

GSグローバル社債ターゲット
2022-12 (限定追加型)

愛称:ワンロード2022-12

第1期末(2024年1月29日)		第1期	
基準価額	10,417円	騰落率	4.2%
純資産総額	69,020百万円	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2024年1月29日)

作成対象期間:2022年12月2日~2024年1月29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	2028年1月27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1月27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2022-12(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

■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12月2日	10,000	—	—	—	57,821
1期(2024年1月29日)	10,417	0	4.2	98.0	69,020

(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

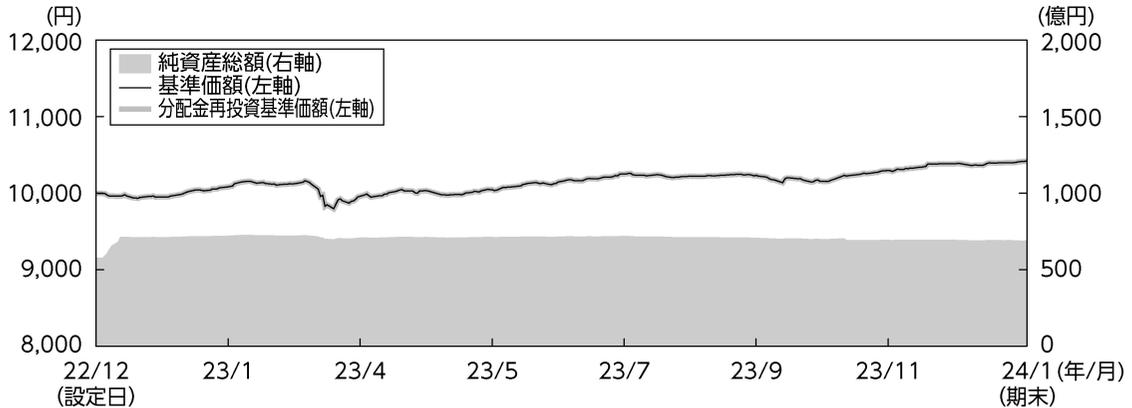
年 月 日	基準価額	騰落率	債 券 組入比率
(設定日)	円	%	%
2022年12月2日	10,000	—	—
12月末	9,951	△0.5	92.4
2023年1月末	10,083	0.8	95.1
2月末	10,122	1.2	98.2
3月末	9,952	△0.5	97.8
4月末	10,026	0.3	94.7
5月末	10,048	0.5	98.4
6月末	10,147	1.5	99.7
7月末	10,250	2.5	97.0
8月末	10,222	2.2	97.7
9月末	10,224	2.2	97.8
10月末	10,157	1.6	98.3
11月末	10,297	3.0	97.9
12月末	10,390	3.9	94.9
(期 末)			
2024年1月29日	10,417	4.2	98.0

(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12月2日～2024年1月29日）



設定日：10,000円

第1期末：10,417円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+4.2%（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、設定日（2022年12月2日）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、設定日の10,000円から417円上昇し、期末には10,417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、2023年中は発表された欧米企業の決算内容が良好な状況が続いたこと、インフレ率が低下したことで利上げサイクルが終了するとの見方が強まっ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、業種別では銀行セクターや消費（景気循環型）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12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2024年1月29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
	2022年12月2日～2024年1月29日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	94円 (39)	0.926% (0.383)	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)	(52)	(0.511)	
(受託会社)	(3)	(0.032)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.014 (0.014)	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)	0.024 (0.003)	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)	(0.006)	
(その他)	(1)	(0.015)	
合計	97	0.964	

期中の平均基準価額は10,143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。

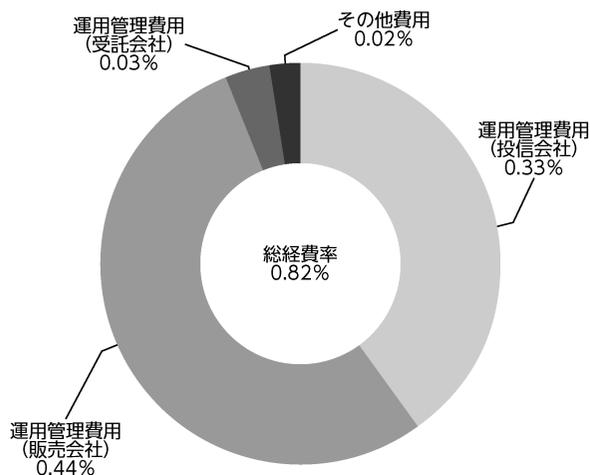
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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12月2日から2024年1月29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 402,645	千米ドル 62,981	
		ユ ド イ ツ	社債券（投資法人債券を含む）	千ユーロ 35,189	千ユーロ 7,458
	イ タ リ ア	社債券（投資法人債券を含む）	3,502	— (3,630)	
		フ ラ ン ス	社債券（投資法人債券を含む）	15,150	5,025
		オ ラ ン ダ	社債券（投資法人債券を含む）	2,404	—
		ス ペ イ ン	社債券（投資法人債券を含む）	4,836	—
		オ ー ス ト リ ア	社債券（投資法人債券を含む）	2,646	—
		ル ク セ ン ブ ル ク	社債券（投資法人債券を含む）	17,225	—
		フ ィ ン ラ ン ド	社債券（投資法人債券を含む）	3,179	2,555
		ア イ ル ラ ン ド	社債券（投資法人債券を含む）	528	—
ロ	そ の 他	社債券（投資法人債券を含む）	54,425	27,314	

(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 3,632	百万円 3,672	百万円 1,811	百万円 561
		米 国 国 債 先 物 10 年	1,873	—	19,543	19,683
		米 国 国 債 先 物 2 年	—	—	112,782	86,123
		米 国 国 債 先 物 20 年	3,749	2,537	85	86
		米 国 国 債 先 物 30 年	—	—	2,902	2,589
		米 国 国 債 先 物 5 年	—	—	157,096	136,110
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	—	—	49,707	42,383
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	2,130	1,224	466	464
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	762	621	22	21
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	—	50,480	44,578
国	そ の 他 先 物 取 引	ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	105	113	—	—

(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12月2日から2024年1月29日まで)

公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
SYNCHRONY FINANC 3.95% 27/12/1	1,352,998	VOLKSWAGEN FIN 2.25% 27/10/1	1,092,327
ALLY FINANCIAL INC 7.1% 27/11/15	1,347,440	INTERCONTINENTAL 2.125% 27/5/15	1,092,282
HSBC HOLDINGS PLC VAR 1.589% 27/5/24	1,327,848	MAGALLANES INC 3.755% 27/3/15	1,045,600
COMMERZBANK AG 0.875% 27/1/22	1,175,283	NATWEST MARKETS 1.375% 27/3/2	1,041,225
NOMURA HOLDINGS 2.329% 27/1/22	1,167,007	MIZUHO FINANCIAL VAR 1.234% 27/5/22	949,176
BARCLAYS PLC VAR 7.325% 26/11/2	1,160,579	CRED SUIS GP FUN 4.55% 26/4/17	901,875
VOLKSWAGEN FIN 2.25% 27/10/1	1,057,052	CITIGROUP INC VAR 1.462% 27/6/9	889,893
WARNERMEDIA HLDG 3.755% 27/3/15	1,045,600	RCI BANQUE SA 4.75% 27/7/6	789,658
INTERCONTINENTAL 2.125% 27/5/15	1,041,732	AMERICAN TOWER 0.45% 27/1/15	777,251
LLOYDS BANKING GRP 3.75% 27/1/11	1,039,335	MPLX LP 4.125% 27/3/1	727,732

(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12月2日から2024年1月29日まで)

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細(2024年1月29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 358,758	千米ドル 348,930	千円 51,728,901	% 74.9	% 29.0	% —	% 72.0	% 3.0
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	30,200	29,081	4,674,256	6.8	2.4	—	6.8	—
フ ラ ン ス	11,495	10,938	1,758,197	2.5	2.5	—	2.5	—
オ ラ ン ダ	2,895	2,418	388,769	0.6	—	—	0.6	—
ス ペ イ ン	5,110	4,960	797,293	1.2	1.2	—	0.3	0.8
オーストリア	2,700	2,673	429,674	0.6	—	—	0.6	—
ルクセンブルク	20,705	18,588	2,987,675	4.3	—	—	4.3	—
フィンランド	620	646	103,937	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	560	550	88,514	0.1	0.1	—	0.1	—
そ の 他	31,425	29,061	4,671,053	6.8	3.3	—	6.8	—
合 計	—	—	67,628,273	98.0	38.5	—	94.2	3.8

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

(注2) 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。

GSグローバル社債ターゲット2022-12 (限定追加型)

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)	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	5,800	5,260	779,935	2027/6/16
	AERCAP IRELAND 2.45%	2.45	2,830	2,620	388,477	2026/10/29
	AERCAP IRELAND 3.65%	3.65	3,950	3,742	554,849	2027/7/21
	AERCAP IRELAND 4.625%	4.625	5,325	5,196	770,335	2027/10/15
	AIR LEASE CORP 3.625%	3.625	2,325	2,219	329,046	2027/4/1
	AIR LEASE CORP 5.85%	5.85	2,625	2,677	396,921	2027/12/15
	ALBERTSONS COS 4.625%	4.625	4,200	4,083	605,341	2027/1/15
	ALCOA NEDERLAND 5.5%	5.5	2,585	2,531	375,260	2027/12/15
	ALLIANT HOLDINGS 4.25%	4.25	4,040	3,789	561,815	2027/10/15
	ALLY FINANCIAL INC 4.75%	4.75	2,025	1,960	290,713	2027/6/9
	ALLY FINANCIAL INC 7.1%	7.1	9,830	10,254	1,520,156	2027/11/15
	AMERICAN AXLE & MFG 6.5%	6.5	3,925	3,905	578,943	2027/4/1
	AMSTED INDUSTRIES 5.625%	5.625	2,625	2,592	384,279	2027/7/1
	ARDAGH METAL PAC 6%	6.0	2,413	2,385	353,668	2027/6/15
	ARDAGH PKG FIN 5.25%	5.25	2,000	1,962	290,907	2025/4/30
	AVOLON HDGS 3.25%	3.25	3,025	2,805	415,927	2027/2/15
	AVOLON HOLD FNDG 4.25%	4.25	4,100	3,959	586,984	2026/4/15
	AXALTA COAT/BV 4.75%	4.75	4,000	3,857	571,901	2027/6/15
	BANCO BILBAO VIZ VAR	5.862	5,000	5,020	744,287	2026/9/14
	BANCO SANTANDER 5.294%	5.294	7,400	7,387	1,095,137	2027/8/18
	BANK OF IRELAND VAR	2.029	3,025	2,753	408,227	2027/9/30
	BARCLAYS PLC VAR	7.325	8,490	8,748	1,296,941	2026/11/2
	BAT CAPITAL CORP 3.557%	3.557	2,850	2,715	402,618	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP 4.7%	4.7	5,165	5,111	757,757	2027/4/2
	BLACKSTONE HLDGS 5.9%	5.9	4,950	5,107	757,218	2027/11/3
	BNP PARIBAS 3.5%	3.5	3,700	3,503	519,416	2027/11/16
	BOSTON PROP LP 6.75%	6.75	3,750	3,910	579,750	2027/12/1
	BPCE SA VAR	1.652	2,100	1,959	290,480	2026/10/6
	BPCE SA VAR	5.975	3,900	3,919	581,017	2027/1/18
	CATALENT PHARMA 5%	5.0	4,150	3,998	592,809	2027/7/15
	CCO HLDGS LLC/CAP 5.125%	5.125	2,625	2,520	373,726	2027/5/1
	CDW LLC/CDW FIN 2.67%	2.67	4,200	3,920	581,249	2026/12/1
	CIVITAS RESOURCES INC 5%	5.0	4,250	4,134	612,869	2026/10/15
	CLEVELAND-CLIFFS 5.875%	5.875	3,750	3,720	551,541	2027/6/1
	COOPERATIEVE RAB 3.75%	3.75	2,500	2,397	355,437	2026/7/21
	DISCOVER FIN SVS 4.1%	4.1	3,600	3,444	510,624	2027/2/9
	DNB BANK ASA VAR	5.896	2,490	2,512	372,452	2026/10/9
	EDP FINANCE BV 6.3%	6.3	1,935	2,022	299,898	2027/10/11

GSグローバル社債ターゲット2022-12 (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)	ENEL FINANCE AM 7.1%	7.1	3,640	3,871	573,964	2027/10/14
	ENERGY TRANSFER LP 5.5%	5.5	2,495	2,519	373,541	2027/6/1
	EQM MIDSTREAM PT 7.5%	7.5	2,500	2,570	381,030	2027/6/1
	FORD MOTOR CREDI 3.815%	3.815	5,550	5,183	768,498	2027/11/2
	FRONTIER COMMUNI 5.875%	5.875	2,625	2,518	373,410	2027/10/15
	GEN DIGITAL INC 6.75%	6.75	3,900	3,963	587,596	2027/9/30
	GENERAL MOTORS CO 6.8%	6.8	2,500	2,638	391,203	2027/10/1
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	7,655	7,614	1,128,877	2027/4/9
	GLOBAL PAYMENTS 4.95%	4.95	1,400	1,398	207,336	2027/8/15
	HOWMET AEROSPACE 5.9%	5.9	2,480	2,525	374,446	2027/2/1
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	1.589	11,600	10,629	1,575,836	2027/5/24
	IMPERIAL BRANDS 6.125%	6.125	1,300	1,330	197,203	2027/7/27
	INTESA SANPAOLO 5.71%	5.71	1,420	1,413	209,565	2026/1/15
	INTESA SANPAOLO SPA 7%	7.0	2,650	2,709	401,671	2025/11/21
	IRB HOLDING CORP 7%	7.0	3,900	3,906	579,187	2025/6/15
	JACKSON FINANCIAL 5.17%	5.17	2,525	2,521	373,853	2027/6/8
	KB HOME 6.875%	6.875	2,475	2,554	378,694	2027/6/15
	KYNDRYL HOLDINGS 2.05%	2.05	1,500	1,369	203,005	2026/10/15
	LITHIA MOTORS INC 4.625%	4.625	4,250	4,071	603,590	2027/12/15
	LIVE NATION ENT 4.75%	4.75	4,175	3,988	591,286	2027/10/15
	LLOYDS BANKING GRP 3.75%	3.75	8,375	8,053	1,193,915	2027/1/11
	LLOYDS TSB BANK 4.65%	4.65	2,625	2,576	382,014	2026/3/24
	MATTEL INC 5.875%	5.875	4,225	4,221	625,842	2027/12/15
	MGM RESORTS INTL 5.5%	5.5	2,625	2,598	385,232	2027/4/15
	MPT OP PTNR/FINL 5%	5.0	3,275	2,467	365,798	2027/10/15
	NEWELL BRANDS 4.45%	5.2	2,615	2,544	377,281	2026/4/1
	NISSAN MOTOR CO 4.345%	4.345	6,495	6,210	920,773	2027/9/17
	NOKIA OYJ 4.375%	4.375	2,625	2,534	375,749	2027/6/12
	NOMURA HOLDINGS 2.329%	2.329	9,910	9,086	1,347,131	2027/1/22
	NORDSTROM INC 4%	4.0	5,775	5,381	797,773	2027/3/15
	NUSTAR LOGISTICS 5.625%	5.625	2,625	2,607	386,538	2027/4/28
	OCCIDENTAL PETE 8.5%	8.5	4,755	5,174	767,102	2027/7/15
	ONEMAIN FINANCE 3.5%	3.5	1,900	1,742	258,298	2027/1/15
	OWENS-BROCKWAY 6.625%	6.625	3,797	3,797	563,052	2027/5/13
	PRIME SEC/FIN 3.375%	3.375	2,850	2,621	388,700	2027/8/31
	REGAL REXNORD CORP 6.05%	6.05	1,875	1,891	280,411	2026/2/15
	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	1,675	1,568	232,560	2026/8/21
	SEAGATE HDD CAYM 4.875%	4.875	2,650	2,609	386,792	2027/6/1
	SIRIUS XM RADIO INC 5%	5.0	2,650	2,556	379,034	2027/8/1
	SOCIETE GENERALE 4%	4.0	3,220	3,078	456,375	2027/1/12
	SWEDBANK AB 5.337%	5.337	5,000	5,004	741,936	2027/9/20

GSグローバル社債ターゲット2022-12（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)	SYNCHRONY BANK 5.625%	5.625	1,000	980	145,391	2027/8/23
	SYNCHRONY FINANC 3.95%	3.95	11,280	10,520	1,559,727	2027/12/1
	TRAVEL + LEISURE CO 6%	6.0	488	486	72,079	2027/4/1
	TRI POINTE HOMES 5.25%	5.25	2,145	2,092	310,173	2027/6/1
	UBS GROUP AG 4.55%	4.55	7,095	6,999	1,037,703	2026/4/17
	UNICREDIT SPA 4.625%	4.625	5,050	4,912	728,333	2027/4/12
	UTAH ACQUISITION 3.95%	3.95	5,900	5,715	847,361	2026/6/15
	VIATRIS INC 2.3%	2.3	6,050	5,489	813,863	2027/6/22
	WARNERMEDIA HLDG 3.755%	3.755	8,150	7,792	1,155,309	2027/3/15
	WESTERN DIGITAL 4.75%	4.75	3,980	3,897	577,843	2026/2/15
	WR GRACE HOLDING 4.875%	4.875	4,125	3,940	584,202	2027/6/15
	XEROX HOLDINGS CORP 5%	5.0	3,960	3,857	571,866	2025/8/15
	小 計	—	—	—	51,728,901	—
	(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 0.875%	0.875	9,500	8,817	1,417,301	2027/1/22
	DEUTSCHE BANK AG 1.625%	1.625	2,800	2,630	422,816	2027/1/20
	DEUTSCHE BANK AG 4.5%	4.5	4,900	4,955	796,476	2026/5/19
	IHO VERWALTUNGS 3.75%	3.75	5,200	5,103	820,333	2026/9/15
	VONOVIA SE 4.75%	4.75	2,500	2,565	412,312	2027/5/23
	ZF FINANCE GMBH 2.75%	2.75	5,300	5,008	805,016	2027/5/25
	(ユーロ…フランス)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ELIS SA 4.125%	4.125	2,400	2,433	391,152	2027/5/24
	EUTELSAT SA 2.25%	2.25	1,400	1,165	187,330	2027/7/13
	FAURECIA 2.375%	2.375	4,975	4,664	749,654	2027/6/15
	LOXAM SAS 5.75%	5.75	2,720	2,675	430,059	2027/7/15
	(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	2,895	2,418	388,769	2027/3/3
	(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	1,300	1,324	212,898	2026/5/6
	GRIFOLS SA 3.2%	3.2	3,810	3,635	584,395	2025/5/1
	(ユーロ…オーストリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)	VOLKSBANK WIEN AG VAR	5.192	2,700	2,673	429,674	2027/10/6
	(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	2,583	415,223	2027/4/15
	BLACKSTONE PP EUR 1.25%	1.25	6,385	5,669	911,217	2027/4/26
	GRAND CITY PROP 1.375%	1.375	2,800	2,581	414,895	2026/8/3
	LOGICOR FINANCING 1.5%	1.5	8,320	7,754	1,246,338	2026/7/13
	(ユーロ…フィンランド)					
普通社債券(含む投資法人債券)	METSO OUTOTEC OYJ 4.875%	4.875	620	646	103,937	2027/12/7
	(ユーロ…アイルランド)					
普通社債券(含む投資法人債券)	JAMES HARDIE INTL 3.625%	3.625	560	550	88,514	2026/10/1

GSグローバル社債ターゲット2022-12（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…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	BLACKSTONE PRIVATE 1.75%	1.75	8,610	7,832	1,258,920	2026/11/30
	CHEMOURS CO 4%	4.0	3,880	3,781	607,854	2026/5/15
	CREDIT SUISSE VAR	2.125	1,450	1,408	226,416	2026/10/13
	MPT OP PTNR/FINL 0.993%	0.993	1,675	1,257	202,186	2026/10/15
	STANDARD INDS 2.25%	2.25	5,515	5,171	831,201	2026/11/21
	TRITAX EUROBOX PLC 0.95%	0.95	6,275	5,737	922,246	2026/6/2
	VERISURE HOLDING 3.25%	3.25	4,020	3,871	622,227	2027/2/15
	小 計	—	—	—	15,899,372	—
	合 計	—	—	—	67,628,273	—

(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
外		百万円	百万円
	ドイツ国債先物5年	—	8,344
	ドイツ国債先物10年	949	—
	ドイツ国債先物30年	151	—
	米国国債先物ウルトラ10年	—	1,245
	米国国債先物10年	1,892	—
	米国国債先物2年	—	28,527
	米国国債先物20年	1,223	—
国	米国国債先物30年	—	297
	米国国債先物5年	—	23,331
	ドイツ国債先物2年	—	6,965

(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

2024年1月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	67,628,273	95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,365,516	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	70,993,789	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（71,121,950千円）の投資信託財産総額（70,993,789千円）に対する比率は100.2%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=148.25円、1ユーロ=160.73円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年1月29日
(A) 資 産	145,109,684,780円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	729,200,398
公 社 債 (評 価 額)	67,628,273,819
未 収 入 金	74,885,478,515
未 収 利 息	761,658,066
前 払 費 用	12,135,483
差 入 委 託 証 拠 金	1,092,938,499
(B) 負 債	76,088,732,545
未 払 金	75,550,218,515
未 払 解 約 金	160,317,810
未 払 信 託 報 酬	373,034,148
未 払 利 息	1,940
そ の 他 未 払 費 用	5,160,132
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	69,020,952,235
元 本	66,259,992,659
次 期 繰 越 損 益 金	2,760,959,576
(D) 受 益 権 総 口 数	66,259,992,659口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,417円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2022年12月2日 至2024年1月29日
(A) 配 当 等 収 益	3,265,007,211円
受 取 利 息	3,267,834,956
そ の 他 収 益 金	186,951
支 払 利 息	△ 3,014,696
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,657,353,738
売 買 損 益	4,876,399,038
売 買 損	△ 6,533,752,776
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,859,922,556
取 引 損 益	3,504,276,811
取 引 損	△ 1,644,354,255
(D) 信 託 報 酬 等	△ 670,492,065
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	2,797,083,964
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 36,124,388
(配 当 等 相 当 額) (66,129)
(売 買 損 益 相 当 額) (△	36,190,517)
(G) 計 (E + F)	2,760,959,576
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	2,760,959,576
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 36,124,388
(配 当 等 相 当 額) (66,129)
(売 買 損 益 相 当 額) (△	36,190,517)
分 配 準 備 積 立 金	2,797,083,964

(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57,821,182,886円、当作成期間中において、追加設定元本額は13,811,932,311円、同解約元本額は5,373,122,538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12月2日～2024年1月29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	422

（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。