

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

追加型投信／内外／債券

第5期（決算日2026年8月17日）

作成対象期間：2026年2月17日～2026年8月17日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド」は、このたび、第5期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の企業が発行する債券を実質的な主要投資対象とし、70％程度の為替ヘッジ（パーシャルヘッジ）を行い部分的に為替変動リスクの低減を図ることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543
東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー
お問合せ先：03-4587-6000（代表）
受付時間：営業日の午前9時～午後5時
www.gsam.co.jp

第5期末（2026年8月17日）		第5期	
基準価額	10,753円	騰落率	0.3%
純資産総額	46,378百万円	分配金合計	0円

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

本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として、日本を含む世界の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券（ハイ・イールド債券を含みます。）を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	
本ファンド	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・ケイマン籍外国投資信託 ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト ①グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト ・アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ビーエルシー ②ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	グローバル（含む日本）の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券
指定投資信託証券②	円建ての短期の市場性を有する金融市場証券
運用方法・組入制限	①主要投資対象とする投資信託証券では、原則として外貨建資産の70％程度に対して対円の為替ヘッジを行うことをめざします。 ②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。 ③本ファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年2月15日および8月15日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 金			投資信託証券 比 率	純 資 産 額
		税 分	引 配	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2023年11月21日	円 10,000		円 —	% —	% —	百万円 2,600
1 期 (2024年 8 月15日)	10,220		0	2.2	101.1	13,703
2 期 (2025年 2 月17日)	10,311		0	0.9	99.3	22,446
3 期 (2025年 8 月15日)	10,489		0	1.7	99.5	25,920
4 期 (2026年 2 月16日)	10,720		0	2.2	99.4	39,568
5 期 (2026年 8 月17日)	10,753		0	0.3	99.3	46,378

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

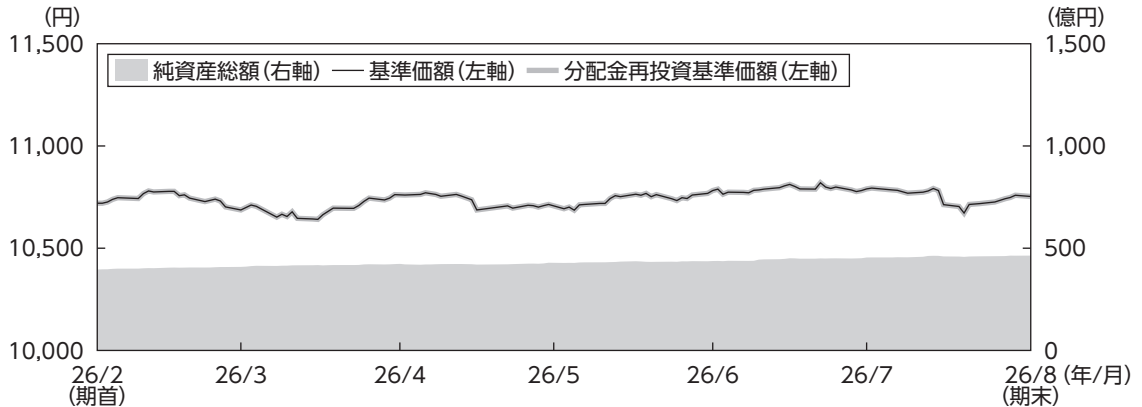
■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 比 率
(期 首) 2026年 2 月16日	円 10,720	% —	% 99.4
2 月末	10,775	0.5	99.9
3 月末	10,641	△0.7	99.4
4 月末	10,737	0.2	99.4
5 月末	10,752	0.3	99.5
6 月末	10,805	0.8	100.3
7 月末	10,713	△0.1	99.4
(期 末) 2026年 8 月17日	10,753	0.3	99.3

(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（2026年2月17日～2026年8月17日）



第5期首：10,720円

第5期末：10,753円

(当期中にお支払いした分配金：0円)

騰落率：+0.3%（分配金再投資ベース）

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

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

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

(注4) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の10,720円から33円上昇し、期末には10,753円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国債利回りが上昇（価格は下落）したことや、為替ヘッジに伴うヘッジ・コスト等が基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

前期末対比で米国およびドイツの10年国債利回りは上昇（価格は下落）しました。

米国では、期初は、2026年も利下げが継続するとの見方などを背景に、10年国債利回りは低下基調で推移しました。3月以降は、中東情勢の緊迫化を背景に原油価格が上昇し、インフレ再燃への警戒感が高まったことから、利回りは上昇基調に転じました。期の後半は、米国でインフレ圧力が高まるなか、7月に公表された6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）の議事録からFRB（米連邦準備制度理事会）のタカ派的な姿勢がうかがわれたことも利回り上昇要因となりました。最終的に米国10年国債利回りは前期末を上回る水準で期末を迎えました。

ユーロ圏では、エネルギー価格の上昇に加えて、ドイツ政府の財政赤字が2025年に大幅に拡大したこと等も材料視され、ドイツ10年国債利回りは上昇基調で推移しました。期末にかけては、ECB（欧州中央銀行）による追加利上げ観測が高まったこと等から、同10年物国債利回りは3.2%近辺まで上昇し、最終的に前期末を上回る水準で期末を迎えました。

非国債セクターについて、ハイ・イールド社債市場では期中に発表された企業の決算内容が概ね良好で、企業ファンダメンタルズの堅調さが示されたこと等がスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の縮小要因となりました。3月に中東情勢が緊迫化した局面等でスプレッドが拡大したものの、最終的に前期末対比でスプレッドは縮小する展開となりました。

＜外国為替市場＞

前期末対比で米ドルおよびユーロは対円で上昇しました。

米ドル円相場は、FRBが2025年12月の利下げ以降、利下げを一旦停止したことで日米金利差の縮小には時間を要するとの見方が強まったことに加え、米国経済が底堅く推移したことや米国金利が上昇傾向となったことを背景に、円安米ドル高が進行しました。期中、日本政府・日銀による円買い為替介入や日米協調為替介入を受けて円高になる局面もありましたが、期末にかけては米国でインフレ懸念が高まり、利上げ見通しが強まったことなどを背景に再び円安米ドル高となりました。

ユーロも、ドイツの大規模財政支出策を背景にユーロ圏の金利上昇が見込まれたこと等から日欧金利差が意識され、対円で上昇する展開となりました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

本ファンドは、グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストおよびゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストを概ね高位に組入れることで、日本を含む世界の企業が発行する債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

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

主として日本を含む世界の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券（ハイ・イールド債券を含みます。）に投資しました。ポートフォリオの平均格付けはB B B ー格相当以上を維持することをめざすともに、外貨建資産の70%程度に対して対円で為替ヘッジ（パーシャルヘッジ）を行い、部分的に為替変動リスクの低減を図り、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。当期は、債券その他（ヘッジコスト等）要因が債券利回りの上昇によりマイナス寄与となったものの、米ドルおよびユーロが対円で上昇したこと等による通貨要因のプラス寄与が相対的に大きくなりました。

<ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド>

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

◆ベンチマークとの差異について

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

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、第5期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き、グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストおよびゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラストを高位に組入れることで、日本を含む世界の企業が発行する債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

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

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

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

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

<ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド>

今後も主として円建ての短期の市場性を有する金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ、円ベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。

（上記見通しは2026年8月17日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2026年2月17日～2026年8月17日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	48円 (24)	0.451% (0.219)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(24)	(0.219)	
(受託会社)	(1)	(0.012)	
その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.004 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	48	0.455	
期中の平均基準価額は10,737円です。			

期中の平均基準価額は10,737円です。

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

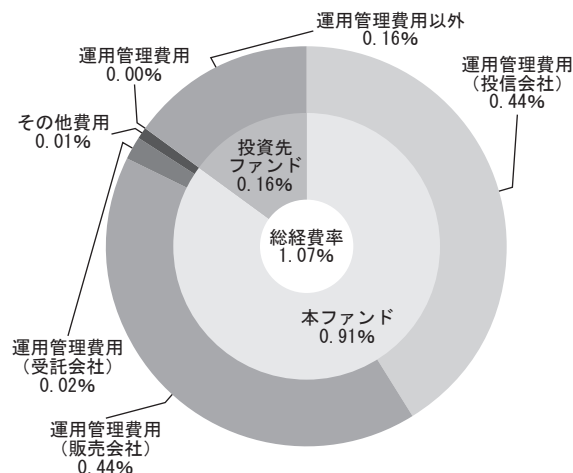
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.07%です。



総経費率 (①+②+③)	1.07%
①本ファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2026年2月17日から2026年8月17日まで）
投資信託証券

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト IOアキュムレーション・クラス	口	千円	口	千円
		617,540	6,810,000	36,231	400,000

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年2月17日から2026年8月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年8月17日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
オフショアファンド	口	千円	%
ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト IOアキュムレーション・クラス	4,070,377	45,042,798	97.1
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーーゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	102,434	1,012,000	2.2
合計	4,172,812	46,054,798	<99.3%>

（注）比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2026年8月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	45,042,798	96.3
投 資 証 券	1,012,000	2.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	713,784	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	46,768,582	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年8月17日
(A) 資 産	46,768,582,970円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	713,767,471
投資信託受益証券(評価額)	45,042,798,178
投 資 証 券(評価額)	1,012,000,700
未 収 利 息	16,621
(B) 負 債	389,699,254
未 払 解 約 金	193,829,704
未 払 信 託 報 酬	194,040,062
そ の 他 未 払 費 用	1,829,488
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	46,378,883,716
元 本	43,132,138,773
次 期 繰 越 損 益 金	3,246,744,943
(D) 受 益 権 総 口 数	43,132,138,773口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,753円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2026年2月17日 至 2026年8月17日
(A) 配 当 等 収 益	1,963,142円
受 取 利 息	1,963,142
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	306,528,205
売 買 益	321,294,946
売 買 損	△ 14,766,741
(C) 信 託 報 酬 等	△ 195,869,550
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	112,621,797
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,029,066,127
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,105,057,019
(配 当 等 相 当 額)	(883,519,967)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,221,537,052)
(G) 計 (D + E + F)	3,246,744,943
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	3,246,744,943
追 加 信 託 差 損 益 金	2,105,057,019
(配 当 等 相 当 額)	(883,519,967)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,221,537,052)
分 配 準 備 積 立 金	1,141,687,924

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

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

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

(注4) 期首元本額は36,910,425,964円、当作成期間中において、追加設定元本額は10,501,368,337円、同解約元本額は4,279,655,528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 5 期
	2026年2月17日～2026年8月17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	752

(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。

<お知らせ>

約款変更について

- ・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

〈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・グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト I Oアキュムレーション・クラス〉の状況〉

ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト・グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト（ケイマン籍）は、GS グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月17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（2026年3月31日に終了した期間）（単位：日本円）

運用費用	
管理事務代行報酬	9,925,356
監査報酬	11,209,731
受託報酬	3,013,182
保管費用	18,634,703
名義書換事務代行報酬	289,470
投資主サービス報酬	3,190,701
雑費	469,533
運用費用合計	46,732,676

■保有有価証券明細（2026年3月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	英ボンド				
325,000	APA Infrastructure Ltd	3.50%	22/03/2030	63,525,122	0.16
200,000	Assura Financing PLC	3.00%	19/07/2028	39,607,052	0.10
250,000	B&M European Value Retail SA	4.00%	15/11/2028	49,595,007	0.12
800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.50%	22/10/2030	162,566,842	0.40
200,000	BAT International Finance PLC	4.00%	04/09/2026	41,863,627	0.10
625,000	BAT International Finance PLC	2.25%	26/06/2028	123,199,596	0.30
100,000	CPUK Finance Ltd	4.50%	28/08/2027	20,512,800	0.05
159,000	CPUK Finance Ltd	5.94%	28/08/2030	33,968,866	0.09
400,000	Credit Agricole SA	5.75%	29/11/2026	84,420,835	0.21
400,000	Deuce Finco PLC	7.00%	20/11/2031	82,647,031	0.20
100,000	Heathrow Funding Ltd	2.63%	16/03/2028	19,862,130	0.05
500,000	HSBC Holdings PLC	3.00%	29/05/2029	98,046,796	0.24
150,000	Iceland Bondco PLC	4.38%	15/05/2028	30,058,129	0.08
352,000	InterContinental Hotels Group PLC	2.13%	24/08/2026	73,111,728	0.18
200,000	National Australia Bank Ltd	1.70%	15/09/2026	41,334,985	0.10
200,000	Pinewood Finco PLC	3.63%	15/11/2027	40,656,551	0.10
200,000	Premier Foods Finance PLC	3.50%	15/10/2026	41,637,429	0.10
346,000	Segro PLC	2.38%	11/10/2029	66,392,469	0.16
238,000	SW Finance I PLC	5.75%	19/11/2030	49,009,851	0.12
				1,162,016,846	2.86
	ユーロ				
700,000	Abanca Corp Bancaria SA	3.25%	14/02/2030	126,262,378	0.31
250,000	AbbVie Inc	2.13%	01/06/2029	44,399,623	0.11
300,000	Abertis France SAS	3.38%	21/04/2029	54,466,532	0.13
200,000	AGCO International Holdings BV	0.80%	06/10/2028	34,033,963	0.08

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
200,000	AIB Group PLC	2.88%	30/05/2026	36,655,207	0.09
325,000	Ancor UK Finance PLC	3.20%	17/11/2029	58,591,104	0.14
400,000	Amprion GmbH	2.75%	30/09/2029	71,671,552	0.18
100,000	ASB Bank Ltd	3.19%	16/04/2029	18,250,658	0.05
500,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	88,484,945	0.22
1,050,000	Athora Netherlands NV	5.38%	31/05/2027	195,251,523	0.48
625,000	Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/2028	110,099,770	0.27
447,000	Avis Budget Finance Plc	7.00%	28/02/2029	80,783,513	0.20
250,000	Azelis Finance NV	4.75%	25/09/2029	45,905,416	0.11
675,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	3.63%	27/11/2029	123,095,290	0.30
900,000	Banco Santander SA	3.25%	02/04/2028	164,428,427	0.41
200,000	Banijay Entertainment SAS	7.00%	01/05/2029	37,678,880	0.09
1,138,000	Bank of America Corp	2.98%	30/10/2030	202,125,527	0.50
100,000	Bank of Ireland Group PLC	4.88%	16/07/2027	18,709,844	0.05
512,000	Bank of Ireland Group PLC	5.00%	04/07/2030	98,844,313	0.24
425,000	Bank of New Zealand	3.05%	20/11/2030	76,551,637	0.19
100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	2.63%	31/03/2027	18,233,393	0.05
200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/2028	37,034,813	0.09
100,000	Barclays PLC	0.88%	28/01/2027	18,014,338	0.04
1,821,000	Barclays PLC	0.58%	09/08/2028	312,048,197	0.77
475,000	Barclays PLC	3.54%	14/08/2030	86,122,777	0.21
314,000	BAT International Finance PLC	3.13%	06/03/2029	56,939,102	0.14
475,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1.00%	04/05/2028	82,187,173	0.20
100,000	BNP Paribas SA	2.75%	25/07/2027	18,189,196	0.05
100,000	BNP Paribas SA	1.13%	17/04/2028	17,514,489	0.04
200,000	Boels Topholding BV	6.25%	15/02/2029	37,538,222	0.09
129,000	Booking Holdings Inc	3.50%	01/03/2029	23,762,224	0.06
500,000	BPCE SA	3.38%	19/12/2030	89,618,791	0.22
100,000	Brenntag Finance BV	3.75%	24/04/2028	18,424,402	0.05
100,000	CaixaBank SA	0.50%	09/02/2028	17,416,473	0.04
700,000	CaixaBank SA	5.00%	19/07/2028	132,809,711	0.33
650,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.00%	30/07/2029	116,880,342	0.29
259,000	Cargill Inc	3.88%	24/04/2030	48,123,025	0.12
200,000	Celanese US Holdings LLC	2.13%	01/03/2027	36,160,173	0.09
200,000	Cellnex Finance Co SA	1.50%	08/06/2028	35,244,882	0.09
500,000	Cellnex Finance Co SA	3.00%	19/01/2031	88,390,676	0.22
500,000	Cellnex Telecom SA	1.88%	26/06/2029	86,752,669	0.21
375,000	Cencora Inc	2.88%	22/05/2028	68,055,676	0.17
750,000	Chubb INA Holdings LLC	0.88%	15/12/2029	125,295,612	0.31
1,997,000	Citigroup Inc	2.93%	22/10/2029	358,236,453	0.88
400,000	Commerzbank AG	5.25%	25/03/2028	75,825,337	0.19
600,000	Commerzbank AG	5.13%	18/01/2029	114,468,903	0.28
100,000	Commerzbank AG	3.13%	06/06/2029	18,055,564	0.05
600,000	Commerzbank AG	3.13%	03/09/2030	107,109,942	0.26
654,000	Compass Group PLC	2.63%	15/01/2029	117,983,459	0.29
434,000	Continental AG	2.88%	22/11/2028	78,305,805	0.19
257,000	Continental AG	2.88%	09/06/2029	46,032,483	0.11
200,000	Credit Agricole SA	0.38%	20/04/2028	34,534,079	0.09
500,000	Crown European Holdings SACA	4.75%	15/03/2029	93,296,260	0.23

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
175,000	Danske Bank A/S	4.63%	14/02/2029	32,751,172	0.08
600,000	Deutsche Bank AG	1.88%	23/02/2027	108,773,368	0.27
800,000	Deutsche Bank AG	2.63%	13/08/2027	145,127,229	0.36
100,000	Deutsche Bank AG	1.75%	17/01/2028	17,823,150	0.04
600,000	Deutsche Bank AG	4.13%	04/04/2029	111,179,719	0.27
216,000	DSV Finance BV	3.13%	06/11/2028	39,389,356	0.10
150,000	Dufry One BV	2.00%	15/02/2027	27,015,245	0.07
179,000	Dufry One BV	3.38%	15/04/2028	32,229,883	0.08
200,000	Electricite de France SA	3.75%	05/06/2027	36,955,747	0.09
275,000	EnBW International Finance BV	3.00%	20/05/2029	50,152,275	0.12
353,000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	3.25%	19/05/2029	63,790,946	0.16
300,000	Eurogrid GmbH	3.08%	18/10/2027	54,939,140	0.14
100,000	Fibercop SpA	2.38%	12/10/2027	18,030,930	0.04
225,000	Fibercop SpA	6.88%	15/02/2028	42,958,511	0.11
100,000	Fibercop SpA	4.75%	30/06/2030	18,193,706	0.04
200,000	Fnac Darty SA	6.00%	01/04/2029	37,753,125	0.09
101,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.87%	03/08/2027	18,747,957	0.05
340,000	Givaudan Finance Europe BV	2.88%	09/09/2029	61,238,998	0.15
300,000	Glencore Capital Finance DAC	1.13%	10/03/2028	52,833,589	0.13
537,000	Glencore Capital Finance DAC	0.75%	01/03/2029	91,131,556	0.22
400,000	Grifols SA	2.25%	15/11/2027	72,476,085	0.18
475,000	Grifols SA	3.88%	15/10/2028	85,318,720	0.21
269,000	GXO Logistics Capital BV	3.75%	24/11/2030	48,573,160	0.12
850,000	Hamburg Commercial Bank AG	3.50%	31/01/2030	155,063,270	0.38
724,000	Hamburg Commercial Bank AG	3.25%	03/02/2031	129,949,434	0.32
350,000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	03/03/2027	62,986,892	0.16
1,061,000	HSBC Holdings PLC	3.45%	25/09/2029	193,150,275	0.48
500,000	Ibercaja Banco SA	3.13%	10/08/2030	89,551,073	0.22
453,000	IDS Financing PLC	3.25%	01/10/2029	81,076,476	0.20
109,000	IGT Lottery Holdings BV	4.25%	15/03/2030	19,609,221	0.05
225,000	IHO Verwaltungs GmbH	8.75%	15/05/2028	42,340,377	0.10
400,000	Iliad Holding SAS	5.38%	15/04/2030	74,324,729	0.18
200,000	iliad SA	5.38%	14/06/2027	37,185,993	0.09
100,000	iliad SA	5.38%	15/02/2029	18,945,002	0.05
300,000	iliad SA	4.25%	15/12/2029	55,156,851	0.14
100,000	IMCD NV	4.88%	18/09/2028	18,749,088	0.05
300,000	Infineon Technologies AG	2.88%	13/02/2030	53,652,334	0.13
175,000	Informa PLC	3.00%	23/10/2027	32,054,034	0.08
100,000	ING Groep NV	4.50%	23/05/2028	18,734,682	0.05
100,000	ING Groep NV	3.88%	12/08/2028	18,513,134	0.05
400,000	ING Groep NV	4.38%	15/05/2029	74,035,433	0.18
400,000	ING Groep NV	2.88%	10/11/2029	71,595,686	0.18
400,000	ING Groep NV	3.00%	17/08/2030	71,248,029	0.18
200,000	International Game Technology PLC	2.38%	15/04/2028	35,716,500	0.09
100,000	IPSOS SA	3.75%	22/01/2030	18,214,041	0.05
100,000	IQVIA Inc	2.25%	15/01/2028	17,803,313	0.04
426,000	IQVIA Inc	2.88%	15/06/2028	76,220,200	0.19
100,000	IQVIA Inc	2.25%	15/03/2029	17,402,610	0.04
531,000	JPMorgan Chase & Co	3.14%	18/02/2031	94,863,437	0.23

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
100,000	KBC Group NV	0.13%	14/01/2028	17,336,432	0.04
400,000	KBC Group NV	4.75%	17/01/2030	74,839,765	0.18
354,000	Koninklijke Philips NV	2.00%	30/03/2030	61,120,755	0.15
29,787	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	5,460,371	0.01
100,000	Loxam SAS	4.50%	15/02/2027	18,295,487	0.05
100,000	Loxam SAS	4.25%	15/02/2030	18,078,441	0.05
1,350,000	Magnum Icc Finance BV	2.75%	26/02/2029	242,657,899	0.60
300,000	Mahle GmbH	2.38%	14/05/2028	52,768,883	0.13
618,000	Maple Parent Holdings Corp	3.88%	26/03/2030	112,726,718	0.28
250,000	Matterhorn Telecom SA	4.50%	30/01/2030	45,763,986	0.11
151,000	Mondi Finance PLC	3.38%	23/05/2031	26,871,309	0.07
1,084,000	Morgan Stanley	3.38%	23/01/2031	195,312,316	0.48
125,000	Motability Operations Group PLC	0.13%	20/07/2028	21,297,353	0.05
445,000	Motability Operations Group PLC	4.00%	17/01/2030	82,280,879	0.20
200,000	Nationwide Building Society	4.00%	18/03/2027	36,945,206	0.09
357,000	Nationwide Building Society	4.63%	29/10/2027	66,763,120	0.16
323,000	Nationwide Building Society	3.11%	03/02/2030	58,020,008	0.14
515,000	Nationwide Building Society	3.00%	03/03/2030	92,628,731	0.23
375,000	NatWest Markets PLC	3.13%	10/01/2030	67,933,759	0.17
400,000	Nexi SpA	2.13%	30/04/2029	69,591,042	0.17
475,000	NJJ Continental SA	3.88%	15/10/2030	83,999,205	0.21
225,000	Nomad Foods Bondco PLC	2.50%	24/06/2028	39,744,704	0.10
544,000	Nomura Holdings Inc	3.67%	06/04/2029	99,819,808	0.25
400,000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	2.75%	02/10/2027	72,426,353	0.18
400,000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	2.50%	20/02/2029	71,996,602	0.18
319,000	NTT Finance Corp	2.91%	16/03/2029	57,799,054	0.14
383,000	Nykredit Realkredit A/S	3.63%	24/07/2030	69,976,385	0.17
172,000	OI European Group BV	5.25%	01/06/2029	31,162,954	0.08
300,000	Orange SA	2.50%	13/11/2028	54,029,987	0.13
600,000	Orange SA	2.75%	19/05/2029	108,182,584	0.27
500,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co- Issuer BV	2.88%	30/04/2028	88,386,469	0.22
575,000	Parker-Hannifin Corp	2.90%	01/03/2030	102,920,612	0.25
640,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	6.63%	25/04/2027	121,109,152	0.30
200,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV	4.88%	10/07/2029	37,672,198	0.09
350,000	Playtech Plc	5.88%	28/06/2028	64,000,750	0.16
200,000	ProGroup AG	5.13%	15/04/2029	36,595,015	0.09
250,000	Prysmian SpA	3.63%	28/11/2028	45,872,494	0.11
310,000	Q-Park Holding I BV	5.13%	01/03/2029	57,351,958	0.14
300,000	Raiffeisen Bank International AG	6.00%	15/09/2027	56,896,124	0.14
200,000	Raiffeisen Bank International AG	4.63%	21/08/2028	37,496,608	0.09
300,000	Raiffeisen Bank International AG	3.88%	03/01/2029	55,443,426	0.14
700,000	Raiffeisen Bank International AG	4.50%	31/05/2029	131,244,008	0.32
500,000	Raiffeisen Bank International AG	5.25%	02/10/2029	94,465,368	0.23
300,000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	5.23%	01/11/2027	56,507,503	0.14
200,000	Renault SA	2.50%	01/04/2028	35,654,877	0.09
300,000	Renault SA	3.88%	30/09/2030	53,927,583	0.13
400,000	REWE International Finance BV	2.75%	03/07/2028	72,076,504	0.18
400,000	Robert Bosch Finance LLC	2.75%	28/05/2028	72,327,219	0.18
275,000	Sandoz Finance BV	3.25%	12/09/2029	50,100,069	0.12

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	ユーロ				
575,000	Santander UK Group Holdings PLC	2.96%	16/02/2029	103,247,112	0.25
350,000	Silgan Holdings Inc	2.25%	01/06/2028	61,696,106	0.15
700,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	5.00%	17/08/2028	132,295,028	0.33
478,000	Smurfit Kappa Treasury ULC	0.50%	22/09/2029	79,186,570	0.20
100,000	SNF Group SACA	2.63%	01/02/2029	17,674,379	0.04
600,000	Societe Generale SA	0.88%	22/09/2027	106,107,153	0.26
100,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0.75%	09/07/2027	17,824,937	0.04
275,000	Teollisuuden Voima Oyj	1.38%	23/06/2028	48,067,913	0.12
600,000	Teollisuuden Voima Oyj	4.75%	01/06/2030	114,150,611	0.28
189,000	TUI AG	5.88%	15/03/2029	34,605,978	0.09
300,000	UBS Group AG	0.65%	14/01/2027	54,008,757	0.13
993,000	UBS Group AG	7.75%	01/03/2028	196,321,891	0.48
594,000	UBS Group AG	2.88%	12/02/2029	106,815,234	0.26
626,000	UniCredit SpA	3.30%	16/07/2028	114,283,090	0.28
375,000	UniCredit SpA	2.88%	15/07/2029	67,460,011	0.17
710,000	UniCredit SpA	3.20%	22/09/2030	127,068,387	0.31
425,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	77,832,904	0.19
500,000	Volkswagen Bank GmbH	2.75%	19/06/2028	90,312,135	0.22
1,000,000	Volkswagen Bank GmbH	3.13%	10/12/2029	179,823,106	0.44
250,000	Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/2028	46,218,549	0.11
115,000	Volvo Car AB	4.25%	31/05/2028	21,126,732	0.05
600,000	Vonovia SE	0.63%	14/12/2029	98,941,764	0.24
200,000	VZ Vendor Financing II BV	2.88%	15/01/2029	33,520,570	0.08
250,000	WMG Acquisition Corp	2.75%	15/07/2028	44,798,296	0.11
400,000	ZF Finance GmbH	3.75%	21/09/2028	71,193,940	0.18
				12,516,879,610	30.83
	米ドル				
275,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.38%	15/01/2028	43,213,871	0.11
565,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	3.50%	15/02/2029	86,119,554	0.21
675,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.00%	15/10/2030	101,084,399	0.25
255,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	38,302,438	0.09
610,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	91,625,439	0.23
365,000	AdaptHealth LLC	6.13%	01/08/2028	58,024,661	0.14
600,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	5.75%	06/06/2028	97,825,104	0.24
475,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.13%	28/02/2029	74,607,994	0.18
25,000	Air Lease Corp	3.63%	01/12/2027	3,919,180	0.01
150,000	Air Lease Corp	5.85%	15/12/2027	24,356,812	0.06
593,000	Air Lease Corp	5.30%	01/02/2028	95,421,272	0.23
133,000	Air Lease Corp	2.10%	01/09/2028	19,906,567	0.05
93,000	Air Lease Corp	4.63%	01/10/2028	14,730,744	0.04
250,000	Air Lease Corp	3.00%	01/02/2030	36,997,270	0.09
150,000	Aircastle Ltd / Aircastle Ireland DAC	5.25%	15/03/2030	24,098,264	0.06
150,000	Aircastle Ltd / Aircastle Ireland DAC	5.00%	15/09/2030	23,824,651	0.06
965,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	3.50%	15/03/2029	146,583,689	0.36
375,000	Alimentation Couche-Tard Inc	4.15%	29/09/2028	59,256,977	0.15
429,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.63%	01/06/2028	66,917,221	0.16
25,000	Ally Financial Inc	4.75%	09/06/2027	3,984,824	0.01
91,000	Ally Financial Inc	5.74%	15/05/2028	14,707,466	0.04
300,000	Altria Group Inc	4.50%	06/08/2030	47,544,579	0.12

GS グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
566,000	Alumina Pty Ltd	6.13%	15/03/2030	92,139,969	0.23
18,750	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	2,985,799	0.01
185,000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	5.75%	20/04/2029	29,227,265	0.07
470,000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	5.75%	20/04/2029	74,253,051	0.18
125,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	4.00%	15/01/2028	19,534,222	0.05
389,000	American Homes 4 Rent LP	4.25%	15/02/2028	61,597,202	0.15
181,000	American Homes 4 Rent LP	4.90%	15/02/2029	28,979,188	0.07
200,000	American Tower Corp	1.50%	31/01/2028	30,164,739	0.07
89,000	American Tower Corp	5.20%	15/02/2029	14,399,826	0.04
225,000	American Tower Corp	3.95%	15/03/2029	35,233,670	0.09
450,000	American Tower Corp	4.90%	15/03/2030	72,210,780	0.18
200,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	9.38%	01/06/2028	32,723,279	0.08
316,000	Amgen Inc	5.15%	02/03/2028	51,019,780	0.13
425,000	Amrize Finance US LLC	4.95%	07/04/2030	68,391,889	0.17
425,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	60,474,629	0.15
632,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves	7.88%	01/11/2029	91,022,082	0.22
902,000	APi Group DE Inc	4.13%	15/07/2029	137,013,740	0.34
212,000	APLD ComputeCo LLC	9.25%	15/12/2030	34,789,920	0.09
535,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	6.25%	01/04/2028	85,113,149	0.21
190,000	Asbury Automotive Group Inc	4.50%	01/03/2028	29,730,491	0.07
373,000	Asbury Automotive Group Inc	4.63%	15/11/2029	57,400,290	0.14
316,000	Ashtead Capital Inc	4.00%	01/05/2028	49,685,291	0.12
120,000	AT&T Inc	4.30%	15/02/2030	18,968,662	0.05
50,000	AutoNation Inc	3.80%	15/11/2027	7,852,558	0.02
425,000	AutoNation Inc	1.95%	01/08/2028	63,699,703	0.16
925,000	AutoNation Inc	4.75%	01/06/2030	146,344,324	0.36
625,000	Aviation Capital Group LLC	5.13%	10/04/2030	99,982,739	0.25
320,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	8.25%	15/01/2030	51,411,944	0.13
397,000	Avolon Holdings Funding Ltd	4.95%	15/01/2028	63,465,477	0.16
325,000	Avolon Holdings Funding Ltd	5.75%	01/03/2029	52,942,450	0.13
884,000	Axalta Coating Systems LLC	3.38%	15/02/2029	133,129,969	0.33
725,000	Axon Enterprise Inc	6.13%	15/03/2030	117,838,973	0.29
510,000	Ball Corp	6.00%	15/06/2029	82,504,087	0.20
800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4.15%	03/03/2029	125,822,672	0.31
200,000	Banco Santander SA	1.72%	14/09/2026	31,414,269	0.08
200,000	Banco Santander SA	5.55%	14/03/2027	32,084,941	0.08
200,000	Banco Santander SA	4.18%	24/03/2027	31,682,234	0.08
200,000	Banco Santander SA	4.25%	11/04/2027	31,781,787	0.08
795,000	Bank of America Corp	1.73%	22/07/2026	125,425,843	0.31
119,000	Bank of America Corp	3.82%	20/01/2027	18,839,383	0.05
120,000	Bank of America Corp	4.38%	27/04/2027	19,076,696	0.05
50,000	Bank of America Corp	3.42%	20/12/2027	7,815,267	0.02
500,000	Bank of America Corp	3.97%	05/03/2028	78,857,175	0.19
75,000	Bank of America Corp	5.20%	25/04/2028	12,104,819	0.03
675,000	Bank of America Corp	5.16%	24/01/2030	109,429,582	0.27
25,000	Bank of Montreal	5.20%	01/02/2028	4,038,283	0.01
650,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.54%	15/01/2031	101,986,038	0.25
200,000	Barclays PLC	2.28%	24/11/2026	31,344,549	0.08
375,000	Barclays PLC	4.84%	10/09/2027	59,890,626	0.15

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
301,000	Barclays PLC	7.39%	02/11/2027	49,897,380	0.12
206,000	Barclays PLC	4.97%	16/05/2028	32,968,056	0.08
50,000	BAT Capital Corp	2.26%	25/03/2028	7,640,372	0.02
223,000	Blackstone Private Credit Fund	5.05%	10/09/2030	33,497,945	0.08
144,000	Blackstone Secured Lending Fund	5.30%	30/06/2030	22,176,334	0.05
860,000	Block Inc	5.63%	15/08/2030	136,159,852	0.33
142,000	Boeing Co	2.70%	01/02/2027	22,271,274	0.06
250,000	Boeing Co	3.25%	01/02/2028	38,987,728	0.10
1,753,000	Boeing Co	6.30%	01/05/2029	293,049,008	0.72
246,000	Boyne USA Inc	4.75%	15/05/2029	38,065,868	0.09
50,000	BP Capital Markets PLC	3.72%	28/11/2028	7,834,115	0.02
375,000	Brink's Co	6.50%	15/06/2029	60,558,300	0.15
125,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd	3.50%	15/01/2028	19,657,586	0.05
600,000	Brown & Brown Inc	4.90%	23/06/2030	95,398,508	0.23
245,000	Buckeye Partners LP	4.13%	01/12/2027	38,226,724	0.09
1,006,000	Builders FirstSource Inc	5.00%	01/03/2030	156,010,018	0.38
418,000	Cardinal Health Inc	5.13%	15/02/2029	67,660,365	0.17
400,000	Cardinal Health Inc	5.00%	15/11/2029	64,567,033	0.16
130,000	Carnival Corp	4.00%	01/08/2028	20,207,129	0.05
640,000	Carnival Corp	5.75%	15/03/2030	102,729,905	0.25
492,000	CBRE Services Inc	5.50%	01/04/2029	80,188,225	0.20
225,000	CBRE Services Inc	4.80%	15/06/2030	35,881,611	0.09
840,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	5.38%	01/06/2029	131,926,978	0.33
238,000	Celanese US Holdings LLC	1.40%	05/08/2026	37,345,586	0.09
125,000	Cencora Inc	3.45%	15/12/2027	19,596,569	0.05
416,000	Central Garden & Pet Co	5.13%	01/02/2028	65,927,891	0.16
184,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.75%	15/02/2028	28,770,674	0.07
826,000	Chord Energy Corp	6.00%	01/10/2030	132,938,515	0.33
273,000	Cigna Corp	2.40%	15/03/2030	40,141,819	0.10
178,000	Cigna Group	4.38%	15/10/2028	28,309,270	0.07
237,000	Cigna Group	5.00%	15/05/2029	38,395,307	0.09
828,000	Cinemark USA Inc	5.25%	15/07/2028	131,064,745	0.32
204,000	Cipher Compute LLC	7.13%	15/11/2030	33,692,000	0.08
375,000	Citadel Securities Global Holdings LLC	5.50%	18/06/2030	60,671,481	0.15
25,000	Citigroup Inc	3.07%	24/02/2027	3,929,707	0.01
275,000	Citigroup Inc	3.52%	27/10/2027	43,106,019	0.11
350,000	Citigroup Inc	5.59%	19/11/2029	56,486,997	0.14
269,000	Citigroup Inc	2.57%	03/06/2030	39,259,168	0.10
1,025,000	Citizens Financial Group Inc	5.25%	05/03/2030	164,999,228	0.41
565,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	6.75%	15/05/2028	91,051,829	0.22
555,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.88%	01/11/2029	88,352,923	0.22
842,000	Cloud Software Group Inc	6.50%	31/03/2029	130,452,132	0.32
340,000	Cloud Software Group Inc	6.63%	15/08/2033	48,226,841	0.12
358,000	Constellation Brands Inc	3.15%	01/08/2029	54,501,018	0.13
125,000	Constellation Brands Inc	4.80%	01/05/2030	20,018,517	0.05
95,000	Constellation Energy Generation LLC	4.63%	01/02/2029	14,937,658	0.04
350,000	Constellium SE	3.75%	15/04/2029	53,255,100	0.13
575,000	Corebridge Global Funding	4.55%	09/01/2031	90,357,622	0.22
224,000	CoreWeave Inc	9.25%	01/06/2030	34,779,772	0.09

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
1,500,000	Cousins Properties LP	5.25%	15/07/2030	241,821,795	0.60
625,000	Credit Agricole SA	3.25%	14/01/2030	93,334,142	0.23
390,000	Crowdstrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	59,149,876	0.15
25,000	Crown Castle Inc	4.00%	01/03/2027	3,959,655	0.01
242,000	Crown Castle Inc	3.65%	01/09/2027	38,044,327	0.09
150,000	Crown Castle Inc	3.80%	15/02/2028	23,538,192	0.06
180,000	Crown Castle Inc	4.90%	01/09/2029	28,792,318	0.07
254,000	CVS Health Corp	3.00%	15/08/2026	40,225,489	0.10
207,000	CVS Health Corp	4.30%	25/03/2028	32,826,175	0.08
226,000	CVS Health Corp	5.40%	01/06/2029	36,819,768	0.09
1,264,000	CVS Health Corp	3.25%	15/08/2029	192,873,045	0.47
425,000	CVS Health Corp	3.75%	01/04/2030	65,391,231	0.16
250,000	Danske Bank A/S	4.61%	02/10/2029	39,636,567	0.10
615,000	DBR Land Holdings LLC	6.25%	01/12/2030	99,218,870	0.24
527,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp	7.13%	01/06/2028	83,963,824	0.21
125,000	Dell Inc	7.10%	15/04/2028	20,894,285	0.05
334,000	Dell International LLC / EMC Corp	5.00%	01/04/2030	53,821,957	0.13
550,000	Delta Air Lines Inc	4.95%	10/07/2028	87,828,357	0.22
173,000	Deutsche Bank AG/New York NY	6.72%	18/01/2028	28,509,187	0.07
225,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.47%	10/12/2030	35,190,167	0.09
100,000	Diamondback Energy Inc	3.50%	01/12/2029	15,353,483	0.04
248,000	Diamondback Energy Inc	5.15%	30/01/2030	40,314,338	0.10
442,000	Digital Realty Trust LP	3.60%	01/07/2029	68,337,150	0.17
518,000	Directv Financing LLC	8.88%	01/02/2030	82,407,656	0.20
82,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co- Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	13,019,521	0.03
335,000	Discovery Communications LLC	3.63%	15/05/2030	49,627,366	0.12
449,000	Dollar General Corp	5.20%	05/07/2028	72,332,881	0.18
662,000	Dollar General Corp	3.50%	03/04/2030	100,395,525	0.25
75,000	Dominion Energy Inc	4.60%	15/05/2028	11,972,370	0.03
736,000	Dominion Energy Inc	5.00%	15/06/2030	118,804,100	0.29
622,000	Dream Finders Homes Inc	8.25%	15/08/2028	100,593,025	0.25
150,000	DTE Energy Co	4.95%	01/07/2027	24,032,019	0.06
275,000	DTE Energy Co	5.20%	01/04/2030	44,645,401	0.11
370,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	57,220,416	0.14
215,000	Elanco Animal Health Inc	6.40%	28/08/2028	35,147,682	0.09
701,000	Elastic NV	4.13%	15/07/2029	104,717,002	0.26
220,000	Element Solutions Inc	3.88%	01/09/2028	34,096,857	0.08
75,000	Enbridge Inc	5.90%	15/11/2026	12,031,245	0.03
66,000	Enbridge Inc	6.00%	15/11/2028	10,909,024	0.03
375,000	Enbridge Inc	6.20%	15/11/2030	63,310,798	0.16
265,000	Energizer Holdings Inc	4.38%	31/03/2029	40,209,270	0.10
50,000	Energy Transfer LP	6.05%	01/12/2026	8,030,693	0.02
82,000	Energy Transfer LP	4.40%	15/03/2027	13,041,993	0.03
25,000	Energy Transfer LP	5.50%	01/06/2027	4,016,836	0.01
350,000	Equitable Financial Life Global Funding	5.00%	27/03/2030	56,063,967	0.14
25,000	Expedia Group Inc	4.63%	01/08/2027	3,980,946	0.01
445,000	Expedia Group Inc	3.80%	15/02/2028	69,872,171	0.17
647,000	Fair Isaac Corp	4.00%	15/06/2028	100,025,849	0.25
425,000	Fidelity National Information Services Inc	4.80%	10/03/2031	67,079,496	0.16

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
187,000	Fifth Third Bancorp	6.36%	27/10/2027	30,613,353	0.07
269,000	Fifth Third Bancorp	4.90%	06/09/2029	42,978,685	0.11
175,000	First Horizon Corp	5.51%	07/03/2030	28,206,248	0.07
65,000	Fiserv Inc	5.45%	02/03/2028	10,491,694	0.03
750,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.70%	10/08/2026	118,457,516	0.29
750,000	Ford Motor Credit Co LLC	5.42%	09/04/2031	117,163,442	0.29
340,000	Garda World Security Corp	7.75%	15/02/2028	55,149,685	0.14
443,000	GE HealthCare Technologies Inc	5.65%	15/11/2027	71,897,064	0.18
289,000	GE HealthCare Technologies Inc	4.80%	14/08/2029	46,400,885	0.11
75,000	General Motors Financial Co Inc	5.80%	23/06/2028	12,224,151	0.03
50,000	General Motors Financial Co Inc	2.40%	15/10/2028	7,540,123	0.02
75,000	General Motors Financial Co Inc	5.80%	07/01/2029	12,283,412	0.03
187,000	General Motors Financial Co Inc	4.90%	06/10/2029	29,906,657	0.07
134,000	General Motors Financial Co Inc	5.85%	06/04/2030	22,085,265	0.05
275,000	General Motors Financial Co Inc	5.45%	15/07/2030	44,789,627	0.11
430,000	GFL Environmental Inc	4.75%	15/06/2029	67,268,961	0.17
1,073,000	GFL Environmental Inc	4.38%	15/08/2029	166,152,640	0.41
175,000	Glencore Funding LLC	5.19%	01/04/2030	28,233,770	0.07
375,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	58,574,850	0.14
533,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc	3.50%	01/03/2029	79,020,913	0.20
188,000	goeasy Ltd	9.25%	01/12/2028	27,861,695	0.07
312,000	goeasy Ltd	6.88%	15/05/2030	41,079,028	0.10
859,000	GXO Logistics Inc	6.25%	06/05/2029	141,825,112	0.35
25,000	HCA Inc	4.50%	15/02/2027	3,978,284	0.01
25,000	HCA Inc	5.20%	01/06/2028	4,037,863	0.01
476,000	HCA Inc	5.88%	01/02/2029	77,913,577	0.19
175,000	HCA Inc	3.38%	15/03/2029	26,968,434	0.07
575,000	HCA Inc	4.13%	15/06/2029	90,309,566	0.22
550,000	HCA Inc	3.50%	01/09/2030	83,112,613	0.20
106,000	Hertz Corp/The	12.63%	15/07/2029	14,812,755	0.04
137,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	5.00%	01/06/2029	20,731,065	0.05
295,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	5.00%	01/06/2029	44,639,883	0.11
125,000	Host Hotels & Resorts LP	4.25%	15/12/2028	19,668,634	0.05
425,000	HSBC Holdings PLC	5.13%	19/11/2027	68,160,154	0.17
500,000	HSBC Holdings PLC	5.13%	03/03/2030	80,418,113	0.20
359,000	Huntington Bancshares Inc/OH	6.21%	21/08/2028	59,247,493	0.15
350,000	Huntington Bancshares Inc/OH	5.27%	15/01/2030	56,541,672	0.14
250,000	Huntington National Bank/The	4.55%	17/05/2027	39,792,774	0.10
50,000	Hyatt Hotels Corp	4.38%	15/09/2028	7,901,354	0.02
495,000	Hyatt Hotels Corp	5.25%	30/06/2029	80,040,803	0.20
1,000,000	Hyundai Capital America	4.90%	23/06/2028	159,928,484	0.39
487,000	Hyundai Capital America	5.30%	24/06/2029	78,755,623	0.19
268,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	5.25%	15/05/2027	41,838,915	0.10
201,000	IDEX Corp	4.95%	01/09/2029	32,358,023	0.08
182,000	IDEX Corp	3.00%	01/05/2030	27,243,901	0.07
300,000	Imola Merger Corp	4.75%	15/05/2029	46,454,745	0.11
211,000	Ingersoll Rand Inc	5.40%	14/08/2028	34,343,894	0.09
270,000	Ingersoll Rand Inc	5.18%	15/06/2029	43,979,324	0.11
385,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	58,845,188	0.14

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
79,000	International Flavors & Fragrances Inc	1.83%	15/10/2027	12,059,515	0.03
536,000	International Flavors & Fragrances Inc	4.45%	26/09/2028	85,093,092	0.21
475,000	International Flavors & Fragrances Inc	2.30%	01/11/2030	67,288,683	0.17
350,000	Inversion Escrow Issuer LLC	6.75%	01/08/2032	53,108,419	0.13
634,000	Invitation Homes Operating Partnership LP	2.30%	15/11/2028	94,949,384	0.23
150,000	Iron Mountain Inc	5.25%	15/03/2028	23,759,195	0.06
662,000	Iron Mountain Inc	5.00%	15/07/2028	104,448,976	0.26
930,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	4.50%	15/11/2029	143,383,812	0.35
400,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	61,927,791	0.15
416,000	JM Smucker Co	5.90%	15/11/2028	68,468,251	0.17
230,000	JPMorgan Chase & Co	1.47%	22/09/2026	36,090,541	0.09
175,000	JPMorgan Chase & Co	4.01%	23/04/2028	27,610,767	0.07
170,000	JPMorgan Chase & Co	5.30%	24/07/2028	27,550,523	0.07
350,000	JPMorgan Chase & Co	6.09%	23/10/2028	57,880,058	0.14
426,000	JPMorgan Chase & Co	4.45%	05/12/2028	67,861,698	0.17
829,000	JPMorgan Chase & Co	5.01%	23/01/2029	133,761,152	0.33
1,525,000	JPMorgan Chase & Co	4.26%	22/10/2030	238,981,930	0.59
475,000	JPMorgan Chase & Co	4.35%	22/01/2031	74,524,551	0.18
118,000	Keurig Dr Pepper Inc	4.60%	25/05/2028	18,774,079	0.05
125,000	Kilroy Realty LP	4.75%	15/12/2028	19,744,636	0.05
103,000	Kilroy Realty LP	4.25%	15/08/2029	15,846,756	0.04
270,000	Kinetik Holdings LP	6.63%	15/12/2028	43,702,325	0.11
82,000	L3Harris Technologies Inc	4.40%	15/06/2028	13,051,500	0.03
236,000	L3Harris Technologies Inc	5.05%	01/06/2029	38,201,616	0.09
378,000	Laboratory Corp of America Holdings	4.35%	01/04/2030	59,648,675	0.15
1,074,000	Lamar Media Corp	4.00%	15/02/2030	163,357,086	0.40
734,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	113,831,245	0.28
400,000	LifePoint Health Inc	11.00%	15/10/2030	68,619,006	0.17
492,000	Light & Wonder International Inc	7.25%	15/11/2029	79,996,857	0.20
864,000	Lithia Motors Inc	5.50%	01/10/2030	135,279,728	0.33
100,000	M&T Bank Corp	4.83%	16/01/2028	15,988,090	0.04
931,000	M&T Bank Corp	7.41%	30/10/2028	158,256,900	0.39
525,000	M&T Bank Corp	5.18%	08/07/2030	84,406,076	0.21
175,000	M&T Bank Corp	5.40%	30/07/2030	27,777,018	0.07
543,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd	5.20%	27/03/2028	86,771,185	0.21
775,000	Maple Parent Holdings Corp	4.75%	26/03/2029	123,247,158	0.30
25,000	Marriott International Inc/MD	5.00%	15/10/2027	4,014,347	0.01
213,000	Marriott International Inc/MD	4.65%	01/12/2028	34,075,243	0.08
125,000	Marriott International Inc/MD	4.90%	15/04/2029	20,117,226	0.05
25,000	Marriott International Inc/MD	4.88%	15/05/2029	4,021,663	0.01
200,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/2028	31,350,735	0.08
350,000	Mars Inc	4.80%	01/03/2030	56,282,112	0.14
325,000	Mars Inc	5.00%	01/03/2032	52,362,110	0.13
50,000	Masco Corp	1.50%	15/02/2028	7,533,949	0.02
125,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	19,654,771	0.05
887,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	139,470,251	0.34
175,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.88%	15/04/2030	27,849,283	0.07
567,000	MGM Resorts International	4.75%	15/10/2028	88,794,730	0.22
715,000	Millrose Properties Inc	6.38%	01/08/2030	114,033,838	0.28

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
242,000	Mineral Resources Ltd	9.25%	01/10/2028	39,960,929	0.10
366,000	Mineral Resources Ltd	8.50%	01/05/2030	59,906,775	0.15
789,000	Molina Healthcare Inc	4.38%	15/06/2028	121,663,084	0.30
565,000	Molina Healthcare Inc	3.88%	15/11/2030	80,570,030	0.20
340,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	54,090,599	0.13
418,000	Morgan Stanley	5.16%	20/04/2028	67,276,637	0.17
465,000	Morgan Stanley	6.41%	01/11/2028	77,197,468	0.19
820,000	Morgan Stanley	5.66%	18/04/2029	134,249,695	0.33
846,000	Morgan Stanley	4.65%	18/10/2029	134,530,520	0.33
600,000	Morgan Stanley	4.36%	22/10/2030	93,638,626	0.23
225,000	Morgan Stanley	4.49%	16/01/2031	35,238,059	0.09
225,000	MPLX LP	4.80%	15/02/2029	36,115,650	0.09
661,000	MSCI Inc	3.63%	01/09/2030	99,444,138	0.24
996,000	NatWest Group PLC	4.89%	18/05/2028	159,582,169	0.39
200,000	NatWest Group PLC	5.12%	23/05/2030	32,148,312	0.08
375,000	NatWest Markets PLC	4.89%	27/03/2031	59,787,089	0.15
235,000	Navient Corp	5.00%	15/03/2027	36,635,622	0.09
502,000	Neptune Bidco US Inc	9.29%	15/04/2029	80,194,643	0.20
575,000	Newell Brands Inc	6.63%	15/09/2029	89,442,145	0.22
60,000	NiSource Inc	5.25%	30/03/2028	9,695,734	0.02
100,000	NiSource Inc	5.20%	01/07/2029	16,244,799	0.04
285,000	NNN REIT Inc	4.30%	15/10/2028	45,207,887	0.11
300,000	Norinchukin Bank/The	4.68%	10/03/2031	47,196,520	0.12
420,000	NRG Energy Inc	5.25%	15/06/2029	66,314,655	0.16
665,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/07/2029	105,791,819	0.26
500,000	NTT Finance Corp	4.62%	16/07/2028	79,795,177	0.20
375,000	NTT Finance Corp	4.88%	16/07/2030	60,054,874	0.15
240,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	38,279,487	0.09
132,000	NXP BV / NXP Funding LLC	5.55%	01/12/2028	21,505,854	0.05
175,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc	3.15%	01/05/2027	27,466,344	0.07
278,000	Olympus Water US Holding Corp	4.25%	01/10/2028	42,399,363	0.10
315,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	49,283,100	0.12
455,000	OneMain Finance Corp	5.38%	15/11/2029	70,037,227	0.17
361,000	OneSky Flight LLC	8.88%	15/12/2029	59,249,159	0.15
150,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	23,011,197	0.06
385,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	59,062,072	0.14
125,000	Oracle Corp	2.30%	25/03/2028	18,955,880	0.05
625,000	Oracle Corp	4.80%	03/08/2028	99,486,025	0.24
399,000	Oracle Corp	6.15%	09/11/2029	65,487,337	0.16
398,000	Oracle Corp	2.95%	01/04/2030	57,777,516	0.14
1,450,000	Oracle Corp	4.45%	26/09/2030	222,351,424	0.55
1,500,000	Oracle Corp	4.95%	04/02/2031	233,664,333	0.57
425,000	Oracle Corp	5.35%	04/05/2033	65,823,817	0.16
290,000	Oracle Corp	5.70%	04/02/2036	44,378,330	0.11
316,000	ORIX Corp	4.65%	10/09/2029	50,658,749	0.12
513,000	Owens Corning	3.50%	15/02/2030	78,459,983	0.19
300,000	Pacific Gas and Electric Co	5.00%	04/06/2028	48,150,166	0.12
496,000	PennyMac Financial Services Inc	7.13%	15/11/2030	78,806,322	0.19
385,000	Permian Resources Operating LLC	5.88%	01/07/2029	61,363,613	0.15

GS グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
590,000	Phinia Inc	6.75%	15/04/2029	95,867,846	0.24
50,000	PNC Financial Services Group Inc/The	5.35%	02/12/2027	8,082,410	0.02
657,000	PNC Financial Services Group Inc/The	5.49%	14/05/2029	107,518,491	0.26
325,000	PNC Financial Services Group Inc/The	5.22%	29/01/2030	52,741,794	0.13
207,000	Quanta Services Inc	4.75%	09/08/2027	33,114,489	0.08
359,000	Regency Centers LP	2.95%	15/09/2029	54,437,479	0.13
275,000	RELX Capital Inc	4.75%	27/03/2030	44,100,196	0.11
650,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp	4.50%	15/02/2029	100,568,683	0.25
180,000	Rocket Cos Inc	6.13%	01/08/2030	28,984,608	0.07
353,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co- Issuer Inc	3.63%	01/03/2029	53,353,233	0.13
360,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co- Issuer Inc	3.63%	01/03/2029	54,411,229	0.13
621,000	Rogers Communications Inc	2.90%	15/11/2026	97,973,042	0.24
111,000	Rogers Communications Inc	5.00%	15/02/2029	17,840,064	0.04
150,000	RTX Corp	5.75%	15/01/2029	24,760,637	0.06
200,000	Sabine Pass Liquefaction LLC	4.20%	15/03/2028	31,688,021	0.08
200,000	Santander UK Group Holdings PLC	1.67%	14/06/2026	31,620,440	0.08
425,000	Santander UK Group Holdings PLC	4.32%	22/09/2028	67,006,796	0.16
288,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	44,296,257	0.11
375,000	Service Corp International/US	5.13%	01/06/2029	59,324,425	0.15
369,000	SESI LLC	7.88%	30/09/2030	59,929,382	0.15
530,000	Sirius XM Radio LLC	4.00%	15/07/2028	81,599,827	0.20
210,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	33,187,904	0.08
300,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	47,411,292	0.12
200,000	SNF Group SACA	3.13%	15/03/2027	31,817,999	0.08
700,000	Sodexo Inc	5.15%	15/08/2030	112,999,587	0.28
397,000	Solventum Corp	5.40%	01/03/2029	64,689,859	0.16
379,000	Sonic Automotive Inc	4.63%	15/11/2029	58,469,916	0.14
175,000	Southern Power Co	4.25%	01/10/2030	27,467,787	0.07
75,000	Spectra Energy Partners LP	3.38%	15/10/2026	11,869,800	0.03
200,000	Standard Chartered PLC	5.55%	21/01/2028	32,295,044	0.08
500,000	Standard Industries Inc	4.75%	15/01/2028	78,824,763	0.19
455,000	Standard Industries Inc/NY	4.38%	15/07/2030	68,444,572	0.17
25,000	Stanley Black & Decker Inc	6.00%	06/03/2028	4,100,752	0.01
225,000	Starwood Property Trust Inc	4.38%	15/01/2027	35,635,991	0.09
35,000	Starwood Property Trust Inc	7.25%	01/04/2029	5,741,625	0.01
344,000	Starwood Property Trust Inc	7.25%	01/04/2029	56,431,966	0.14
200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.52%	13/01/2028	32,452,753	0.08
425,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4.49%	15/01/2031	66,609,813	0.16
578,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	15/05/2029	89,778,070	0.22
450,000	Synopsys Inc	4.65%	01/04/2028	71,899,986	0.18
700,000	Synopsys Inc	4.85%	01/04/2030	112,214,820	0.28
50,000	Sysco Corp	5.75%	17/01/2029	8,176,319	0.02
475,000	Takeoff Merger Sub Inc	4.85%	24/03/2031	74,676,083	0.18
775,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	5.50%	15/01/2028	122,520,750	0.30
715,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	112,868,747	0.28
190,000	Tenet Healthcare Corp	4.38%	15/01/2030	29,342,958	0.07
157,000	Tennessee Gas Pipeline Co LLC	7.00%	15/10/2028	26,535,133	0.06
619,000	The Campbell's Company	5.20%	21/03/2029	99,449,523	0.24
142,000	T-Mobile USA Inc	2.05%	15/02/2028	21,672,926	0.05
275,000	T-Mobile USA Inc	3.38%	15/04/2029	42,422,407	0.10
313,000	T-Mobile USA Inc	3.88%	15/04/2030	48,493,514	0.12
500,000	TransDigm Inc	6.75%	15/08/2028	80,576,885	0.20

G S グローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
180,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	28,178,859	0.07
240,000	TransDigm Inc	6.38%	01/03/2029	38,977,686	0.10
480,000	TransDigm Inc	6.38%	01/03/2029	77,955,371	0.19
151,000	Travel + Leisure Co	6.00%	01/04/2027	24,183,624	0.06
25,000	Travel + Leisure Co	4.50%	01/12/2029	3,817,011	0.01
392,000	Travel + Leisure Co	4.63%	01/03/2030	59,452,048	0.15
285,000	Tri Pointe Homes Inc	5.25%	01/06/2027	45,290,776	0.11
380,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	54,663,322	0.13
420,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	60,417,355	0.15
323,000	Truist Financial Corp	4.87%	26/01/2028	51,751,941	0.13
131,000	Truist Financial Corp	7.16%	30/10/2028	22,155,489	0.05
247,000	Truist Financial Corp	5.44%	24/01/2029	40,214,097	0.10
295,000	Twilio Inc	3.63%	15/03/2029	44,911,144	0.11
25,000	Tyson Foods Inc	3.55%	02/06/2027	3,940,351	0.01
1,250,000	UBS AG/Stamford CT	4.63%	16/02/2031	198,226,662	0.49
596,000	UBS Group AG	4.25%	23/03/2028	94,497,839	0.23
300,000	UniCredit SpA	7.30%	02/04/2029	50,265,322	0.12
368,000	United Airlines Holdings Inc	4.88%	01/03/2029	57,544,596	0.14
250,000	US Bancorp	5.38%	23/01/2029	40,715,194	0.10
386,000	US Bancorp	5.10%	23/07/2029	62,507,967	0.15
1,000,000	UWM Holdings LLC	6.63%	01/02/2030	150,164,993	0.37
458,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	15/08/2029	69,317,790	0.17
515,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	6.13%	15/12/2030	84,349,972	0.21
440,000	Vertiv Group Corp	4.13%	15/11/2028	68,747,774	0.17
285,000	Viking Cruises Ltd	7.00%	15/02/2029	45,457,133	0.11
565,000	Viking Cruises Ltd	7.00%	15/02/2029	90,116,774	0.22
167,000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	26,209,694	0.07
35,000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc	9.50%	01/06/2028	5,446,093	0.01
210,000	Vistra Operations Co LLC	5.63%	15/02/2027	33,422,195	0.08
425,000	Vistra Operations Co LLC	4.70%	31/01/2031	66,606,026	0.17
500,000	VOC Escrow Ltd	5.00%	15/02/2028	79,335,194	0.20
265,000	WBI Operating LLC	6.25%	15/10/2030	42,428,063	0.10
100,000	Wells Fargo & Co	3.53%	24/03/2027	15,780,072	0.04
675,000	Wells Fargo & Co	4.18%	23/01/2029	106,457,183	0.26
25,000	Western Midstream Operating LP	4.50%	01/03/2028	3,982,177	0.01
359,000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	4.90%	29/05/2030	57,744,198	0.14
258,000	Westpac Banking Corp	4.32%	23/11/2026	40,949,754	0.10
386,000	WULF Compute LLC	7.75%	15/10/2030	64,923,840	0.16
518,000	Xcel Energy Inc	2.60%	01/12/2029	77,066,364	0.19
325,000	ZF North America Capital Inc	6.88%	14/04/2028	52,431,115	0.13
425,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	56,292,254	0.14
440,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	58,279,039	0.14
				24,282,575,925	59.80
債券合計				37,961,472,381	93.49
口数	銘柄名称			評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	投資ファンド				
	米ドル				
244	Goldman Sachs Funds PLC - US\$ Standard VNAV Fund, Class X (Acc.)			490,517,946	1.21
投資ファンド合計				490,517,946	1.21

売買目的の外国為替予約取引

償還年月日／満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現利益 (日本円)	純資産比率 (%)
28/04/2026	USD	5,571,411	GBP	4,068,862	Morgan Stanley & Co.	32,665,872	0.08
22/05/2026	USD	592,938	EUR	500,486	BNP Paribas	2,344,937	0.01
22/05/2026	USD	58,068,330	EUR	49,001,653	Westpac Banking Corp	231,947,849	0.57
22/05/2026	USD	1,010,876	EUR	848,910	HSBC Bank PLC	4,793,320	0.02
13/05/2026	USD	2,803,072	JPY	441,881,616	Standard Chartered Bank	2,415,699	0.00

売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計

274,167,677 0.68

償還年月日／満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現損失 (日本円)	純資産比率 (%)
28/04/2026	GBP	175,484	USD	232,937	BNP Paribas	(242,455)	(0.00)
13/05/2026	JPY	409,838,119	USD	2,603,669	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	(2,853,141)	(0.01)
13/05/2026	JPY	13,119,371,080	USD	86,271,638	Standard Chartered Bank	(555,004,842)	(1.37)
22/05/2026	EUR	520,004	USD	603,964	Standard Chartered Bank	(520,477)	(0.00)
22/05/2026	EUR	1,771,086	USD	2,047,015	BNP Paribas	(183,935)	(0.00)
22/05/2026	USD	1,560,605	EUR	1,351,168	Standard Chartered Bank	(29,199)	(0.00)
13/05/2026	JPY	840,082,054	USD	5,408,873	HSBC Bank PLC	(17,244,538)	(0.04)
13/05/2026	JPY	13,706,062,330	USD	89,741,697	Westpac Banking Corp	(518,330,942)	(1.28)
13/05/2026	JPY	753,947,219	USD	4,810,508	BNP Paribas	(8,536,198)	(0.02)

売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計

(1,102,945,727) (2.72)

スワップ契約未実現損失

中央清算型クレジット・デフォルト・スワップ

現地通貨建 想定元本額	銘柄名称	クレジット・プロテクション	利率	通貨	償還年月日／満期日	未実現損失 (日本円)	純資産比率(%)
198,000	CDX.NA.HY.45-V1	Sold	5.00%	USD	20/12/2030	(651,160)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失合計						(651,160)	(0.00)

2026年3月31日時点で現預金 JPY 793,473 を委託証拠金に供しております。

投資合計	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
債券合計	37,961,472,381	93.49
投資ファンド合計	490,517,946	1.21
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計	274,167,677	0.68
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失合計	(651,160)	(0.00)
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計	(1,102,945,727)	(2.72)
その他資産・負債	2,979,389,610	7.34
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	40,601,950,727	100.00

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

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー―ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年8月17日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2025年12月31日に終了した期間）（単位：日本円）

費用	
投資顧問報酬	145,966,929
管理事務代行報酬	6,783,817
保管費用	36,226,622
名義書換事務代行報酬	16,776,432
専門家報酬	10,705,740
その他費用	37,492,277
費用合計	253,951,817
投資顧問報酬調整額	(106,281,322)
運用費用合計	147,670,495

■保有有価証券明細（2025年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	国債				
13,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.429%	07/01/2026	12,998,830,260	11.29
13,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.453%	13/01/2026	12,997,945,870	11.28
13,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.443%	19/01/2026	12,997,053,680	11.28
4,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.414%	20/01/2026	3,999,118,800	3.47
12,900,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.415%	26/01/2026	12,896,171,409	11.20
9,800,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.428%	02/02/2026	9,796,189,172	8.50
10,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.424%	09/02/2026	9,994,914,000	8.68
2,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.513%	16/02/2026	1,998,700,460	1.74
国債合計				77,678,923,651	67.44
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				77,678,923,651	67.44
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券				
	現先取引				
10,500,000,000	Goldman Sachs International Repo	0.650%	05/01/2026	10,500,000,000	9.12
11,300,000,000	Goldman Sachs International Repo	0.670%	06/01/2026	11,300,000,000	9.81
現先取引合計				21,800,000,000	18.93
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				21,800,000,000	18.93
	預金				
	定期預金				
2,313,000,000	ING Bank NV	0.400%	06/01/2026	2,313,000,000	2.01
10,000,000,000	Mizuho Bank Ltd	0.540%	05/01/2026	10,000,000,000	8.68
11,260,000,000	Mizuho Bank Ltd	0.540%	06/01/2026	11,260,000,000	9.77
11,342,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	0.650%	05/01/2026	11,342,000,000	9.85
11,260,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	0.650%	06/01/2026	11,260,000,000	9.78
定期預金合計				46,175,000,000	40.09
預金合計				46,175,000,000	40.09
投資資産合計				145,653,923,651	126.46

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

投資合計	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
国債合計	77,678,923,651	67.44
現先取引合計	21,800,000,000	18.93
定期預金合計	46,175,000,000	40.09
その他資産・負債	(30,475,701,561)	(26.46)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	115,178,222,090	100.00