

# GSグローバル社債ターゲット 2022-06 (限定追加型) 愛称:ワンロード

第1期末(2023年6月28日)		第1期	
基準価額	10,164円	騰落率	1.64%
純資産総額	34,184百万円	分配金合計	0円

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

## 追加型投信/内外/債券

第1期(決算日2023年6月28日)

作成対象期間:2022年6月17日~2023年6月28日

### ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/内外/債券
信託期間	2027年6月28日まで
運用方針	主として、日本を含む世界の企業等が発行する米ドル建てまたはユーロ建て債券(ハイイールド債券を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界の米ドル建てまたはユーロ建て債券
運用方法・組入制限	①債券への投資にあたっては、原則として信託期間内に満期を迎える債券に投資し、各債券の満期日まで保有する「持ち切り」による運用を行います。 ②外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。 ③本ファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月28日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GSグローバル社債ターゲット2022-06(限定追加型)」は、このたび、第1期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の米ドル建てまたはユーロ建て債券(ハイイールド債券を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行っております。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)

## ■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前	期 中	債 券 組入比率	純資産 総 額
		分配金	騰落率		
(設 定 日)	円	円	%	%	百万円
2022年6月17日	10,000	—	—	—	26,193
1期(2023年6月28日)	10,164	0	1.6	99.7	34,184

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■当期中の基準価額と市況推移

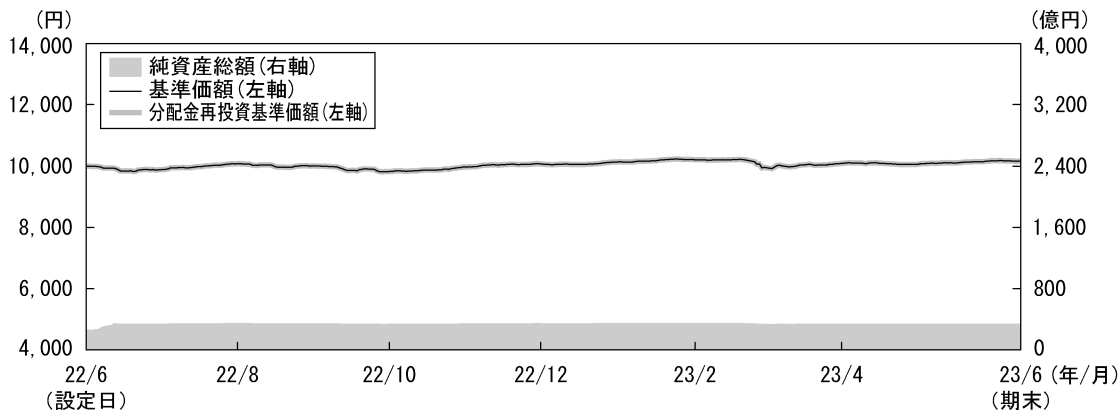
年 月 日	基準価額	騰落率	債 券 組入比率
(設定日)	円	%	%
2022年6月17日	10,000	—	—
6月末	9,880	△1.2	97.0
7月末	9,950	△0.5	95.2
8月末	10,017	0.2	95.3
9月末	9,854	△1.5	96.7
10月末	9,868	△1.3	99.0
11月末	10,028	0.3	94.1
12月末	10,055	0.6	90.3
2023年1月末	10,171	1.7	94.4
2月末	10,202	2.0	98.1
3月末	10,027	0.3	98.0
4月末	10,100	1.0	95.1
5月末	10,109	1.1	99.1
(期 末)			
2023年6月28日	10,164	1.6	99.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## 運用経過

## ■基準価額等の推移について（2022年6月17日～2023年6月28日）



設定日：10,000円

第1期末：10,164円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+1.64%（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、設定日（2022年6月17日）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、設定日の10,000円から164円上昇し、期末には10,164円となりました。

上昇要因

主要投資対象である社債のスプレッド（国債に対する上乘せ金利）が縮小（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

円ヘッジに伴うヘッジ・コスト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

### <外国債券市場>

当期の各国の国債利回りは設定日対比で上昇（価格は下落）した一方で、グローバル投資適格社債、ハイ・イールド社債のスプレッドは設定日対比でいずれも縮小しました。

欧米ではインフレを抑制する必要性からFRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が利上げ姿勢を継続するなか、国債の利回りは上昇基調で推移しました。社債市場については、2023年3月に米国の中小銀行が破綻し金融システムへの不安が高まった局面などではスプレッドが拡大したものの、欧米企業が発表した2023年1－3月期の決算内容が良好だったことや、コモディティ価格が下落したことで期待インフレ率が低下したことなどが投資家のリスク選好を促し、設定日対比でスプレッドは縮小して期末を迎えました。

## ■ポートフォリオについて

主として日本を含む世界の企業等が発行する米ドル建てまたはユーロ建て債券（ハイ・イールド債券を含みます。）への投資を通じて、クーポンの積み上げを中心としたリターンの獲得を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

足元の組入れ比率について、業種別では消費（景気循環型）セクターや銀行セクターの割合が相対的に大きくなっているほか、格付け別ではBBB格、BB格中心に組み入れを行っています。（2023年6月末時点）

## ■ベンチマークとの差異について

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

## ■分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## 今後の運用方針について

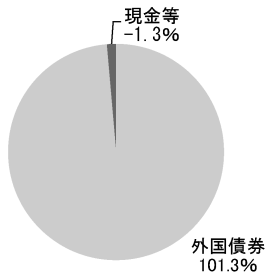
今後も主として日本を含む世界の企業等が発行する米ドル建てまたはユーロ建て債券（ハイ・イールド債券を含みます。）への投資を通じて、信託期間内に満期を迎える債券に投資し、各債券の満期日まで保有する「持ち切り運用」を行うことで、本ファンドの償還時において債券価格の変動による影響を抑制しつつ、クーポンの積み上げを中心としたリターンの獲得を図ることで、信託財産の長期的な成長をめざします。

（上記見通しは2023年6月28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。）

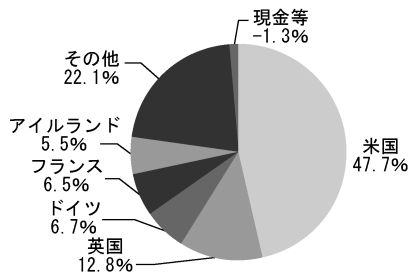
## 本ファンドのデータ

■本ファンドの組入資産の内容（2023年6月28日現在）

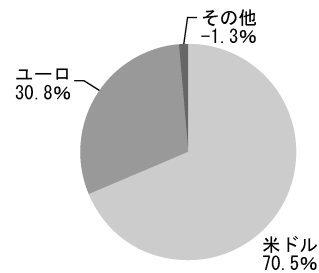
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



## ○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：106銘柄）

	銘柄	種別	通貨	構成比
1	ユニクレディト 2.57% 2026年9月22日	社債	USD	2.0%
2	野村ホールディングス 2.33% 2027年1月22日	社債	USD	2.0%
3	インベリアル・プランズ・ファイナンス 2.13% 2027年2月12日	社債	EUR	1.8%
4	アメリカン・タワー 2.75% 2027年1月15日	社債	USD	1.8%
5	SMBCAピエーション・キャピタル・ファイナンス 1.90% 2026年10月15日	社債	USD	1.8%
6	みずほフィナンシャルグループ 1.23% 2027年5月22日	社債	USD	1.8%
7	INGグループ 1.73% 2027年4月1日	社債	USD	1.7%
8	HSBCホールディングス 1.59% 2027年5月24日	社債	USD	1.7%
9	ネットフリックス 3.63% 2025年6月15日	社債	USD	1.7%
10	ナットウエスト・グループ 4.80% 2026年4月5日	社債	USD	1.7%

（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。

## ■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年6月17日～2023年6月28日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	83円 (34)	0.824% (0.341)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(46)	(0.454)	
(受託会社)	(3)	(0.028)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.013 (0.013)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	2 (0)	0.021 (0.004)	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)	(1)	(0.005)	
(その他)	(1)	(0.012)	
合計	86	0.858	
期中の平均基準価額は10,021円です。			

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

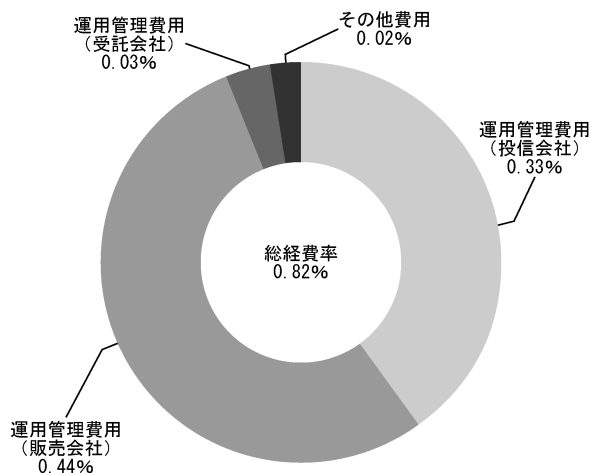
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

## ■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.82%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ■売買及び取引の状況(2022年6月17日から2023年6月28日まで)

## (1) 公社債

			買付額	売付額
外 国	ア メ リ カ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 188,770	千米ドル 22,038
		ユ ド イ ツ	社債券(投資法人債券を含む)	千ユーロ 10,659
	イ タ リ ア フ ラ ン ス オ ラ ン ダ ス ペ イ ン ル ク セ ン プ ル ク ア イ ル ラ ン ド そ の 他	社債券(投資法人債券を含む)	3,452	—
		社債券(投資法人債券を含む)	9,020	—
		社債券(投資法人債券を含む)	9,084	1,798
		社債券(投資法人債券を含む)	2,404	—
		社債券(投資法人債券を含む)	10,297	—
		社債券(投資法人債券を含む)	4,045	—
		社債券(投資法人債券を含む)	25,783	4,845 (622)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

## (2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規 買付額	決済額	新規 売付額	決済額
外 国	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	百万円 2,647	百万円 1,990	百万円 —	百万円 —
		米 国 国 債 先 物 10 年	1,030	487	2,131	2,139
		米 国 国 債 先 物 2 年	—	—	50,869	38,208
		米 国 国 債 先 物 20 年	826	696	34	34
		米 国 国 債 先 物 30 年	—	—	564	262
		米 国 国 債 先 物 5 年	—	—	75,359	64,365
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	—	—	27,550	23,410
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	256	259	247	209
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	205	144	135	133
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	—	25,068	20,610	
その他先物取引	ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	70	75	—	—	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。



## ■主要な売買銘柄(2022年6月17日から2023年6月28日まで)

公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
SMBC AVIATION CA 1.9% 26/10/15	726,126	CROWN CASTLE INTL 2.9% 27/3/15	589,938
NETFLIX INC 3.625% 25/6/15	723,224	CRED SUIS GP FUN 4.55% 26/4/17	587,875
UNICREDIT SPA VAR 2.569% 26/9/22	637,977	EQUINIX INC 2.9% 26/11/18	405,507
BLACKSTONE PRIVATE 1.75% 26/11/30	635,440	MAGALLANES INC 3.755% 27/3/15	267,133
NOMURA HOLDINGS 2.329% 27/1/22	632,213	MACQUARIE GROUP 0.625% 27/2/3	266,008
UBS GROUP AG 4.55% 26/4/17	587,875	LYB INT FINANCE 0.875% 26/9/17	264,574
ING GROEP NV VAR 1.726% 27/4/1	558,517	PHILIP MORRIS IN 2.875% 26/3/3	263,521
CRED SUIS GP FUN 4.55% 26/4/17	558,495	T-MOBILE USA INC 3.75% 27/4/15	257,374
CROWN CASTLE INTL 2.9% 27/3/15	558,473	CENOVUS ENERGY INC 4.25% 27/4/15	253,379
NATWEST GROUP 4.8% 26/4/5	557,922	VICI PROPERTIES 4.5% 26/9/1	220,271

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ■利害関係人との取引状況等(2022年6月17日から2023年6月28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6月28日現在)

## (1) 公社債

## A 債券種類別開示

## 外国(外貨建)公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以 下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 177,880	千米ドル 164,500	千円 23,666,647	% 69.2	% 14.8	% —	% 65.0	% 4.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	10,500	9,905	1,560,266	4.6	3.7	—	4.6	—
イ タ リ ア	3,775	3,580	563,924	1.6	1.6	—	0.9	0.7
フ ラ ン ス	10,225	9,355	1,473,609	4.3	3.5	—	4.3	—
オ ラ ン ダ	8,125	6,973	1,098,528	3.2	—	—	3.2	—
ス ペ イ ン	2,600	2,384	375,533	1.1	0.3	—	1.1	—
ルクセンブルク	11,975	9,549	1,504,315	4.4	0.3	—	4.1	0.3
アイルランド	4,575	4,193	660,503	1.9	1.9	—	1.9	—
そ の 他	23,334	20,194	3,181,011	9.3	4.3	—	9.1	0.2
合 計	—	—	34,084,341	99.7	30.4	—	94.3	5.4

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示  
 外国(外貨建)公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		外貨換算金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券(含む投資法人債券)	AERCAP IRELAND 2.45%	2.45	3,875	3,459	497,709	2026/10/29	
	AIR LEASE CORP 3.625%	3.625	1,125	1,040	149,747	2027/4/1	
	AMERICAN TOWER 2.75%	2.75	4,500	4,101	590,148	2027/1/15	
	ARCONIC CORP 6%	6.0	2,150	2,169	312,132	2025/5/15	
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	4,000	3,458	497,599	2026/9/20	
	AVOLON HOLD FNDG 4.25%	4.25	4,275	3,993	574,517	2026/4/15	
	BANCO SANTANDER 4.25%	4.25	2,000	1,896	272,895	2027/4/11	
	BANK OF IRELAND VAR	6.253	1,350	1,343	193,240	2026/9/16	
	BARCLAYS PLC 5.2%	5.2	2,425	2,338	336,438	2026/5/12	
	BAT CAPITAL CORP 4.7%	4.7	2,350	2,274	327,211	2027/4/2	
	BAUSCH HEALTH COS 6.125%	6.125	4,575	2,887	415,452	2027/2/1	
	BNP PARIBAS 4.375%	4.375	2,475	2,377	342,107	2026/5/12	
	BPCE SA VAR	1.652	2,125	1,907	274,469	2026/10/6	
	BPCE SA VAR	5.975	825	818	117,817	2027/1/18	
	BRDCOM CRP / FIN 3.875%	3.875	1,950	1,863	268,053	2027/1/15	
	CAPITAL ONE FINANC 3.75%	3.75	2,525	2,348	337,933	2026/7/28	
	CDW LLC/CDW FIN 2.67%	2.67	1,475	1,325	190,710	2026/12/1	
	CHARTER COMM OPT	4.908	1,325	1,299	186,955	2025/7/23	
	COOPERATIEVE RAB 3.75%	3.75	2,550	2,377	342,121	2026/7/21	
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	1,825	1,853	266,625	2026/6/15	
	DISCOVER FIN SVS 4.1%	4.1	1,650	1,530	220,172	2027/2/9	
	EMERA US FIN 3.55%	3.55	2,425	2,292	329,840	2026/6/15	
	ENERGY TRANSFER 4.75%	4.75	2,425	2,373	341,527	2026/1/15	
	FORD MOTOR CREDIT 4.95%	4.95	2,060	1,940	279,145	2027/5/28	
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	3,600	3,511	505,205	2027/4/9	
	GLENCORE FUNDING LLC 4%	4.0	1,975	1,884	271,135	2027/3/27	
	GLOBAL MEDICAL 6.5%	6.5	950	524	75,468	2025/10/1	
	GLOBAL PAYMENTS 2.15%	2.15	2,750	2,444	351,714	2027/1/15	
	GOODYEAR TIRE 9.5%	9.5	1,800	1,845	265,544	2025/5/31	
	HCA INC 5.375%	5.375	3,500	3,477	500,265	2026/9/1	
	HOWMET AEROSPACE 5.9%	5.9	1,900	1,910	274,810	2027/2/1	
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	1.589	4,650	4,104	590,484	2027/5/24	
	IHEARTCOMMUNICAT 6.375%	6.375	2,225	1,848	266,006	2026/5/1	
	ING GROEP NV VAR	1.726	4,600	4,102	590,260	2027/4/1	
	INTESA SANPAOLO 5.71%	5.71	2,900	2,756	396,508	2026/1/15	
	KRAFT HEINZ FOODS 3.875%	3.875	2,000	1,921	276,391	2027/5/15	
	LLOYDS TSB BANK 4.65%	4.65	2,475	2,360	339,602	2026/3/24	
	MGM RESORTS INTL 6.75%	6.75	1,915	1,919	276,108	2025/5/1	

GSグローバル社債ターゲット2022-06 (限定追加型)

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	MICRON TECHNOLOGY 4.185%	4.185	1,390	1,332	191,761	2027/2/15
	MIZUHO FINANCIAL VAR	1.234	4,700	4,129	594,133	2027/5/22
	MORGAN STANLEY 3.95%	3.95	2,500	2,365	340,386	2027/4/23
	MPLX LP 4.125%	4.125	3,075	2,949	424,275	2027/3/1
	NATWEST GROUP 4.8%	4.8	4,100	3,993	574,542	2026/4/5
	NETFLIX INC 3.625%	3.625	4,250	4,111	591,504	2025/6/15
	NEWELL BRANDS 4.45%	4.7	2,225	2,065	297,163	2026/4/1
	NOMURA HOLDINGS 2.329%	2.329	5,200	4,606	662,761	2027/1/22
	NUSTAR LOGISTICS 5.625%	5.625	925	885	127,450	2027/4/28
	ONEMAIN FINANCE 3.5%	3.5	925	789	113,524	2027/1/15
	ORACLE CORP 2.8%	2.8	2,675	2,461	354,138	2027/4/1
	OWENS-BROCKWAY 6.625%	6.625	775	768	110,509	2027/5/13
	PLAINS ALL AMER 4.5%	4.5	1,900	1,833	263,723	2026/12/15
	PRIME SEC BRW/FIN 5.75%	5.75	2,275	2,222	319,734	2026/4/15
	REGAL REXNORD CORP 6.05%	6.05	925	927	133,408	2026/2/15
	SABINE PASS LIQU 5%	5.0	2,975	2,922	420,434	2027/3/15
	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	3,675	3,275	471,207	2026/8/21
	SEALED AIR CORP 1.573%	1.573	2,205	1,912	275,170	2026/10/15
	SKYWORKS SOLUTIO 1.8%	1.8	2,125	1,900	273,428	2026/6/1
	SMBC AVIATION CA 1.9%	1.9	4,725	4,140	595,718	2026/10/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	2,175	1,927	277,295	2027/1/14
	SYNCHRONY FINANCIAL 4.5%	4.5	3,050	2,876	413,786	2025/7/23
	TRAVEL + LEISURE CO 6%	6.0	925	888	127,776	2027/4/1
	UBER TECHNOLOGIES INC 8%	8.0	875	890	128,124	2026/11/1
	UBS GROUP AG 4.55%	4.55	4,175	3,996	574,933	2026/4/17
	UNICREDIT SPA VAR	2.569	5,200	4,698	675,912	2026/9/22
	UTAH ACQUISITION 3.95%	3.95	2,575	2,453	353,011	2026/6/15
	VISTRA OPERATIONS 3.7%	3.7	2,300	2,111	303,787	2027/1/30
	VMWARE INC 4.65%	4.65	1,900	1,850	266,228	2027/5/15
	WARNERMEDIA HLDG 3.755%	3.755	2,050	1,915	275,541	2027/3/15
	WESTERN DIGITAL 4.75%	4.75	1,575	1,500	215,907	2026/2/15
	XEROX HOLDINGS CORP 5%	5.0	2,035	1,913	275,283	2025/8/15
	小 計	—	—	—	23,666,647	—
	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
普通社債券(含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG 4%	4.0	2,375	2,311	364,046	2026/3/23
	DEUTSCHE BANK AG 1.625%	1.625	2,100	1,861	293,280	2027/1/20
	DEUTSCHE BANK AG 4.5%	4.5	1,800	1,756	276,646	2026/5/19
	IHO VERWALTUNGS 3.75%	3.75	2,325	2,158	340,084	2026/9/15
	SCHAEFFLER AG 2.75%	2.75	1,900	1,816	286,209	2025/10/12
	(ユーロ…イタリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)	CENTURION BIDCO 5.875%	5.875	2,275	2,058	324,242	2026/9/30

GSグローバル社債ターゲット2022-06 (限定追加型)

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(ユーロ…イタリア)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	GAMMA BIDCO SPA 6.25%	6.25	1,500	1,521	239,682	2023/7/15
	(ユーロ…フランス)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ALTICE FRANCE SA 5.875%	5.875	950	779	122,738	2027/2/1
	ELIS SA 4.125%	4.125	1,900	1,865	293,870	2027/5/24
	FAURECIA 2.75%	2.75	2,575	2,314	364,646	2027/2/15
	LOXAM SAS 2.875%	2.875	2,100	1,942	305,982	2026/4/15
	SOCIETE GENERALE 0.75%	0.75	2,000	1,752	275,975	2027/1/25
	VALEO SA 5.375%	5.375	700	700	110,396	2027/5/28
	(ユーロ…オランダ)					
普通社債券(含む投資法人債券)	HEIMSTADEN BOSTAD 1.375%	1.375	3,075	2,311	364,055	2027/3/3
	JAB HOLDINGS BV 2.5%	2.5	1,900	1,790	282,049	2027/4/17
	WPC EUROBOND BV 2.125%	2.125	3,150	2,872	452,424	2027/4/15
	(ユーロ…スペイン)					
普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO SABADELL 5.625%	5.625	600	593	93,415	2026/5/6
	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	2,000	1,791	282,118	2026/11/12
	(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA 0.375%	0.375	3,200	2,274	358,339	2027/4/15
	BLACKSTONE PP EUR 1.25%	1.25	2,775	2,210	348,208	2027/4/26
	GRAND CITY PROP 1.375%	1.375	2,600	2,197	346,153	2026/8/3
	LOGICOR FINANCING 1.5%	1.5	2,600	2,236	352,214	2026/7/13
	VIVION INVESTMENTS 3%	3.0	800	631	99,400	2024/8/8
	(ユーロ…アイルランド)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ARDAGH PKG FIN 2.125%	2.125	2,425	2,146	338,057	2026/8/15
	JAMES HARDIE INTL 3.625%	3.625	2,150	2,047	322,445	2026/10/1
	(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC VAR	2.885	1,575	1,494	235,441	2027/1/31
	BLACKSTONE PRIVATE 1.75%	1.75	3,925	3,305	520,641	2026/11/30
	CHEMOURS CO 4%	4.0	2,225	2,047	322,443	2026/5/15
	IMPERIAL BRANDS 2.125%	2.125	4,275	3,946	621,681	2027/2/12
	MPT OP PTNR/FINL 0.993%	0.993	2,475	1,871	294,735	2026/10/15
	PLAYTECH PLC 3.75%	3.75	377	376	59,346	2023/10/12
	PLAYTECH PLC 4.25%	4.25	907	882	139,055	2026/3/7
	SAMHALLSBYGG 1.125%	1.125	1,800	1,275	200,856	2026/9/4
	STANDARD INDS 2.25%	2.25	2,175	1,918	302,144	2026/11/21
	TRITAX EUROBOX PLC 0.95%	0.95	2,625	2,215	348,944	2026/6/2
	VERISURE HOLDING 3.25%	3.25	975	861	135,720	2027/2/15
	小 計	—	—	—	10,417,694	—
	合 計	—	—	—	34,084,341	—

(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) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

## (2)先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
		百万円	百万円
外	ドイツ国債先物5年	—	4,455
	ドイツ国債先物10年	—	42
	ドイツ国債先物30年	66	—
	米国国債先物ウルトラ10年	701	—
	米国国債先物10年	568	—
	米国国債先物2年	—	13,109
	米国国債先物20年	146	—
	米国国債先物30年	—	314
国	米国国債先物5年	—	11,019
	ドイツ国債先物2年	—	4,941

(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) —印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2023年6月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	34,084,341	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,085,818	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	35,170,159	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (35,767,303千円) の投資信託財産総額 (35,170,159千円) に対する比率は101.7%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=143.87円、1ユーロ=157.52円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年6月28日
(A) 資 産	72,004,228,246円
コール・ローン等	270,621,687
公社債（評価額）	34,084,341,714
未 収 入 金	37,150,296,362
未 収 利 息	349,339,362
前 払 費 用	1,788,202
差入委託証拠金	147,840,919
(B) 負 債	37,819,882,512
未 払 金	37,668,459,028
未 払 解 約 金	3,222,915
未 払 信 託 報 酬	146,159,847
未 払 利 息	658
そ の 他 未 払 費 用	2,040,064
(C) 純 資 産 総 額（A - B）	34,184,345,734
元 本	33,632,562,897
次 期 繰 越 損 益 金	551,782,837
(D) 受 益 権 総 口 数	33,632,562,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,164円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自2022年6月17日 至2023年6月28日
(A) 配 当 等 収 益	1,239,362,373円
受 取 利 息	1,240,900,652
そ の 他 収 益 金	80,388
支 払 利 息	△ 1,618,667
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,576,957,240
売 買 益	3,542,394,765
売 買 損	△ 5,119,352,005
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,212,686,811
取 引 益	1,812,628,011
取 引 損	△ 599,941,200
(D) 信 託 報 酬 等	△ 288,945,775
(E) 当 期 損 益 金（A + B + C + D）	586,146,169
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 34,363,332
（ 配 当 等 相 当 額 ）	（△ 12,868）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	（△ 34,350,464）
(G) 計（E + F）	551,782,837
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金（G + H）	551,782,837
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 34,363,332
（ 配 当 等 相 当 額 ）	（△ 12,868）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	（△ 34,350,464）
分 配 準 備 積 立 金	950,416,598
繰 越 損 益 金	△ 364,270,429

（注1）損益の状況の中で（B）有価証券売買損益および（C）先物取引等取引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（D）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

（注4）期首元本額は26,193,314,043円、当作成期間中において、追加設定元本額は8,472,991,051円、同解約元本額は1,033,742,197円です。

## ■分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項目	第1期
	2022年6月17日～2023年6月28日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	282

- （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。