

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年 8 月30日

【発行者名】 ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ファンド・サービスズ・リミテッド
(Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited)

【代表者の役職氏名】 最高経営責任者 / 取締役 ジョン・ウィテカー
(John Whittaker)

【本店の所在の場所】 アイルランド、ダブリン 2、セント・スティーブンス・グリーン
4 7 - 4 9
(47-49 St Stephen's Green, Dublin 2, Ireland)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 竹野 康造
弁護士 大西 信治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 竹野 康造
弁護士 大西 信治

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ -
G S 新成長国通貨債券ファンド 普通（米ドル建て・毎月分配型）
クラス受益証券
(Goldman Sachs Global Funds -
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Feeder Ordinary
Class Distribution Class)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズのサブ・ファンド
である G S 新成長国通貨債券ファンドの普通（米ドル建て・毎月分
配型）クラス受益証券について、下記の募集金額を上限見込額とす
る。
50億米ドル（約7,571億円）

（注）特段の記載のない限り、米ドルの円貨換算は、便宜上、2024年 3 月29日
現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル
= 151.41円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2024年5月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により訂正および追加するため、また、その他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 第1 (3) ファンドの情報 ファンドの状況 ファンドの仕組み 管理会社の概要	3 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加 または更新
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 第1 1 特別情報 管理会社の概況 管理会社の概況	(1) 株式資本の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。（5 管理会社の経理の概況は、訂正内容に該当しないため省略します。）

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ - G S 新成長国通貨債券ファンド (Goldman Sachs Global Funds - Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Feeder) (以下、ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズを「ファンド」、そのサブ・ファンドの一つであるG S 新成長国通貨債券ファンドを「サブ・ファンド」と称することがある。)

(1) 投資状況（資産別及び地域別の投資状況）

G S 新成長国通貨債券ファンド

(2024年 6 月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
(外国投資法人) ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ (投資証券)	ルクセンブルク	30,718,601.91	100.67
現金・その他の資産 (負債控除後)		- 203,293.34	- 0.67
合計 (純資産総額)		30,515,308.57 (約4,915百万円)	100.00

(注 1) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

(注 2) 特段の記載のない限り、米ドルの円貨換算は、便宜上、2024年 6 月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1 米ドル = 161.07円) による。

(注 3) ファンドは、アイルランド法に基づいて設定されているが、普通 (米ドル建て・毎月分配型) クラス受益証券は米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

(注 4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。

(2) 運用実績

純資産の推移

2024年6月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は次のとおりである。

G S 新成長国通貨債券ファンド

	(G S 新成長国通貨債券ファンド) 純資産総額		(普通 (米ドル建て・毎月分配型) クラス受益証券) 1口当たりの純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2023年7月末	38,188,859	6,151,080	2.85	459
8月末	36,803,757	5,927,981	2.76	445
9月末	34,843,806	5,612,292	2.65	427
10月末	34,015,028	5,478,801	2.64	425
11月末	34,597,255	5,572,580	2.74	441
12月末	34,643,060	5,579,958	2.83	456
2024年1月末	33,715,586	5,430,569	2.77	446
2月末	32,822,375	5,286,700	2.72	438
3月末	32,279,136	5,199,200	2.69	433
4月末	31,101,437	5,009,508	2.63	424
5月末	31,103,309	5,009,810	2.65	427
6月末	30,515,309	4,915,101	2.60	419

(注) 上記会計年度末および半期末における純資産総額および1口当たりの純資産価格は、端数処理方法の違い等により財務書類の数値とは異なる場合がある。

分配の推移

普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス受益証券

	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2023年 7 月	0.015	2
8 月	0.015	2
9 月	0.015	2
10月	0.015	2
11月	0.015	2
12月	0.015	2
2024年 1 月	0.015	2
2 月	0.015	2
3 月	0.015	2
4 月	0.015	2
5 月	0.015	2
6 月	0.015	2

収益率の推移

普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス受益証券

計算期間	収益率
2023年 7 月 1 日～2024年 6 月末日	- 0.71%

（注）収益率は、以下の算式により算出されている。

$$\text{収益率（％）} = (a - b) / b \times 100$$

a = 2024年 6 月末日現在の 1 口当たりの純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2023年 6 月末日現在の 1 口当たりの純資産価格（分配落の額）

2 販売及び買戻しの実績

2024年6月末日までの1年間における販売および買戻しの実績、ならびに2024年6月末日現在の受益証券の発行済口数は次のとおりである。

普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス受益証券

販売口数	買戻し口数	発行済口数
33,381 (33,381)	1,582,193 (1,582,193)	4,565,838 (4,565,838)

（注）（ ）の数は本邦における販売・買戻しおよび発行済口数である。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、アイルランドにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。

日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2024年6月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝161.07円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

[次へ](#)

（１）資産及び負債の状況

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ

G S 新成長国通貨債券ファンド

財政状態計算書（未監査）

2024年 5 月31日現在

		2024年 5 月31日現在		2023年11月30日現在	
	注記	米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産	3 (d) , 6	31,303,109	5,041,992	34,846,524	5,612,730
現金	3 (e) , 13	15,273	2,460	975	157
投資顧問会社からの払戻し	7	22,906	3,689	41,116	6,623
投資売却未収金		-	-	360,483	58,063
資産合計		31,341,288	5,048,141	35,249,098	5,677,572
負債					
ファンド受益証券買戻未払金		-	-	360,614	58,084
未払投資顧問報酬	7	21,276	3,427	69,400	11,178
未払管理事務代行報酬および未払受託報酬	7	35,360	5,695	16,128	2,598
未払販売会社報酬	7	21,276	3,427	69,400	11,178
未払代行協会員報酬	7	798	129	2,602	419
未払名義書換事務代行報酬	7	30,852	4,969	19,055	3,069
未払専門家報酬		58,061	9,352	44,838	7,222
その他の負債		70,356	11,332	69,806	11,244
負債合計（買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産を除く）		237,979	38,331	651,843	104,992
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	9 , 10	31,103,309	5,009,810	34,597,255	5,572,580

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ

G S 新成長国通貨債券ファンド

包括利益計算書（未監査）

2024年5月31日終了期間

	注記	2024年5月31日終了期間		2023年5月31日終了期間	
		米ドル	千円	米ドル	千円
収益					
受取配当金	3 (b)	1,710,672	275,538	2,115,331	340,716
実現投資純損失	8	(3,403,232)	(548,159)	(4,280,104)	(689,396)
未実現投資利益の純変動額	8	1,977,798	318,564	3,842,426	618,900
投資純利益		285,238	45,943	1,677,653	270,220
費用					
投資顧問報酬	7	131,367	21,159	154,250	24,845
管理事務代行報酬および受託報酬	7	19,232	3,098	19,445	3,132
販売会社報酬	7	131,367	21,159	154,250	24,845
代行協会員報酬	7	4,926	793	5,784	932
名義書換事務代行報酬	7	11,796	1,900	13,139	2,116
専門家報酬		56,638	9,123	49,972	8,049
その他の費用		53,148	8,561	60,433	9,734
費用合計		408,474	65,793	457,273	73,653
投資顧問会社による払戻費用	7	(99,762)	(16,069)	(94,785)	(15,267)
運用費用合計		308,712	49,724	362,488	58,386
運用（損失）／利益		(23,474)	(3,781)	1,315,165	211,834
財務費用：					
買戻可能参加受益証券保有者への分配金	11	437,263	70,430	585,561	94,316
財務費用合計		437,263	70,430	585,561	94,316
運用による買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の変動		(460,737)	(74,211)	729,604	117,517

利益および損失は継続投資活動からのみ発生した。本包括利益計算書に計上されているもの以外に、利益および損失はなかった。

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ

G S 新成長国通貨債券ファンド

買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書（未監査）

2024年 5 月31日終了期間

	注記	2024年 5 月31日終了期間		2023年 5 月31日終了期間	
		米ドル	千円	米ドル	千円
期首における買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産		34,597,255	5,572,580	39,259,278	6,323,492
買戻可能参加受益証券発行受取額	9	119,806	19,297	955,715	153,937
買戻可能参加受益証券買戻支払額	9	(3,153,015)	(507,856)	(3,786,885)	(609,954)
運用による買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の変動額		(460,737)	(74,211)	729,604	117,517
期末における買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産		31,103,309	5,009,810	37,157,712	5,984,993

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

[次へ](#)

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ

G S 新成長国通貨債券ファンド

財務書類に対する注記（未監査）

2024年5月31日終了期間

1．組織

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、アンブレラ型ファンドとして組成された投資信託である。アイルランド中央銀行（以下「中央銀行」という。）は、2011年欧州共同体規則（譲渡可能証券の集団投資事業）（改正済）（以下「UCITS規則」という。）に基づき、ファンドを認可した。ファンドは、2013年中央銀行法（監督および執行）セクション48(1)（譲渡可能証券の集団投資事業）2019年規則（以下「CBI UCITS規則」という。）における要求事項の対象である。

ファンドは、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ファンド・サービスズ・リミテッド（以下「GSAMFSL」という。）をその管理会社に任命している。管理会社の機能については、注記7を参照のこと。

サブ・ファンドは、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき「変動資本を有する会社型投資信託」として設立された投資会社であるゴールドマン・サックス・ファンズSICAVのサブ・ファンドであるゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ（以下「マスター・サブ・ファンド」という。）に投資している。

2．投資目的

サブ・ファンドの投資目的は、収益確保と資本の増大から構成される高水準のトータル・リターンである。この目的を達成するために、サブ・ファンドの各クラス受益証券発行受取額のすべてまたは実質的にすべてが、マスター・サブ・ファンドのIXOクラス投資証券に投資される。

また、サブ・ファンドのごく一部が、流動性確保およびサブ・ファンドによる支払期限の到来した費用支払いのために、現金として保有されるか、または流動性商品に投資されることがあるが、かかる投資はサブ・ファンドの純資産価額（以下「NAV」という。）の10%を超えないものとする。

3．会計方針

(a) 財務書類の作成基準

ファンドは、財務報告基準第102号（以下「FRS第102号」という。）「英国およびアイルランド共和国で適用される財務報告基準」を適用している。

本財務書類は、ファンドの機能通貨である米ドルで表示されている。本財務書類の作成は、FRS第102号、1990年ユニットトラスト法を含むアイルランドの法令、ならびにUCITS規則に従っている。取締役がファンドは予測可能な将来にわたって事業活動を行う存在として継続可能と考えているため、本財務書類は継続企業の前提に基づき作成されている。

本財務書類の作成にあたり、管理会社の取締役会は、本財務書類および添付の注記の報告額に影響を与えうる一定の見積りおよび仮定を行うことが要求される。管理会社の取締役会が公正価値を算定するために一定の見積りおよび仮定を行うことを要求された場合については、財政状態計算書の負債項目および注記4を参照のこと。実際の結果は、かかる見積りと異なることがある。真実かつ公正な価値を与える財務書類の作成において適用される会計基準であるFRS第102号は、アイルランド勅許会計士協会が公表し、財務報告評議会により発行されたものである。

本財務書類は取得原価主義に基づいて作成されているが、純損益を通じて公正価値で保有する金融資産および金融負債の再評価による修正が加えられている。

本財務書類中の書式および一定の文言は、FRS第102号セクション3「財務諸表の表示」に含まれているものを適用しているため、管理会社は、これらの財務書類が投資信託としてのファンドの事業の性

質をより適正に反映していると考えている。管理会社は、上記の点が変更された本財務書類は、1990年ユニットトラスト法により要求される情報を提供していると考えている。

(b) 投資取引、関連投資収益および運用費用

投資取引は取引日基準で計上される。実現損益は加重平均を用いた原価法に基づいている。

受取配当金および支払配当金は配当落ち日に計上され、受取利息および支払利息は投資の期間にわたり計上される。受取利息は市場割引および当初発行割引の償却、ならびにプレミアム償却を含み、投資の期間にわたり収益に計上される。受取利息および受取配当金は、源泉徴収税（もしあれば）控除前の総額で認識される。

運用費用は発生主義で認識される。

(c) 取引費用

取引費用は、未実現投資利益 / （損失）の純変動額および実現投資純利益 / （損失）の一部として、包括利益計算書に認識される。受託会社における取引費用は、包括利益計算書の「管理事務代行報酬および受託報酬」に含まれる。

固定利付投資、先渡し為替契約およびその他のデリバティブ契約（先物契約を除く）の取引費用は、個別に識別できるものではない。これらの投資の取引費用は、売買価格に含まれ、各ポートフォリオの投資パフォーマンス総額の一部となる。

(d) 有価証券に対する金融投資および評価

企業は、F R S 第102号に基づき、すべての金融商品の会計処理について、以下のいずれかを適用することが要求されている。(a) F R S 第102号のセクション11「基本金融商品」およびセクション12「その他の金融商品に関する事項」のすべての要件、(b) 欧州連合において使用が選択された国際会計基準第39号「金融商品：認識および測定」（以下「I A S 第39号」という。）の認識および測定に係る規定、ならびにセクション11およびセクション12の開示要件、(c) 国際財務報告基準（以下「I F R S」という。）第9号「金融商品」（以下「I F R S 第9号」という。）の認識および測定に係る規定、ならびにセクション11およびセクション12の開示要件。ファンドは、I A S 第39号の認識および測定に係る規定、ならびにセクション11およびセクション12の開示要件を適用することを選択している。

() 分類

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産もしくは金融負債は、売買目的保有に分類された、または純損益を通じて公正価値で測定することを指定された金融資産もしくは金融負債である。売買目的保有に分類された金融投資には、集団投資スキームがある。

純損益を通じて公正価値で測定しない金融資産には、未収金が含まれる。純損益を通じて公正価値で測定しない金融負債には未払金が含まれる。

() 認識および認識の中止

ファンドは、当該投資の契約条項の当事者となった日付で、金融資産および金融負債を認識する。金融資産および金融負債の購入および売却は、取引日に認識される。取引日より、金融資産または金融負債の公正価値の変動から生じる損益はすべて包括利益計算書に計上される。

金融資産は、当該投資からのキャッシュ・フローを受領する権利が消滅した時点、またはファンドが所有に伴うほとんどすべてのリスクと経済価値を移転した時点で、認識が中止される。

() 公正価値測定の原則

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債は、I A S 第39号に準拠して評価される。金融資産および金融負債は、取引価格で当初計上され、当初の認識以降は公正価値で測定される。「純損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債」の公正価値の変動から生じる損益は、発生した期間の包括利益計算書に表示される。

受取勘定に分類される金融資産は、減損損失（もしあれば）控除後の取得原価で計上される。純損益を通じて公正価値で測定する以外の金融負債は、取得原価で測定される。ファンドが発行した買戻可能参加受益証券から生じる金融負債は、買戻可能参加受益証券保有者に帰属するファンドの純資産（以下「純資産」という。）の残存価額に対する投資家の権利を表す買戻価額で計上される。

すべての有価証券の公正価値は、以下の方針に従って算定される。

（１）集団投資ファンドに対する持分

UCITS投資ファンド等のオープン・エンド型投資ファンドへの投資の公正価値は、その英文目論見書に要約されているとおり、適用されるファンドの評価方針に従いファンドが提供する１口当たりNAVに基づいている。

（２）すべての譲渡可能証券

第三者の値付機関もしくはディーラーから時価が入手できない、または取引値が著しく不正確であると判断される場合、当該投資の公正価値は評価技法を用いて算定される。評価技法には、直近の市場取引の使用、実質的に同一である他の投資有価証券の現在の公正価値の参照、割引キャッシュ・フロー分析または実際の市場取引で得られる価格について信頼性の高い見積額を提供しているその他の手法などがある。

かかる有価証券は、評価者が算定する実現可能性の高い価値で評価される。評価者は管理会社によって任命され、受託会社によって承認される。2024年5月31日終了期間における評価者はゴールドマン・サックス・アンド・カンパニー・エルエルシーであり、評価はゴールドマン・サックス・コントローラーズ・ディビジョン（以下「コントローラーズ」という。）によって実施された。

投資は、一般的に公正妥当と認められている会計原則に従い評価されており、公正価値を算定するために一定の見積りおよび仮定の使用が要求される可能性がある。これらの見積りおよび仮定は、入手可能な最良の情報に基づいているが、実際の結果はこれらの見積りと大きく異なることがある。

公正価値の算定に評価者が利用された有価証券については、注記4を参照のこと。

（e）現金および当座借越

現金および当座借越は取得原価で評価され、公正価値に近似する。

（f）外貨の換算

外貨建て取引は、取引日現在の実効為替レートで換算される。外貨建ての資産および負債は、期末日現在における為替の実効クロージング・レートで米ドルに換算される。外貨の換算、ならびに資産および負債の除却または清算に係る実現損益から生じる換算差額は、包括利益計算書に認識される。純損益を通じて公正価値で測定する投資有価証券およびデリバティブ金融投資に係る為替差損益、ならびに現金および現金等価物を含む貨幣性項目に係るその他すべての為替差損益は、包括利益計算書の実現投資純利益／（損失）または未実現投資利益／（損失）の純変動額に反映される。

（g）財務費用

買戻可能参加受益証券について支払われる分配金は、包括利益計算書に財務費用として認識される。

（h）買戻可能参加受益証券

ファンドが発行したすべての買戻可能参加受益証券は、投資家に対して、買戻日におけるファンドの純資産に対する当該投資家の持分投資割合に相当する現金に買戻す権利を提供している。

FRS第102号セクション22「負債および資本」に準拠して、かかる受益証券は、買戻価額で財政状態計算書に金融負債として分類されている。ファンドは、英文目論見書に従い受益証券の買戻しを行う契約責任を負っている。

4．評価者が算定した評価額

評価者は管理会社によって任命される。評価者は、特定の評価機能について取締役会に対して直接的な責任を負っており、評価は最終的に財務書類に反映される。2024年5月31日終了期間における評価者は、ゴールドマン・サックス・アンド・カンパニー・エルエルシーであり、評価はコントローラーズによって実施された。

2024年5月31日および2023年11月30日現在、公正価値を算定するために見積りおよび仮定が利用された資産または負債はなかった。

5．税金

アイルランドの現行法および慣行に基づき、ファンドは、1997年租税統合法（改正済）第739条Bに定義される投資信託としての資格を有している。したがって、ファンドは、収益またはキャピタル・ゲインにアイルランドの税金を課されない。

ファンドは、課金事象が発生した場合以外は、収益および利益にアイルランドの税金を課されない。課金事象には、受益者に対する分配金支払い、または受益証券の現金化、買戻しもしくは譲渡、受益証券の処分もしくは解約、あるいは当該受益証券の取得日から8年毎の受益証券のみなし売却が含まれるが、以下の者に対してはこの限りではない。

(a) 課金事象の時点で税務上、アイルランドの居住者でなく、アイルランドの通常の居住者でもない受益者で、その旨の関連宣言書をファンドに提出した者、および

(b) 一定のアイルランドの税金の免除対象となっている居住者である受益者で、必要な署名の入った法定宣言書をファンドに提出した者

以下は、課金事象に含まれない。

() アイルランドの歳入委員会の命令で指定された認定済清算システムにおいて保有される受益証券に関する取引

() ファンドの受益者への支払いが行われない通常取引での、受益者によるファンドの他の受益証券への交換

() ファンドの適格な統合または再構築によって生じる、他のファンドとの受益証券の交換、または

() 配偶者や元配偶者との間で一定の条件の下に行われた受益者による受益証券所有権の譲渡

ファンドは、適切な宣言書がない場合は、課金事象の発生によりアイルランドの税金が課せられ、ファンドは受益者から当該税金を源泉徴収する権利を留保する。ファンドが受け取ったキャピタル・ゲイン、配当金および利息には、投資の発行体が本拠地を置く国々の源泉徴収税を含む税金が課せられ、ファンドのNAVに含まれる可能性がある。こうした税金はファンドまたはその受益者に還付されない可能性がある。

6．純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債

F R S 第102号セクション34の修正に従って、ファンドは、測定を行うにあたり使用されたインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて、公正価値測定を分類することが要求されている。公正価値ヒエラルキーのレベルは以下のとおりである。

レベル1 - 同一の非制限の資産または負債について測定日において入手できる、活発な市場における無調整の公表価格。

レベル2 - 活発でない市場における公表価格、または重要なインプット（類似証券の公表価格、金利、為替レート、ボラティリティおよびクレジット・スプレッドを含むがこれらに限定されない）が直接的または間接的のいずれかにかかわらず観察可能な金融商品。公正価値測定の算定にあたり評価者の仮定が含まれることがある。

レベル3 - （公正価値測定の算定にあたり評価者の仮定も含めた）重要な観察不能なインプットが必要な価格または評価。

全体としての公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーのレベルは、全体としての公正価値測定に対して重要であるインプットのうち最も低いレベルのインプットに基づき決定される。この目的のため、インプットの重要性は全体としての公正価値測定に対して評価される。公正価値測定が観察可能なインプットを使用する場合であっても、当該インプットが観察不能なインプットに基づく重要な調整を必要

とする場合、当該測定はレベル3の測定である。全体としての公正価値測定に対する特定のインプットの重要性を評価するには、資産または負債に特有な要素を考慮し、判断が要求される。

以下の表は、F R S 第102号に従って公正価値で測定する金融商品の内訳を示している。

2024年5月31日現在				
G S 新成長国通貨債券ファンド				
	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	合計 米ドル
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
投資有価証券 - 買建	31,303,109	-	-	31,303,109
合計	31,303,109	-	-	31,303,109

2023年11月30日現在				
G S 新成長国通貨債券ファンド				
	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	合計 米ドル
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
投資有価証券 - 買建	34,846,524	-	-	34,846,524
合計	34,846,524	-	-	34,846,524

7. 重要な契約および関連会社

管理会社

ゴールドマン・サックス・グループ・インクの完全所有間接子会社であるG S A M F S Lはファンドの管理会社に任命されている。

G S A M F S Lは、日次で計上され月次の後払いで支払われる年間管理報酬を受け取る資格を有している。当期において管理会社が稼得した金額は9,999米ドル（2023年5月31日終了期間：9,972米ドル）であった。

投資顧問会社および副投資顧問会社

管理会社は、ファンドに代わり、管理会社の関連会社であるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル（以下「投資顧問会社」という。）をファンドの投資顧問会社に任命している。投資顧問会社は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社をファンドの副投資顧問会社に任命している。投資顧問会社はその業務に対してNAVの年率0.80%の報酬を受け取る資格を有している。当期において投資顧問会社が稼得した金額は131,367米ドル（2023年5月31日終了期間：154,250米ドル）であった。

管理会社は、年間報酬および費用の合計額（マスター・サブ・ファンド・レベルでの報酬および費用の影響を含む）をサブ・ファンドのNAVの年率2.5%または管理会社が同意するそれよりも低い金額に制限することに同意している。管理会社および投資顧問会社は、超過した費用を投資顧問会社が払い戻すことに同意している。

2024年5月31日終了期間において、投資顧問会社によってファンドに払い戻された費用は99,762米ドル（2023年5月31日終了期間：94,785米ドル）であった。

マスター・サブ・ファンドのI X Oクラス投資証券の購入または売却に関する販売手数料はない。

管理会社の取締役の報酬

バーバラ・ヒーリー氏、ビクトリア・パリー氏およびニコラス・フィリップス氏は社外取締役であり、投資顧問会社またはその関連会社に対する執行権はない。管理会社は、社外取締役それぞれに管理会社の取締役としての業務提供に関して年間報酬を支払う。バーバラ・ヒーリー氏およびビクトリア・パリー氏は独立取締役である。

ボブ・ヴァン・オーバーベーク氏は、投資顧問会社の関連当事者であり、ファンドまたは管理会社から報酬を受け取っていない。

アラン・コーコラン氏およびジョン・ウィテカー氏は投資顧問会社の関連当事者であり、ファンドから報酬を受け取っていない。管理会社は、アラン・コーコラン氏およびジョン・ウィテカー氏に、その取締役および管理会社の従業員としての業務提供に関して報酬を支払っている。

管理事務代行会社

ファンドは、ステート・ストリート・ファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド（以下「管理事務代行会社」という。）をサブ・ファンドの集中管理事務代行会社に任命している。管理事務代行会社は、NAVの計算および財務書類の作成を含むファンド業務の管理事務に対する責任を負っている。ファンドは、管理事務、会計および投資家関連業務の提供に関して、月次管理事務報酬を支払う。この報酬には最低月額が定められている。さらにファンドは、管理事務代行会社に対し、ファンドの監査済財務書類の作成に関して報酬を、また投資取引に対して特定の報酬を支払う。これらの報酬は日次で計上され通常は月次の後払いで支払われる。当期において管理事務代行会社が稼得した金額は18,000米ドル（2023年5月31日終了期間：17,999米ドル）であった。

受託会社

ファンドは、ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ（アイルランド）リミテッド（以下「受託会社」という。）をファンドの資産の受託会社に任命している。ファンドは、受託会社に対し、ファンドの純資産に基づき年間報酬を支払う。この報酬は、日次で計上され月次の後払いで支払われ、最

低月額が定められている。当期において受託会社が稼得した金額は1,232米ドル（2023年5月31日終了期間：1,446米ドル）であった。

販売会社および代行協会員

管理会社は受益証券の販売会社を務めている。

管理会社は、ファンドの関連会社であるゴールドマン・サックス証券株式会社を日本における販売会社に任命している。

管理会社は、ファンドの関連会社であるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社を日本における代行協会員に任命している。

ファンドは、販売会社に対し、サブ・ファンドの日々のNAVの年率0.80%の報酬を月次の後払いで支払い、日本における代行協会員に対し、サブ・ファンドの日々のNAVの年率0.03%の報酬を月次の後払いで支払う。当期において販売会社が稼得した金額は131,367米ドル（2023年5月31日終了期間：154,250米ドル）であった。当期において代行協会員が稼得した金額は4,926米ドル（2023年5月31日終了期間：5,784米ドル）であった。

登録・名義書換事務代行会社

管理会社は、ファンドとCACEISバンク・アイルランド支店（以下「名義書換事務代行会社」という。）との間で締結された登録・名義書換事務代行契約に基づき、同社をファンドの登録・名義書換事務代行会社に任命している。名義書換事務代行会社が管理会社に提供する日々の業務には、買付申込および買戻請求の受付および処理、受益証券の割当および発行、ならびに受益証券の受益者登録の保持が含まれる。名義書換事務代行会社には、ファンドの純資産から四半期毎の後払いで報酬が支払われる。当期において名義書換事務代行会社が稼得した金額は11,796米ドル（2023年5月31日終了期間：13,139米ドル）であった。

評価者

管理会社の取締役は、ゴールドマン・サックス・アンド・カンパニー・エルエルシーを評価者の代理人に任命しており、2024年5月31日終了期間および2023年5月31日終了期間において、評価はコントローラーズによって実施された。注記4も参照のこと。

8．実現投資純利益／（損失）および未実現投資利益／（損失）の純変動額

包括利益計算書に示された、金融資産および金融負債の売買による実現投資純利益／（損失）および未実現投資利益／（損失）の純変動額の内訳は以下のとおりである。

	2024年 5 月31日終了期間	2023年 5 月31日終了期間
	米ドル	米ドル
投資に係る実現純損失	(3,403,232)	(4,280,104)
実現投資純損失	(3,403,232)	(4,280,104)
投資に係る未実現利益の純変動額	1,977,798	3,842,426
未実現投資利益の純変動額	1,977,798	3,842,426

9．資本

ファンドの最低当初申込額は、100米ドル、100ユーロまたは10,000円であり、管理会社による他の決定がない限り、これを下回ることはない。

資本の変動は、買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書において示されている。ファンドは必要に応じて買戻しに応じるための十分な流動性を維持しつつ、受益証券の発行受取額を適切な有価証券に投資している。

以下の表は、ファンドの受益証券の変動を要約したものである。

G S 新成長国通貨債券ファンド	2023年12月 1 日 現在の残高	申込口数	買戻口数	2024年 5 月31日 現在の残高
普通（米ドル建て）クラス受益証券	116,271	347	(5,784)	110,834
ユーロ・クラス受益証券	21,500	-	(1,428)	20,072
日本円クラス受益証券	140,363	1,224	(4,411)	137,176
普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス 受益証券	5,393,938	15,200	(805,944)	4,603,194
合計	5,672,072	16,771	(817,567)	4,871,276

G S 新成長国通貨債券ファンド	2022年12月 1 日 現在の残高	申込口数	買戻口数	2023年 5 月31日 現在の残高
普通（米ドル建て）クラス受益証券	128,824	3,524	(4,729)	127,619
ユーロ・クラス受益証券	24,637	-	(1,616)	23,021
日本円クラス受益証券	176,216	544	(28,153)	148,607
普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス 受益証券	6,794,830	221,928	(783,966)	6,232,792
合計	7,124,507	225,996	(818,464)	6,532,039

10．NAV

以下の表は、各クラス受益証券のNAV合計および受益証券1口当りNAVを要約したものである。

G S 新成長国通貨債券ファンド	2024年5月31日現在	
	NAV	受益証券1口当りNAV
普通（米ドル建て）クラス受益証券	11,103,222米ドル	100.1788米ドル
ユーロ・クラス受益証券	2,730,283ユーロ	136.0240ユーロ
日本円クラス受益証券	760,125,760円	5,541.2412円
普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス受益証券	12,198,995米ドル	2.6501米ドル

G S 新成長国通貨債券ファンド	2023年11月30日現在	
	NAV	受益証券1口当りNAV
普通（米ドル建て）クラス受益証券	11,665,157米ドル	100.3272米ドル
ユーロ・クラス受益証券	2,914,312ユーロ	135.5478ユーロ
日本円クラス受益証券	732,806,755円	5,220.7887円
普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス受益証券	14,795,368米ドル	2.7430米ドル

G S 新成長国通貨債券ファンド	2023年5月31日現在	
	NAV	受益証券1口当りNAV
普通（米ドル建て）クラス受益証券	12,159,732米ドル	95.2817米ドル
ユーロ・クラス受益証券	3,033,404ユーロ	131.7673ユーロ
日本円クラス受益証券	696,347,515円	4,685.8221円
普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス受益証券	16,780,009米ドル	2.6922米ドル

11．配当金

サブ・ファンドは、普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス受益証券を保有する受益者に対して、当該期間における当該クラス受益証券に帰属する純利益から、実現および未実現損失を控除した実現および未実現利益から、および／または資本（管理会社に柔軟性を与えるために）から、配当金を宣言し、分配することができる。普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス受益証券は、毎月配当金を宣言し、分配することができる。

2024年5月31日終了期間において、サブ・ファンドが宣言した配当金は以下のとおりである。

普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス受益証券			
配当落ち日	支払日	内訳	米ドル
2023年12月15日	2023年12月20日	1口当り0.015米ドルの配当金	75,829
2024年1月16日	2024年1月19日	1口当り0.015米ドルの配当金	75,122
2024年2月15日	2024年2月21日	1口当り0.015米ドルの配当金	73,448
2024年3月15日	2024年3月21日	1口当り0.015米ドルの配当金	72,076
2024年4月15日	2024年4月18日	1口当り0.015米ドルの配当金	70,524
2024年5月15日	2024年5月21日	1口当り0.015米ドルの配当金	70,264

2023年5月31日終了期間において、サブ・ファンドが宣言した配当金は以下のとおりである。

普通（米ドル建て・毎月分配型）クラス受益証券			
配当落ち日	支払日	内訳	米ドル
2022年12月15日	2022年12月20日	1口当り0.015米ドルの配当金	97,796
2023年1月17日	2023年1月20日	1口当り0.015米ドルの配当金	98,655
2023年2月15日	2023年2月21日	1口当り0.015米ドルの配当金	97,907
2023年3月15日	2023年3月20日	1口当り0.015米ドルの配当金	98,642
2023年4月17日	2023年4月20日	1口当り0.015米ドルの配当金	97,636
2023年5月15日	2023年5月19日	1口当り0.015米ドルの配当金	94,924

12. 金融投資および関連リスク

注記1に要約されているとおり、サブ・ファンドは、その資産のすべてまたは実質的にすべてをマスター・サブ・ファンドに投資している。

マスター・サブ・ファンドを通じたサブ・ファンドの投資活動により、サブ・ファンドは、金融投資ならびにサブ・ファンドおよびマスター・サブ・ファンドが投資する市場に付随するさまざまな種類のリスク（以下「投資リスク」という。）にさらされている。

サブ・ファンドの投資ポートフォリオは、期末日現在、集団投資スキームから構成されている。管理会社の取締役会は、サブ・ファンドの投資リスクを管理するために投資顧問会社を任命している。マスター・サブ・ファンドを通じてサブ・ファンドがさらされる金融リスクのうちで主要なものは、市場リスク、流動性リスクおよび信用リスクである。英文目論見書には、これらのリスクやその他のリスクの詳細が記載されており、その一部は本財務書類に記載の内容に対する追加情報である。

サブ・ファンドに関連して採用されているリスク管理方針の概要は以下のとおりである。

(a) 市場リスク

サブ・ファンドのマスター・サブ・ファンドへの投資の公正価値が変動する可能性を市場リスクという。一般に用いられる市場リスクのカテゴリーには、通貨リスク、金利リスクおよびその他の価格リスクが含まれる。

- () 通貨リスクは、スポット価格、先渡価格および為替レートのボラティリティの変動に対するエクスポージャーによって生じる可能性がある。
- () 金利リスクは、さまざまな利回り曲線の水準、勾配および曲率の変化、金利のボラティリティ、モーゲージの期限前償還率および信用スプレッドの変動に対するエクスポージャーにより生じる可能性がある。
- () その他の価格リスクは、通貨リスクまたは金利リスクから生じる以外の市場価格の変動の結果、投資の価値が変動するリスクであり、個別銘柄株式、株式バスケット、株価指数およびコモディティの価格ならびにボラティリティの変動に対するエクスポージャーにより生じる可能性がある。

マスター・サブ・ファンドの市場リスク戦略は、その投資リスクとリターン目標によって決定される。

市場リスクはリスク予算編成方針の適用を通じて管理されている。投資顧問会社は、リスク予算編成フレームワークを用いて、トラッキング・エラーと一般に称される適切なリスク・ターゲットを決定する。

ゴールドマン・サックスのAMリスク管理グループ（以下「AMリスク」という。）は、全般的なリスク・ガバナンス体制に対する責任を負い、適切なリスク管理のベストプラクティスを定めている。リスク・ガバナンス体制は、該当するリスクの識別、測定、モニタリング、報告および改善を含んでいる。AMリスクは、感応度、ボラティリティおよびバリュー・アット・リスク（VaR）のモニタリングを含め、リスクをモニターするために、さまざまなリスク指標を使用する。このチームは、半年に1回以上の頻度で管理会社の取締役会にリスクについての報告を行うまたは書面による資料を提供する。

AMリスクは、整合性および報告の合理化のため、FRS第102号の感応度の計算に用いるショックをSECが定める様式PFにおいて規制当局が規定するショックと連携させることを決定した。AMリスクは、ショックを定期的に見直し、必要に応じて変更する。

（ ）通貨リスク

サブ・ファンドおよびマスター・サブ・ファンドの基準通貨は米ドルであるため、サブ・ファンドには、通貨リスクに対する直接的なエクスポージャーはなかった。サブ・ファンドが投資するマスター・サブ・ファンドは、金融商品に投資し、機能通貨以外の通貨建て取引を締結することができる。したがってマスター・サブ・ファンドは、外貨に対する機能通貨の為替レートが変動し、マスター・サブ・ファンドの資産または負債のうち機能通貨以外の通貨建ての部分の価値がマイナスの影響を受けるリスクにさらされる可能性がある。

投資先のサブ・ファンドの機能通貨と異なる通貨建てのクラス受益証券に投資家が投資する場合、投資家の通貨リスクはサブ・ファンドの通貨リスクと異なる可能性がある。

下表は、通貨市場の変動に伴って生じることが予想されるマスター・サブ・ファンドにおける損益を示した感応度分析である。この感応度分析は、他のすべての通貨を一定とした場合のある通貨のマスター・サブ・ファンドの基準通貨に対する変動に基づくものである。マスター・サブ・ファンドに関しては、貨幣性項目か非貨幣性項目かにかかわらず、すべての通貨がマスター・サブ・ファンドの基準通貨に対して同時に変動するという仮定に基づいている。

2024年5月31日現在の通貨に関する市場の変動は、+ / - 20%（2023年5月31日現在：+ / - 20%）の変動を表している。

2024年5月31日現在、通貨リスク		
基準通貨：米ドル		
通貨	基準通貨が20%変動した場合にNAVが受ける影響	
	上昇	下落
ユーロ	0.0%	(2.6%)
ブラジル・リアル	(1.7%)	2.1%
メキシコ・ペソ	(1.9%)	2.1%
インドネシア・ルピア	(1.9%)	1.9%
ポーランド・ズロチ	(2.3%)	1.8%
その他	(12.5%)	9.0%
合計	(20.3%)	14.3%

2023年5月31日現在、通貨リスク		
基準通貨：米ドル		
通貨	基準通貨が20%変動した場合にNAVが受ける影響	
	上昇	下落
メキシコ・ペソ	(1.7%)	2.0%
ブラジル・リアル	(2.0%)	2.0%
インドネシア・ルピア	(2.0%)	2.0%
タイ・バーツ	(2.0%)	2.0%
マレーシア・リンギット	(2.0%)	2.0%
その他	(9.7%)	8.3%
合計	(19.4%)	18.3%

上記の分析は、1年の間に合理的に生じる可能性のある通貨市場の変動に伴うマスター・サブ・ファンドにおける損益を示したものである。これらは市場の変動、ならびに相関関係および流動性の変化によって全体の損益がさらに大きくなる場合のストレス・シナリオを含んでいない。

（ ）金利リスク

サブ・ファンドはマスター・サブ・ファンドに直接投資を行っているため、金利リスクに対する直接的なエクスポージャーはなかった。サブ・ファンドが投資するマスター・サブ・ファンドは、固定利付証券に投資することができる。特定の有価証券に関連する金利の変動により、投資顧問会社は契約終了時または有価証券売却時に同様の水準のリターンを確保することができなくなる可能性がある。また、現在の金利の変動または将来の予想レートの変動により、保有する有価証券の価値の増減が生じる可能性がある。一般に、金利が上昇すれば固定利付証券の価値は下落する。金利の下落により一般にそれとは逆の効果が生じる。すべての固定利付証券および変動利付証券は、それぞれのクーポンおよび満期日とあわせてマスター・サブ・ファンドの投資有価証券明細表に開示されている。

マスター・サブ・ファンドは、希望する通貨建ての固定利付商品、変動利付商品およびゼロ金利商品に投資することができる。

下表は、マスター・サブ・ファンド内のさまざまな通貨に対する金利エクスポージャー、および金利の変動に伴う損益を示している。この感応度分析は、他のすべての金利を一定とした場合のある通貨に適用される金利の変動に基づくものである。「ポートフォリオ合計」に関しては、すべての金利が同時に同じベース・ポイント変動するという仮定に基づいている。50bpsまたは125bpsの平行移動とは、曲線に沿ったすべての金利が50bpsまたは125bpsの上昇または下落（すなわち、0.50%または1.25%の上昇または下落）によって変動することを意味する。

2024年5月31日現在の金利に関するプラス/マイナスの平行移動は、先進市場の金利については利回り曲線の+/-75bps（2023年11月30日現在：+/-75bps）の平行移動、新興市場の金利については利回り曲線の+/-75bps（2023年11月30日現在：+/-75bps）の平行移動を表している。

2024年5月31日現在、金利リスク		
通貨	平行移動した場合にNAVが受ける影響	
	上昇	下落
マレーシア・リンギット	(0.5%)	0.5%
タイ・バーツ	(0.5%)	0.5%
チェコ・コルナ	(0.4%)	0.4%
南アフリカ・ランド	(0.4%)	0.4%
インドネシア・ルピア	(0.4%)	0.4%
その他	(1.6%)	1.8%
ポートフォリオ合計	(3.8%)	4.0%

2023年5月31日現在、金利リスク		
通貨	平行移動した場合にNAVが受ける影響	
	上昇	下落
タイ・バーツ	(0.5%)	0.6%
マレーシア・リンギット	(0.5%)	0.5%
インドネシア・ルピア	(0.4%)	0.5%
南アフリカ・ランド	(0.4%)	0.4%
メキシコ・ペソ	(0.4%)	0.4%
その他	(1.8%)	1.8%
ポートフォリオ合計	(4.0%)	4.2%

上記の分析は、合理的に生じる可能性のある金利市場の変動に伴う損益を示したものであり、金利曲線と信用曲線の双方についての勾配の変動は考慮していない。これらのシナリオも、市場の変動、ならびに相関関係および流動性の変化によって全体の損益がさらに大きくなる場合のストレス・シナリオを含んでいない。

（ ）その他の価格リスク

その他の価格リスクとは、通貨リスクもしくは金利リスクから生じる以外の市場価格の変動の結果、金融投資の価値が変動するリスクであり、個々の投資有価証券もしくはその発行体に固有の要因、または市場で取引されている金融投資に影響を及ぼす何らかの要因により発生する。

マスター・サブ・ファンドの金融投資は公正価値で計上され、公正価値の変動は包括利益計算書に認識されるため、すべての市況の変動は買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産に直接影響を及ぼす。

サブ・ファンドの集団投資スキームへの投資は、その英文目論見書に要約されているとおり、適用される投資信託の評価方針に従い集団投資スキームが提供する1口当たりNAVに基づいている。集団投資スキームの資産は、一般的に独立した第三者の管理事務代行会社またはその他のサービス提供会社により評価されると予想されるが、集団投資スキームの一部の有価証券またはその他の資産は、容易に確認することができる市場価格がない状況が発生する可能性がある。そのような場合、関連する集団投資スキームの管理会社は、かかる有価証券または金融商品の評価を要求される可能性がある。

サブ・ファンドは、マスター・サブ・ファンドへの投資を通じてその他の価格リスクに対する重要なエクスポージャーを有していない。

通貨リスク、金利リスクおよびその他の価格リスクは、上述の総合的な市場リスク管理プロセスの一環として、マスター・サブ・ファンドの投資顧問会社によって管理される。

（ ）感応度分析の限界

上記の感応度分析表には、以下のいくつかの限界がある。

- ・ 当該分析は過去のデータに基づいており、将来の市場価格の変動、市場間の相関関係および市場の流動性の水準が過去の傾向と異なる可能性があるという事実を考慮に入れることができない。
- ・ 当該分析は正確な数値というよりはむしろ、リスクについての相対的な見積りである。
- ・ 当該分析は仮説上の結果を表すもので、予測を意図したものではない。
- ・ 将来における市況は、過去の経験と著しく異なる可能性がある。

(b) 流動性リスク

流動性リスクとは、サブ・ファンドが現金またはその他の金融資産の受渡しにより決済される金融負債に関する債務の履行において困難に直面するリスクである。特に流動性が低下するおそれがあるのは、担保付および／または無担保の資金調達源を確保できない場合、資産を売却できない場合、または予測できない現金もしくは担保の流出が起きた場合である。

このような状況は、一般市場の混乱、またはサブ・ファンドもしくは第三者に影響を与えるオペレーション上の問題など、サブ・ファンドの管理の及ばない状況により発生することがある。さらに、資産売却能力は、他の市場参加者が同時期に類似の資産を売却しようとする場合に低下する可能性がある。

サブ・ファンドのマスター・サブ・ファンドへの投資は、サブ・ファンドにより課される買戻し制限よりもさらに厳しい制限を受ける可能性がある。このため、サブ・ファンドが受益者に申し出る買戻日より買戻しの頻度が低くなる可能性がある。

サブ・ファンドは、受益証券の発行および買戻しを規定しており、そのため、英文目論見書の条件に従った受益者の買戻しに関連する流動性リスクを負っている。かかる条件には、裁量によって、買戻時の分配金を現金もしくは現物で支払うこと、またはいかなる取引日においても買戻額をNAVの10%に制限することが含まれる。買戻時の分配金が現物で支払われる場合、受益者は投資顧問会社に、当該資産を売却し、受領した現金を受益者に分配するよう要求することができる。

サブ・ファンドの英文目論見書は、受益証券を日々発行し、日々買戻しを行うことを規定している。サブ・ファンドはそのため、受益者の買戻しに応じるための流動性リスクを負っている。

管理会社の取締役は、サブ・ファンドの英文目論見書および定款によって認められ、かつ、特定の流動性管理ツールの利用が残存する投資家と買戻しを受ける投資家の双方にとって最も利益があると考えられる場合には、かかるツールを利用することができる。これには、買戻し制限の適用、買戻しの一時停止または流動性手数料の徴収が含まれる（規制当局からの承認および受益者の同意が必要となる）。

2024年5月31日現在、サブ・ファンドのマスター・サブ・ファンドへの投資は、マスター・サブ・ファンドの純資産の3.73%（2023年11月30日現在：3.90%）を占めている。

以下の表は、買戻可能参加受益証券保有者に帰属するサブ・ファンドの純資産の10%超を保有する受益者の内訳である。

G S 新成長国通貨債券ファンド

2024年5月31日現在	
受益者 1 ¹	60.80%
受益者 2 ¹	38.00%
その他の受益者	1.20%
合計	100.00%

2023年11月30日現在	
受益者 1 ¹	57.24%
受益者 2 ¹	41.60%
その他の受益者	1.16%
合計	100.00%

¹ 受益者は販売会社である。

注：受益者は特定の期末日における保有高の順に示されている。したがって、2024年5月31日の受益者1は2023年11月30日の受益者1と同一ではない可能性がある。

2024年5月31日および2023年11月30日現在、金融負債は概ね期末日から3ヶ月以内に支払期限の到来するものであった。

(c) 信用リスク

信用リスクおよびカウンターパーティ（相手方）リスクとは、金融投資の一方の当事者が債務を履行しないために、もう一方の当事者に金融損失が生じるリスクである。

相手方との取引に関連した信用リスクを軽減するための手続が実施されている。相手方と取引を行う前に、投資顧問会社またはその関連当事者は、相手方、その事業および風評の信用分析を行い、信用度と風評の双方を評価する。承認された相手方の信用リスクは以後継続的にモニターされ、必要に応じて財務書類および期中財務報告のレビューが定期的に行われる。

サブ・ファンド、およびサブ・ファンドが投資するマスター・サブ・ファンドは、受託会社の破綻、管理、清算または債権者からのその他の法的保護（以下「インソルベンシー（支払不能）」という。）に関連するさまざまなリスクを負っている。当該リスクには以下の損失が無制限に含まれる。

- 1．受託会社が保管する資金のうち、受託会社側で顧客資金として取り扱われていないすべての資金の損失
- 2．受託会社がファンドと合意している手続（もしあれば）に従って顧客資金として取り扱うことができなかったすべての資金の損失
- 3．信託に保管されている有価証券のうち適切に分離されていないために受託会社側で識別がなされていない有価証券（以下「信託資産」という。）、または受託会社により、もしくは受託会社において保管されている顧客資金の一部もしくはすべての損失
- 4．受託会社による不適切な口座管理に起因する、もしくは関連する信託資産の識別および譲渡の過程に起因する資産、および／またはインソルベンシー（支払不能）の管理費用に該当する控除を含む顧客資金の一部もしくはすべての損失
- 5．残高譲渡の受領および関連資産に対する支配の回復が長期的に遅延することに起因する損失

インソルベンシー（支払不能）は、サブ・ファンドの投資活動に対して深刻な中断を招く原因となる。状況次第では、これにより管理会社の取締役がNAVの計算および受益証券の取引を一時的に停止させる可能性がある。

2024年5月31日および2023年11月30日現在、信用リスクにさらされていたサブ・ファンドの金融資産は、投資有価証券、現金およびその他の債権であった。金融資産の帳簿価額は、報告日現在の信用リスクに対する最大エクスポージャーを最もよく反映している。

報告日現在における信用リスクに対する最大エクスポージャーの内訳は以下のとおりである。

	2024年5月31日現在	2023年11月30日現在
資産	米ドル	米ドル
投資有価証券 - 買建	31,303,109	34,846,524
現金	15,273	975
投資顧問会社からの払戻し	22,906	41,116
投資売却未収金	-	360,483
資産合計	31,341,288	35,249,098

下表は、信用リスクが買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の5%を超えて集中している相手方または発行体を示している。

2024年5月31日終了期間		
名称	関係	純資産比率(%)
ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ（ゴールドマン・サックス・ファンズSICA Vのサブ・ファンド） ¹	投資ファンド	100.64%

2023年11月30日終了年度		
名称	関係	純資産比率(%)
ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ（ゴールドマン・サックス・ファンズSICA Vのサブ・ファンド） ¹	投資ファンド	100.72%

¹ ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズの関係ファンド。

投資適格格付を下回る相手方または発行体はない。相手方または発行体は、それ自体が投資適格に格付けされているか、または格付けされていない場合には、関連会社のうちいずれかの企業がかかる格付けを有しており、投資顧問会社の信用リスク管理およびアドバイザリー部門は、当該格付企業から相手方に対する強力な暗黙の支援があると考えている。

(d) 追加的リスク

() サステナビリティ・リスク

サステナビリティ・リスクとは、規則（EU）2019/2088（以下「サステナブル・ファイナンス開示規則」という。）の第3条において、それが発生した場合に投資の価値に実際のまたは潜在的な重要性のあるマイナスの影響を与える可能性がある環境、社会または統治上の事象または状況と定義されている。

英文目論見書には、本財務書類中に開示されていないリスク（オペレーショナル・リスクまたはその他のリスクなど）の詳細が記載されている。

13. 金融機関

現金および当座借越は、以下の金融機関に保管されている。

相手方	使途	2024年5月31日現在		2023年11月30日現在	
		米ドル	純資産比率（％）	米ドル	純資産比率（％）
ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(b)	(a)	15,273	0.05%	975	0.00%
合計		15,273	0.05%	975	0.00%

(a) 非制限 - 受託会社現金口座

(b) ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーは、受託会社のグローバルな受託機関を務めている。

14. キャッシュ・フロー計算書

ファンドは、FRS第102号セクション7「キャッシュ・フロー計算書」に従って、オープン・エンド型投資信託に適用される免除規定を選択し、キャッシュ・フロー計算書を作成していない。

15. ポートフォリオ変動計算書

「サブ・ファンドの重大な変動」は、期中において購入価額合計の1%を超えた有価証券の購入額総計、および売却価額合計の1%を超えた売却額総計を反映している。「ポートフォリオの重大な変動」は、26ページ（訳者注：原文のページ）に記載されている。

16. 為替レート

以下の為替レート（対米ドル）は、米ドル以外の通貨建ての投資有価証券、ならびにその他の資産および負債の換算に使用されたものである。

通貨	2024年5月31日現在の1米ドル	2023年11月30日現在の1米ドル
ユーロ	0.921150	0.916506
日本円	157.145000	147.835000

17．ソフト・コミッションおよび指定ブローカー手数料

サブ・ファンドは、2024年5月31日終了期間および2023年11月30日終了年度において、第三者との間にいかなるソフト・コミッション契約も締結しなかった他、調査および／または取引執行に関するコミッションの支払いもなかった。

18．偶発債務

2024年5月31日および2023年11月30日現在、偶発債務はなかった。

19．英文目論見書

ファンドの直近の英文目論見書は2023年11月1日に発行された。

20．当期における重要な事象

2024年5月31日終了期間において、ファンドに影響を与える重要な事象は発生していない。

21．後発事象

CACEISインベスター・サービスズ・アイルランド・リミテッドは、2024年6月1日付でCACEISバンク・アイルランド支店に名称変更された。

2024年5月31日以降、ファンドに影響を与える重要な後発事象は、それ以外になかった。

22．補償

ファンドは、さまざまな補償を含む契約を締結する場合がある。当該契約に基づくファンドの最大エクスポージャーは不明である。しかし、ファンドには過去において、当該契約に従った請求または損失はなかった。

23．財務書類（未監査）の承認

管理会社の取締役会は、2024年7月17日に本中間財務書類（未監査）を承認した。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ

G S 新成長国通貨債券ファンド

投資有価証券明細表（未監査）

2024年 5 月31日現在

投資有価証券 - 買建			
保有高	銘柄	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
	U C I T S 投資ファンド		
	米ドル		
20,066,095	ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ - I X O クラス投資証券(a)(b)	31,303,109	100.64
	U C I T S 投資ファンド合計	31,303,109	100.64
	投資有価証券 - 買建合計	31,303,109	100.64

	2024年 5 月31日現在		2023年11月30日現在	
	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
投資合計				
投資有価証券	31,303,109	100.64	34,846,524	100.72
その他の資産および負債	(199,800)	(0.64)	(249,269)	(0.72)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	31,103,309	100.00	34,597,255	100.00

資産合計の分析（未監査）	総資産比率 (%)	総資産比率 (%)
U C I T S 投資ファンド	99.88	98.86
その他の流動資産	0.12	1.14
資産合計	100.00	100.00

(a) ファンドの関係ファンド。

(b) サブ・ファンドは、マスター・サブ・ファンドの投資顧問報酬の発生しない投資証券に投資されている。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

（参考情報：以下はファンドのマスター・ファンドであるゴールドマン・サックス・ファンズの財務書類の抜粋である。）

ゴールドマン・サックス・ファンズ

資産負債計算書

2024年5月31日現在

	エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ	
	米ドル	千円
資産		
デリバティブを除く投資有価証券の時価評価額	804,335,282	129,554,284
先渡為替契約およびクラス投資証券固有の先渡為替契約に係る未実現利益	12,709,973	2,047,195
先物およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物に係る未実現利益	79,360	12,783
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約に係る未実現利益	5,348,327	861,455
スワップ取引に係る前払金	8,286,596	1,334,722
買建オプションの時価	2,898,246	466,820
現金	4,977,313	801,696
ブローカーに対する債権	12,569,388	2,024,551
投資売却未収金	13,883,106	2,236,152
投資証券販売未収金	25,970	4,183
スワップ契約および差金決済取引を除く未収配当金	366,283	58,997
スワップ契約を除く未収利息	14,933,359	2,405,316
スワップ契約に係る未収利息	691,468	111,375
未収配当税還付金	-	-
未収利子税還付金	649,025	104,538
有価証券貸付に係る未収利息	-	-
未収投資顧問報酬放棄額	-	-
その他の資産	-	-
資産合計	881,753,696	142,024,068

エマージング・マーケット・デット・
ローカル・ポートフォリオ

米ドル 千円

負債	米ドル	千円
当座借越	205	33
ブローカーに対する債務	3,500,000	563,745
先渡為替契約およびクラス投資証券固有の先渡為替契約に係る未実現損失	13,277,615	2,138,625
先物およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物に係る未実現損失	34,635	5,579
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約に係る未実現損失	11,297,998	1,819,769
スワップ取引に係る前受金	3,544,400	570,897
売建オプションの時価	3,067,370	494,061
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券の時価	-	-
投資購入未払金	7,956,087	1,281,487
投資証券買戻未払金	3,305,824	532,469
スワップ契約に係る未払利息	777,669	125,259
スワップ契約を除く未払利息	-	-
有価証券貸付に係る未払報酬	-	-
未払分配金	279,300	44,987
未払投資顧問報酬	437,444	70,459
未払管理事務代行報酬	156,182	25,156
未払受託報酬	341,269	54,968
未払販売報酬および未払サービシング報酬	1,833	295
未払名義書換事務代行報酬	43,382	6,988
未払年次税	13,962	2,249
未払キャピタル・ゲイン税	6,642	1,070
未払専門家報酬	40,667	6,550
その他の負債	236,568	38,104
負債合計	48,319,052	7,782,750
投資主持分	833,434,644	134,241,318
スイング・プライシング	-	-
投資主持分（スイング・プライシング適用後）	833,434,644	134,241,318

ゴールドマン・サックス・ファンズ

損益計算書

2024年5月31日終了期間

エマージング・マーケット・デット・
ローカル・ポートフォリオ

米ドル 千円

収益		
スワップ契約および差金決済取引を除く受取配当金	2,198,834	354,166
スワップ契約に係る受取配当金	-	-
スワップ契約を除く受取利息	22,526,513	3,628,345
スワップ契約に係る受取利息	-	-
純（償却）／割引の償却	4,956,487	798,341
有価証券貸付に係る受取利息	-	-
その他の収益	25	4
	29,681,859	4,780,857
費用		
当座借越に係る支払利息	4,433	714
スワップ契約を除く支払利息	-	-
スワップ契約に係る支払利息	426,445	68,687
有価証券貸付に係る報酬	-	-
投資顧問報酬	2,662,766	428,892
受託報酬	226,371	36,462
管理事務代行報酬	116,138	18,706
販売報酬およびサービシング報酬	11,352	1,828
名義書換事務代行報酬	47,125	7,590
年次税	49,233	7,930
専門家報酬	16,551	2,666
その他の費用	169,248	27,261
	3,729,662	600,737

エマージング・マーケット・デット・
ローカル・ポートフォリオ

米ドル 千円

控除 - 投資顧問報酬放棄額	-	-
費用合計	3,729,662	600,737
配当およびその他の投資収益に係る源泉徴収税	381,611	61,466
当期投資純収益 / (費用)	25,570,586	4,118,654
投資有価証券に係る実現純利益 / (損失)	(174,635)	(28,128)
先物取引およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物取引に係る実現純利益 / (損失)	(423,514)	(68,215)
外貨、先渡為替契約およびクラス投資証券固有の先渡為替契約に係る実現純利益 / (損失)	2,004,549	322,873
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約に係る実現純利益 / (損失)	3,037,310	489,220
オプション契約に係る実現純利益 / (損失)	5,697,990	917,775
実現純利益 / (損失)	10,141,700	1,633,524
投資有価証券に係る未実現利益 / (損失) の純変動額	(20,347,575)	(3,277,384)
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券に係る未実現利益 / (損失) の純変動額	-	-
先物取引およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物取引に係る未実現利益 / (損失) の純変動額	(3,576)	(576)
ノンデリバラブル・ボンド先渡契約に係る未実現利益 / (損失) の純変動額	(1,079,919)	(173,943)
外貨、先渡為替契約およびクラス投資証券固有の先渡為替契約に係る未実現利益 / (損失) の純変動額	(11,370,110)	(1,831,384)
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約に係る未実現利益 / (損失) の純変動額	(106,782)	(17,199)
オプション契約に係る未実現利益 / (損失) の純変動額	24,392	3,929
未実現利益 / (損失) の純変動額	(32,883,570)	(5,296,557)
当期純利益 / (損失)	2,828,716	455,621

利益および損失は継続運用からのみ発生した。本損益計算書に計上されているもの以外に、利益または損失はなかった。

ゴールドマン・サックス・ファンズ
投資主持分変動計算書
2024年 5 月31日終了期間

	エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ	
	米ドル	千円
期首現在投資主持分	887,076,858	142,881,470
スイング・プライシングを用いた純資産価額の算出方法の戻入	-	-
投資証券発行受取額	56,383,292	9,081,657
投資証券買戻支払額	(96,635,744)	(15,565,119)
当期純利益 / (損失)	2,828,716	455,621
分配金	(16,218,478)	(2,612,310)
為替調整額	-	-
2024年 5 月31日現在投資主持分	833,434,644	134,241,318
スイング・プライシング	-	-
投資主持分（スイング・プライシング適用後）	833,434,644	134,241,318

[次へ](#)

ゴールドマン・サックス・ファンズ - エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表

2024年5月31日現在

保有	銘柄	通貨	金利	満期日	時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
公認の取引所への上場が認められている譲渡可能証券						
債券 - 86.02%						
ブラジル						
221,240,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	0.000%	01/07/2024	41,935,401	5.03
146,643,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2025	29,069,580	3.49
60,666,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2027	11,824,426	1.42
93,479,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2029	17,749,248	2.13
12,867,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2031	2,383,957	0.28
					102,962,612	12.35
チリ						
15,181,478,005	Bonos de la Tesoreria de la Republica	CLP	1.500%	01/03/2026	16,403,700	1.97
755,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	4.700%	01/09/2030	789,521	0.10
2,075,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	6.000%	01/04/2033	2,286,086	0.27
6,540,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	7.000%	01/05/2034	7,741,123	0.93
2,245,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5.000%	01/03/2035	2,284,414	0.27
					29,504,844	3.54
コロンビア						
79,231,800,000	Colombian TES-Series B	COP	7.500%	26/08/2026	19,617,916	2.35
48,767,000,000	Colombian TES-Series B	COP	5.750%	03/11/2027	11,107,852	1.33
18,432,500,000	Colombian TES-Series B	COP	7.750%	18/09/2030	4,217,584	0.51
39,438,800,000	Colombian TES-Series B	COP	13.250%	09/02/2033	11,553,031	1.39
39,120,400,000	Colombian TES-Series B	COP	9.250%	28/05/2042	8,315,214	1.00
					54,811,597	6.58
チェコ共和国						
299,020,000	Czech Republic Government Bond-Series 100	CZK	0.250%	10/02/2027	11,859,305	1.42
177,510,000	Czech Republic Government Bond-Series 103	CZK	2.000%	13/10/2033	6,424,177	0.77
258,350,000	Czech Republic Government Bond-Series 120	CZK	1.250%	14/02/2025	11,123,040	1.33
61,230,000	Czech Republic Government Bond-Series 121	CZK	1.200%	13/03/2031	2,223,226	0.27
76,100,000	Czech Republic Government Bond-Series 125	CZK	1.500%	24/04/2040	2,258,254	0.27
415,860,000	Czech Republic Government Bond-Series 130	CZK	0.050%	29/11/2029	14,601,371	1.75
156,790,000	Czech Republic Government Bond-Series 138	CZK	1.750%	23/06/2032	5,727,797	0.69
67,520,000	Czech Republic Government Bond-Series 94	CZK	0.950%	15/05/2030	2,463,901	0.30
					56,681,071	6.80
ドミニカ共和国						
88,650,000	Dominican Republic International Bond	DOP	11.250%	15/09/2035	1,590,785	0.19
ハンガリー						
1,448,670,000	Hungary Government Bond-Series 25/B	HUF	5.500%	24/06/2025	3,992,246	0.48
3,488,230,000	Hungary Government Bond-Series 26/D	HUF	2.750%	22/12/2026	8,821,415	1.06
231,390,000	Hungary Government Bond-Series 27/A	HUF	3.000%	27/10/2027	572,483	0.07
2,892,570,000	Hungary Government Bond-Series 30/A	HUF	3.000%	21/08/2030	6,528,653	0.78
4,888,100,000	Hungary Government Bond-Series 32/A	HUF	4.750%	24/11/2032	11,842,921	1.42
1,510,290,000	Hungary Government Bond-Series 33/A	HUF	2.250%	20/04/2033	2,963,419	0.36
					34,721,137	4.17
インドネシア						
11,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR64	IDR	6.125%	15/05/2028	662	0.00
306,457,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR71	IDR	9.000%	15/03/2029	20,481,310	2.46
73,400,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR72	IDR	8.250%	15/05/2036	4,991,200	0.60
42,633,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR74	IDR	7.500%	15/08/2032	2,719,329	0.33
267,145,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR80	IDR	7.500%	15/06/2035	17,138,379	2.06
73,187,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR83	IDR	7.500%	15/04/2040	4,735,762	0.57
53,533,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR87	IDR	6.500%	15/02/2031	3,227,746	0.39
15,673,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR91	IDR	6.375%	15/04/2032	940,727	0.11
33,392,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR93	IDR	6.375%	15/07/2037	1,962,422	0.23
12,077,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR97	IDR	7.125%	15/06/2043	754,181	0.09
15,265,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR98	IDR	7.125%	15/06/2038	953,945	0.11
					57,905,663	6.95
メキシコ						
71,296,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.500%	31/05/2029	3,965,726	0.48
94,609,500	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	29/05/2031	4,982,012	0.60
180,461,800	Mexican Bonos-Series M	MXN	10.000%	20/11/2036	10,781,348	1.29
398,640,400	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.500%	18/11/2038	21,053,464	2.53
114,906,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	13/11/2042	5,543,607	0.66
					46,326,157	5.56

ゴールドマン・サックス・ファンズ - エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表

2024年5月31日現在

保有	銘柄	通貨	金利	満期日	時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
債券 - (続き)						
パナマ						
860,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2.375%	14/09/2025	818,522	0.10
ペルー						
59,380,000	Peru Government Bond	PEN	5.940%	12/02/2029	15,862,649	1.91
42,790,000	Peru Government Bond(a)	PEN	7.300%	12/08/2033	11,669,092	1.40
15,026,000	Peru Government International Bond	PEN	6.350%	12/08/2028	4,103,392	0.49
					31,635,133	3.80
ポーランド						
40,900,000	Poland Government Bond-Series 1026	PLN	0.250%	25/10/2026	9,270,618	1.11
10,425,000	Poland Government Bond-Series 1029	PLN	2.750%	25/10/2029	2,317,706	0.28
52,175,000	Poland Government Bond-Series 1030	PLN	1.250%	25/10/2030	10,265,829	1.23
57,045,000	Poland Government Bond-Series 428	PLN	2.750%	25/04/2028	13,205,829	1.58
44,125,000	Poland Government Bond-Series 432	PLN	1.750%	25/04/2032	8,494,545	1.02
14,760,000	Poland Government Bond-Series 726	PLN	2.500%	25/07/2026	3,554,093	0.43
58,630,000	Poland Government Bond-Series 727	PLN	2.500%	25/07/2027	13,722,653	1.65
					60,831,273	7.30
ルーマニア						
16,925,000	Romania Government Bond-Series 10Y	RON	4.150%	24/10/2030	3,227,551	0.39
49,080,000	Romania Government Bond-Series 10Y	RON	6.700%	25/02/2032	10,676,689	1.28
10,585,000	Romania Government Bond-Series 15Y	RON	4.750%	11/10/2034	1,956,887	0.23
77,780,000	Romania Government Bond-Series 2Y	RON	6.300%	28/01/2026	17,021,738	2.04
27,290,000	Romania Government Bond-Series 4Y	RON	7.200%	28/10/2026	6,082,325	0.73
16,600,000	Romania Government Bond-Series 5Y	RON	6.300%	25/04/2029	3,580,125	0.43
23,625,000	Romania Government Bond-Series 5Y	RON	4.250%	28/04/2036	4,073,252	0.49
15,440,000	Romania Government Bond-Series 7Y	RON	8.000%	29/04/2030	3,582,720	0.43
					50,201,287	6.02
セルビア						
233,000,000	Serbia Treasury Bonds-Series 12.5	RSD	4.500%	20/08/2032	1,969,235	0.23
1,409,230,000	Serbia Treasury Bonds-Series 8Y	RSD	7.000%	26/10/2031	13,905,292	1.67
					15,874,527	1.90
南アフリカ						
392,025,000	South Africa Government Bond-Series 2032	ZAR	8.250%	31/03/2032	17,512,260	2.10
118,794,000	South Africa Government Bond-Series 2035	ZAR	8.875%	28/02/2035	5,099,345	0.61
356,560,000	South Africa Government Bond-Series 2037	ZAR	8.500%	31/01/2037	14,202,935	1.71
232,647,300	South Africa Government Bond-Series 2040	ZAR	9.000%	31/01/2040	9,278,911	1.11
135,540,000	South Africa Government Bond-Series 2044	ZAR	8.750%	31/01/2044	5,134,179	0.62
95,540,000	South Africa Government Bond-Series 2048	ZAR	8.750%	28/02/2048	3,586,711	0.43
334,410,000	South Africa Government Bond-Series R209	ZAR	6.250%	31/03/2036	11,221,405	1.35
116,730,000	South Africa Government Bond-Series R213	ZAR	7.000%	28/02/2031	5,034,754	0.60
					71,070,500	8.53
国際機関						
17,922,000,000	Asian Development Bank	COP	11.200%	31/01/2025	4,633,626	0.56
16,757,000,000	Asian Development Bank	COP	12.750%	03/03/2025	4,398,546	0.53
366,800,000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6.300%	26/10/2027	4,289,523	0.51
124,580,000,000	Indonesia Treasury Bond-European Bank for Reconstruction & Development	IDR	5.600%	30/01/2025	7,608,350	0.91
106,890,000,000	Indonesia Treasury Bond-Inter-American Development Bank	IDR	5.100%	17/11/2026	6,379,722	0.76
31,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-International Bank for Reconstruction & Development	IDR	4.600%	09/02/2026	1,851,549	0.22
75,230,000,000	Indonesia Treasury Bond-International Bank for Reconstruction & Development	IDR	5.000%	01/12/2026	4,467,412	0.54
362,000,000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6.850%	24/04/2028	4,299,569	0.52
					37,928,297	4.55
タイ						
72,510,000	Thailand Government Bond	THB	2.650%	17/06/2028	1,983,727	0.24
283,800,000	Thailand Government Bond	THB	2.875%	17/12/2028	7,845,192	0.94
219,210,000	Thailand Government Bond	THB	3.650%	20/06/2031	6,325,451	0.76
177,710,000	Thailand Government Bond	THB	2.000%	17/12/2031	4,603,843	0.55
216,240,000	Thailand Government Bond	THB	3.775%	25/06/2032	6,312,633	0.76
36,730,000	Thailand Government Bond	THB	3.350%	17/06/2033	1,042,397	0.13
33,270,000	Thailand Government Bond	THB	1.585%	17/12/2035	786,941	0.09
28,180,000	Thailand Government Bond	THB	3.390%	17/06/2037	796,531	0.10
346,150,000	Thailand Government Bond	THB	3.300%	17/06/2038	9,684,485	1.16

ゴールドマン・サックス・ファンズ - エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表

2024年5月31日現在

保有	銘柄	通貨	金利	満期日	時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
債券 - (続き)						
タイ - (続き)						
228,230,000	Thailand Government Bond	THB	3.450%	17/06/2043	6,348,132	0.76
19,670,000	Thailand Government Bond	THB	3.600%	17/06/2067	510,810	0.06
					46,240,142	5.55
トルコ						
131,360,000	Turkey Government Bond	TRY	31.080%	08/11/2028	4,209,001	0.50
101,514,516	Turkey Government Bond	TRY	26.200%	05/10/2033	3,169,177	0.38
					7,378,178	0.88
米国						
4,360,000,000	Citigroup, Inc.	COP	11.000%	25/07/2024	1,132,247	0.14
16,156,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.500%	19/08/2030	1,173,671	0.14
					2,305,918	0.28
ウルグアイ						
35,204,326	Uruguay Government International Bond	UYU	3.875%	02/07/2040	977,267	0.12
ウズベキスタン						
390,000	National Bank of Uzbekistan	USD	4.850%	21/10/2025	375,765	0.04
ベネズエラ						
74,110,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	28/10/2022	6,781,065	0.81
20,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	15/11/2026	2,460	0.00
					6,783,525	0.81
債券合計 (取得原価 801,240,521米ドル)					716,924,200	86.02
保有	銘柄				時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
ミューチュアル・ファンド - 9.48%						
アイルランド						
79,012,594	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)(b)				79,012,594	9.48
ミューチュアル・ファンド合計 (取得原価 79,012,594米ドル)					79,012,594	9.48
公認の取引所への上場が認められている譲渡可能証券合計 (取得原価 880,253,115米ドル)					795,936,794	95.50
保有	銘柄	通貨	金利	満期日	時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
その他の譲渡可能証券						
債券 - 0.06%						
米国						
7,763,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA(a)	IDR	8.250%	19/05/2036	527,884	0.06
債券合計 (取得原価 611,027米ドル)					527,884	0.06
その他の譲渡可能証券合計 (取得原価 611,027米ドル)					527,884	0.06
定期預金 - 0.95%						
米国						
7,870,605	Rabobank Nederland USD Time Deposit	USD	5.280%	03/06/2024	7,870,604	0.95
定期預金合計 (取得原価 7,870,605米ドル)					7,870,604	0.95
デリバティブを除く投資有価証券の時価 (取得原価 888,734,747米ドル)					804,335,282	96.51

ゴールドマン・サックス・ファンズ - エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ
投資有価証券明細表
2024年 5 月31日現在

先物契約 - 0.00%					
契約数	銘柄		契約時価 （米ドル）	未実現利益 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
USD					
58	US Treasury Notes 10YR Futures 19/09/2024	買建	6,315,656	35,344	0.00
226	US Treasury Notes 5YR Futures 30/09/2024	買建	23,922,453	44,016	0.01
			30,238,109	79,360	0.01
先物契約に係る未実現利益				79,360	0.01

契約数	銘柄		契約時価 （米ドル）	未実現損失 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
USD					
38	US Treasury Long Bond Futures 19/09/2024	買建	4,419,875	(29,687)	(0.01)
39	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/09/2024	買建	4,375,313	(4,948)	(0.00)
			8,795,188	(34,635)	(0.01)
先物契約に係る未実現損失				(34,635)	(0.01)

先渡為替契約 - （0.05％）

通貨	買入額	通貨	売却額	満期日	未実現利益 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
GBP	47,772,836	USD	59,943,111	03/06/2024	1,003,057	0.13
HUF	2,870,697,921	USD	7,798,907	03/06/2024	217,582	0.03
USD	1,441,076	BRL	7,455,614	03/06/2024	17,542	0.00
NZD	53,158,024	USD	31,941,677	04/06/2024	790,370	0.10
USD	27,200,081	BRL	140,403,556	04/06/2024	392,207	0.05
GBP	4,093,022	USD	5,173,572	05/06/2024	48,124	0.01
COP	11,064,056,723	USD	2,856,777	06/06/2024	15,054	0.00
GBP	7,045,683	USD	8,951,540	06/06/2024	37,078	0.01
EUR	1,664,325	USD	1,798,145	07/06/2024	10,934	0.00
GBP	5,773,968	USD	7,254,205	07/06/2024	112,044	0.01
HUF	277,514,380	USD	769,446	07/06/2024	5,410	0.00
NZD	3,043,903	USD	1,851,634	07/06/2024	22,649	0.00
NZD	6,641,244	USD	3,996,036	10/06/2024	93,309	0.01
COP	2,912,970,690	USD	742,536	11/06/2024	12,919	0.00
USD	33,067,298	IDR	522,425,526,361	12/06/2024	900,962	0.11
USD	201,621	KRW	267,315,117	12/06/2024	7,953	0.00
USD	12,502,025	PEN	46,320,004	12/06/2024	146,311	0.02
NZD	15,706,997	USD	9,502,219	13/06/2024	169,362	0.02
EUR	35,541,007	USD	38,508,790	14/06/2024	134,583	0.02
COP	13,843,759,732	USD	3,562,232	17/06/2024	24,132	0.00
GBP	6,536,169	USD	8,210,474	17/06/2024	128,587	0.01
USD	2,763,960	COP	10,660,389,119	17/06/2024	2,281	0.00
PLN	70,478,117	EUR	16,304,585	19/06/2024	230,108	0.03
AUD	25,695,366	USD	16,908,273	20/06/2024	226,825	0.03
COP	14,434,982,525	USD	3,633,712	20/06/2024	103,758	0.02
CZK	32,896,700	EUR	1,318,000	20/06/2024	12,902	0.00
CZK	195,394,803	USD	8,389,077	20/06/2024	201,695	0.02
EUR	1,645,000	CAD	2,438,099	20/06/2024	317	0.00
EUR	3,346,101	JPY	546,016,107	20/06/2024	145,933	0.02
EUR	27,379,396	USD	29,571,289	20/06/2024	206,231	0.04
GBP	1,406,631	EUR	1,645,000	20/06/2024	5,570	0.00
GBP	21,189,585	USD	26,799,508	20/06/2024	235,276	0.02
HUF	1,302,505,785	USD	3,589,683	20/06/2024	45,270	0.01
ILS	35,874,626	USD	9,656,637	20/06/2024	11,572	0.01
MXN	843,089,716	USD	49,213,545	20/06/2024	279,290	0.04
NOK	70,480,544	USD	6,533,086	20/06/2024	200,243	0.02
NZD	12,058,807	AUD	11,106,812	20/06/2024	18,573	0.00
NZD	8,111,482	USD	4,886,182	20/06/2024	108,465	0.02
PLN	82,143,541	USD	20,814,076	20/06/2024	120,663	0.02
RON	8,706,743	USD	1,884,182	20/06/2024	16,800	0.00
SEK	26,016,512	USD	2,443,925	20/06/2024	31,963	0.01
SGD	9,545,339	USD	7,055,375	20/06/2024	19,895	0.00
TRY	272,370,515	USD	7,606,193	20/06/2024	731,584	0.08
USD	24,081,124	CAD	32,737,986	20/06/2024	62,153	0.01
USD	15,173,692	CHF	13,524,200	20/06/2024	155,457	0.02

ゴールドマン・サックス・ファンズ - エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表

2024年 5 月31日現在

先渡為替契約 - （続き）

通貨	買入額	通貨	売却額	満期日	未実現利益 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
USD	39,797,462	CNH	288,072,732	20/06/2024	67,163	0.00
USD	9,681,309	ILS	35,878,455	20/06/2024	12,068	0.00
USD	16,207,620	INR	1,349,882,520	20/06/2024	32,039	0.00
USD	19,039,406	JPY	2,862,282,245	20/06/2024	727,373	0.09
USD	14,096,622	KRW	19,102,426,819	20/06/2024	251,024	0.03
USD	13,647,143	MXN	231,822,048	20/06/2024	38,235	0.01
USD	18,984,674	RON	86,734,948	20/06/2024	47,447	0.01
USD	13,665,597	RSD	1,471,141,105	20/06/2024	12,111	0.00
USD	7,299,150	SGD	9,716,258	20/06/2024	97,191	0.02
USD	10,944,159	THB	400,162,662	20/06/2024	53,958	0.01
ZAR	116,496,074	USD	6,200,973	20/06/2024	30,200	0.00
CLP	9,880,129,247	USD	10,459,718	21/06/2024	345,028	0.05
GBP	5,171,715	USD	6,557,781	21/06/2024	40,595	0.01
NZD	19,485,523	USD	11,885,373	21/06/2024	112,842	0.01
NZD	12,231,581	USD	7,471,230	24/06/2024	60,372	0.01
AUD	8,636,000	NZD	9,353,462	25/06/2024	396	0.00
CHF	15,676,396	EUR	15,997,250	25/06/2024	15,734	0.01
CHF	1,031,616	USD	1,132,319	25/06/2024	13,917	0.00
CZK	28,871,928	USD	1,268,425	25/06/2024	1,023	0.00
EUR	2,667,529	CZK	65,851,940	25/06/2024	6,445	0.00
EUR	5,273,431	GBP	4,496,080	25/06/2024	163	0.00
GBP	13,991,004	EUR	16,389,290	25/06/2024	22,005	0.00
NZD	33,344,020	AUD	30,622,350	25/06/2024	107,969	0.01
SEK	205,254,863	EUR	17,793,046	25/06/2024	182,193	0.02
USD	517,398	PLN	2,027,380	25/06/2024	743	0.00
USD	13,194,001	SGD	17,794,854	25/06/2024	774	0.00
USD	21,585,801	BRL	111,525,520	02/07/2024	352,880	0.04
EUR	6,521,850	USD	7,053,381	03/07/2024	43,940	0.01
USD	640,140	HUF	229,122,327	03/07/2024	1,005	0.00
USD	7,379,807	EUR	6,709,838	17/07/2024	73,164	0.00
EUR	14,804,290	USD	16,071,787	24/07/2024	54,519	0.01
USD	11,504,287	EUR	10,516,052	24/07/2024	49,159	0.00
EUR	138,926,115	USD	149,844,941	30/07/2024	1,529,478	0.18
USD	1,531,631	EUR	1,404,025	30/07/2024	1,800	0.00
EUR	15,747,904	USD	17,059,803	06/08/2024	104,764	0.01
ZAR	134,028,861	USD	7,023,418	06/09/2024	99,775	0.00
EUR	19,404,430	USD	21,188,190	19/09/2024	5,497	0.00
AUD	3,820,055	USD	2,544,399	26/09/2024	9,598	0.00
AUD	549,410	USD	360,358	27/09/2024	6,973	0.00
AUD	2,872,340	USD	1,879,951	02/10/2024	40,685	0.00
CNY	12,770,221	USD	1,786,000	15/10/2024	11,814	0.00
COP	24,620,937,062	USD	6,218,742	15/10/2024	42,789	0.00
USD	1,393,000	CNH	9,971,485	15/10/2024	6,245	0.00
CNH	17,278,235	USD	2,402,090	16/10/2024	1,000	0.00
GBP	7,146,702	USD	8,893,216	17/10/2024	230,728	0.03
BRL	25,414,591	USD	4,772,693	18/10/2024	15,937	0.00
MXN	63,855,027	USD	3,652,899	18/10/2024	26,210	0.01
EUR	12,653,778	USD	13,690,967	21/10/2024	150,718	0.00
HUF	2,781,651,754	USD	7,655,793	21/10/2024	79,910	0.01
AUD	3,814,303	USD	2,523,162	07/11/2024	29,384	0.00
先渡為替契約に係る未実現利益					12,709,973	1.54

通貨	買入額	通貨	売却額	満期日	未実現損失 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
BRL	7,455,614	USD	1,443,657	03/06/2024	(20,123)	(0.00)
USD	57,980,758	GBP	46,394,371	03/06/2024	(1,206,835)	(0.13)
USD	7,889,170	HUF	2,870,741,322	03/06/2024	(127,440)	(0.01)
BRL	140,403,556	USD	27,199,159	04/06/2024	(391,286)	(0.04)
USD	42,955,728	NZD	71,335,902	04/06/2024	(969,345)	(0.12)
USD	7,432,170	GBP	5,839,519	05/06/2024	(17,632)	(0.00)
USD	2,842,025	COP	11,099,446,428	06/06/2024	(38,992)	(0.01)
USD	8,567,570	GBP	6,731,220	06/06/2024	(19,870)	(0.00)
USD	3,606,109	EUR	3,328,649	07/06/2024	(12,048)	(0.00)

ゴールドマン・サックス・ファンズ - エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表

2024年 5 月31日現在

先渡為替契約 - （続き）

通貨	買入額	通貨	売却額	満期日	未実現損失 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
USD	13,707,855	GBP	10,876,517	07/06/2024	(168,070)	(0.01)
USD	769,446	HUF	276,898,823	07/06/2024	(3,691)	(0.00)
USD	12,993,108	NZD	21,202,018	07/06/2024	(62,032)	(0.01)
ZAR	17,830,624	USD	956,543	07/06/2024	(1,797)	(0.00)
USD	3,673,900	NZD	6,087,807	10/06/2024	(74,666)	(0.01)
USD	742,537	COP	2,898,862,496	11/06/2024	(9,261)	(0.00)
IDR	443,570,513,757	USD	27,422,691	12/06/2024	(111,548)	(0.02)
USD	5,584,320	NZD	9,120,192	13/06/2024	(31,437)	(0.00)
USD	37,836,207	EUR	35,026,264	14/06/2024	(247,489)	(0.02)
USD	5,948,031	GBP	4,694,995	17/06/2024	(41,998)	(0.00)
USD	20,455,121	MYR	96,713,245	18/06/2024	(106,188)	(0.01)
CAD	28,870,278	USD	21,259,241	20/06/2024	(77,903)	(0.02)
CHF	3,001,908	EUR	3,115,306	20/06/2024	(54,638)	(0.01)
CHF	8,518,046	USD	9,494,507	20/06/2024	(35,463)	(0.01)
CNH	638,443,027	USD	89,118,585	20/06/2024	(1,066,056)	(0.13)
EUR	4,829,728	CZK	120,363,685	20/06/2024	(39,178)	(0.00)
EUR	2,288,826	PLN	9,980,988	20/06/2024	(54,409)	(0.01)
EUR	4,983,000	SEK	57,488,919	20/06/2024	(51,539)	(0.01)
INR	1,002,908,704	USD	12,071,501	20/06/2024	(53,692)	(0.00)
JPY	2,859,523,946	USD	19,206,235	20/06/2024	(911,848)	(0.12)
KRW	19,635,091,514	USD	14,679,336	20/06/2024	(447,657)	(0.06)
SEK	38,594,500	EUR	3,398,125	20/06/2024	(22,876)	(0.00)
THB	1,402,290,942	USD	39,665,246	20/06/2024	(1,502,691)	(0.18)
USD	5,356,467	AUD	8,052,798	20/06/2024	(13,586)	(0.00)
USD	3,690,000	COP	14,629,532,400	20/06/2024	(97,842)	(0.02)
USD	4,250,894	CZK	99,429,647	20/06/2024	(120,653)	(0.02)
USD	28,758,359	EUR	26,609,213	20/06/2024	(181,523)	(0.02)
USD	20,398,996	GBP	16,131,059	20/06/2024	(181,853)	(0.03)
USD	12,699,644	HUF	4,639,834,313	20/06/2024	(248,924)	(0.03)
USD	6,841,723	NOK	71,968,347	20/06/2024	(33,744)	(0.00)
USD	16,188,878	NZD	26,782,576	20/06/2024	(302,499)	(0.04)
USD	10,062,563	PLN	40,136,562	20/06/2024	(166,464)	(0.03)
USD	817,060	SEK	8,874,338	20/06/2024	(27,475)	(0.00)
USD	9,332,359	TRY	314,335,864	20/06/2024	(290,057)	(0.03)
USD	10,109,464	ZAR	191,582,211	20/06/2024	(137,938)	(0.02)
USD	22,775,454	CLP	22,192,412,325	21/06/2024	(1,493,799)	(0.18)
USD	1,861,019	NZD	3,046,356	24/06/2024	(14,776)	(0.00)
CZK	109,265,490	EUR	4,417,879	25/06/2024	(1,725)	(0.00)
EUR	17,480,408	CHF	17,233,677	25/06/2024	(132,604)	(0.01)
EUR	1,756,497	PLN	7,540,854	25/06/2024	(10,917)	(0.00)
EUR	2,874,701	SEK	33,242,554	25/06/2024	(37,139)	(0.01)
PLN	6,192,053	EUR	1,453,563	25/06/2024	(3,266)	(0.00)
SGD	19,684,728	USD	14,634,634	25/06/2024	(40,243)	(0.01)
MYR	424,023,983	USD	90,350,511	27/06/2024	(178,312)	(0.02)
USD	3,563,585	MYR	16,871,579	27/06/2024	(24,296)	(0.00)
EUR	9,117,849	USD	9,993,867	17/07/2024	(65,033)	(0.01)
USD	15,019,862	EUR	13,793,336	06/08/2024	(14,305)	(0.00)
USD	27,592,644	COP	108,532,903,298	08/08/2024	(286,025)	(0.04)
USD	7,477,092	ZAR	141,683,058	06/09/2024	(52,895)	(0.00)
EUR	4,054,709	USD	4,436,402	18/09/2024	(8,025)	(0.00)
USD	7,960,648	EUR	7,439,858	18/09/2024	(164,842)	(0.02)
USD	18,921,559	EUR	17,477,383	19/09/2024	(167,390)	(0.03)
USD	7,227,580	AUD	11,086,280	26/09/2024	(184,441)	(0.02)
CNH	37,083,485	USD	5,166,100	15/10/2024	(8,824)	(0.00)
USD	2,970,147	COP	11,784,425,523	15/10/2024	(26,838)	(0.00)
USD	8,598,381	GBP	6,886,162	17/10/2024	(192,941)	(0.03)
USD	1,468,502	MXN	25,829,481	18/10/2024	(19,705)	(0.00)
USD	16,667,949	EUR	15,433,675	21/10/2024	(214,598)	(0.02)
USD	4,135,773	HUF	1,512,188,702	21/10/2024	(69,586)	(0.01)
EUR	2,551,964	USD	2,793,125	23/10/2024	(1,322)	(0.00)
BRL	12,377,416	USD	2,360,751	28/10/2024	(30,779)	(0.00)
USD	5,013,937	EUR	4,617,249	28/10/2024	(38,456)	(0.00)
USD	3,026,468	AUD	4,540,837	07/11/2024	(12,277)	(0.00)

先渡為替契約に係る未実現損失

(13,277,615)

(1.59)

ゴールドマン・サックス・ファンズ - エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表
2024年 5 月31日現在

オプション - (0.02%)

保有	銘柄	満期日	行使価格	未実現利益 / (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	投資主持分 比率 (%)
買建オプション						
AUD						
8,046,000	Call AUD / Put USD	Expires 05/11/2024	Strike 0.66	7,935	146,578	0.02
27,852,000	Put AUD / Call USD	Expires 24/09/2024	Strike 0.62	(100,427)	44,927	0.00
27,893,000	Put AUD / Call USD	Expires 25/09/2024	Strike 0.62	(94,541)	48,023	0.01
27,813,000	Put AUD / Call USD	Expires 30/09/2024	Strike 0.62	(85,071)	52,928	0.01
				(272,104)	292,456	0.04
EUR						
3,465,000	Call EUR / Put USD	Expires 15/07/2024	Strike 1.11	(58,831)	7,547	0.00
3,400,000	Call EUR / Put USD	Expires 22/07/2024	Strike 1.10	(52,657)	13,388	0.00
3,417,000	Call EUR / Put USD	Expires 02/08/2024	Strike 1.09	(32,634)	36,038	0.00
4,901,000	Call EUR / Put USD	Expires 24/10/2024	Strike 1.08	25,371	107,455	0.01
26,914,000	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.07	(169,985)	5,470	0.00
26,991,000	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.07	(203,786)	7,920	0.00
26,861,000	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.08	(142,416)	60,402	0.01
27,237,000	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.09	(102,008)	134,899	0.02
19,401,000	Put EUR / Call USD	Expires 01/07/2024	Strike 1.08	(44,783)	40,401	0.01
3,465,000	Put EUR / Call USD	Expires 15/07/2024	Strike 1.11	(316)	66,062	0.01
3,400,000	Put EUR / Call USD	Expires 22/07/2024	Strike 1.10	(13,347)	52,699	0.01
3,417,000	Put EUR / Call USD	Expires 02/08/2024	Strike 1.09	(37,752)	30,921	0.00
20,388,000	Put EUR / Call USD	Expires 16/09/2024	Strike 1.06	(31,505)	75,007	0.01
6,796,000	Put EUR / Call USD	Expires 16/09/2024	Strike 1.09	(7,118)	75,975	0.01
20,380,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/09/2024	Strike 1.06	(40,733)	67,115	0.01
6,793,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/09/2024	Strike 1.09	(6,682)	69,496	0.01
6,569,500	Put EUR / Call USD	Expires 17/10/2024	Strike 1.06	(39,903)	34,379	0.00
6,569,500	Put EUR / Call USD	Expires 17/10/2024	Strike 1.06	(24,807)	34,379	0.00
6,580,000	Put EUR / Call USD	Expires 21/10/2024	Strike 1.09	(628)	77,472	0.01
4,901,000	Put EUR / Call USD	Expires 24/10/2024	Strike 1.08	(28,903)	53,181	0.01
				(1,013,423)	1,050,206	0.13
GBP						
16,877,000	Put GBP / Call USD	Expires 04/06/2024	Strike 1.27	(61,980)	5,447	0.00
11,150,000	Put GBP / Call USD	Expires 05/06/2024	Strike 1.24	(55,354)	14	0.00
11,240,000	Put GBP / Call USD	Expires 13/06/2024	Strike 1.25	(64,465)	2,266	0.00
16,889,000	Put GBP / Call USD	Expires 18/06/2024	Strike 1.26	(74,634)	18,077	0.00
16,843,000	Put GBP / Call USD	Expires 18/06/2024	Strike 1.27	(39,060)	54,900	0.01
11,276,000	Put GBP / Call USD	Expires 19/06/2024	Strike 1.26	(48,440)	15,364	0.00
15,176,000	Put GBP / Call USD	Expires 15/10/2024	Strike 1.23	(186,031)	102,632	0.01
				(529,964)	198,700	0.02
NZD						
23,617,000	Put NZD / Call USD	Expires 06/06/2024	Strike 0.59	(70,688)	44	0.00
23,592,000	Put NZD / Call USD	Expires 11/06/2024	Strike 0.59	(73,232)	581	0.00
23,358,000	Put NZD / Call USD	Expires 19/06/2024	Strike 0.61	(65,012)	41,235	0.00
23,413,000	Put NZD / Call USD	Expires 20/06/2024	Strike 0.61	(50,322)	49,247	0.01
				(259,254)	91,107	0.01
USD						
14,176,000	Call USD / Put BRL	Expires 16/10/2024	Strike 5.44	(116,697)	269,883	0.03
6,991,000	Call USD / Put BRL	Expires 24/10/2024	Strike 5.35	5,117	179,822	0.02
7,326,000	Call USD / Put CNH	Expires 10/10/2024	Strike 7.24	(15,245)	53,377	0.01
7,229,000	Call USD / Put CNH	Expires 10/10/2024	Strike 7.24	(16,627)	51,326	0.01
7,178,000	Call USD / Put CNH	Expires 14/10/2024	Strike 7.25	(25,388)	47,253	0.00
14,457,000	Call USD / Put COP	Expires 10/10/2024	Strike 4,020.00	(84,140)	295,819	0.03
8,381,000	Call USD / Put HUF	Expires 17/10/2024	Strike 379.00	(125,036)	74,348	0.01
7,088,000	Call USD / Put MXN	Expires 16/10/2024	Strike 17.62	(27,842)	143,837	0.02
29,382,000	Call USD / Put ZAR	Expires 04/09/2024	Strike 20.86	(337,041)	150,112	0.02
				(742,899)	1,265,777	0.15
買建オプション合計						
(取得原価 5,715,890米ドル)					2,898,246	0.35
売建オプション						
AUD						
(8,596,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 06/06/2024	Strike 1.10	26,540	(17)	(0.00)
(8,531,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 13/06/2024	Strike 1.10	26,815	(489)	(0.00)
(9,614,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 20/06/2024	Strike 1.09	26,861	(6,139)	(0.00)
(9,565,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 25/06/2024	Strike 1.08	2,214	(25,362)	(0.00)
(8,046,000)	Call AUD / Put USD	Expires 05/11/2024	Strike 0.66	(16,010)	(146,578)	(0.02)

ゴールドマン・サックス・ファンズ - エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表

2024年 5月31日現在

オプション - （続き）

保有	銘柄	満期日	行使価格	未実現利益 / （損失）（米ドル）	時価 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
売建オプション - （続き）						
AUD - （続き）						
(8,596,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 06/06/2024	Strike 1.10	(54,253)	(80,811)	(0.01)
(8,531,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 13/06/2024	Strike 1.10	(54,914)	(82,219)	(0.01)
(9,614,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 20/06/2024	Strike 1.09	(34,344)	(67,344)	(0.01)
(9,565,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 25/06/2024	Strike 1.08	(2,377)	(29,952)	(0.00)
(27,852,000)	Put AUD / Call USD	Expires 24/09/2024	Strike 0.62	172,202	(44,927)	(0.00)
(11,141,000)	Put AUD / Call USD	Expires 24/09/2024	Strike 0.65	80,662	(58,153)	(0.01)
(11,157,000)	Put AUD / Call USD	Expires 25/09/2024	Strike 0.65	74,803	(60,170)	(0.01)
(11,125,000)	Put AUD / Call USD	Expires 30/09/2024	Strike 0.65	67,976	(63,172)	(0.01)
				316,175	(665,333)	(0.08)
EUR						
(5,280,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 11/06/2024	Strike 0.98	(3,606)	(37,381)	(0.01)
(5,247,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 19/06/2024	Strike 0.98	8,183	(22,064)	(0.00)
(5,876,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 26/06/2024	Strike 0.99	23,015	(12,798)	(0.00)
(5,820,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 01/07/2024	Strike 0.98	10,263	(26,573)	(0.00)
(2,640,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 06/06/2024	Strike 25.07	11,325	(198)	(0.00)
(2,614,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 13/06/2024	Strike 24.77	5,287	(6,620)	(0.00)
(2,956,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 20/06/2024	Strike 24.76	3,716	(10,416)	(0.00)
(2,938,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 26/06/2024	Strike 24.73	(269)	(13,826)	(0.00)
(5,216,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 05/06/2024	Strike 0.86	22,689	(1,071)	(0.00)
(5,228,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 13/06/2024	Strike 0.86	21,415	(1,182)	(0.00)
(5,257,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 19/06/2024	Strike 0.86	17,851	(5,376)	(0.00)
(5,901,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 26/06/2024	Strike 0.85	4,442	(22,736)	(0.00)
(2,640,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 06/06/2024	Strike 4.32	14,667	(646)	(0.00)
(2,624,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 18/06/2024	Strike 4.26	(26)	(15,323)	(0.00)
(2,956,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 20/06/2024	Strike 4.26	(3,600)	(20,285)	(0.00)
(2,931,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 01/07/2024	Strike 4.26	(5,131)	(22,668)	(0.00)
(5,216,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 04/06/2024	Strike 11.68	42,053	(6)	(0.00)
(5,235,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 13/06/2024	Strike 11.69	40,028	(467)	(0.00)
(5,257,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 19/06/2024	Strike 11.65	33,436	(2,394)	(0.00)
(5,901,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 26/06/2024	Strike 11.58	28,788	(9,293)	(0.00)
(4,901,000)	Call EUR / Put USD	Expires 24/10/2024	Strike 1.08	(16,818)	(107,455)	(0.01)
(5,280,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 11/06/2024	Strike 0.98	25,472	(8,304)	(0.00)
(5,247,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 19/06/2024	Strike 0.98	4,944	(25,303)	(0.00)
(5,876,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 26/06/2024	Strike 0.99	(35,637)	(71,450)	(0.01)
(5,820,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 01/07/2024	Strike 0.98	(11,395)	(48,232)	(0.01)
(2,640,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 06/06/2024	Strike 25.07	(28,518)	(40,041)	(0.01)
(2,614,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 13/06/2024	Strike 24.77	1,000	(10,907)	(0.00)
(2,956,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 20/06/2024	Strike 24.76	991	(13,140)	(0.00)
(2,938,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 26/06/2024	Strike 24.73	1,299	(12,259)	(0.00)
(5,216,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 05/06/2024	Strike 0.86	(423)	(24,184)	(0.00)
(5,228,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 13/06/2024	Strike 0.86	(36,219)	(58,815)	(0.01)
(5,257,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 19/06/2024	Strike 0.86	(19,104)	(42,332)	(0.01)
(5,901,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 26/06/2024	Strike 0.85	2,307	(24,872)	(0.00)
(2,640,000)	Put EUR / Call PLN	Expires 06/06/2024	Strike 4.32	(18,812)	(34,124)	(0.00)
(2,624,000)	Put EUR / Call PLN	Expires 18/06/2024	Strike 4.26	4,970	(10,327)	(0.00)
(2,956,000)	Put EUR / Call PLN	Expires 20/06/2024	Strike 4.26	5,761	(10,923)	(0.00)
(2,931,000)	Put EUR / Call PLN	Expires 01/07/2024	Strike 4.26	2,944	(14,593)	(0.00)
(5,216,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 04/06/2024	Strike 11.68	(83,181)	(125,240)	(0.02)
(5,235,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 13/06/2024	Strike 11.69	(90,948)	(131,442)	(0.02)
(5,257,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 19/06/2024	Strike 11.65	(75,751)	(111,580)	(0.01)
(5,901,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 26/06/2024	Strike 11.58	(57,447)	(95,529)	(0.01)
(26,914,000)	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.07	86,865	(5,470)	(0.00)
(26,991,000)	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.07	28,240	(7,920)	(0.00)
(26,861,000)	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.08	316,090	(60,402)	(0.01)
(27,237,000)	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.09	330,426	(134,899)	(0.02)
(20,388,000)	Put EUR / Call USD	Expires 16/09/2024	Strike 1.06	211,201	(75,007)	(0.01)
(6,796,000)	Put EUR / Call USD	Expires 16/09/2024	Strike 1.09	9,297	(75,975)	(0.01)
(20,380,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/09/2024	Strike 1.06	212,363	(67,114)	(0.01)
(6,793,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/09/2024	Strike 1.09	16,008	(69,496)	(0.01)
(13,139,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/10/2024	Strike 1.06	134,585	(68,759)	(0.01)
(4,901,000)	Put EUR / Call USD	Expires 24/10/2024	Strike 1.08	37,456	(53,181)	(0.01)
				1,232,492	(1,870,598)	(0.22)

ゴールドマン・サックス・ファンズ - エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表

2024年 5月31日現在

オプション - （続き）

保有	銘柄	満期日	行使価格	未実現利益 / （損失）（米ドル）	時価 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
売建オプション - （続き）						
GBP						
(16,877,000)	Put GBP / Call USD	Expires 04/06/2024	Strike 1.27	37,990	(5,447)	(0.00)
(11,240,000)	Put GBP / Call USD	Expires 13/06/2024	Strike 1.25	22,924	(2,266)	(0.00)
(16,889,000)	Put GBP / Call USD	Expires 18/06/2024	Strike 1.26	21,081	(18,077)	(0.00)
(15,176,000)	Put GBP / Call USD	Expires 15/10/2024	Strike 1.23	170,995	(102,631)	(0.02)
				252,990	(128,421)	(0.02)
USD						
(5,690,000)	Call USD / Put SGD	Expires 06/06/2024	Strike 1.35	22,143	(2,697)	(0.00)
(5,696,000)	Call USD / Put SGD	Expires 18/06/2024	Strike 1.34	(10,378)	(35,868)	(0.01)
(6,361,000)	Call USD / Put SGD	Expires 26/06/2024	Strike 1.35	4,128	(23,975)	(0.00)
(14,691,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 04/09/2024	Strike 19.27	323,657	(284,095)	(0.04)
(5,690,000)	Put USD / Call SGD	Expires 06/06/2024	Strike 1.35	3,678	(21,161)	(0.00)
(5,696,000)	Put USD / Call SGD	Expires 18/06/2024	Strike 1.34	16,843	(8,646)	(0.00)
(6,361,000)	Put USD / Call SGD	Expires 26/06/2024	Strike 1.35	1,527	(26,576)	(0.00)
				361,598	(403,018)	(0.05)
売建オプション合計						
（取得原価 5,230,626米ドル）					(3,067,370)	(0.37)
オプション合計						
（取得原価 485,264米ドル）					(169,124)	(0.02)

スワップ契約 - （0.71％）

正味特定名目元本	支払	受取	通貨	満期日	未実現利益 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
金利スワップ						
124,100,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.915%	BRL	02/01/2026	549,605	0.07
82,220,000	Fixed 10.286%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	04/01/2027	350,176	0.04
15,200,000	Floating (BRL 1 month CETIP)	Fixed 11.230%	BRL	04/01/2027	40,418	0.01
319,070,000	Fixed 10.250%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2029	352,416	0.04
94,180,000	Fixed 11.500%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2029	155,111	0.02
27,816,510,000	Fixed 5.000%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	21/06/2034	432,548	0.05
214,820,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 2.000%	CNY	22/06/2026	41,648	0.01
485,430,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 2.000%	CNY	19/06/2029	278,823	0.03
154,630,010,000	Fixed 7.500%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	20/06/2026	664,449	0.08
7,600,000	Fixed 3.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/06/2034	147,891	0.02
2,250,000	Fixed 3.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/06/2039	52,202	0.01
1,956,130,000	Fixed 6.250%	Floating (INR 1 month MIBOR)	INR	19/06/2029	162,607	0.02
299,900,000	Fixed 8.500%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	07/06/2034	951,706	0.11
32,350,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	19/06/2034	22,884	0.00
85,800,000	Fixed 5.000%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	19/06/2026	96,657	0.01
11,990,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	20/06/2034	122,022	0.01
21,530,000	Fixed 3.240%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	09/10/2035	927,164	0.11
金利スワップに係る未実現利益					5,348,327	0.64
スワップ契約に係る未実現利益合計					5,348,327	0.64

正味特定名目元本	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
金利スワップ						
150,360,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.060%	BRL	02/01/2025	(1,994,037)	(0.24)
152,590,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.064%	BRL	02/01/2025	(1,739,620)	(0.21)
444,435,419	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 10.850%	BRL	02/01/2026	(797,918)	(0.10)
284,370,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 9.750%	BRL	02/01/2026	(658,546)	(0.08)
20,330,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 4.250%	CAD	19/06/2026	(38,974)	(0.00)
63,128,050,000	Floating (CLP 6 month CLICP)	Fixed 5.000%	CLP	18/06/2026	(19,718)	(0.00)
12,749,730,000	Floating (CLP 6 month CLICP)	Fixed 4.500%	CLP	21/06/2026	(59,061)	(0.01)
37,047,090,000	Floating (CLP 6 month CLICP)	Fixed 4.750%	CLP	21/06/2029	(557,576)	(0.07)
5,406,580,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 7.500%	COP	20/06/2034	(82,948)	(0.01)
1,401,990,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.250%	CZK	19/06/2026	(271,919)	(0.03)
179,080,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.500%	CZK	19/06/2034	(488,597)	(0.06)
594,990,000	Fixed 5.500%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	19/06/2026	(4,320)	(0.00)
3,963,630,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 6.000%	HUF	19/06/2034	(266,684)	(0.03)
2,039,330,000	Fixed 6.250%	Floating (INR 1 month MIBOR)	INR	19/06/2026	(39,746)	(0.00)
11,592,990,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 3.250%	KRW	19/06/2034	(117,194)	(0.01)

ゴールドマン・サックス・ファンズ - エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表

2024年 5月31日現在

スワップ契約 - （続き）

正味特定名目元本	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
金利スワップ - （続き）						
249,670,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.250%	MXN	17/06/2026	(253,192)	(0.03)
36,100,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 8.500%	MXN	13/06/2029	(26,657)	(0.00)
26,240,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.250%	MYR	18/12/2024	(11,492)	(0.00)
19,680,000	Floating (MYR 3 month LIBOR)	Fixed 2.250%	MYR	17/06/2025	(60,161)	(0.01)
54,770,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 2.000%	MYR	16/06/2026	(335,693)	(0.04)
79,810,000	Floating (MYR 3 month LIBOR)	Fixed 2.000%	MYR	16/06/2026	(230,208)	(0.03)
27,140,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	15/03/2028	(49,987)	(0.01)
32,250,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	20/09/2028	(7,033)	(0.00)
72,530,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.000%	MYR	15/12/2031	(790,845)	(0.09)
22,970,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.271%	MYR	21/12/2031	(187,007)	(0.02)
33,020,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.500%	MYR	16/03/2032	(162,791)	(0.02)
15,470,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.680%	MYR	12/07/2032	(44,839)	(0.01)
26,080,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	21/12/2032	(8,506)	(0.00)
17,420,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	21/06/2033	(42,621)	(0.00)
30,780,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.750%	MYR	21/06/2033	(137,818)	(0.02)
16,100,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	20/09/2033	(7,019)	(0.00)
5,640,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	20/03/2034	(6,530)	(0.00)
22,720,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 4.000%	MYR	20/03/2034	(18,726)	(0.00)
4,760,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 4.750%	PLN	19/06/2034	(38,852)	(0.00)
1,248,360,000	Floating (THB 1 month THOR)	Fixed 2.250%	THB	19/06/2029	(262,382)	(0.03)
93,970,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.350%	USD	06/10/2027	(1,215,110)	(0.15)
70,030,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.696%	USD	22/09/2028	(69,527)	(0.01)
15,790,000	Fixed 3.782%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	22/09/2036	(48,809)	(0.01)
666,310,000	Fixed 8.000%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	19/06/2026	(142,278)	(0.02)
16,070,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 9.750%	ZAR	19/06/2034	(3,057)	(0.00)
金利スワップに係る未実現損失					(11,297,998)	(1.35)
スワップ契約に係る未実現損失合計					(11,297,998)	(1.35)
投資有価証券の時価 （取得原価 889,220,011米ドル）					797,693,570	95.73
その他の資産および負債					35,741,074	4.27
投資主持分					833,434,644	100.00

投資有価証券合計	時価 （米ドル）	投資主持分 比率（％）
デリバティブを除く投資有価証券合計（取得原価 888,734,747米ドル）	804,335,282	96.51
先物契約に係る未実現利益	79,360	0.01
先物契約に係る未実現損失	(34,635)	(0.01)
先渡為替契約に係る未実現利益	12,709,973	1.54
先渡為替契約に係る未実現損失	(13,277,615)	(1.59)
買建オプションの時価（取得原価 5,715,890米ドル）	2,898,246	0.35
売建オプションの時価（取得原価 (5,230,626)米ドル）	(3,067,370)	(0.37)
スワップ契約に係る未実現利益	5,348,327	0.64
スワップ契約に係る未実現損失	(11,297,998)	(1.35)
その他の資産および負債	35,741,074	4.27
投資主持分	833,434,644	100.00

先物取引業者は、ゴールドマン・サックス・アンド・カンパニー・エルエルシーであった。

先渡為替契約の取引相手方は、バンク・オブ・アメリカNA、パークレイズ・バンク・ピーエルシー、BNPパリバSA、シティバンクNA、ドイチェ・バンク・アーゲー、HSBCバンク・ピーエルシー、JPモルガン・チェース・バンクNA、モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー・インターナショナル・ピーエルシー、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、スタンダードチャータード・バンク、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト、UBSアーゲーおよびウエストバック・バンキング・コーポレーションであった。

オプション契約の取引相手方は、バンク・オブ・アメリカNA、パークレイズ・バンク・ピーエルシー、BNPパリバSA、シティバンクNA、ドイチェ・バンク・アーゲー、HSBCバンク・ピーエルシー、JPモルガン・チェース・バンクNA、モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー・インターナショナル・ピーエルシー、スタンダードチャータード・バンク、およびUBSアーゲーであった。

スワップ契約の取引相手方は、バンク・オブ・アメリカNA、シティバンクNA、JPモルガン・チェース・バンクNA、メリルリンチ・インターナショナルおよびモルガン・スタンレー・アンド・カンパニー・インターナショナル・ピーエルシーであった。

(a) 144A：当該有価証券は、1933年米国証券法のルール144Aに記載されるとおり、適格機関投資家向けの私募として発行され、譲渡可能である。

(b) ゴールドマン・サックス・ファンズの関係ファンド。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

授權資本金は、一株当たり 1 ユーロの普通株式1,000億株に分割される1,000億ユーロおよび一株当たり 1 米ドルの普通株式1,000億株に分割される1,000億米ドルである。2024年 6 月末日現在、払込済資本金は2,500万米ドル（約40.27億円）および 2 ユーロ（約345円）であり、発行済口数は25,000,002口である。

（注）ユーロの円貨換算は、2024年 6 月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1 ユーロ = 172.33円）による。

（２）事業の内容及び営業の状況

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ファンド・サービスズ・リミテッド（以下「管理会社」という。）は2018年 3 月20日に設立され、アイルランド中央銀行により、2011年欧州共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（改正済）（UCITS規則）に基づき管理会社としての業務を行うことを承認されている。管理会社の最終親会社はゴールドマン・サックス・グループ・インクである。管理会社は、他の譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）の指定された管理会社としての業務、また、本サブ・ファンドに類似するまたはそうではない投資プログラムを有する他のファンドのオルタナティブ投資運用者（オルタナティブ投資運用者指令2011/61/EUに定義される）としての業務を行う。

管理会社はファンドおよび各サブ・ファンドの投資運用、管理およびマーケティングの責任を負う。管理会社はまた、リスク管理機能についても責任を負う。詳細は英文目論見書に記載のとおり、管理会社はこれらの義務に関し、一定の業務を関係会社および第三者に委託している。とりわけ、サブ・ファンドに関する投資運用業務をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル（以下「投資顧問会社」という。）に、一定の評価機能をゴールドマン・サックス・アンド・カンパニー・エルエルシー（以下「評価会社」という。）のグループに、一定の管理事務業務をステート・ストリート・ファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド（以下「管理事務代行会社」という。）に、一定の登録および名義書換事務業務をCACEISインベスター・サービスズ・アイルランド・リミテッドに、一定の販売業務を副販売会社に委託している。委任に関わらず、管理会社はその義務の適切な履行に責任を負う。投資顧問会社は、常に管理会社の監督および指示のもと、各サブ・ファンドの投資目的および投資方針に従い、サブ・ファンドの資産の投資運用に関して管理会社に対して責任を負う。

管理会社は、管理事務代行会社が特定の証券や商品の値付けができない場合に、当該証券および商品の「公正価値」を提供する適格者として評価会社を任命している。管理会社は当該業務に対して自身の管理報酬から報酬を支払うことができる。

管理会社は、任命された管理者として、各サブ・ファンドの資産から支払われる管理報酬を受領することができる。

管理会社、その関係会社、サービス提供会社、およびその役員、取締役、パートナー、メンバー、投資主、代理人、委託者、従業員および臨時従業員（それぞれを「管理会社免責者」という。）は、管理会社または管理会社免責者の行為（判断ミスを含むが、これに限定されない。）により生じ、ファンドまたはサブ・ファンド、受益者、ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ（アイルランド）リミテッド（以下「受託会社」という。）、管理会社自身または他のいずれかの管理会社免責者が蒙ったまたは負担した訴訟行為、要求、コスト、係争、請求、損害または費用、もしくは、ファンドまたはサブ・ファンドのいずれかの代理としての受託会社、受益者または投資対象の取得、保有または処分の結果、求償している者が蒙った損害について、ファンドから免責され補償される。ただし、管理会社または関連する管理会社免責者に過失、故意による懈怠または詐欺行為があった場合は除く。

過失、故意による懈怠、悪意または詐欺行為が存在しない場合、管理会社は、受託会社、ファンド、投資顧問会社または受益者に対して、信託証書上の義務の適切な遂行から生じる損失に責任を負わない。

さらに管理会社は、総販売会社として行為し、多数の副販売会社を随時任命することができる。

管理会社は、直接的に日本における販売会社として行為するか、一もしくは複数の日本における販売会社を任命することができる。受益証券の販売は、管理会社および日本における販売会社を通じて行われる。日本における販売会社は、管理会社の関係会社である場合もない場合もあり、管理会社によってその裁量により随時任命される。

2024年6月末日現在、管理会社は、以下のファンドの管理を行っていた。

なお、純資産額は、別段の記載がない限り、2024年6月末日現在の数値（推定値を含む。）である。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	基準通貨	本数	純資産額の合計 （米ドル）
ケイマン	ダイレクト・ヘッジ・ファンド	米ドル	2	169,813,190
	ヘッジ・ファンド戦略	米ドル	3	978,943,812
アイルランド	ダイレクト・ヘッジ・ファンド	米ドル	2	298,570,437
	ヘッジ・ファンド戦略	米ドル	4	633,170,012
	投資信託	ユーロ	3	23,800,770,977
		英ポンド	3	17,347,622,694
		円	2	760,032,177
		オーストラリア・ドル	1	418,136,611
		米ドル	12	100,028,486,837
ルクセンブルグ	プライベート・エクイティ	米ドル	36	12,097,082,215
		ユーロ	4	230,348,665
	オルタナティブ	ユーロ	2	1,010,701,397
英国	プライベート・エクイティ	米ドル	1	4,833,900,000

（３）その他

本半期報告書提出前６ヶ月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えたかまたは与えることが予想される事実はない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

（注）下線部または傍線部は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

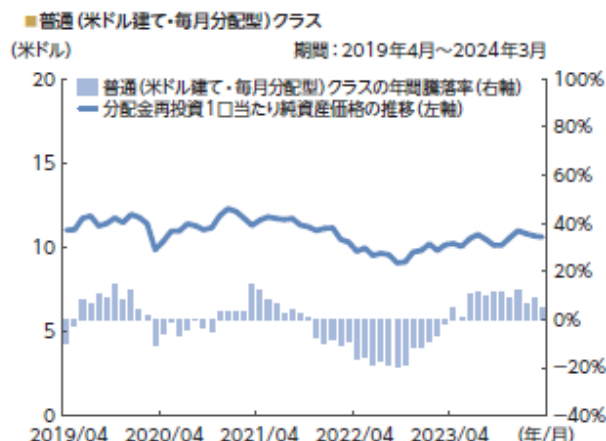
3 投資リスク

(3) リスクに関する参考情報

<訂正前>

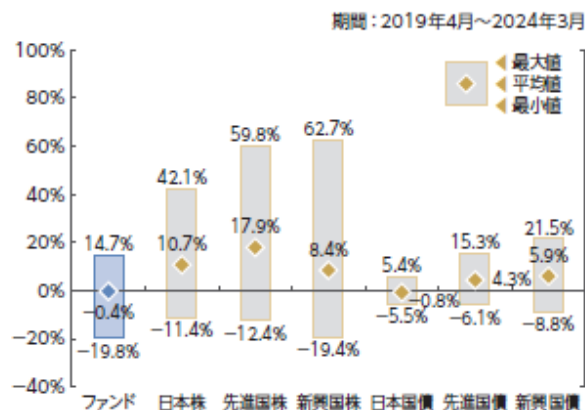
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

ファンドの年間騰落率および 分配金再投資1口当たり純資産価格の推移



- 年間騰落率は各月末における直近1年間の騰落率を表示したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラス との騰落率の比較



- グラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
- すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
- 上記のグラフは、過去5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものです。ファンドにはベンチマークはありません。

●各資産クラスの指数

日本株：東証株価指数(TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

□東証株価指数(TOPIX)の指数値および東証株価指数(TOPIX)に係る商標または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社の知的財産です。□MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIおよびMSCIの情報の編集、計算、および作成に関与するその他のすべての者(以下総称して「MSCI当事者」といいます。)は、MSCIの情報について一切の保証(獨創性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。)を明示的に排除します。MSCI、その関連会社およびMSCI当事者は、いかなる場合においても、直接損害、間接損害、特別損害、付随的損害、懲罰損害、派生的損害(逸失利益を含みます。)およびその他一切の損害についても責任を負いません。MSCIの書面による明示的な同意がない限り、MSCIの情報を配布または流布してはならないものとします。□NOMURA-BPI 国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。□FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。□JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバルに関する著作権は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しております。

ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格および年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した1口当たり純資産価格および当該1口当たり純資産価格の年間騰落率が記載されており、実際の1口当たり純資産価格および実際の1口当たり純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

<訂正後>

下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

ファンドの年間騰落率および 分配金再投資1口当たり純資産価格の推移



ファンドと他の代表的な資産クラス との騰落率の比較



- 年間騰落率は各月末における直近1年間の騰落率を表示したものです。

- グラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
- すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
- 上記のグラフは、過去5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものです。ファンドにはベンチマークはありません。

●各資産クラスの指数

日本株：東証株価指数(TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

□東証株価指数(TOPIX)の指数値および東証株価指数(TOPIX)に係る標準または商標は、株式会社JPX経研または株式会社JPX経研の関連会社の知的財産です。□MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIインプに帰属します。MSCIおよびMSCIの情報の編集、計算、および作成に關与するその他すべての者(以下総称して「MSCI当事者」といいます。)は、MSCIの情報について一切の保証(獨創性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。)を明示的に排除します。MSCI、その関連会社およびMSCI当事者は、いかなる場合においても、直接損害、間接損害、特別損害、付随的損害、懲罰的損害、派生的損害(逸失利益を含みます。)およびその他一切の損害について責任を負いません。MSCIの書面による明示的な同意がない限り、MSCIの情報を配布または流布してはならないものとします。□NOMURA-BPI 国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。□FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に關するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。□JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバルに関する著作権は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しております。

ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格および年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した1口当たり純資産価格および当該1口当たり純資産価格の年間騰落率が記載されており、実際の1口当たり純資産価格および実際の1口当たり純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

4 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

<訂正前>

（Ａ）日本

2024年5月31日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（中略）

2024年5月31日現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われる。

ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もある。

（後略）

<訂正後>

（Ａ）日本

2024年8月30日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（中略）

2024年8月30日現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われる。

ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もある。

（後略）

5 運用状況

（参考情報）

< 訂正前 >

投資有価証券の主要銘柄（2024年3月末日現在）

銘柄名	ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ
国名	ルクセンブルグ
業種	外国投資法人
投資比率(%)	101.05

実質的な上位銘柄（2024年3月末日現在）

■ 債券

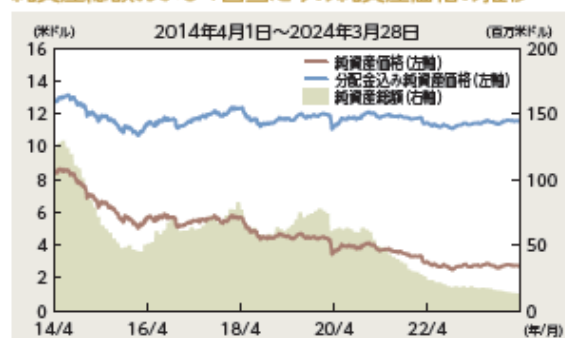
	銘柄名	償還日	クーポン	比率
1	ブラジル国債	2025/01/01	10.00%	3.49%
2	ブラジル国債	2024/01/07	0.00%	2.98%
3	メキシコ国債	2038/11/18	8.50%	2.60%
4	インドネシア国債	2029/03/15	9.00%	2.47%
5	インドネシア国債	2035/06/15	7.50%	2.37%
6	コロンビア国債	2026/08/26	7.50%	2.30%
7	ブラジル国債	2029/01/01	10.00%	2.18%
8	ブラジル国債	2024/01/04	0.00%	2.09%
9	コロンビア国債	2042/05/28	9.25%	2.07%

■ 投資信託

	銘柄名	比率
1	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund-class X	9.38%

*ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオへの投資を通じた実質的な組入上位10銘柄の比率です。

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



- 分配金込み純資産価格とは、1口当たりの純資産価格と、分配があった場合における分配金（税引前）とを合計した金額です。
- 純資産総額は月末ベースの数値に基づきます。

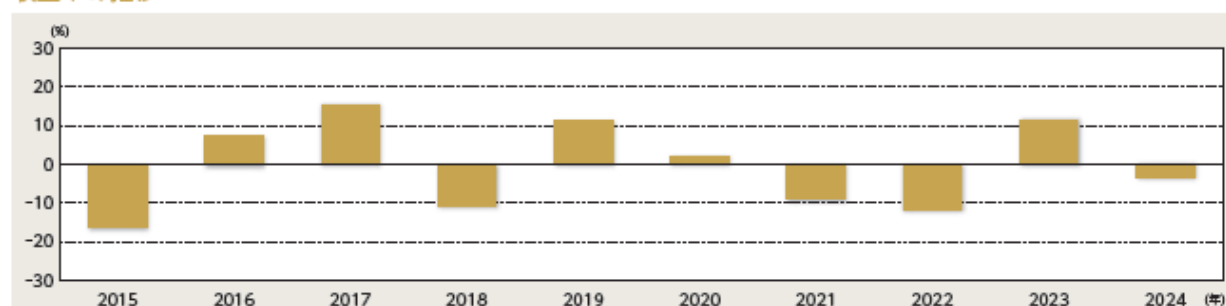
分配の推移（1口当たり、税引前、2024年3月末日現在）

	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	第16会計年度
分配金 (米ドル)	0.48	0.48	0.41	0.24	0.18

	直近1年累計	設定来累計
分配金 (米ドル)	0.18	8.84

*運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

収益率の推移



- 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$
 a = 暦年末の1口当たり純資産価格(当該期間の税引前分配金の合計額を加えた額)
 b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格(分配前の額)
- 2024年は1月から3月末までの収益率を表示しています。
- ファンドにベンチマークはありません。

運用実績の記載に係る注記事項

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

<訂正後>

投資有価証券の主要銘柄（2024年6月末日現在）

銘柄名	ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ
国名	ルクセンブルグ
業種	外国投資法人
投資比率(%)	100.67

実質的な上位銘柄（2024年6月末日現在）

■債券

	銘柄名	償還日	クーポン	比率
1	ブラジル国債	2024/10/01	0.00%	4.82%
2	ブラジル国債	2025/01/01	10.00%	3.18%
3	インドネシア国債	2029/03/15	9.00%	2.46%
4	メキシコ国債	2034/11/23	7.75%	2.35%
5	南アフリカ国債	2032/03/31	8.25%	2.28%
6	コロンビア国債	2026/08/26	7.50%	2.24%
7	ルーマニア国債	2026/01/28	6.30%	2.04%
8	チリ国債	2026/03/01	1.50%	1.95%
9	ブラジル国債	2029/01/01	10.00%	1.90%

■投資信託

	銘柄名	比率
1	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund-class X	8.13%

*ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオへの投資を通じた実質的な組入上位10銘柄の比率です。

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



- 分配金込み純資産価格とは、1口当たりの純資産価格と、分配があった場合における分配金（税引前）とを合計した金額です。
- 純資産総額は月末ベースの数値に基づきます。

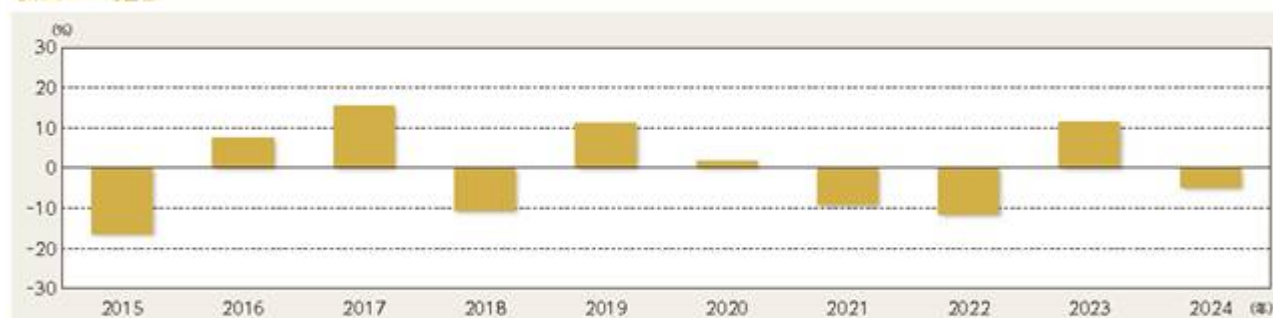
分配の推移（1口当たり、税引前、2024年6月末日現在）

	第12会計年度	第13会計年度	第14会計年度	第15会計年度	第16会計年度
分配金（米ドル）	0.48	0.48	0.41	0.24	0.18

	直近1年累計	設定以来累計
分配金（米ドル）	0.18	8.885

*運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

収益率の推移



- 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$
 a = 暦年末の1口当たり純資産価格(当該期間の税引前分配金の合計額を加えた額)
 b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格(分配額の額)
- 2024年は1月から6月末までの収益率を表示しています。
- ファンドにベンチマークはありません。

運用実績の記載に係る注記事項

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

第2 管理及び運営

1 申込（販売）手続等

（ロ）日本における販売

< 訂正前 >

日本においては、有価証券届出書「第一部 証券情報、（7）申込期間」に記載される期間中の取引日に、同「第一部 証券情報」に従ってファンド証券の募集が行われる。その場合、販売取扱会社は「外国証券取引口座約款」を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込み旨を記載した申込み書を提出する。原則として各取引日の午後3時までに受領された申込みは、当該取引日に取扱われる。

ファンド証券の保管を販売取扱会社に委託した投資者は、販売取扱会社から買付代金の支払と引換えに取引報告書を受領する。この場合、買付代金の支払は、基準通貨または円貨によるものとする（ただし、販売取扱会社が承認する通貨に限る。）。基準通貨と円貨との換算は、各申込みについての国内約定日における東京外国為替市場の外国為替相場に準拠したものであって、販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

（後略）

< 訂正後 >

日本においては、有価証券届出書「第一部 証券情報、（7）申込期間」に記載される期間中の取引日に、同「第一部 証券情報」に従ってファンド証券の募集が行われる。その場合、販売取扱会社は「外国証券取引口座約款」を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込み旨を記載した申込み書を提出する。原則として各取引日の午後3時までに受領された申込みは、当該取引日に取扱われる。（注）

（注）2024年11月5日以降、下記となる。

原則として各取引日の午後3時30分または日本における販売会社が別途定める時までに受領された申込みは、当該取引日に取扱われる。なお、販売取扱会社によっては対応が異なる場合があり、詳細は販売取扱会社に照会することができる。

ファンド証券の保管を販売取扱会社に委託した投資者は、販売取扱会社から買付代金の支払と引換えに取引報告書を受領する。この場合、買付代金の支払は、基準通貨または円貨によるものとする（ただし、販売取扱会社が承認する通貨に限る。）。基準通貨と円貨との換算は、各申込みについての国内約定日における東京外国為替市場の外国為替相場に準拠したものであって、販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

（後略）