,959,972	△ 3,070,018,734	△ 2,989,177,334	△ 3,013,155,961
追加信託差損益金	△ 1,503,805,849	△ 1,592,670,584	△ 1,691,316,867	△ 2,143,843,716	△ 2,076,450,081	△ 2,099,426,389
(配当等相当額)	( 1,817,164,179)	( 1,888,736,664)	( 1,986,546,143)	( 2,432,111,687)	( 2,348,111,299)	( 2,367,873,494)
(売買損益相当額)	(△ 3,320,970,028)	(△ 3,481,407,248)	(△ 3,677,863,010)	(△ 4,575,955,403)	(△ 4,424,561,380)	(△ 4,467,299,883)
分配準備積立金	639,558,724	620,181,848	628,320,210	617,121,881	597,039,393	605,689,872
繰越損益金	△ 1,752,704,643	△ 1,597,819,929	△ 1,523,963,315	△ 1,543,296,899	△ 1,509,766,646	△ 1,519,419,444

(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

## アジア通貨コース

決 算 期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
1 万 口 当 たり 分 配 金	50円	30円	30円	30円	30円	30円

## 米ドルコース

決 算 期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
1 万 口 当 たり 分 配 金	50円	35円	35円	35円	35円	35円

## 円コース

決 算 期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
1 万 口 当 たり 分 配 金	40円	25円	25円	25円	25円	25円

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

■分配原資の内訳  
アジア通貨コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
	2022年10月26日 ~2022年11月25日	2022年11月26日 ~2022年12月26日	2022年12月27日 ~2023年1月25日	2023年1月26日 ~2023年2月27日	2023年2月28日 ~2023年3月27日	2023年3月28日 ~2023年4月25日
当期分配金	50	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	1.722	1.009	0.940	0.965	1.017	0.996
当期の収益	44	30	30	30	30	30
当期の収益以外	5	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,019	4,032	4,052	4,073	4,098	4,122

## 米ドルコース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
	2022年10月26日 ~2022年11月25日	2022年11月26日 ~2022年12月26日	2022年12月27日 ~2023年1月25日	2023年1月26日 ~2023年2月27日	2023年2月28日 ~2023年3月27日	2023年3月28日 ~2023年4月25日
当期分配金	50	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	1.252	0.861	0.827	0.820	0.872	0.852
当期の収益	50	35	35	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,770	4,789	4,816	4,844	4,875	4,908

## 円コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
	2022年10月26日 ~2022年11月25日	2022年11月26日 ~2022年12月26日	2022年12月27日 ~2023年1月25日	2023年1月26日 ~2023年2月27日	2023年2月28日 ~2023年3月27日	2023年3月28日 ~2023年4月25日
当期分配金	40	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	1.169	0.687	0.653	0.678	0.694	0.698
当期の収益	40	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,211	6,234	6,263	6,294	6,327	6,358

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## 〈ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラストの状況〉

ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーアジア・ハイ・イールド・ボンド・サブ・トラスト（ケイマン籍）は、GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド アジア通貨コース／米ドルコース／円コースが投資対象とする外国投資信託証券です。2023年4月25日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

### ■信託報酬等の費用内訳（2022年3月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

運用費用	
支払利息	450
投資顧問報酬	1,625,455
管理事務代行報酬	132,638
監査報酬	73,500
受託報酬	35,601
保管費用	109,646
名義書換事務代行報酬	21,135
投資主サービス報酬	20,000
雑費	6,527
運用費用合計	2,024,952

### ■保有有価証券明細（2022年3月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
450,000	Fortune Star BVI Ltd	3.95%	02/10/2026	433,693	0.15
930,000	Huarong Universe Investment Holding Ltd	1.63%	05/12/2022	972,353	0.35
				1,406,046	0.50
	シンガポールドル				
5,250,000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust	6.48%	27/09/2022	3,281,481	1.17
				3,281,481	1.17
	米ドル				
2,740,000	ABJA Investment Co Pte Ltd	5.45%	24/01/2028	2,835,900	1.01
1,790,000	ABM Investama Tbk PT	9.50%	05/08/2026	1,643,994	0.58
2,020,000	Adani Electricity Mumbai Ltd	3.95%	12/02/2030	1,836,867	0.65
3,000,000	Adani Green Energy Ltd	4.38%	08/09/2024	2,966,250	1.06
2,540,000	Adani Green Energy Ltd	6.25%	10/12/2024	2,602,008	0.93
1,240,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/2029	1,192,446	0.42
970,000	Agile Group Holdings Ltd	6.88%	07/03/2023	198,850	0.07
390,000	Agile Group Holdings Ltd	5.75%	02/01/2025	134,550	0.05
1,885,000	Alam Sutera Realty Tbk	6.25%	02/11/2025	1,299,307	0.46
1,030,000	APL Realty Holdings Pte Ltd	5.95%	02/06/2024	560,709	0.20
1,100,000	Austin BidCo Inc	7.13%	15/12/2028	1,028,500	0.36

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
337,295	Azure Power Energy Ltd	3.58%	19/08/2026	320,430	0.11
1,680,000	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd	5.65%	24/12/2024	1,724,507	0.61
1,580,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	3.73%	25/09/2029	1,479,299	0.53
1,920,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	3.75%	30/03/2026	1,833,600	0.65
1,390,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	4.30%	24/03/2023	1,275,325	0.45
2,820,000	Bank of East Asia Ltd	5.83%	21/10/2025	2,812,950	1.00
1,660,000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT	7.75%	10/02/2026	1,560,400	0.56
1,080,000	CA Magnum Holdings	5.38%	31/10/2026	1,058,400	0.38
2,680,000	CAS Capital No 1 Ltd	4.00%	12/07/2026	2,519,200	0.90
1,300,000	Celestial Miles Ltd	5.75%	31/01/2024	1,280,370	0.45
1,570,000	Central China Real Estate Ltd	7.25%	13/08/2024	698,650	0.25
250,000	Central China Real Estate Ltd	7.90%	07/11/2023	118,750	0.04
550,000	CFLD Cayman Investment Ltd	6.90%	13/01/2023	81,734	0.03
1,940,000	Champion Path Holdings Ltd	4.50%	27/01/2026	1,658,700	0.59
860,000	Champion Path Holdings Ltd	4.85%	27/01/2028	688,557	0.24
1,550,000	China Aoyuan Group Ltd	8.50%	23/01/2022	271,250	0.10
1,750,000	China Aoyuan Group Ltd	5.98%	18/08/2025	297,500	0.11
610,000	China Oil & Gas Group Ltd	4.70%	30/06/2026	582,471	0.21
300,000	China SCE Group Holdings Ltd	7.00%	02/05/2025	159,275	0.06
680,000	China SCE Group Holdings Ltd	6.00%	04/02/2026	344,649	0.12
940,000	CIFI Holdings Group Co Ltd	6.00%	16/07/2025	784,900	0.28
1,910,000	Cikarang Listrindo Tbk PT	4.95%	14/09/2026	1,902,150	0.68
2,783,200	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/2027	2,678,642	0.95
581,888	Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/2027	561,521	0.20
340,000	Country Garden Holdings Co Ltd	6.15%	17/09/2025	263,500	0.09
360,000	Country Garden Holdings Co Ltd	5.63%	15/12/2026	261,000	0.09
270,000	Delhi International Airport Ltd	6.45%	04/06/2029	245,700	0.09
125,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT	2.50%	26/06/2027	29,757	0.01
2,555,000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT	0.00%	26/06/2032	167,919	0.06
1,080,000	Easy Tactic Ltd	8.13%	27/02/2023	243,000	0.09
200,000	Easy Tactic Ltd	8.63%	27/02/2024	44,000	0.02
660,000	Easy Tactic Ltd	8.13%	11/07/2024	141,900	0.05
900,000	eHi Car Services Ltd	7.00%	21/09/2026	639,000	0.23
1,270,000	eHi Car Services Ltd	7.75%	14/11/2024	1,031,875	0.37
2,700,000	ENN Clean Energy International Investment Ltd	3.38%	12/05/2026	2,541,010	0.90
1,380,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	10.88%	09/01/2023	200,100	0.07
200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	11.88%	01/06/2023	30,000	0.01
430,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	9.25%	28/07/2023	64,699	0.02
920,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd	10.88%	02/03/2024	133,400	0.05
1,200,000	Far East Horizon Ltd	4.35%	14/06/2022	1,183,008	0.42
300,000	Fortune Star BVI Ltd	5.05%	27/01/2027	252,562	0.09
730,000	Fortune Star BVI Ltd	5.00%	18/05/2026	615,481	0.22

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
680,000	Future Retail Ltd	5.60%	22/01/2025	393,329	0.14
200,000	FWD Group Ltd	0.00%	15/06/2022	194,661	0.07
2,080,000	Global Prime Capital Pte Ltd	5.95%	23/01/2025	1,996,800	0.71
4,240,000	Globe Telecom Inc	4.20%	02/08/2026	4,102,200	1.46
780,000	GMR Hyderabad International Airport Ltd	4.75%	02/02/2026	754,355	0.27
450,000	Golden Eagle Retail Group Ltd	4.63%	21/05/2023	430,412	0.15
475,300	Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/2026	452,129	0.16
6,570,000	Greenko Investment Co	4.88%	16/08/2023	6,586,409	2.34
580,000	Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/2028	551,899	0.20
540,000	Greenko Solar Mauritius Ltd	5.95%	29/07/2026	548,100	0.20
390,000	Greenland Global Investment Ltd	6.75%	26/09/2023	274,950	0.10
2,010,000	Haidilao International Holding Ltd	2.15%	14/01/2026	1,683,375	0.60
2,130,000	HDFC Bank Ltd	3.70%	25/08/2026	1,975,575	0.70
1,740,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	5.63%	24/10/2024	1,596,776	0.57
660,000	HPCL-Mittal Energy Ltd	5.45%	22/10/2026	645,150	0.23
400,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd	4.75%	27/04/2027	393,000	0.14
1,110,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd	4.25%	07/11/2027	1,060,050	0.38
400,000	Huarong Finance II Co Ltd	5.50%	16/01/2025	407,800	0.14
490,000	Huarong Finance II Co Ltd	5.00%	19/11/2025	493,062	0.17
320,000	Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/2026	316,800	0.11
500,000	Huarong Finance II Co Ltd	4.63%	03/06/2026	492,500	0.17
3,050,000	India Airport Infra	6.25%	25/10/2025	2,928,000	1.04
2,300,000	India Green Power Holdings	4.00%	22/02/2027	2,116,000	0.75
4,860,000	Indika Energy Capital IV Pte Ltd	8.25%	22/10/2025	4,884,300	1.74
708,133	Innovate Capital Pte Ltd	6.00%	11/12/2024	354,750	0.13
550,000	iQIYI Inc	2.00%	01/04/2025	437,146	0.15
230,000	iQIYI Inc	4.00%	15/12/2026	160,198	0.06
1,540,000	Jababeka International BV	6.50%	05/10/2023	1,324,400	0.47
1,720,000	Jollibee Worldwide Pte Ltd	3.90%	23/01/2025	1,672,477	0.59
3,840,700	JSW Hydro Energy Ltd	4.13%	18/05/2031	3,610,258	1.28
2,910,000	JSW Infrastructure Ltd	4.95%	21/01/2029	2,782,753	0.99
680,000	Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	23/07/2023	136,340	0.05
3,770,000	Kaisa Group Holdings Ltd	10.88%	30/09/2023	339,300	0.12
700,000	Kaisa Group Holdings Ltd	11.95%	12/11/2023	140,000	0.05
870,000	Kaisa Group Holdings Ltd	9.38%	30/06/2024	160,950	0.06
1,600,000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	3.34%	02/10/2026	1,506,108	0.54
920,000	King Talent Management Ltd	5.60%	04/12/2022	859,625	0.31
1,910,000	Krung Thai Bank PCL	4.40%	25/03/2026	1,797,788	0.64
1,220,000	KWG Group Holdings Ltd	6.00%	14/08/2026	469,700	0.17
850,000	Li & Fung Ltd	5.25%	18/07/2019	528,062	0.19
2,432,043	LLPL Capital Pte Ltd	6.88%	04/02/2039	2,430,772	0.86
750,000	Logan Group Co Ltd	5.25%	19/10/2025	157,500	0.06

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
3,860,000	Medco Oak Tree Pte Ltd	7.38%	14/05/2026	3,917,900	1.39
960,000	Medco Platinum Road Pte Ltd	6.75%	30/01/2025	966,929	0.34
310,000	Meituan	2.13%	28/10/2025	277,569	0.10
1,400,000	Meituan	0.00%	27/04/2027	1,176,350	0.42
3,330,000	Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/2025	3,080,250	1.09
2,600,000	Melco Resorts Finance Ltd	5.25%	26/04/2026	2,366,000	0.84
2,370,000	Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/2028	2,085,600	0.74
270,000	Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/2027	240,300	0.08
9,280,000	MGM China Holdings Ltd	5.88%	15/05/2026	8,529,689	3.03
1,910,000	MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/2027	1,661,700	0.59
3,160,000	Modern Land China Co Ltd	11.95%	04/03/2024	616,200	0.22
640,000	Modern Land China Co Ltd	12.85%	25/10/2021	124,800	0.04
2,136,659	Modernland Overseas Pte Ltd	3.00%	30/04/2027	993,899	0.35
7,000,000	Mong Duong Finance Holdings BV	5.13%	07/05/2029	6,303,675	2.24
3,309,848	Mongolian Mining Corp	0.00%	01/10/2021	1,158,447	0.41
370,000	Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC	9.25%	15/04/2024	268,484	0.10
4,950,000	NagaCorp Ltd	7.95%	06/07/2024	4,205,941	1.49
1,300,000	NCIG Holdings Pty Ltd	12.50%	31/03/2027	1,383,200	0.49
2,840,000	Network i2i Ltd	5.65%	15/01/2025	2,836,890	1.01
600,000	New Metro Global Ltd	4.63%	15/10/2025	399,000	0.14
750,000	New Oriental Education & Technology Group Inc	2.13%	02/07/2025	701,250	0.25
1,290,000	NIO Inc	0.00%	01/02/2026	1,090,494	0.39
2,090,000	NIO Inc	0.50%	01/02/2027	1,708,738	0.61
2,200,000	North Queensland Export Terminal Pty Ltd	4.45%	15/12/2022	2,123,000	0.75
3,510,000	NWD Finance BVI Ltd	5.25%	22/03/2026	3,477,673	1.24
2,190,000	Pakuwon Jati Tbk PT	4.88%	29/04/2028	2,097,363	0.75
2,970,000	Parkway Pantai Ltd	4.25%	27/07/2022	2,930,091	1.04
1,660,000	Pinduoduo Inc	0.00%	01/12/2025	1,468,378	0.52
200,000	PineBridge Investments LP	6.00%	12/09/2024	189,000	0.07
580,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd	5.95%	30/04/2025	217,500	0.08
990,000	Puma International Financing SA	5.00%	24/01/2026	939,451	0.33
1,880,000	Rakuten Group Inc	5.13%	22/04/2026	1,739,000	0.62
1,460,000	Redsun Properties Group Ltd	9.70%	16/04/2023	270,100	0.10
2,010,000	Redsun Properties Group Ltd	7.30%	13/01/2025	331,650	0.12
200,000	Reliance Communications Ltd	6.50%	06/11/2020	13,785	0.00
710,000	ReNew Power Pvt Ltd	6.45%	27/09/2022	712,856	0.25
400,000	ReNew Power Pvt Ltd	5.88%	05/03/2027	395,320	0.14
2,400,000	ReNew Power Synthetic	6.67%	12/03/2024	2,446,590	0.87
360,000	RKPF Overseas 2019 A Ltd	5.90%	05/03/2025	282,150	0.10
430,000	RKPF Overseas 2020 A Ltd	5.20%	12/01/2026	335,400	0.12
220,000	Ronshine China Holdings Ltd	7.35%	15/12/2023	40,700	0.01
4,250,000	Royal Capital BV	4.88%	05/05/2024	4,264,174	1.51



GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
5,400,000	Royal Capital BV	5.00%	05/02/2026	5,400,824	1.92
2,450,000	Saka Energi Indonesia PT	4.45%	05/05/2024	2,407,854	0.86
200,000	Seazen Group Ltd	6.15%	15/04/2023	155,000	0.05
570,000	Shimao Group Holdings Ltd	6.13%	21/02/2024	168,150	0.06
1,440,000	Shimao Group Holdings Ltd	4.60%	13/07/2030	388,800	0.14
1,115,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd	4.90%	21/09/2022	725,260	0.26
10,560,000	SMC Global Power Holdings Corp	6.50%	25/04/2024	10,297,848	3.66
2,860,000	SMC Global Power Holdings Corp	7.00%	21/10/2025	2,789,687	0.99
1,830,000	SoftBank Group Corp	6.00%	19/07/2023	1,752,225	0.62
455,000	SoftBank Group Corp	5.13%	19/09/2027	424,856	0.15
570,000	SoftBank Group Corp	6.88%	19/07/2027	561,450	0.20
1,990,000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	7.25%	16/01/2025	268,650	0.10
670,000	SSMS Plantation Holdings Pte Ltd	7.75%	23/01/2023	385,417	0.14
3,572,862	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd	6.75%	24/04/2033	3,789,261	1.35
1,200,000	Studio City Co Ltd	7.00%	15/02/2027	1,169,160	0.42
830,000	Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/2025	755,300	0.27
3,550,000	Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/2028	3,035,250	1.08
840,000	Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/2029	649,041	0.23
1,390,000	Sunac China Holdings Ltd	5.95%	26/04/2024	354,450	0.13
610,000	Sunac China Holdings Ltd	6.65%	03/08/2024	155,550	0.05
1,530,000	Sunac China Holdings Ltd	6.80%	20/10/2024	390,150	0.14
480,000	Sunac China Holdings Ltd	7.00%	09/07/2025	122,400	0.04
480,000	Sunac China Holdings Ltd	6.50%	26/01/2026	122,400	0.04
390,000	Sunac China Holdings Ltd	6.50%	10/01/2025	99,450	0.04
480,000	Theta Capital Pte Ltd	8.13%	22/01/2025	487,200	0.17
3,560,000	Theta Capital Pte Ltd	6.75%	31/10/2026	3,413,150	1.21
2,190,000	Tianqi Finco Co Ltd	3.75%	28/11/2022	2,064,491	0.73
1,208,663	Tiger Holdco Pte Ltd	13.00%	10/06/2023	1,184,279	0.42
620,000	Times China Holdings Ltd	5.55%	04/06/2024	269,700	0.10
390,000	Times China Holdings Ltd	6.75%	08/07/2025	157,950	0.06
1,620,000	TMB Bank PCL	4.90%	02/12/2024	1,558,881	0.55
2,580,000	TML Holdings Pte Ltd	5.50%	03/06/2024	2,605,800	0.93
440,000	TML Holdings Pte Ltd	4.35%	09/06/2026	416,900	0.15
2,330,000	UPL Corp Ltd	5.25%	27/02/2025	2,164,372	0.77
2,360,000	Vedanta Resources Finance II PLC	8.95%	11/03/2025	2,301,000	0.82
1,080,000	Vedanta Resources Ltd	7.13%	31/05/2023	1,025,552	0.36
4,410,000	Vedanta Resources Ltd	6.13%	09/08/2024	3,847,725	1.37
400,000	Vinpearl JSC	3.25%	21/09/2026	357,420	0.13
2,240,000	VLL International Inc	5.75%	28/11/2024	2,231,404	0.79
740,000	VLL International Inc	7.25%	20/07/2027	750,769	0.27
2,730,000	Vnet Group Inc	0.00%	01/02/2026	2,181,559	0.77
1,100,000	West China Cement Ltd	4.95%	08/07/2026	973,500	0.35

# GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
4,000,000	Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/2024	3,680,000	1.31
5,590,000	Wynn Macau Ltd	5.50%	15/01/2026	5,058,950	1.80
6,140,000	Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/2027	5,280,400	1.88
340,000	Yanlord Land HK Co Ltd	5.13%	20/05/2026	309,400	0.11
1,720,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/2023	1,702,508	0.60
3,670,000	Yuzhou Group Holdings Co Ltd	5.38%	29/09/2022	311,950	0.11
2,570,000	Zhenro Properties Group Ltd	9.15%	06/05/2023	308,400	0.10
820,000	Zhenro Properties Group Ltd	7.10%	10/09/2024	98,400	0.03
570,000	Zhenro Properties Group Ltd	6.70%	04/08/2026	59,850	0.02
				256,763,710	91.26
	国債				
	米ドル				
320,000	Pakistan Government International Bond	6.00%	08/04/2026	252,000	0.09
				252,000	0.09
<b>債券合計</b>				<b>261,703,237</b>	<b>93.02</b>
口数	銘柄名称			評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	投資ファンド				
	米ドル				
11,977,742	Goldman Sachs Funds PLC - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund, Class X			11,977,742	4.26
<b>投資ファンド合計</b>				<b>11,977,742</b>	<b>4.26</b>

## 売買目的の外国為替予約取引

償還年月日/満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
05/05/2022	EUR	29,103	USD	32,075	Deutsche Bank AG	336	0.00
05/05/2022	EUR	1,151,757	USD	1,274,551	Morgan Stanley & Co	8,147	0.00
28/04/2022	USD	483,464	HKD	3,768,036	State Street Bank and Trust Co	2,217	0.00
29/04/2022	USD	3,284,182	SGD	4,414,956	HSBC Bank PLC	22,311	0.01
05/05/2022	USD	299,840	EUR	2,391,851	JPMorgan Chase & Co	71,991	0.03
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計						105,002	0.04

償還年月日/満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
28/04/2022	HKD	790,100	USD	100,937	JPMorgan Chase & Co	(27)	(0.00)
28/04/2022	HKD	1,506,396	USD	192,499	Royal Bank of Canada	(104)	(0.00)
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計						(131)	0.00

## ヘッジ目的の外国為替予約取引

償還年月日/満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
13/05/2022	IDR	137,511,145,183	USD	9,549,120	Citibank NA	22,056	0.01
13/05/2022	INR	17,617,927	USD	230,029	HSBC Bank PLC	1,194	0.00
04/05/2022	KRW	278,144,864	USD	228,323	Bank of America NA	792	0.00
13/05/2022	USD	166,667	IDR	2,392,350,048	Citibank NA	152	0.00
13/05/2022	IDR	2,233,162,918	USD	155,244	HSBC Bank PLC	51	0.00
04/05/2022	USD	66,667	KRW	81,221,004	State Street Bank and Trust Co	486	0.00
13/05/2022	USD	353,560	IDR	7,011,414,300	Deutsche Bank AG	2,494	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益合計						27,225	0.01

償還年月日/満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
04/05/2022	USD	100,000	KRW	123,635,000	JPMorgan Chase & Co	(1,841)	(0.00)
13/05/2022	USD	370,594	INR	28,797,947	Deutsche Bank AG	(7,359)	(0.00)
13/05/2022	USD	66,667	IDR	960,320,048	Bank of America NA	(174)	(0.00)
13/05/2022	USD	100,000	IDR	1,442,390,000	State Street Bank and Trust Co	(395)	(0.00)
13/05/2022	USD	435,342	IDR	6,271,997,029	HSBC Bank PLC	(1,208)	(0.00)
13/05/2022	INR	707,456,573	USD	124,336	Deutsche Bank AG	(12,854)	(0.01)
04/05/2022	KRW	11,225,922,053	USD	155,244	Citibank NA	(99,805)	(0.04)
04/05/2022	USD	469,812	KRW	356,362,248	Morgan Stanley & Co	(6,518)	(0.00)
13/05/2022	USD	311,585	INR	7,789,210	Citibank NA	(5,998)	(0.00)
13/05/2022	USD	200,608	INR	5,132,867	JPMorgan Chase & Co	(2,808)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失合計						(138,960)	(0.05)

## 先物取引

2022年3月31日時点で現預金 USD 1,305,244 を委託証拠金に供しております。

枚数	銘柄名称	買建/売建	未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
(1)	Ultra Bond June 2022	売建	7,133	0.00
(2)	US 10 Year Note June 2022	売建	7,360	0.00
(8)	US 2 Year Note June 2022	売建	23,060	0.01
(14)	US 5 Year Note June 2022	売建	42,983	0.02
(2)	US Ultra 10 Year Note June 2022	売建	8,735	0.00

先物取引未実現利益合計 89,271 0.03

枚数	銘柄名称	買建/売建	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
14	Ultra Bond June 2022	買建	(72,266)	(0.03)
96	US 10 Year Note June 2022	買建	(308,163)	(0.11)
1	US 2 Year Note June 2022	買建	(1,664)	(0.00)
111	US 5 Year Note June 2022	買建	(274,835)	(0.10)
20	US Long Bond June 2022	買建	(87,230)	(0.03)
40	US Ultra 10 Year Note June 2022	買建	(96,454)	(0.03)

先物取引未実現損失合計 (840,612) (0.30)

## スワップ契約未実現利益

## 中央清算型金利スワップ

2022年3月31日時点で現預金 USD 31,489 を委託証拠金として受領しております。

想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日/満期日	未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
1,435,036	Fixed, 0.00%	Floating (EUR 6 Month LIBOR)	EUR	16/03/2025	41,930	0.02

スワップ契約未実現利益合計 41,930 0.02

投資合計	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
債券合計	261,703,237	93.02
投資ファンド合計	11,977,742	4.26
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計	105,002	0.04
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計	(131)	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益合計	27,225	0.02
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失合計	(138,960)	(0.05)
先物取引未実現利益合計	89,271	0.03
先物取引未実現損失合計	(840,612)	(0.30)
金利スワップ未実現利益合計	41,930	0.01
その他資産・負債	8,352,205	2.97
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	281,316,909	100.00

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー—ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー—ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド アジア通貨コース/米ドルコース/円コースが投資対象とする外国投資信託証券です。2023年4月25日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2022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	27,371,018
管理会社報酬	1,542,123
管理事務代行報酬	505,023
保管費用	779,773
販売報酬	1,118,835
名義書換事務代行報酬	233,260
監査報酬	7,366
取締役報酬	6,801
弁護士報酬	16,129
保険費用	74,865
印刷費用	14,350
その他費用	276,530
費用合計	31,946,073
投資顧問報酬調整額	(3,381,400)
運用費用合計	28,564,673

■保有有価証券明細（2022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				
7,518,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.353%	20/07/2022	7,520,981	0.02
120,908,000	Caterpillar Financial Services Corp	1.685%	17/11/2022	120,734,603	0.35
79,512,000	Metropolitan Life Global Funding I	1.357%	13/01/2023	79,420,561	0.23
社債合計				207,676,145	0.60
	国債				
20,257,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	1.790%	07/09/2022	20,177,918	0.06
1,000,000,000	United States Cash Management Bill	2.090%	18/10/2022	994,132,170	2.88
1,200,000,000	United States Cash Management Bill	2.060%	25/10/2022	1,192,255,068	3.45
150,000,000	United States Treasury Bill	1.670%	22/09/2022	149,437,733	0.43
200,000,000	United States Treasury Bill	1.750%	29/09/2022	199,180,000	0.58
25,500,000	United States Treasury Floating Rate Note	0.101%	31/07/2022	25,503,822	0.07
189,400,000	United States Treasury Floating Rate Note	0.091%	31/10/2022	189,590,451	0.55
39,600,000	United States Treasury Note/Bond	0.895%	31/01/2023	39,041,578	0.11
10,000,000	United States Treasury Note/Bond	1.771%	15/02/2023	9,922,656	0.03
84,100,000	United States Treasury Note/Bond	0.849%	15/02/2023	83,778,055	0.24
12,500,000	United States Treasury Note/Bond	0.930%	28/02/2023	12,288,086	0.04
15,200,000	United States Treasury Note/Bond	0.891%	28/02/2023	15,194,063	0.05
国債合計				2,930,501,600	8.49
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				3,138,177,745	9.09

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	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				
163,033,000	Bank of Nova Scotia	1.960%	20/12/2022	163,055,622	0.47
39,000,000	Bank of Nova Scotia	1.930%	09/01/2023	38,983,460	0.11
145,000,000	Banque Federative Du Credit Mutuel	2.143%	16/09/2022	144,295,710	0.42
124,100,000	Barclays Bank Plc	1.980%	05/07/2022	124,102,770	0.36
41,757,000	Commonwealth Bank of Australia	1.920%	25/11/2022	41,753,739	0.12
49,297,000	Cooperatieve Rabobank UA	1.640%	11/07/2022	49,294,969	0.14
11,650,000	Cooperatieve Rabobank UA	1.848%	02/09/2022	11,647,059	0.03
242,300,000	Credit Agricole CIB	1.560%	09/08/2022	242,300,000	0.70
135,000,000	Credit Agricole CIB	1.543%	24/08/2022	134,679,649	0.39
195,750,000	Credit Agricole CIB	1.860%	11/10/2022	195,806,116	0.57
266,789,000	Credit Industriel et Commercial	1.960%	09/01/2023	266,830,683	0.77
132,600,000	Credit Suisse AG	1.831%	23/08/2022	132,628,969	0.38
200,000,000	FUJIFILM Holdings Corp	2.381%	22/09/2022	198,972,634	0.58
339,000,000	KBC Bank NV	1.560%	06/07/2022	339,000,000	0.98
100,000,000	Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale	1.160%	05/07/2022	100,000,000	0.29
167,759,000	Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale	1.620%	28/07/2022	167,759,000	0.49
16,750,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	1.452%	17/08/2022	16,761,244	0.05
75,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	1.840%	11/07/2022	75,000,293	0.22
282,502,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	1.660%	10/08/2022	282,502,000	0.82
185,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	1.850%	06/09/2022	185,005,426	0.54
34,000,000	MUFG Bank Ltd	1.840%	08/07/2022	34,000,551	0.10
270,000,000	MUFG Bank Ltd	1.840%	02/09/2022	270,020,804	0.78
111,000,000	National Bank of Kuwait	1.350%	01/07/2022	111,000,408	0.32
96,000,000	National Bank of Kuwait	1.350%	05/07/2022	96,001,721	0.28
30,000,000	National Bank of Kuwait	1.804%	06/07/2022	29,997,809	0.09
212,000,000	National Bank of Kuwait	1.570%	06/07/2022	212,000,352	0.61
138,678,000	National Bank of Kuwait	1.950%	04/08/2022	138,678,000	0.40
87,914,000	National Bank of Kuwait	1.550%	12/08/2022	87,902,289	0.25
92,093,000	National Bank of Kuwait	2.600%	22/09/2022	92,093,000	0.27
75,367,000	National Westminster Bank Plc	1.494%	15/08/2022	75,226,702	0.22
290,100,000	Natixis SA	1.440%	02/08/2022	290,150,440	0.84
245,750,000	Natixis SA	1.730%	01/09/2022	245,663,688	0.71
158,000,000	Nordea Bank AB	1.670%	15/08/2022	157,984,469	0.45
100,000,000	Nordea Bank AB	1.670%	09/09/2022	99,985,442	0.29
37,500,000	Nordea Bank AB	1.737%	19/09/2022	37,523,851	0.11
74,750,000	Nordea Bank AB	1.743%	21/09/2022	74,796,532	0.22
60,000,000	Nordea Bank AB	1.930%	30/11/2022	59,986,553	0.17
128,745,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1.220%	22/07/2022	128,745,112	0.37
114,000,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1.840%	23/09/2022	113,984,387	0.33
129,506,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1.840%	30/09/2022	129,481,588	0.38
235,600,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.830%	05/10/2022	235,360,656	0.68
77,110,000	Standard Chartered Bank	1.150%	27/07/2022	77,107,165	0.22
238,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1.970%	22/07/2022	238,021,913	0.69
17,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1.450%	04/08/2022	17,004,703	0.05
283,799,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1.840%	06/10/2022	283,784,285	0.82
84,962,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	1.880%	13/10/2022	84,960,714	0.25
280,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	1.550%	07/07/2022	280,000,000	0.81
27,399,000	Svenska Handelsbanken AB	1.675%	11/07/2022	27,398,628	0.08
183,800,000	Svenska Handelsbanken AB	1.670%	12/09/2022	183,739,429	0.53
157,000,000	Svenska Handelsbanken AB	1.900%	04/11/2022	156,953,255	0.45
23,000,000	UBS AG	1.840%	18/08/2022	22,999,731	0.07

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
12,478,000	譲渡性預金証書 Westpac Banking Corp	1.660%	02/08/2022	12,476,112	0.04
譲渡性預金証書合計				7,015,409,632	20.31
コマーシャル・ペーパー					
393,000,000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	0.000%	01/07/2022	392,988,139	1.14
200,000,000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	1.204%	05/07/2022	199,967,546	0.58
241,000,000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	1.699%	05/07/2022	240,963,799	0.70
250,000,000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	1.309%	11/07/2022	249,906,102	0.72
295,000,000	Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	1.648%	18/07/2022	294,764,348	0.85
473,550,000	Albion Capital LLC	0.000%	01/07/2022	473,528,951	1.37
144,365,000	Albion Capital LLC	1.280%	20/07/2022	144,263,988	0.42
20,782,000	Albion Capital LLC	1.540%	16/08/2022	20,742,769	0.06
157,100,000	Alpine Securitization LLC	1.340%	11/08/2022	157,093,402	0.45
40,259,000	Antalis	1.150%	12/07/2022	40,244,857	0.12
41,000,000	Antalis	1.480%	04/08/2022	40,947,859	0.12
32,150,000	ASB Finance Ltd	1.921%	28/10/2022	32,155,330	0.09
123,579,000	ASB Finance Ltd	1.960%	10/11/2022	123,556,196	0.36
75,000,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	1.960%	22/07/2022	74,999,992	0.22
60,688,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	2.310%	21/09/2022	60,376,959	0.17
100,000,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	1.910%	12/10/2022	99,995,059	0.29
67,491,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	1.910%	13/10/2022	67,487,042	0.20
130,893,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1.910%	21/11/2022	130,887,222	0.38
75,000,000	Bank of Montreal	1.910%	03/11/2022	75,017,617	0.22
105,000,000	Bank of Nova Scotia	1.680%	09/09/2022	104,972,066	0.30
64,500,000	Bank of Nova Scotia	1.680%	12/09/2022	64,480,137	0.19
100,000,000	Bank of Nova Scotia	1.880%	03/10/2022	100,007,051	0.29
90,000,000	Bank of Nova Scotia	1.911%	01/11/2022	90,002,773	0.26
110,000,000	Barclays Bank Plc	1.600%	07/07/2022	109,965,778	0.32
110,000,000	Barclays Bank Plc	1.720%	07/07/2022	110,001,925	0.32
64,000,000	Barclays Bank Plc	1.721%	01/08/2022	63,992,811	0.19
149,322,000	Barclays Bank Plc	1.830%	09/08/2022	149,018,378	0.43
185,000,000	BNP Paribas	1.890%	02/11/2022	185,000,370	0.54
50,000,000	BPCE SA	1.700%	13/09/2022	49,787,292	0.14
6,701,000	Caisse D'Amortissement De La Dette Sociale	1.575%	29/07/2022	6,692,498	0.02
45,000,000	Cancara Asset Securitisation LLC	1.200%	06/07/2022	44,991,000	0.13
85,927,000	CDP Financial Inc	1.240%	27/07/2022	85,849,987	0.25
102,575,000	CDP Financial Inc	0.610%	01/08/2022	102,465,122	0.30
229,500,000	Chesham Finance Ltd - Series V	0.000%	01/07/2022	229,489,992	0.66
117,611,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	0.900%	11/07/2022	117,572,661	0.34
214,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	1.980%	26/08/2022	214,061,467	0.62
50,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	2.010%	22/09/2022	50,019,887	0.14
54,899,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	1.900%	12/10/2022	54,900,394	0.16
65,000,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	2.210%	02/12/2022	64,216,949	0.19
12,135,000	Commonwealth Bank of Australia	1.760%	24/08/2022	12,133,333	0.04
66,000,000	Credit Suisse AG	1.470%	23/08/2022	65,841,306	0.19
82,500,000	DBS Bank Ltd	1.000%	19/07/2022	82,447,794	0.24
29,000,000	Dexia Credit Local	0.000%	01/07/2022	28,999,319	0.08
272,350,000	DNB Bank ASA	1.650%	08/07/2022	272,339,836	0.79
80,000,000	DNB Bank ASA	1.773%	28/09/2022	80,056,472	0.23
450,000,000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	0.000%	01/07/2022	449,980,623	1.30
173,646,000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	1.240%	02/08/2022	173,442,890	0.50
169,450,000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	1.380%	09/08/2022	169,196,401	0.49

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	コマースシャル・ペーパー				
230,000,000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	1.510%	15/08/2022	229,562,860	0.66
104,901,000	Federal Realty Investment Trust	1.270%	28/07/2022	104,802,271	0.30
22,125,000	Federal Realty Investment Trust	1.900%	27/10/2022	22,118,658	0.06
286,607,000	Federal Realty Investment Trust	1.960%	29/12/2022	286,546,523	0.83
268,656,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	1.910%	01/07/2022	268,656,000	0.78
424,750,000	First Abu Dhabi Bank PJSC	1.600%	05/07/2022	424,655,608	1.23
22,250,000	Fms Wertmanagement	1.300%	04/08/2022	22,221,704	0.06
122,371,000	Gotham Funding Corporation	1.200%	25/07/2022	122,261,285	0.35
162,849,000	Gotham Funding Corporation	1.238%	26/07/2022	162,694,816	0.47
49,892,000	Gotham Funding Corporation	2.350%	30/09/2022	49,587,271	0.14
80,000,000	GTA Funding LLC	1.270%	22/08/2022	79,831,227	0.23
13,153,000	GTA Funding LLC	1.670%	28/09/2022	13,077,041	0.04
135,213,000	Ionic Capital II Trust	1.770%	26/07/2022	135,213,069	0.39
297,600,000	Ionic Capital III Trust	0.000%	01/07/2022	297,590,950	0.86
5,933,000	Ionic Capital III Trust	1.650%	20/07/2022	5,928,386	0.02
308,750,000	Ionic Capital III Trust	1.750%	29/07/2022	308,342,830	0.89
291,900,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2.040%	25/08/2022	290,988,174	0.84
50,000,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	1.980%	20/07/2022	50,004,855	0.14
50,000,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	1.420%	02/08/2022	49,940,460	0.14
35,450,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	1.450%	23/08/2022	35,370,873	0.10
20,000,000	Liberty Street Funding LLC	2.500%	12/10/2022	19,861,507	0.06
134,179,000	Lime Funding LLC	0.000%	01/07/2022	134,173,037	0.39
81,567,000	Lime Funding LLC	1.700%	21/07/2022	81,486,112	0.24
45,000,000	LMA SA	1.720%	12/07/2022	44,975,157	0.13
66,900,000	LMA SA	1.750%	18/07/2022	66,843,182	0.19
20,550,000	LMA SA	1.200%	27/07/2022	20,530,844	0.06
20,835,000	LMA SA	1.440%	01/08/2022	20,808,331	0.06
15,450,000	LMA SA	1.450%	23/08/2022	15,415,539	0.04
57,600,000	LMA SA	2.500%	07/10/2022	57,191,962	0.17
39,700,000	LMA SA	1.950%	13/10/2022	39,394,310	0.11
130,500,000	Macquarie Bank Ltd	1.970%	06/07/2022	130,501,993	0.38
24,000,000	Macquarie Bank Ltd	1.820%	12/08/2022	23,998,549	0.07
9,781,000	Macquarie Bank Ltd	1.540%	16/08/2022	9,760,325	0.03
66,900,000	Macquarie Bank Ltd	1.820%	26/08/2022	66,900,417	0.19
100,000,000	Macquarie Bank Ltd	1.820%	01/09/2022	99,995,956	0.29
62,700,000	Macquarie Bank Ltd	1.920%	19/10/2022	62,704,010	0.18
45,191,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	0.970%	06/07/2022	45,184,266	0.13
95,598,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	1.570%	12/08/2022	95,427,261	0.28
85,000,000	Manhattan Asset Funding Company LLC	1.910%	17/10/2022	84,994,043	0.25
75,500,000	Matchpoint Finance Plc	1.000%	13/07/2022	75,471,267	0.22
14,000,000	Matchpoint Finance Plc	1.500%	09/08/2022	13,976,668	0.04
65,000,000	Matchpoint Finance Plc	1.840%	26/08/2022	65,003,123	0.19
31,800,000	Matchpoint Finance Plc	2.200%	19/09/2022	31,642,089	0.09
60,219,000	Matchpoint Finance Plc	1.920%	17/10/2022	60,208,790	0.17
26,000,000	Matchpoint Finance Plc	1.940%	10/11/2022	26,000,936	0.08
114,073,000	MetLife Short Term Funding LLC	1.650%	27/07/2022	113,936,436	0.33
11,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	1.510%	04/08/2022	10,985,872	0.03
289,150,000	Mizuho Bank Ltd	1.070%	18/07/2022	288,962,035	0.84
36,000,000	National Australia Bank Ltd	1.680%	25/07/2022	35,996,756	0.10
36,000,000	National Australia Bank Ltd	1.690%	24/08/2022	35,997,909	0.10
250,000,000	National Australia Bank Ltd	1.860%	06/10/2022	250,036,972	0.72
37,591,000	National Australia Bank Ltd	1.990%	03/01/2023	37,582,845	0.11



GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	コマーシャル・ペーパー				
214,250,000	National Bank of Canada	1.600%	18/07/2022	214,083,958	0.62
85,000,000	National Bank of Canada	1.850%	07/10/2022	84,996,709	0.25
95,000,000	National Bank of Canada	1.850%	12/10/2022	94,992,568	0.28
43,557,000	National Bank of Canada	1.910%	10/11/2022	43,553,935	0.13
136,000,000	Nationwide Building Society	1.200%	06/07/2022	135,972,799	0.39
393,000,000	Nederlandse Waterschapsbank NV	1.610%	08/07/2022	392,890,636	1.14
68,656,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	1.650%	27/07/2022	68,579,534	0.20
67,000,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	1.450%	05/08/2022	66,906,201	0.19
75,000,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	1.800%	22/09/2022	74,600,300	0.22
190,000,000	NRW Bank	1.535%	12/07/2022	189,902,783	0.55
263,500,000	NRW Bank	1.595%	19/07/2022	263,305,919	0.76
3,866,000	Power Authority of the State of New York	2.020%	02/11/2022	3,832,099	0.01
46,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	1.050%	11/07/2022	45,985,086	0.13
99,600,000	Royal Bank of Canada	1.690%	22/08/2022	99,583,843	0.29
155,309,000	Royal Bank of Canada	2.010%	23/12/2022	155,308,807	0.45
100,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	1.830%	13/07/2022	100,000,631	0.29
50,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	1.400%	10/08/2022	49,925,740	0.14
99,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	1.810%	08/09/2022	98,614,035	0.29
76,229,000	Salisbury Receivables Company LLC	2.320%	21/09/2022	75,844,986	0.22
65,000,000	Sheffield Receivables Co LLC	1.820%	14/07/2022	64,999,186	0.19
81,652,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.650%	20/07/2022	81,646,333	0.24
53,581,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.860%	01/09/2022	53,582,867	0.16
5,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.690%	09/09/2022	4,998,704	0.01
150,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.824%	20/09/2022	149,990,725	0.43
26,972,000	Societe Generale	2.630%	31/10/2022	26,751,198	0.08
211,400,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	1.050%	15/07/2022	211,295,596	0.61
284,500,000	Toronto-Dominion Bank/The	0.000%	30/12/2022	284,500,000	0.82
199,873,000	UBS AG	1.255%	14/10/2022	199,797,154	0.58
154,444,000	United Overseas Bank Ltd	1.610%	27/07/2022	154,263,725	0.45
70,478,000	Verizon Communications Inc	1.200%	05/07/2022	70,468,966	0.20
81,000,000	Verizon Communications Inc	1.090%	13/07/2022	80,968,847	0.23
16,300,000	Verizon Communications Inc	1.400%	02/08/2022	16,279,829	0.05
105,000,000	Verizon Communications Inc	1.250%	04/08/2022	104,861,269	0.30
30,000,000	Verizon Communications Inc	1.250%	05/08/2022	29,958,392	0.09
127,000,000	Verizon Communications Inc	1.930%	04/10/2022	126,983,773	0.37
19,635,000	Victory Receivables Corp	1.400%	03/08/2022	19,609,557	0.06
116,799,000	Victory Receivables Corp	2.250%	22/09/2022	116,173,269	0.34
24,250,000	Victory Receivables Corp	2.350%	27/09/2022	24,109,654	0.07
24,450,000	Westpac Banking Corp	1.660%	02/08/2022	24,446,308	0.07
10,741,000	Westpac Banking Corp	1.911%	14/11/2022	10,738,715	0.03
コマーシャル・ペーパー合計				15,492,461,685	44.84
	現先取引				
236,200,000	BofA Securities Repo	1.550%	01/07/2022	236,200,000	0.68
563,400,000	Citigroup Global Markets Inc Repo	1.530%	01/07/2022	563,400,000	1.63
100,000,000	Credit Agricole CIB Repo	1.540%	01/07/2022	100,000,000	0.29
600,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp Repo	1.550%	01/07/2022	600,000,000	1.74
650,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp Repo	1.550%	01/07/2022	650,000,000	1.88
現先取引合計				2,149,600,000	6.22
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券合計				24,657,471,317	71.37

## GSアジア・ハイ・イールド債券ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	預金				
	定期預金				
500,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1.570%	01/07/2022	500,000,000	1.45
450,000,000	Banco Santander SA	1.560%	01/07/2022	450,000,000	1.30
400,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.550%	01/07/2022	400,000,000	1.16
598,000,000	Credit Agricole CIB	1.560%	01/07/2022	598,000,000	1.73
650,000,000	Credit Industriel et Commercial	1.580%	01/07/2022	650,000,000	1.88
824,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.560%	01/07/2022	824,000,000	2.39
1,000,000,000	Societe Generale	1.680%	01/07/2022	1,000,000,000	2.89
1,000,000,000	Societe Generale	1.680%	04/07/2022	1,000,000,000	2.89
700,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	1.560%	01/07/2022	700,000,000	2.03
200,000,000	UBS AG	1.570%	01/07/2022	200,000,000	0.58
定期預金合計				6,322,000,000	18.30
預金合計				6,322,000,000	18.30
投資資産合計				34,117,649,062	98.76
投資合計					
社債合計				207,676,145	0.60
国債合計				2,930,501,600	8.49
譲渡性預金証書合計				7,015,409,632	20.31
コマーシャル・ペーパー合計				15,492,461,685	44.84
現先取引合計				2,149,600,000	6.22
定期預金合計				6,322,000,000	18.30
その他資産・負債				429,604,449	1.24
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				34,547,253,511	100.00