



Asset
Management

GS 債券戦略ファンド

(愛称: ザ・ボンド)

Aコース (毎月決算型、為替ヘッジあり) / Bコース (毎月決算型、為替ヘッジなし) /
Cコース (年2回決算型、為替ヘッジあり) / Dコース (年2回決算型、為替ヘッジなし)
追加型投信 / 内外 / 債券

投資信託説明書
(請求目論見書)

2016.10.22

(注)「ザ・ボンド」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の登録商標です。

- 本書は金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書です。
- この目論見書により行うGS債券戦略ファンド Aコース (毎月決算型、為替ヘッジあり)、GS債券戦略ファンド Bコース (毎月決算型、為替ヘッジなし)、GS債券戦略ファンド Cコース (年2回決算型、為替ヘッジあり) およびGS債券戦略ファンド Dコース (年2回決算型、為替ヘッジなし) (以下「本ファンド」と総称します。)の受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法 (昭和23年法律第25号) 第5条の規定により、有価証券届出書を平成28年10月21日に関東財務局長に提出しており、平成28年10月22日にその届出の効力が生じております。
- ファンドの販売会社、ファンドの基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長 (金商) 第325号

■照会先 ホームページ アドレス www.gsam.co.jp

電話番号 03-6437-6000 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

発行者名	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
代表者の役職氏名	代表取締役 桐谷 重毅
本店の所在の場所	東京都港区六本木六丁目10番1号 六本木ヒルズ森タワー
有価証券届出書の写しを 縦覧に供する場所	該当事項はありません。

(注) 本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があります、したがって合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。

第一部	証券情報	1
第二部	ファンド情報	4
第 1	ファンドの状況	4
1	ファンドの性格	4
2	投資方針	10
3	投資リスク	19
4	手数料等及び税金	24
5	運用状況	28
第 2	管理及び運営	46
1	申込（販売）手続等	46
2	換金（解約）手続等	47
3	資産管理等の概要	48
4	受益者の権利等	52
第 3	ファンドの経理状況	53
1	財務諸表	55
2	ファンドの現況	127
第 4	内国投資信託受益証券事務の概要	128
第三部	委託会社等の情報	129
第 1	委託会社等の概況	129
1	委託会社等の概況	129
2	事業の内容及び営業の概況	130
3	委託会社等の経理状況	131
4	利害関係人との取引制限	163
5	その他	163

信託約款

第一部【証券情報】

(1) 【ファンドの名称】

G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）

G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）

G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）

G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）

（ファンドの愛称を「ザ・ボンド」とします。）

（以下、総称して「本ファンド」、それぞれを「各コース」といい、必要に応じて以下の通り読み替えます。）

正式名称	本書における表記	
G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）	Aコース	毎月決算型
G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）	Bコース	
G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）	Cコース	年2回決算型
G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）	Dコース	

(2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

本ファンドは、投資信託委託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（以下「委託会社」または「当社」といいます。）を委託者とする投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号。その後の改正を含みます。以下「投資信託法」といいます。）に基づく追加型証券投資信託です。

本ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

本ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

(3) 【発行（売出）価額の総額】

各コースにつき、1兆円^{*}を上限とします。

^{*} 受益権1口当たりの発行価格に発行口数を乗じて得た金額の合計額です。

(4) 【発行（売出）価格】

取得申込日の翌営業日の基準価額^{*}です。

（なお、上記金額に下記の申込手数料および申込手数料に係る消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額は含まれません。）

ただし、自動けいぞく投資契約（販売会社によっては名称が異なる場合があります。）に基づいて収益分配金を再投資する場合の発行価格は、各計算期間終了日の基準価額とします。

本ファンドの基準価額は毎営業日算出されます。最新の基準価額は販売会社または下記の照会先で入手可能です。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

電話 : 03 (6437) 6000 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページ・アドレス : www.gsam.co.jp

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称: 「ザ・ボンドA」、「ザ・ボンドB」、「ザ・ボンドC」および「ザ・ボンドD」）。

- * 本ファンドの「基準価額」とは、信託財産の純資産総額（信託財産に属する資産（受入担保代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額）をその時の受益権総口数で除した1万口当たりの金額をいいます。基準価額は、組入有価証券等の値動きにより日々変動します。

（５）【申込手数料】

3.24%（税抜3%）を上限として販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。

詳しくは、販売会社にお問い合わせいただくか、申込手数料を記載した書面等をご覧ください。申込手数料は、お申込時にご負担いただきます。

販売会社によっては、各コースの間においてスイッチング（乗換え）が可能です。スイッチングにかかる手数料等、詳しくは販売会社までお問い合わせください。

本ファンドにおける「スイッチング」とは、各コースの受益者が、当該コースの受益権の一部解約金（手取額）をもってその支払いを行った販売会社で当該コース以外のコースの受益権の取得のお申込みをする場合をいいます。

なお、スイッチングの際には、換金時と同様に換金（解約）されるコースに対して換金にかかる税金が課されることにつきご注意ください。詳しくは、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5)課税上の取扱い」をご覧ください。

自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について申込手数料はかかりません。

（６）【申込単位】

販売会社が別途定める単位とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。販売会社については、下記(8)の照会先までお問い合わせください。

自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、1口の整数倍をもって取得のお申込みに応じます。

（７）【申込期間】

2016年10月22日から2017年10月23日まで

（注）なお、申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

（８）【申込取扱場所】

委託会社の指定する第一種金融商品取引業者（委託会社の指定する金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行う者をいいます。以下同じ。）および登録金融機関（委託会社の指定する金融商品取引法第2条第11項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）（以下「販売会社」と総称します。）において申込みを取扱います。販売会社については下記の照会先までお問い合わせください。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

電話 : 03 (6437) 6000 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページ・アドレス : www.gsam.co.jp

（９）【払込期日】

本ファンドの受益権の取得申込者は、本ファンドのお申込代金を販売会社に支払います。払込期日は販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

各取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

（１０）【払込取扱場所】

原則として、上記(8)記載の申込取扱場所に記載する販売会社において払込を取扱います。

(1 1) 【振替機関に関する事項】

本ファンドの振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

(1 2) 【その他】

お申込代金の利息

お申込代金には利息を付けません。

本邦以外の地域での発行

該当事項はありません。

振替受益権について

本ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

本ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

本ファンドは、主として、日本および新興国を含む世界の債券および通貨等を主要投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、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。

■商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	独立区分	補足分類
単位型	国内	株式	MMF	インデックス型
追加型	海外	債券	MRF	特殊型
	内外	不動産投信	ETF	
		その他資産 ()		
		資産複合		

(注) 本ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

追加型・・・一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

内外・・・投資信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

債券・・・投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

■属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス	特殊型
株式	年1回	グローバル	ファミリー	< A / Cコース >	日経225	ブル・ベア型
一般	< C / D	(日本を含む)	ファンド	あり(部分ヘッジ)	TOPIX	条件付運用型
大型株	コース>	日本	ファンド・	< B / Dコース >	その他	ロング・ショート型
中小型株	年2回	北米	オブ・ファ	なし	()	絶対収益追求型
債券	年4回	欧州	ンズ			その他
一般	年6回	アジア				()
公債	(隔月)	オセアニア				
社債	< A / B	中南米				
その他債券	コース>	アフリカ				
クレジット属性	年12回	中近東				
()	(毎月)	(中東)				
不動産投信	日々	エマージング				
その他資産	その他					
(投資信託証券	()					
(債券))						
資産複合						
()						
資産配分固定型						
資産配分変更型						

(注) 本ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しています。

その他資産(投資信託証券(債券))・・・目論見書または投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて実質的に債券を投資収益の主たる源泉とする旨の記載があるものをいいます。

年2回・・・目論見書または投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。

年12回（毎月）・・・目論見書または投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいいます。

グローバル（日本を含む）・・・目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産（日本を含む）を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファンド・オブ・ファンズ・・・目論見書または投資信託約款において、投資信託証券などを投資対象として投資するものをいいます。

為替ヘッジあり（部分ヘッジ）・・・目論見書または投資信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。

為替ヘッジなし・・・目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものをいいます。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。商品分類および属性区分の内容につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

委託会社は、受託銀行（後記「(3) ファンドの仕組み 2. ファンドの関係法人 委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務 b. 受託会社」に定義します。以下同じ。）と合意のうえ、金1兆円を限度として信託金を追加することができます。なお、委託会社は、受託銀行と合意のうえ、上記の限度額を変更することができるものとします。

< ファンドの特徴 >

1. 主に日本および新興国を含む世界の政府および政府機関が発行する債券、社債（ハイ・イールド債券を含みます）、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等に投資します。
2. 市場環境に応じて機動的に資産配分を行い、利息収入（インカム・ゲイン）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなるトータル・リターンを獲得することをめざします。
3. 外貨建資産に対して為替ヘッジ^{*}を行う（為替リスクを低減する）Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）とCコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）、為替ヘッジを行わないBコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）とDコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）があります。

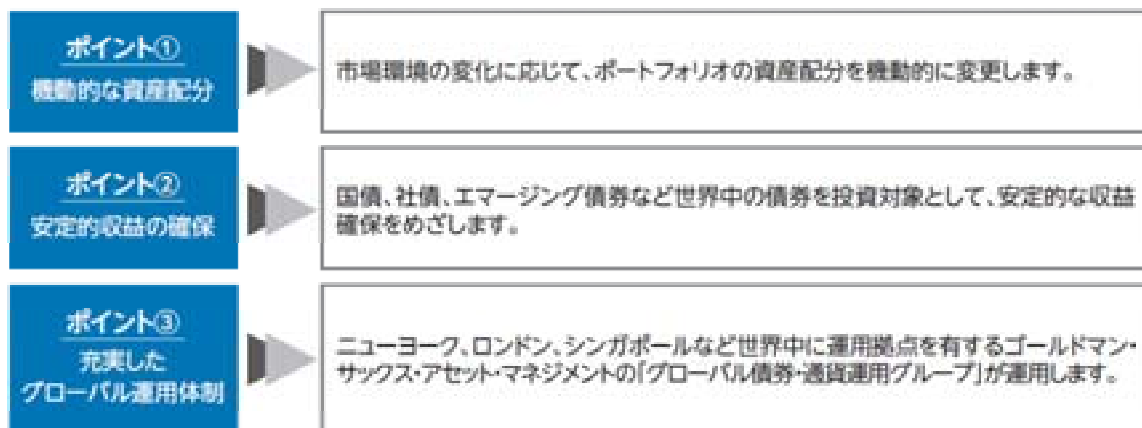
^{*} 為替ヘッジにはヘッジ・コストがかかります。なお、本ファンドではアクティブな通貨運用を行うため、一定の為替リスクが伴います。

市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。

本ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。

委託会社が属するゴールドマン・サックスの資産運用グループ全体を「ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント」といいます。

<ファンドの3つのポイント>



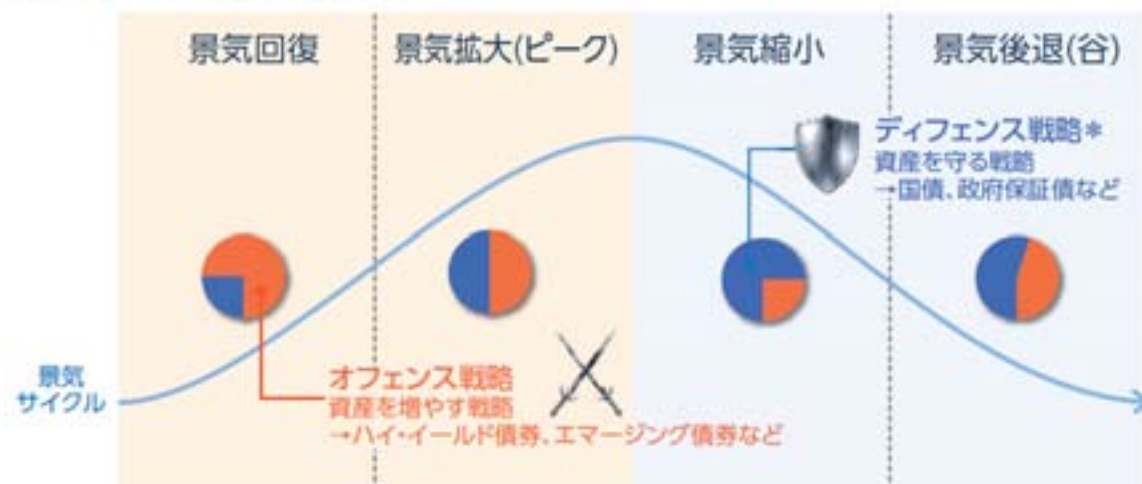
市況動向や資金動向その他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

<資産配分について>

世界金融危機など景気後退局面では、各リスク資産間の相関は高まる傾向があり、分散投資の効果が低下する可能性があります。

本ファンドは、市場、経済環境や今後の見通しに応じて相対的にリスクの高い資産（ハイ・イールド債券、エマージング債券等）と相対的にリスクの低い資産（国債、政府保証債等）の配分を機動的に変更することで、中長期的な収益の追求をめざします。

<ご参考>本ファンドの資産配分イメージ

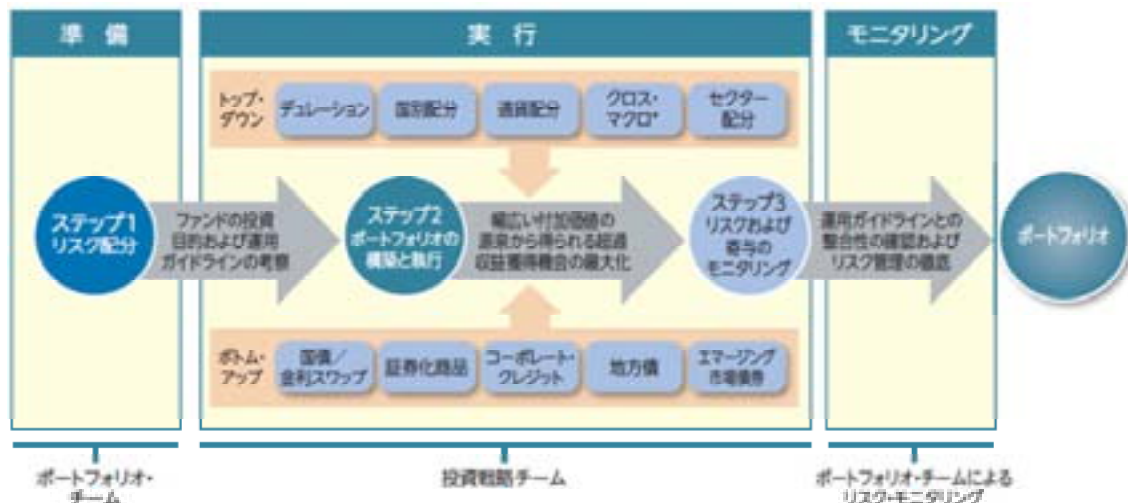


*ディフェンス戦略とは、元本保証を目的とした戦略ではありません。ディフェンス戦略においても値動きのある有価証券等に投資するため、純資産価格の下落により損失を被ることがあります。

上記は例示をもって理解を深めていただくことを目的としたイメージ図であり、必ずしもすべての場合に当てはまるとは限りません。資産配分割合（円グラフ）についても同様です。上記がその目的を達成できる保証はありません。また、急激な市場環境の変化等によって、特に相対的にリスクの高い資産から相対的にリスクの低い資産への資産配分変更がうまく行えない場合があることに加え、リスク資産間の相関が高まることで分散投資の効果が低下することもあります。

< ファンドの運用 >

本ファンドの実質的な運用は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのグローバル債券・通貨運用グループの中の複数のチームによって行われます。債券戦略グループは運用プロセス全般の監督を行う役割を担い、マクロ経済環境や中央銀行動向、市場見通しに関する議論を行います。



*「クロス・マクロ」とは、トップダウンのマクロ経済分析において、各資産クラス間から生じる非効率性を捉えることで収益を上げる戦略をいいます。

本ファンドが主要投資対象とする投資信託証券では、リターンの追求またはリスク管理等を目的として、デリバティブ取引等を活用することによりショート（売り）・ポジションをとることがあります。これにより、デュレーションや特定通貨等のエクスポージャーがマイナスになる場合があります。

本運用プロセスがその目的を達成できる保証はありません。また本運用プロセスは変更される場合があります。

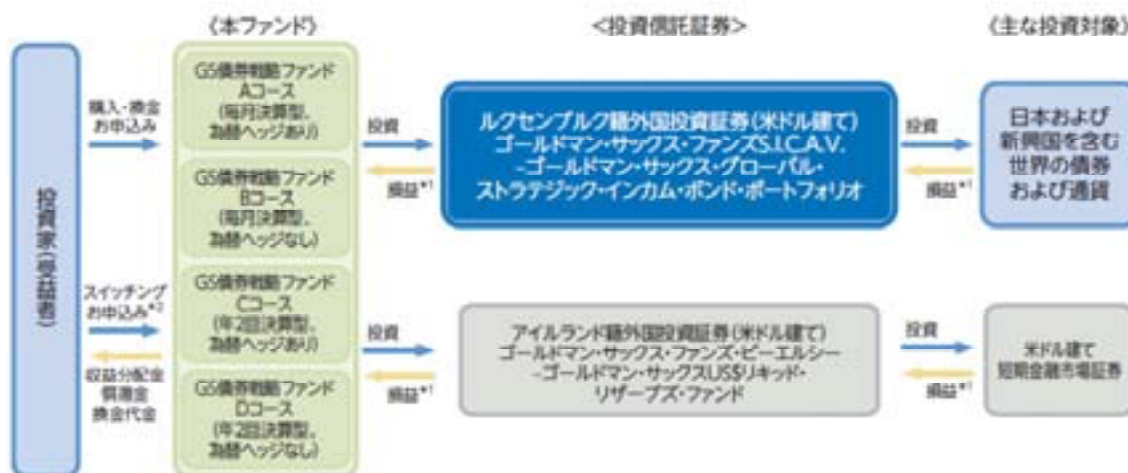
(2) 【ファンドの沿革】

本ファンドの信託設定日は2013年9月30日であり、同日より運用を開始しました。

(3) 【ファンドの仕組み】

1. ファンドの仕組み

本ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。運用にあたってはゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが運用する投資信託証券のうち、本ファンドの運用戦略を行うために必要と認められる下記の投資信託証券を主要投資対象とします。



各投資信託証券（以下、総称して「組入れファンド」、「組入れ投資信託証券」または「指定投資信託証券」ということがあります。）への投資比率は、資金動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して決定するものとします。原則として「ルク

センブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ」の組入比率を高位に保つものの、各投資信託証券への投資比率には制限を設けません。

上記は本書提出日現在の組入れ投資信託証券です。投資対象となる投資信託証券は見直されることがあります。この際、上記の投資信託証券が除外されたり、新たな投資信託証券が追加される場合もあります。

*1 損益はすべて投資家である受益者に帰属します。

*2 販売会社によっては、各コース間でスイッチングが可能です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

2. ファンドの関係法人

委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務

a. 委託会社（ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社）

本ファンドの委託者として、ファンドに集まったお金（信託財産といいます。）の運用指図等を行います。本ファンドの運営の仕組みは下記の「ファンド関係法人」の図に示すとおりです。

なお、委託会社は、信託財産の計算その他本ファンドの事務管理に関する業務を第三者に委託することがあります。

b. 受託会社（三菱UFJ信託銀行株式会社（以下「受託銀行」といいます。））

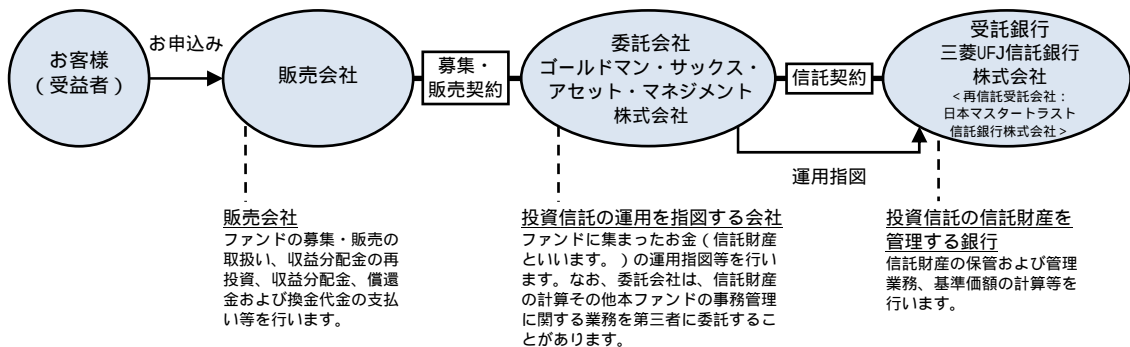
本ファンドの受託者として、委託会社との間の信託契約に基づき、信託財産の保管および管理業務、基準価額の計算等を行います。

なお、上記業務の一部につき再信託先である日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託することができます。

c. 販売会社

本ファンドの販売会社として、委託会社との間の証券投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約書（以下「募集・販売契約」といいます。）に基づき、ファンドの募集・販売の取扱い、収益分配金の再投資、収益分配金、償還金および換金代金の支払い等を行います。

ファンド関係法人



<ご参考> ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（GSAM）とは

ゴールドマン・サックスは、1869年（明治2年）創立の世界有数の金融グループのひとつであり、世界の主要都市に拠点を有し、世界中の政府機関・企業・金融機関等に対して、投資銀行業務・証券売買業務・為替商品取引・資産運用業務など、多岐にわたる金融サービスを提供しています。

ゴールドマン・サックスの資産運用グループであるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（GSAM）は、1988年の設立以来、世界各国の投資家に資産運用サービスを提供しており、2016年6月末現在、グループ全体で1兆1,270億米ドル（約116兆円*）の資産を運用しています。

*米ドルの円貨換算は便宜上、2016年6月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝102.91円）により、計算しております。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントの東京拠点です。

委託会社等の概況

a．資本金

委託会社の資本金の額は金 4 億9,000万円です（本書提出日現在）。

b．沿革

1996年 2 月 6 日 会社設立

2002年 4 月 1 日 ゴールドマン・サックス・アセット・マネージメント・ジャパン・リミテッドの営業の全部を譲受け、商号をゴールドマン・サックス投信株式会社からゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社に変更

c．大株主の状況

（本書提出日現在）

氏名または名称	住所	所有株式数 （株）	所有比率 （％）
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・ ホールディングス・エルエルシー	アメリカ合衆国ニューヨーク州 ニューヨーク市ウェスト・ストリート 200番地	6,400	100

2【投資方針】

(1)【投資方針】

a. 基本方針

本ファンドは、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。

b. 本ファンドの運用方針

- ・ 主として、日本および新興国を含む世界の、政府および政府機関が発行する債券、社債(ハイ・イールド債券を含みます。)、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等を主要投資対象とする投資信託証券に投資します。
- ・ 主要投資対象とする投資信託証券は、市場環境に応じて機動的に資産配分を行い、利息収入(インカム・ゲイン)と資産価値増加(キャピタル・ゲイン)からなるトータル・リターンを獲得することをめざします。また、リターンの追求またはリスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。
- ・ < Aコース / Cコース > 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。
< Bコース / Dコース > 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
- ・ 投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。
- ・ 投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券(以下「指定投資信託証券」といいます。)に投資を行うことを基本とします。なお、指定投資信託証券は見直されることがあります。この際、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れたり、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定されたりする場合もあります。
- ・ 市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針にしたがった運用ができない場合があります。

指定投資信託証券の詳細については、(2)投資対象 (e) 投資対象とする投資信託証券(指定投資信託証券)に記載の「投資対象とする投資信託証券の概要(1)～(2)」をご覧ください。

(2)【投資対象】

(a) 投資の対象とする資産の種類(信託約款第16条)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託法第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)
 - イ. 有価証券
 - ロ. 金銭債権
 - ハ. 約束手形(金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。)
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
 - イ. 為替手形

(b) 投資対象有価証券(信託約款第17条第1項)

委託会社は、信託金を、主として指定投資信託証券のほか、次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等(社振法第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債、農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債および一般振替機関の監督に関する命令第38条第2項に規定する短期外債をいいます。)
2. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券または証書の性質を有するもの
3. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
4. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)

(c) 有価証券以外の投資対象(信託約款第17条第2項および第3項)

委託会社は、信託金を、上記(b)に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図

することができます。

- 1．預金
- 2．指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3．コール・ローン
- 4．手形割引市場において売買される手形

上記(b)の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記1．ないし4．に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

(d) その他の取引の指図

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

なお、委託会社は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性をはかるため、信託財産における特定の資産につき、為替予約取引、資金の借入れその他の取引により信託財産の負担する債務を担保するため、日本法または外国法に基づく担保権の設定（現金を預託して相殺権を与えることを含みます。）の指図をすることができます。また、これに伴い適用法上当該担保権の効力を発生させ、または対抗要件を具備するために必要となる契約の締結、登記、登録、引渡しその他一切の行為を行うことの指図をすることができます。

担保権の設定に要する費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

(e) 投資対象とする投資信託証券（指定投資信託証券）

- 1．ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ
- 2．アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US \$ リキッド・リザーブズ・ファンド

指定投資信託証券の詳細については、以下「投資対象とする投資信託証券の概要（1）～（2）」をご覧ください。

上記は本書提出日現在の指定投資信託証券です。なお、指定投資信託証券は見直されることがあります。この際、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れたり、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定される場合もあります。

投資対象とする投資信託証券の概要(1)

ファンド名	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ
ファンド形態	ルクセンブルク籍外国投資証券(米ドル建て)
投資目的	主に、日本および新興国を含む世界の政府および政府機関が発行する債券、社債(ハイ・イールド債券を含みます。)、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等に投資することにより、利息収入(インカム・ゲイン)と資産価値増加(キャピタル・ゲイン)からなるトータル・リターンを獲得することをめざします。
主な投資対象	主に、日本および新興国を含む世界の債券および通貨に投資します。 市場環境に応じて機動的に資産配分を行います。 債券への投資は、国債、政府系機関債、国際機関債、社債(ハイ・イールド債券を含みます。)、エマージング市場債券、モーゲージ証券、アセットバック証券を含みます。 リターンの追求またはリスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。 市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。
主な投資制限	単一の発行体の証券への投資割合は、ルクセンブルクの規制に従い、原則として信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 純資産総額の10%を超える借入は行わないものとします。
運用報酬等	運用報酬： なし 申込手数料： なし 解約手数料： なし 信託財産留保額： なし その他の費用： 管理報酬、管理事務代行報酬、保管報酬、登録・名義書換事務代行報酬がファンドから支払われるほか、ファンドにかかる事務の処理等に要する諸費用(監査費用、法律顧問への報酬、印刷費用等を含みます。)が、ファンドより実費にて支払われます。また、その他、株式等の売買委託手数料等取引に要する費用、信託財産に関する租税等もファンドの負担となります。
管理会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・グローバル・サービズ・リミテッド
投資顧問会社	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
副投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー ゴールドマン・サックス(シンガポール)ピーティーイー ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント(シンガポール)ピーティーイー・リミテッド

(注) 上記投資信託証券については、日々の流出入額が純資産総額の一定割合を超える場合、純資産価格の調整が行われます。これは、資金の流出入から受ける取引コスト等が当該投資信託証券に与えるインパクトを軽減することを意図していますが、算出日における資金の流出入の動向が、純資産価格に影響を与えることになります。

上記は本書提出日現在の概要であり、今後、当該項目の内容が変更される場合があります。

投資対象とする投資信託証券の概要（２）

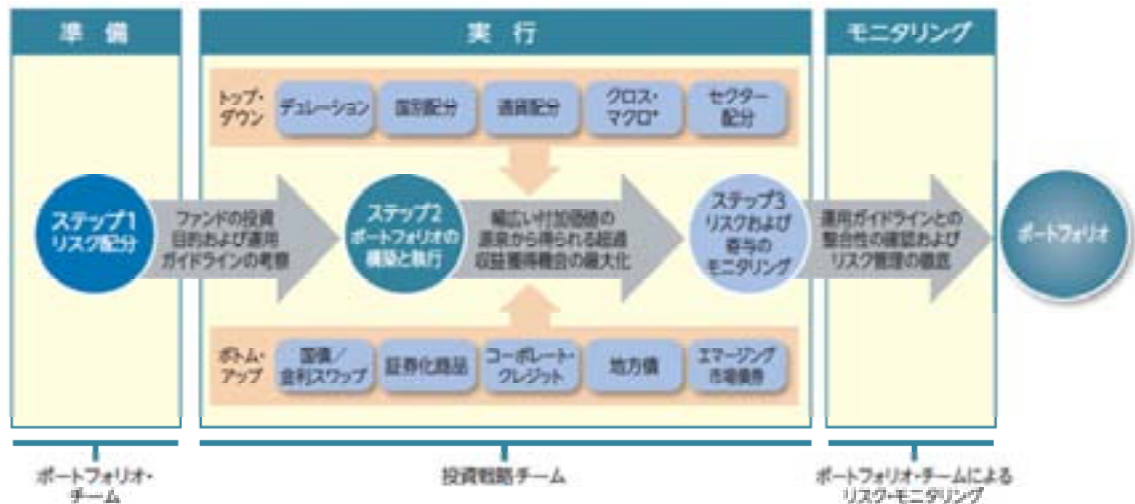
ファンド名	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス ＵＳ\$リキッド・リザーブズ・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国投資証券（米ドル建て）
投資目的	元本と流動性を確保しつつ、最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。
運用の基本方針等	主に米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ最大限の収益を追求します。 最良格付証券*として適格であり、また格付けのない場合には最良格付証券と同等の信用度を有すると投資顧問会社がみなす広範な証券に投資します。 購入時において満期まで397日以下の証券、証書および債務に投資し、60日以下の加重平均満期と、120日以下の加重平均残存年限を維持します。 * 最良格付証券とは、一般に、公認格付機関（RSRO）により短期債券に関して最高の格付けを得ているもの、およびそれに匹敵する無格付の証券をいいます。
主な投資対象	米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券
主な投資制限	通常の状態において、日本において有価証券に属する証券に純資産総額の50%以上を投資します。 他の投資信託証券への投資は行いません。
運用報酬等	運用報酬等：年率0.35%（管理報酬・保管費用等を含みます。）を上限とします。 申込手数料：なし 解約手数料：なし
管理会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・グローバル・サービスズ・リミテッド
投資顧問会社	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
副投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー

上記は本書提出日現在の概要であり、今後、当該項目の内容が変更される場合があります。

(3) 【運用体制】

a. 組織

本ファンドの実質的な運用は、グローバル債券・通貨運用グループの中の複数のチームによって行われます。債券戦略グループは運用プロセス全般の監督を行う役割を担い、マクロ経済環境や中央銀行動向、市場見通しに関する議論を行います。また、運用チームとは独立したマーケット・リスク管理専任部門がファンドのリスク管理を行います。



*「クロス・マクロ」とは、トップダウンのマクロ経済分析において、各資産クラス間から生じる非効率性を捉えることで収益を上げる戦略をいいます。

リスク管理とは、ポートフォリオのリスクを監視し、一定水準に管理することをめざしたものであり、必ずしもリスクの低減を目的とするものではありません。

上記運用体制およびリスク管理体制は、将来変更される場合があります。

b. 運用体制に関する社内規則等

ファンドの運用に関する社内規則として、ポートフォリオ・マネジャーが遵守すべき服務規程のほか、有価証券などの売買執行基準およびその遵守手続などに関して取扱い基準を設けることにより、法令遵守の徹底を図るとともに、利益相反となる取引、インサイダー取引等を防止し、かつ売買執行においては最良執行に努めています（運用の全部または一部を海外に外部委託する場合は、現地の法令および諸規則にもあわせて従うこととなります。）。

c. 内部管理体制

委託会社は、リスク検討委員会を設置しています。リスク検討委員会は、法務部、コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項等（ファンドの運営に大きな影響を与えると判断された流動性に関する事項を含みます。）に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。

(4) 【分配方針】

< 毎月決算型 >

2013年11月25日以降、毎月決算を行い、毎計算期末（毎月23日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）に原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。ただし、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

< 年2回決算型 >

年2回決算を行い、毎計算期末（毎年1月23日および7月23日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）に原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。ただし、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。年2回決算型は収益分配金を少額に抑えることで、信託財産の着実な成長

をめざします。

< 各ファンド共通事項 >

分配対象額の範囲は、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。）等の範囲内とします。

分配金額は、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては、分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本を下回る場合においても分配を行うことがあります。

収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については特に制限を設けず、元本部分と同様に運用の基本方針に基づき運用を行います。

一般コースの場合、収益分配金は、原則として計算期間終了日から起算して5営業日までに販売会社を通じて支払いを開始します。

自動けいぞく投資コースの場合、収益分配金は、税金を差引いた後無手数料で全額自動的に再投資されます。自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益権の発行価格は、各計算期間終了日の基準価額とします。

自動けいぞく投資コースの場合で、収益分配金の受取りをご希望の方は、販売会社によっては再投資を中止することを申し出ることができます。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

< 収益分配金に関わる留意点 >

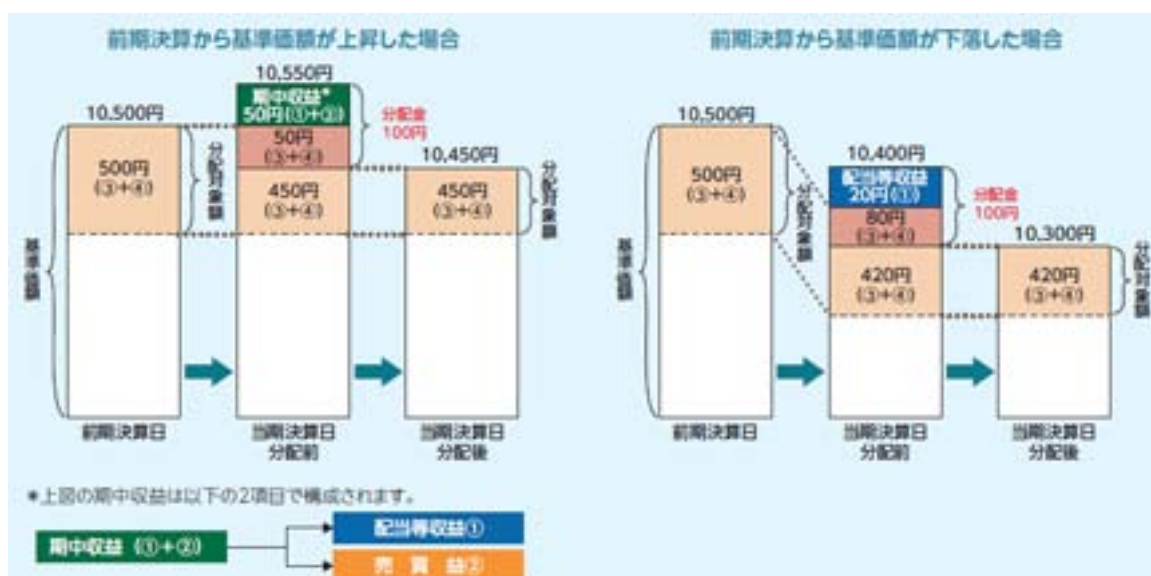
分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。分配対象額とは、経費控除後の配当等収益 経費控除後の評価益を含む売買益 分配準備積立金（当該計算期間よりも前に累積した配当等収益および売買益） 収益調整金（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）です。



上記のとおり、分配金は計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合がありますので、元本の保全性を追求される投資家の場合には、市場の変動等に伴う組み入れ資産の価値の減少だけでなく、収益分配金の支払いによる元本の払戻しにより、本ファンドの基準価額が減価することに十分ご注意ください。

投資家のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の基準価額の値上がりや、支払われた分配金額より小さかった場合も実質的に元本の一部払戻しに相当することがあります。元本の一部払戻しに該当する部分は、元本払戻金（特別分配金）として非課税の扱いになります。



普通分配金 : 個別元本（投資家のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金（特別分配金） : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資家の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

（注）普通分配金に対する課税については、後記「第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご覧ください。

数年にわたって基準価額が下落した場合

① 配当等収益を中心に分配する場合 ※年間のリターン(税引前分配金込み)が0%と仮定

※この図では、年間のリターンを一定と仮定していますが、実際の基準価額は市場変動等により大きく下落することがあり、また、分配金額等は変動しますのでご注意ください。



② 配当等収益に加え、売買益(評価益を含みます。)も分配する場合 ※年間のリターン(税引前分配金込み)が0%と仮定

※この図では、年間のリターンを一定と仮定していますが、実際の基準価額は市場変動等により大きく下落することがあり、また、分配金額等は変動しますのでご注意ください。



- ※1 配当等収益相当分には分配準備積立金(当該期間よりも前に累積した配当等収益および売買益等収益)のうち配当等収益を含む場合があります。
 - ※2 売買益等収益相当分には分配準備積立金(当該期間よりも前に累積した配当等収益および売買益等収益)のうち売買益等収益および収益調整金を含む場合があります。
- (注) 上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

収益分配金は必ずしも当該計算期間中に得た収益から支払われるわけではなく、決算時点での基準価額の水準に関わらず過去に得た収益から支払われる場合があります。

上図は①配当等収益を中心に分配した場合と、②配当等収益に加えて売買益等収益も分配した場合の基準価額の変動を示しています。例えば、①の6年目では1年間に得た配当等収益を中心に分配を支払ったため、その分基準価額が下落しています。一方、②では配当等収益に加えて売買益等収益相当分を分配したため、①と比較するとその分さらに基準価額が下落しています。②の6年目から10年目までに受益者は合計で6,000円分(配当等収益相当分2,030円+売買益等収益相当分3,970円)の収益分配を受領し、基準価額は3,000円になっています。上図の例において、売買益等収益を支払わなかった場合、累計でみた分配落ち後の基準価額は6,970円(3,000円+3,970円)になります。

配当等収益相当分
売買益等収益相当分
分配金
分配後の基準価額

(5) 【投資制限】

本ファンドは、以下の投資制限に従います。

(a) 信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

- 1．投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- 2．株式（指定投資信託証券を除きます。）への直接投資は行いません。
- 3．外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- 4．指定投資信託証券および短期金融商品等以外の有価証券への直接投資は行いません。
- 5．有価証券先物取引等の派生商品取引の指図ならびに有価証券の貸付、空売りおよび借入れの指図は行いません。
- 6．デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則に従い、委託会社が定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- 7．組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- 8．一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

(b) 信託約款上のその他の投資制限

1．特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（信託約款第22条）

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

2．外国為替予約の運用指図（信託約款第23条）

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

3．資金の借入れ（信託約款第30条）

委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、信託財産において一部解約金の支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができ、また法令上可能な限度において融資枠の設定を受けることを指図することができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの間5営業日以内である場合のその期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。

収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

借入金の利息は信託財産中より支弁します。

(c) その他の法令上の投資制限

委託会社は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券又はオプションを表示する証券若しくは証書に係る取引及び選択権付債券売買を含みます。）を行い、又は継続することを内容とした運用を行うことを受託銀行に指示することはできません（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）。

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

本ファンドへの投資には、一定のリスクを伴います。本ファンドの購入申込者は、以下に掲げる本ファンドに関するリスクおよび留意点を十分にご検討いただく必要があります。なお、以下に記載するリスクおよび留意点は、本ファンドに関わるすべてのリスクおよび留意点を完全に網羅しないことにつき、ご注意ください。

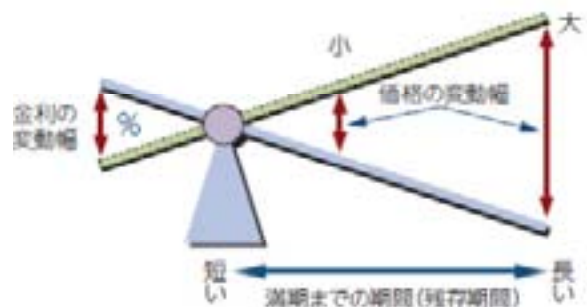
(a) 元本変動リスク

投資信託は預貯金と異なります。本ファンド（文脈により、組入れる投資信託証券を含む場合、あるいはこれらのみを指す場合があります。）は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額が変動します。また為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆さまの投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。信託財産に生じた損益はすべてご投資家の皆さまに帰属します。主なリスクとして以下のものがあげられます。

1．債券の価格変動リスク

債券の市場価格は、金利が上昇すると下落し、金利が低下すると上昇します。金利の変動による債券価格の変化の度合い（リスク）は、債券の満期までの期間が長ければ長いほど、大きくなる傾向があります。

金利変動と残存期間の異なる債券の価格変動幅のイメージ



上記はあくまで例示をもって理解を深めるための概念図です。

2．債券の信用リスク

債券への投資に際しては、債券発行体の倒産等の理由で、利息や元本の支払いがなされない、もしくは滞ること等（これを債務不履行といいます。）の信用リスクを伴います。一般に、債券の信用リスクは、発行体の信用度が低いほど、大きくなる傾向があります。債券の格付けは、トリプルB格以上が投資適格格付け、ダブルB格以下が投機的格付けとされています。投資適格格付けと投機的格付けにおいては、債務不履行率に大きな格差が見られます。

3．為替変動リスク

AコースおよびCコースは、対円で為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。一方、対円で為替ヘッジを行わないBコースおよびDコースは、為替変動の影響を直接的に受け、円高局面ではその資産価値を大きく減少させる可能性があります。また、債券運用とは別に、本ファンドでは、収益の向上をめざし、アクティブな通貨運用を行います。したがって、AコースまたはCコースへの投資であっても、為替変動リスクが伴います。為替レートは短期間に大幅に変動することがあります。

4．本戦略に伴うリスク

本ファンドは、利息収入（インカム・ゲイン）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなるトータル・リターンを獲得することをめざして、市場環境や経済環境、今後の見通しに応じて機動的に資産配分を変更し、ハイ・イールド債券やエマージング債券等の相対的にリスクの高い資産から国債等の相対的にリスクの低い資産までさまざまな資産を保有します。状況によっては、相対的にリスクの高い資産への資産配分が大きくなり、ファンド全体のリスクが高まることがあります。

5．ハイ・イールド債券への投資に伴うリスク

一般に、ハイ・イールド債券は投資適格債券と比較して、債券発行体の業績や財務内容などの変化（格付けの変更や市場での評判等を含みます。）により、債券価格が大きく変動することがあります。特に信用状況が大きく悪化するような場合は、短期間で債券価格が大きく下落することがあり、本ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、ハイ・イールド債券は投資適格債券と比較して、債務不履行が生じる可能性が高いと考えられます。

6．新興国への投資に伴うリスク

新興国への投資には、先進国の市場への投資と比較して、カントリー・リスクの中でも特に次のような

留意点があります。すなわち、財産の収用・国有化等のリスクや社会・政治・経済の不安定要素がより大きいこと、市場規模が小さく取引高が少ないことから流動性が低く、流動性の高い場合に比べ、市況によっては大幅な安値での売却を余儀なくされる可能性があること、為替レートやその他現地通貨の交換に要するコストの変動が激しいこと、取引の決済制度上の問題、海外との資金決済上の問題等が挙げられます。その他にも、会計基準の違いから現地の企業に関する十分な情報が得られない、あるいは、一般に金融商品市場における規制がより緩やかである、といった問題もあります。

7. モーゲージ証券、アセットバック証券等のリスク

モーゲージ証券およびアセットバック証券等への投資に当たっては、前記のリスクに加えて、組入れ債券の期限前償還により当初想定していた期間利回りが得られなくなるリスクや、償還金をより低い利回りで再投資しなければならないリスクがあります。

8. 取引先に関するリスク

有価証券の貸付、為替取引、先物取引、余資運用等において、相手先の決済不履行リスクや信用リスクが伴います。

9. デリバティブ取引に関するリスク

本ファンドは、投資対象とする投資信託証券において一定のデリバティブに投資することがあります。デリバティブの運用には、他の運用手法に比べてより大きく価格が変動する可能性、流動性を欠く可能性、証拠金を積むことによるリスク等さまざまなリスクが伴います。これらの運用手法は、投資収益を上げる目的で積極的に用いますが、実際の価格変動が委託会社または投資対象とする投資信託証券の投資顧問会社の見通しと異なった場合には、本ファンドが大きな損失を被るリスクを伴います。

10. 市場の閉鎖等に伴うリスク

金融商品市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化もしくは政策の変更等の諸事情により閉鎖されることがあります。これにより本ファンドの運用が影響を被り、基準価額の下落につながることがあります。

(b) 基準価額に関わる留意点

ファンド・オブ・ファンズの基準価額は、主として組入れる投資信託証券の純資産価格および外貨建投資信託に投資する場合は為替レートの影響を反映します。したがって、ファンド・オブ・ファンズの基準価額は必ずしも投資対象市場の動向のみを直接に反映するものではなく、組入れ投資信託証券における運用の結果を反映します。また、ファンド・オブ・ファンズの基準価額は、組入れ投資信託証券が採用する組入資産の評価時点の市場価格を間接的に反映するため、基準価額が計算される時点での直近の投資対象市場の動向とは、異なる動きをすることがあります。

(c) 解約申込みに伴う基準価額の下落に関わる留意点

短期間に相当金額の解約申込みがあった場合には、解約資金を手当てするため組入有価証券を市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないこと、また、先物取引、デリバティブ取引等のポジションを解消する際にも不利な価格で解消せざるを得ない場合があります。この場合、基準価額が下落する要因となります。また、解約資金を手当てするため、資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産から支払われます。

(d) 資産規模に関わる留意点

本ファンドの資産規模によっては、本書で説明するような投資が効率的にできない場合があります。その場合には、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣る可能性があります。

(e) 繰上償還に関わる留意点

委託会社は、各コースそれぞれについて、受益権の総口数が100億口を下回ることとなった場合等には、受託銀行と合意のうえ、必要な手続を経て、各信託を終了させることができます。また、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき、または正当な理由があるときは、受託銀行と合意のうえ、必要な手続を経て、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。また、本ファンドが主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなる場合には、受託銀行と合意のうえ、必要な手続を経て、繰上償還されます。繰上償還された場合には、申込手数料は返還されません。

(f) 外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）に関わる留意点

2014年6月30日より後に行われる米国源泉の利子または配当（および同様の支払い）の本ファンドに対する支払いおよび2016年12月31日より後に行われる米国源泉の利子もしくは配当を生じうる財産の売却その他

の処分による総受取額の本ファンドに対する一定の支払いは、30%の源泉徴収税の対象となります。ただし、本ファンドが米国内国歳入庁（以下「IRS」といいます。）との間で源泉徴収契約を締結すること、本ファンドが一定の受益者から一定の情報を取得すること、本ファンドがかかる情報のうち一定の情報をIRSに開示すること等の要件が満たされる場合には、源泉徴収税の対象とはなりません。本ファンドがかかる源泉徴収税の対象とならない保証はありません。受益者は、この源泉徴収税について考えられる影響についてご自身の税務顧問にご相談ください。

< 外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）について >

外国口座税務コンプライアンス法（Foreign Account Tax Compliance Act）（以下「FATCA」といいます。）として知られる米国の源泉徴収規定により、外国金融機関またはその他の外国事業体に対する（i）2014年6月30日より後に行われる、定額または確定可能額の米国源泉の所得の1年に一度または定期的な一定の支払い、（ii）2016年12月31日より後に行われる、米国源泉の利子または配当を生じうる財産の売却その他の処分による総受取額に帰せられる一定の支払い、および（iii）2016年12月31日より後に行われる、外国金融機関による一定の支払い（またはその一部）は、本ファンドがFATCAにおける各種報告要件を充足しない限り、30%の源泉徴収税の対象となります。米国は、日本の金融機関によるFATCAの実施に関して、日本政府との間で政府間協定（以下「日米政府間協定」といいます。）を締結しています。FATCAおよび日米政府間協定の下で、本ファンドは、この目的上、「外国金融機関」として扱われることが予想されます。本ファンドは、外国金融機関として、FATCAを遵守するには、IRSに登録して、IRSとの間で、特に以下の要件を本ファンドに義務付ける内容の契約（以下「FFI契約」といいます。）を締結する必要があります。

1. 受益者が「特定米国人」（すなわち、免税事業体および一定のその他の者を除く米国連邦所得税法上の米国人）および（一定の場合）特定米国人により所有される非米国人（以下「米国所有外国事業体」といいます。）に該当するか否かを判断するために、一定の受益者に関する情報を取得し、確認すること
2. FATCAを遵守していない受益者の情報（まとめて）、特定米国人の情報および米国所有外国事業体の情報を1年に一度IRSに報告すること
3. 特定米国人、米国所有外国事業体またはFATCAを遵守していない外国金融機関であって、本ファンドから報告義務のある額の支払いを受ける既存の口座保有者からの同意の取得を試み、一定の当該保有者の口座情報をIRSに報告すること、新規口座については、かかる同意の取得を口座開設の条件とすること

本ファンドがFFI契約を締結してこれを遵守することができる保証はなく、本ファンドがこの30%の源泉徴収税を免除される保証もありません。

各受益者は、本ファンドへの投資により、当該受益者の税務上の居住国・地域の税務当局が、本ファンドから、直接または間接的かを問わず、条約、政府間協定等の規定に従い、当該受益者に関する情報の提供を受ける可能性があることをご認識ください。これに関し、本ファンドが特定米国人および米国所有外国事業体である受益者に関する情報を1年に一度報告する義務に加えて、IRSは、日米租税条約に基づき、FATCAを遵守していない受益者に関する情報を日本の財務大臣に請求することができます。

受益者は、この源泉徴収税について考えられる影響についてご自身の税務顧問にご相談ください。

(g) 法令・税制・会計等の変更可能性に関わる留意点

法令・税制・会計等は変更される可能性があります。

(h) その他の留意点

収益分配金・一部解約金・償還金の支払いはすべて販売会社を通じて行われます。それぞれの場合においてその金額が販売会社に対して支払われた後は、委託会社は受益者への支払いについての責任を負いません。

委託会社は、販売会社とは別法人であり、委託会社は設定・運用について、販売会社は販売（お買付代金の預り等を含みます。）について、それぞれ責任を有し、互いに他について責任を有しません。

(2) 投資リスクに対する管理体制

運用チームとは独立したマーケット・リスク管理専任部門がファンドのリスク管理を行います。マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームと独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、委託会社のリスク検討委員会に報告します。

リスク検討委員会は、法務部、コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項等（ファンドの運営に大きな影響を与えると判断された流動性に関する事項を含みます。）に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。

（注１）リスク管理とは、ポートフォリオのリスクを監視し、一定水準に管理することをめざしたものであり、必ずしもリスクの低減を目的とするものではありません。

（注２）上記リスク管理体制は、将来変更される場合があります。

(3) 参考情報

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。

Aコース

本ファンドの年間騰落率 および分配金再投資基準価額の推移



本ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較



Bコース

本ファンドの年間騰落率 および分配金再投資基準価額の推移



本ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較



Cコース

本ファンドの年間騰落率 および分配金再投資基準価額の推移



本ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較



Dコース

本ファンドの年間騰落率 および分配金再投資基準価額の推移



本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、本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本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。
- ファンドの設定日が2013年9月30日のため、左グラフの分配金再投資基準価額は2013年9月末以降のデータを表示する一方、左右グラフのファンドの騰落率については、ファンド設定1年後の2014年9月末以降のデータを表示しています。

● 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、円換算ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：シティ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）

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

本ファンドの分配金再投資基準価額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基準価額および当該基準価額の年間騰落率が記載されており、実際の基準価額および実際の基準価額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】

(1)【申込手数料】

(a) 3.24% (税抜3%) を上限として販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。

詳しくは、販売会社にお問い合わせいただくか、申込手数料を記載した書面等をご覧ください。申込手数料は、お申込時にご負担いただきます。

申込手数料は、商品および投資環境に関する情報提供等、ならびに申込みに関する事務手続きの対価として販売会社が得る手数料です。

(b) 販売会社によっては、各コースの間においてスイッチング (乗換え) が可能です。スイッチングにかかる手数料等、詳しくは販売会社までお問い合わせください。

本ファンドにおける「スイッチング」とは、各コースの受益者が、当該コースの受益権の一部解約金 (手取額) をもってその支払いを行った販売会社で当該コース以外のコースの受益権の取得のお申込みをする場合をいいます。

なお、スイッチングの際には、換金時と同様に換金 (解約) されるコースに対して換金にかかる税金が課されることにつきご注意ください。詳しくは、「第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5)課税上の取扱い」をご覧ください。

(c) 自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について申込手数料はかかりません。

(2)【換金 (解約) 手数料】

換金 (解約) 請求には手数料はかかりません。

(3)【信託報酬等】

以下の支払先が行う本ファンドに関する業務の対価として本ファンドから支払われる信託報酬は、本ファンドの信託財産の計算期間を通じて毎日、本ファンドの信託財産の純資産総額に年率1.647% (税抜1.525%) を乗じて得た額とします。委託会社、受託銀行および販売会社間の配分については以下のとおりとします。なお、販売会社の間における配分については、販売会社の取扱いにかかる純資産総額に応じて決められます。

支払先 および 役務の 内 容	委託会社 (ファンドの運用、受託銀行への 指図、基準価額の算出、目論見 書・運用報告書等の作成等)	販売会社 (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)	受託銀行 (ファンドの財産の管理、委託 会社からの指図の実行等)
配 分	年率0.810% (税抜0.750%)	年率0.810% (税抜0.750%)	年率0.027% (税抜0.025%)

組入れる投資信託証券において、年率0.35%を上限とする信託報酬が別途加算されますが、当該投資信託証券の組入比率は運用状況に応じて変動するため、受益者が実質的に負担する信託報酬の率および上限額は事前に表示することができません。ただし、当該投資信託証券の組入比率は通常低位にとどまります。

信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われます。委託会社および販売会社の報酬は本ファンドから委託会社に対して支払われ、販売会社の報酬は委託会社より販売会社に対して支払われます。受託銀行の報酬は本ファンドから受託銀行に対して支払われます。

(参考) 組入れる投資信託証券の運用報酬等

投資信託証券の名称	運用報酬率(上限)
ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ	なし(注1)
アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ファンド	年率0.35%(注2)

(注1) 投資信託証券にかかる信託事務の処理等に要する諸費用等が別途支払われます。

(注2) 管理報酬、保管費用等を含む上限。

* 詳しくは前記「第1 ファンドの状況 2 投資方針 (2) 投資対象 (e) 投資対象とする投資信託証券(指定投資信託証券)」をご覧ください。

(4) 【その他の手数料等】

本ファンドから支払われる費用には以下のものがあります(ただし、これらに限定されるものではありません。)

- (a) 株式等の売買委託手数料
- (b) 外貨建資産の保管費用
- (c) 借入金の利息、受託銀行等の立替えた立替金の利息
- (d) 信託財産に関する租税
- (e) その他信託事務の処理等に要する諸費用(監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用等を含みます。)

上記(a)から(d)記載の費用・税金については、ファンドより実費として間接的にご負担いただきますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、委託会社は、上記(e)記載の諸費用の支払を信託財産のために行い、その金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、信託財産の純資産総額の年率0.05%相当額を上限として定率で日々計上し、本ファンドより受領します。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、随時かかる諸費用の定率を見直し、0.05%を上限としてこれを変更することができます。

上記(e)記載の諸費用の額は、本ファンドの計算期間を通じて毎日、前営業日の信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から委託会社に対して支払われます。また、このほかに、組入れる投資信託証券においても、組入れ投資信託証券の運用報酬のほか、信託事務の処理等に要する諸費用、株式等の売買手数料等取引に関する費用、信託財産に関する租税等が支払われます。

(5) 【課税上の取扱い】

収益分配時・換金時・償還時に受益者が負担する税金は本書提出日現在、以下のとおりです。ただし、税法が改正された場合には、下記の内容が変更になることがあります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

個人の受益者の場合^{*1}

時期	項目	税金
収益分配時	所得税および地方税	普通分配金 × 20.315% ^{*2}
換金時 (解約請求による場合)	所得税および地方税	譲渡益 × 20.315% ^{*2}
償還時	所得税および地方税	譲渡益 × 20.315% ^{*2}

*1 法人の受益者の場合については、後記「収益分配金の課税について」「換金時および償還時の課税について」をご

覧ください。

* 2 詳しくは、後記「収益分配金の課税について」「換金時および償還時の課税について」をご覧ください。

上記のほか、申込手数料に対する消費税等相当額をご負担いただきます。

元本払戻金（特別分配金）は投資元本の一部払戻しとみなされ、非課税扱いとなります。

なお、外国での組入有価証券の取引には、当該外国において税金または費用が課せられることがあります。また、信託報酬および信託財産から支払われる費用等について消費税等が課せられる場合には、当該消費税等相当額は信託財産により負担されます。

本ファンドは、課税上、株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は、少額投資非課税制度（NISA）の適用対象です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度（NISA）をご利用の場合、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方を対象に、以下の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

- ・ 20歳以上の方・・・毎年、年間120万円まで
- ・ 20歳未満の方・・・毎年、年間80万円まで

NISAの非課税期間（5年）以内に信託期間が終了（繰上償還を含む）した場合、制度上、本ファンドで利用した非課税投資額（NISA枠）を再利用することはできません。

< 個別元本について >

個別元本とは、追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）をいい、税法上の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の「収益分配金の課税について」をご覧ください。）

< 収益分配金の課税について >

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

個人の受益者に対する課税

個人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率による源泉分離課税が行われ、確定申告は不要です。しかしながら、確定申告により、総合課税（配当控除の適用なし）または申告分離課税のいずれかを選択す

ることもできます。

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

・2014年1月1日以後2037年12月31日まで：20.315%（所得税15.315%、地方税5%）

所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。収益分配金について上場株式等の配当等として確定申告を行う場合（申告分離課税を選択した場合に限ります。）、他の上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）および譲渡所得等ならびに特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得等および譲渡所得等との損益通算が可能です。

法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、原則として15%（所得税15%）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

・2014年1月1日以後2037年12月31日まで：15.315%（所得税15.315%）

所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

< 換金時および償還時の課税について >

個人の受益者に対する課税

換金時および償還時の譲渡益が課税対象となり、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

・2014年1月1日以後2037年12月31日まで：20.315%（所得税15.315%、地方税5%）

譲渡益が発生し課税される場合は、源泉徴収選択口座を用いなければ、源泉徴収は行われず、確定申告が必要となります。また、買取差損益および解約（償還）差損益を含めて上場株式等の譲渡損が発生した場合は、確定申告を行うことにより、他の上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）および譲渡所得等ならびに特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得等および譲渡所得等との損益通算が可能です。

法人の受益者に対する課税

換金時および償還時の個別元本超過額については、原則として15%（所得税15%）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

・2014年1月1日以後2037年12月31日まで：15.315%（所得税15.315%）

5【運用状況】

(1)【投資状況】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）>

(2016年7月29日現在)

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	ルクセンブルク	3,837,713,284	94.63
	アイルランド	92,147,250	2.27
小 計	—	3,929,860,534	96.90
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	125,628,044	3.10
合計（純資産総額）	—	4,055,488,578	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）>

(2016年7月29日現在)

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	ルクセンブルク	37,376,919,688	96.69
	アイルランド	1,033,131,510	2.67
小 計	—	38,410,051,198	99.36
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	247,711,246	0.64
合計（純資産総額）	—	38,657,762,444	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）>

(2016年7月29日現在)

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	ルクセンブルク	1,224,953,277	95.20
	アイルランド	31,840,968	2.47
小 計	—	1,256,794,245	97.67
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	29,920,933	2.33
合計（純資産総額）	—	1,286,715,178	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） >

(2016年7月29日現在)

資産の種類	国 / 地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
投資証券	ルクセンブルク	5,448,643,247	95.82
	アイルランド	156,682,700	2.76
小 計	—	5,605,325,947	98.58
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	80,733,556	1.42
合計（純資産総額）	—	5,686,059,503	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり） >

(2016年7月29日現在)

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェアクラス	477,741.649	8,043.47	3,842,701,863	8,033.03	3,837,713,284	94.63
2	アイルランド	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ビーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラス	72.011	1,279,563.71	92,142,663	1,279,627.41	92,147,250	2.27

業種別及び種類別投資比率

(2016年7月29日現在)

種類	投資比率 (%)
投資証券	96.90
合計	96.90

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）>

（2016年7月29日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額 金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額 金額 （円）	投資 比率 （％）
1	ルクセンブルク	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェアクラス	4,652,903.935	8,043.47	37,425,505,312	8,033.03	37,376,919,688	96.69
2	アイルランド	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラス	807.369	1,279,563.72	1,033,080,083	1,279,627.41	1,033,131,510	2.67

業種別及び種類別投資比率

（2016年7月29日現在）

種類	投資比率（％）
投資証券	99.36
合計	99.36

（注） 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）>

（2016年7月29日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額 金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額 金額 （円）	投資 比率 （％）
1	ルクセンブルク	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェアクラス	152,489.557	8,043.47	1,226,545,572	8,033.03	1,224,953,277	95.20
2	アイルランド	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラス	24.883	1,279,563.71	31,839,384	1,279,627.37	31,840,968	2.47

業種別及び種類別投資比率

（2016年7月29日現在）

種類	投資比率（％）
投資証券	97.67
合計	97.67

（注） 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） >

（2016年7月29日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額 金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額 金額 （円）	投資 比率 （％）
1	ルクセンブルク	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェアクラス	678,279.907	8,043.47	5,455,725,846	8,033.03	5,448,643,247	95.82
2	アイルランド	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・シェアクラス	122.444	1,279,563.72	156,674,901	1,279,627.42	156,682,700	2.76

業種別及び種類別投資比率

（2016年7月29日現在）

種類	投資比率（％）
投資証券	98.58
合計	98.58

（注） 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

【投資不動産物件】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）>
（2016年7月29日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）>
（2016年7月29日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）>
（2016年7月29日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）>
（2016年7月29日現在）
該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）>
（2016年7月29日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）>
（2016年7月29日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）>
（2016年7月29日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）>
（2016年7月29日現在）
該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

< G S 債券戦略ファンド Aコース (毎月決算型、為替ヘッジあり) >

2016年 7月29日及び同日前 1年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額 (円) (分配落)	1口当たり 純資産額 (円) (分配付)
第 1 特定期間末 (2014年 1 月23日)	262	263	1.0128	1.0168
第 2 特定期間末 (2014年 7 月23日)	2,162	2,171	0.9879	0.9919
第 3 特定期間末 (2015年 1 月23日)	3,408	3,422	0.9291	0.9331
第 4 特定期間末 (2015年 7 月23日)	3,672	3,688	0.9153	0.9193
第 5 特定期間末 (2016年 1 月25日)	2,958	2,972	0.8584	0.8624
第 6 特定期間末 (2016年 7 月25日)	4,050	4,069	0.8419	0.8459
2015年 7 月末日	3,700	-	0.9125	-
8 月末日	3,473	-	0.9061	-
9 月末日	3,370	-	0.8936	-
10月末日	3,367	-	0.8957	-
11月末日	3,276	-	0.8938	-
12月末日	3,103	-	0.8786	-
2016年 1 月末日	3,163	-	0.8611	-
2 月末日	3,518	-	0.8449	-
3 月末日	3,928	-	0.8530	-
4 月末日	3,987	-	0.8524	-
5 月末日	3,992	-	0.8512	-
6 月末日	4,063	-	0.8358	-
7 月末日	4,055	-	0.8406	-

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）>

2016年7月29日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第1特定期間末 (2014年1月23日)	892	896	1.0878	1.0918
第2特定期間末 (2014年7月23日)	6,631	6,657	1.0306	1.0346
第3特定期間末 (2015年1月23日)	17,116	17,238	1.1296	1.1376
第4特定期間末 (2015年7月23日)	34,688	34,930	1.1471	1.1551
第5特定期間末 (2016年1月25日)	46,131	46,495	1.0142	1.0222
第6特定期間末 (2016年7月25日)	39,716	40,079	0.8772	0.8852
2015年7月末日	35,294	-	1.1431	-
8月末日	37,303	-	1.1067	-
9月末日	38,076	-	1.0785	-
10月末日	39,858	-	1.0863	-
11月末日	43,987	-	1.0976	-
12月末日	46,262	-	1.0584	-
2016年1月末日	47,258	-	1.0362	-
2月末日	44,055	-	0.9535	-
3月末日	45,071	-	0.9525	-
4月末日	44,025	-	0.9246	-
5月末日	44,116	-	0.9300	-
6月末日	39,386	-	0.8446	-
7月末日	38,657	-	0.8590	-

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり） >

2016年7月29日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第1計算期間末 (2014年1月23日)	382	382	1.0249	1.0249
第2計算期間末 (2014年7月23日)	1,099	1,099	1.0237	1.0237
第3計算期間末 (2015年1月23日)	1,776	1,776	0.9871	0.9871
第4計算期間末 (2015年7月23日)	1,813	1,813	0.9972	0.9972
第5計算期間末 (2016年1月25日)	1,278	1,278	0.9608	0.9608
第6計算期間末 (2016年7月25日)	1,289	1,289	0.9696	0.9696
2015年7月末日	1,799	-	0.9941	-
8月末日	1,329	-	0.9917	-
9月末日	1,318	-	0.9825	-
10月末日	1,289	-	0.9892	-
11月末日	1,164	-	0.9914	-
12月末日	1,081	-	0.9790	-
2016年1月末日	1,280	-	0.9638	-
2月末日	1,263	-	0.9502	-
3月末日	1,345	-	0.9641	-
4月末日	1,342	-	0.9678	-
5月末日	1,359	-	0.9709	-
6月末日	1,281	-	0.9579	-
7月末日	1,286	-	0.9681	-

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） >

2016年7月29日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第1計算期間末 (2014年1月23日)	405	405	1.0984	1.0984
第2計算期間末 (2014年7月23日)	2,506	2,506	1.0652	1.0652
第3計算期間末 (2015年1月23日)	4,967	4,967	1.1962	1.1962
第4計算期間末 (2015年7月23日)	6,328	6,328	1.2681	1.2681
第5計算期間末 (2016年1月25日)	7,051	7,051	1.1725	1.1725
第6計算期間末 (2016年7月25日)	5,861	5,861	1.0683	1.0683
2015年7月末日	6,270	-	1.2636	-
8月末日	6,655	-	1.2328	-
9月末日	6,478	-	1.2102	-
10月末日	6,695	-	1.2284	-
11月末日	7,358	-	1.2501	-
12月末日	7,024	-	1.2143	-
2016年1月末日	7,241	-	1.1980	-
2月末日	6,687	-	1.1114	-
3月末日	6,668	-	1.1193	-
4月末日	6,424	-	1.0959	-
5月末日	6,490	-	1.1120	-
6月末日	5,776	-	1.0190	-
7月末日	5,686	-	1.0460	-

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

【分配の推移】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）>

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年9月30日～2014年1月23日	0.0120
第2特定期間	2014年1月24日～2014年7月23日	0.0240
第3特定期間	2014年7月24日～2015年1月23日	0.0240
第4特定期間	2015年1月24日～2015年7月23日	0.0240
第5特定期間	2015年7月24日～2016年1月25日	0.0240
第6特定期間	2016年1月26日～2016年7月25日	0.0240

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）>

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年9月30日～2014年1月23日	0.0120
第2特定期間	2014年1月24日～2014年7月23日	0.0240
第3特定期間	2014年7月24日～2015年1月23日	0.0280
第4特定期間	2015年1月24日～2015年7月23日	0.0480
第5特定期間	2015年7月24日～2016年1月25日	0.0480
第6特定期間	2016年1月26日～2016年7月25日	0.0480

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）>

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	0.0000
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	0.0000
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	0.0000
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	0.0000
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	0.0000
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	0.0000

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） >

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	0.0000
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	0.0000
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	0.0000
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	0.0000
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	0.0000
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	0.0000

【収益率の推移】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり） >

期	期間	収益率（％）
第1特定期間	2013年9月30日～2014年1月23日	2.5
第2特定期間	2014年1月24日～2014年7月23日	0.1
第3特定期間	2014年7月24日～2015年1月23日	3.5
第4特定期間	2015年1月24日～2015年7月23日	1.1
第5特定期間	2015年7月24日～2016年1月25日	3.6
第6特定期間	2016年1月26日～2016年7月25日	0.9

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし） >

期	期間	収益率（％）
第1特定期間	2013年9月30日～2014年1月23日	10.0
第2特定期間	2014年1月24日～2014年7月23日	3.1
第3特定期間	2014年7月24日～2015年1月23日	12.3
第4特定期間	2015年1月24日～2015年7月23日	5.8
第5特定期間	2015年7月24日～2016年1月25日	7.4
第6特定期間	2016年1月26日～2016年7月25日	8.8

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり） >

期	期間	収益率（％）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	2.5
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	0.1
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	3.6
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	1.0
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	3.7
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	0.9

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） >

期	期間	収益率（％）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	9.8
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	3.0
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	12.3
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	6.0
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	7.5
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	8.9

(4) 【設定及び解約の実績】

< G S 債券戦略ファンド Aコース (毎月決算型、為替ヘッジあり) >

下記特定期間中の設定及び解約の実績ならびに当該特定期間末の発行済み口数は次の通りです。

期	期間	設定口数 (口)	解約口数 (口)	発行済み口数 (口)
第 1 特定期間	2013年 9 月30日 ~ 2014年 1 月23日	269,278,384	10,037,002	259,241,382
第 2 特定期間	2014年 1 月24日 ~ 2014年 7 月23日	1,930,966,209	872,517	2,189,335,074
第 3 特定期間	2014年 7 月24日 ~ 2015年 1 月23日	1,770,591,226	291,784,564	3,668,141,736
第 4 特定期間	2015年 1 月24日 ~ 2015年 7 月23日	1,100,406,851	756,277,209	4,012,271,378
第 5 特定期間	2015年 7 月24日 ~ 2016年 1 月25日	783,862,556	1,349,722,840	3,446,411,094
第 6 特定期間	2016年 1 月26日 ~ 2016年 7 月25日	1,814,827,057	450,620,728	4,810,617,423

(注) 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

< G S 債券戦略ファンド Bコース (毎月決算型、為替ヘッジなし) >

下記特定期間中の設定及び解約の実績ならびに当該特定期間末の発行済み口数は次の通りです。

期	期間	設定口数 (口)	解約口数 (口)	発行済み口数 (口)
第 1 特定期間	2013年 9 月30日 ~ 2014年 1 月23日	830,786,680	10,070,220	820,716,460
第 2 特定期間	2014年 1 月24日 ~ 2014年 7 月23日	5,722,703,894	108,893,046	6,434,527,308
第 3 特定期間	2014年 7 月24日 ~ 2015年 1 月23日	12,516,387,619	3,797,137,579	15,153,777,348
第 4 特定期間	2015年 1 月24日 ~ 2015年 7 月23日	20,529,936,895	5,444,414,702	30,239,299,541
第 5 特定期間	2015年 7 月24日 ~ 2016年 1 月25日	20,793,370,853	5,545,088,292	45,487,582,102
第 6 特定期間	2016年 1 月26日 ~ 2016年 7 月25日	6,576,881,726	6,785,459,736	45,279,004,092

(注) 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）>

下記計算期間中の設定及び解約の実績ならびに当該計算期末の発行済み口数は次の通りです。

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	383,231,583	10,000,000	373,231,583
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	738,995,079	38,272,429	1,073,954,233
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	800,924,180	74,796,016	1,800,082,397
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	390,071,973	372,038,621	1,818,115,749
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	379,049,238	866,785,227	1,330,379,760
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	136,061,630	136,389,135	1,330,052,255

（注） 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）>

下記計算期間中の設定及び解約の実績ならびに当該計算期末の発行済み口数は次の通りです。

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	379,488,568	10,000,000	369,488,568
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	1,991,190,257	7,780,264	2,352,898,561
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	2,518,524,860	718,364,914	4,153,058,507
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	2,187,885,392	1,350,037,863	4,990,906,036
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	2,347,116,322	1,323,680,259	6,014,342,099
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	335,824,870	863,160,116	5,487,006,853

（注） 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

(参考) 運用実績

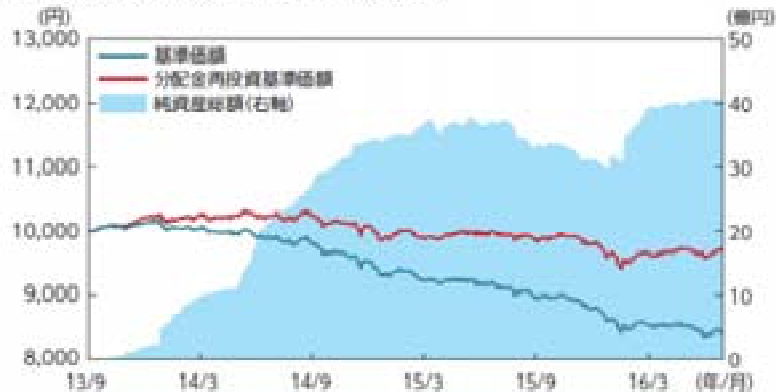
最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。
 下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2016年7月29日現在

Aコース

基準価額・純資産の推移

2013年9月30日(設定日)～2016年7月29日



※ 分配金再投資基準価額および期間別騰落率(分配金再投資)とは、本ファンドの決算時に収益の分配があった場合に、その分配金(税引前)で本ファンドを購入(再投資)した場合の基準価額および騰落率です。※ 基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

基準価額・純資産総額

基準価額	8,406円
純資産総額	40.6億円

期間別騰落率(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	1.05%
3ヵ月	0.02%
6ヵ月	0.42%
1年	-2.65%
3年	-
5年	-
設定未	-3.11%

分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算日	15/6/24	15/9/24	15/10/23	15/11/24	15/12/24	16/1/25	16/2/23	16/3/23	16/4/25	16/5/23	16/6/23	16/7/25	直近1年累計	設定未累計
分配金	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	480円	1,320円

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

主要な資産の状況

組入上位銘柄

	銘柄名	償還日	種別	格付 ^(注)	クーポン	比率
1	日本国債	2018/7/15	国債	A+/A1	0.100%	15.3%
2	日本国債	2018/5/15	国債	A+/A1	0.100%	7.4%
3	米国債	2036/3/7	国債	AA/Aa1	4.250%	4.7%
4	イタリア国債	2019/9/15	国債	BBB-/Baa2	2.350%	1.8%
5	日本国債	2018/6/15	国債	A+/A1	0.100%	1.4%
6	アメリカ国債	2024/7/15	国債	AA+/Aaa	0.125%	1.3%
7	日本国債	2026/3/10	国債	A+/A1	0.100%	1.3%
8	スペイン国債	2019/11/30	国債	BBB+/Baa2	0.550%	1.3%
9	アメリカ国債	2018/4/15	国債	AA+/Aaa	0.125%	1.0%
10	MIDOC OCEAN CREDIT CLO III	2026/7/21	ABS	AAA/Aaa	2.157%	0.9%

(注) 上記格付は、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。[NA]は、格付け機関からの開示がないことを表しています。

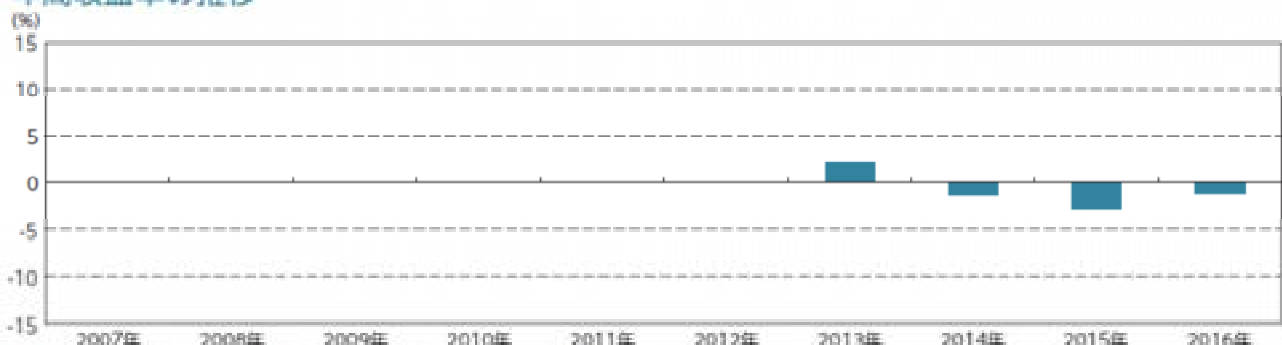
ポートフォリオ情報*

平均利回り	1.99%
デュレーション	-1.65年
平均格付け**	A+
銘柄数	985銘柄

* 組入れファンドであるゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオの実績です。

** 平均格付けとは、基準日時点で組入れファンドが保有している債券に係る信用格付けを加重平均したものであり、組入れファンドおよび本ファンドに係る信用格付けではありません。

年間収益率の推移



※ 本ファンドの収益率は、分配金(税引前)を再投資したものととして算出しています。

※ 本ファンドにベンチマークはありませんので、ファンド設定日前の年間収益率について記載しておりません。

※ 2013年は設定日(9月30日)から年末までの騰落率、2016年は1月から7月末までの騰落率を表示しています。

最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。

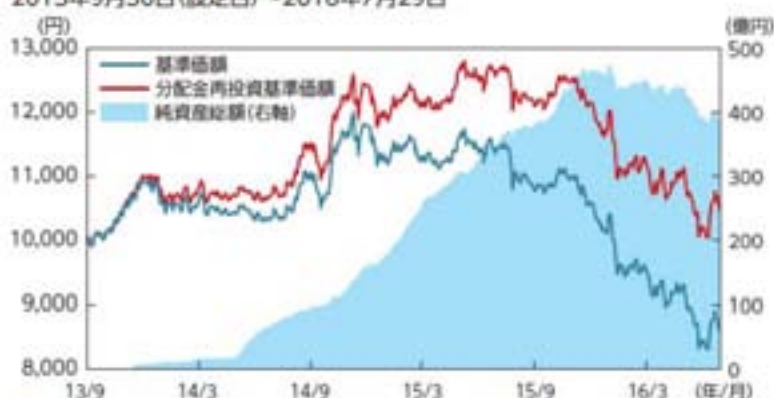
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2016年7月29日現在

Bコース

基準価額・純資産の推移

2013年9月30日(設定日)～2016年7月29日



※分配金再投資基準価額および期間別騰落率(分配金再投資)とは、本ファンドの決算時に収益の分配があった場合に、その分配金(税引前)で本ファンドを購入(再投資)した場合の基準価額および騰落率です。※基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

基準価額・純資産総額

基準価額	8,590円
純資産総額	386.6億円

期間別騰落率(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	2.63%
3ヵ月	-4.56%
6ヵ月	-12.66%
1年	-17.22%
3年	-
5年	-
設定来	4.70%

分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算日	15/8/24	15/9/24	15/10/23	15/11/24	15/12/24	16/1/25	16/2/23	16/3/23	16/4/25	16/5/23	16/6/23	16/7/25	直近1年累計	設定来累計
分配金	80円	80円	80円	80円	80円	80円	80円	80円	80円	80円	80円	80円	960円	2,080円

※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。

主要な資産の状況

組入上位銘柄

	銘柄名	償還日	種別	格付 ^(注)	クーポン	比率
1	日本国債	2018/7/15	国債	A+/A1	0.100%	15.7%
2	日本国債	2018/5/15	国債	A+/A1	0.100%	7.6%
3	英国債	2036/3/7	国債	AA/Aa1	4.250%	4.8%
4	イタリア国債	2019/9/15	国債	BBB-/Baa2	2.350%	1.9%
5	日本国債	2018/6/15	国債	A+/A1	0.100%	1.4%
6	アメリカ国債	2024/7/15	国債	AA+/Aaa	0.125%	1.3%
7	日本国債	2026/3/10	国債	A+/A1	0.100%	1.3%
8	スペイン国債	2019/11/30	国債	BBB+/Baa2	0.550%	1.3%
9	アメリカ国債	2018/4/15	国債	AA+/Aaa	0.125%	1.0%
10	MIDOCEN CREDIT CLO III	2026/7/21	ABS	AAA/Aaa	2.157%	1.0%

(注) 上記格付は、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。[NA]は、格付け機関からの開示がないことを表しています。

ポートフォリオ情報*

平均利回り	1.99%
デュレーション	-1.65年
平均格付け**	A+
銘柄数	985銘柄

*組入れファンドであるゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオの実績です。

**平均格付けとは、基準日時点で組入れファンドが保有している債券に係る信用格付けを加重平均したものであり、組入れファンドおよび本ファンドに係る信用格付けではありません。

年間収益率の推移



※本ファンドの収益率は、分配金(税引前)を再投資したものととして算出しています。

※本ファンドにベンチマークはありませんので、ファンド設定日前の年間収益率について記載しておりません。

※2013年は設定日(9月30日)から年末までの騰落率、2016年は1月から7月末までの騰落率を表示しています。

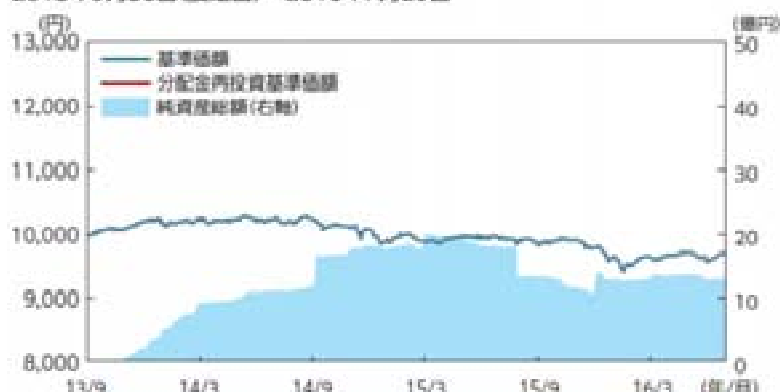
最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。
 下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2016年7月29日現在

Cコース

基準価額・純資産の推移

2013年9月30日(設定日)～2016年7月29日



※分配金再投資基準価額および期間別騰落率(分配金再投資)とは、本ファンドの決算時に収益の分配があった場合に、その分配金(税引前)で本ファンドを購入(再投資)した場合の基準価額および騰落率です。※基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

基準価額・純資産総額

基準価額	9,681円
純資産総額	12.9億円

期間別騰落率(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	1.06%
3ヵ月	0.03%
6ヵ月	0.45%
1年	-2.62%
3年	-
5年	-
設定来	-3.19%

分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算日	14/7/23	15/1/23	15/7/23	16/1/25	16/7/25	直近1年累計	設定来累計
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円

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

主要な資産の状況

組入上位銘柄

	銘柄名	償還日	種別	格付 ^(注)	クーポン	比率
1	日本国債	2018/7/15	国債	A+/A1	0.100%	15.4%
2	日本国債	2018/5/15	国債	A+/A1	0.100%	7.5%
3	英国債	2036/3/7	国債	AA/Aa1	4.250%	4.7%
4	イタリア国債	2019/9/15	国債	BBB-/Baa2	2.350%	1.8%
5	日本国債	2018/6/15	国債	A+/A1	0.100%	1.4%
6	アメリカ国債	2024/7/15	国債	AA+/Aaa	0.125%	1.3%
7	日本国債	2026/3/10	国債	A+/A1	0.100%	1.3%
8	スペイン国債	2019/11/30	国債	BBB+/Baa2	0.550%	1.3%
9	アメリカ国債	2018/4/15	国債	AA+/Aaa	0.125%	1.0%
10	MIDOCEAN CREDIT CLO III	2026/7/21	ABS	AAA/Aaa	2.157%	1.0%

(注) 上記格付は、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。(NA)は、格付け機関からの開示がないことを表しています。

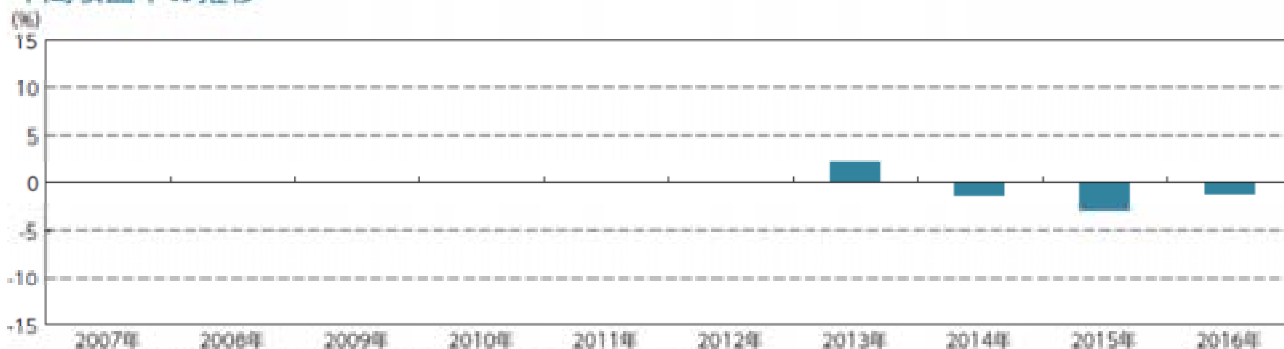
ポートフォリオ情報*

平均利回り	1.99%
デュレーション	-1.65年
平均格付け**	A+
銘柄数	985銘柄

*組入れファンドであるゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオの実績です。

**平均格付けとは、基準日時点で組入れファンドが保有している債券に係る信用格付けを加重平均したものであり、組入れファンドおよび本ファンドに係る信用格付けではありません。

年間収益率の推移



※本ファンドの収益率は、分配金(税引前)を再投資したものととして算出しています。

※本ファンドにベンチマークはありませんので、ファンド設定日前の年間収益率について記載しておりません。

※2013年は設定日(9月30日)から年末までの騰落率、2016年は1月から7月末までの騰落率を表示しています。

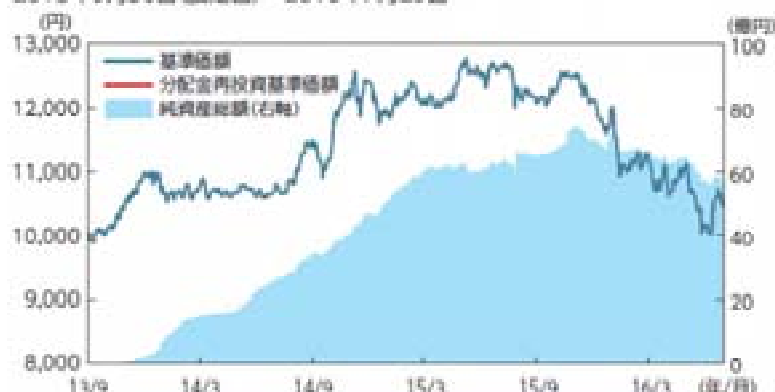
最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。
 下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2016年7月29日現在

Dコース

基準価額・純資産の推移

2013年9月30日(設定日)～2016年7月29日



※分配金再投資基準価額および期間別騰落率(分配金再投資)とは、本ファンドの決算時に収益の分配があった場合に、その分配金(税引前)で本ファンドを購入(再投資)した場合の基準価額および騰落率です。※基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

基準価額・純資産総額

基準価額	10,460円
純資産総額	56.9億円

期間別騰落率(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	2.65%
3ヵ月	-4.55%
6ヵ月	-12.69%
1年	-17.22%
3年	-
5年	-
設定末	4.60%

分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算日	14/7/23	15/1/23	15/7/23	16/1/25	16/7/25	直近1年累計	設定末累計
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円

※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。

主要な資産の状況

組入上位銘柄

	銘柄名	償還日	種別	格付 ^①	クーポン	比率
1	日本国債	2018/7/15	国債	A+/A1	0.100%	15.5%
2	日本国債	2018/5/15	国債	A+/A1	0.100%	7.5%
3	英国債	2036/3/7	国債	AA/Aa1	4.250%	4.8%
4	イタリア国債	2019/9/15	国債	BBB-/Baa2	2.350%	1.8%
5	日本国債	2018/6/15	国債	A+/A1	0.100%	1.4%
6	アメリカ国債	2024/7/15	国債	AA+/Aaa	0.125%	1.3%
7	日本国債	2026/3/10	国債	A+/A1	0.100%	1.3%
8	スペイン国債	2019/11/30	国債	BBB+/Baa2	0.550%	1.3%
9	アメリカ国債	2018/4/15	国債	AA+/Aaa	0.125%	1.0%
10	MIDOCEAN CREDIT CLO III	2026/7/21	ABS	AAA/Aaa	2.157%	1.0%

(注) 上記格付は、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。[NA]は、格付け機関からの開示がないことを表しています。

ポートフォリオ情報*

平均利回り	1.99%
デューレーション	-1.65年
平均格付け**	A+
銘柄数	965銘柄

※組入れファンドであるゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオの実績です。

※平均格付けとは、基準日時点で組入れファンドが保有している債券に係る信用格付けを加重平均したものであり、組入れファンドおよび本ファンドに係る信用格付けではありません。

年間収益率の推移



※本ファンドの収益率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

※本ファンドにベンチマークはありませんので、ファンド設定日前の年間収益率について記載しておりません。

※2013年は設定日(9月30日)から年末までの騰落率、2016年は1月から7月末までの騰落率を表示しています。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 受益権の取得申込者は、販売会社において取引口座を開設のうえ、お買付のお申込みを行うものとします。

お買付のお申込みは、販売会社所定の方法により、毎営業日^{*1}受け付けます。毎営業日の午後3時^{*2}までに、お買付のお申込みが行われかつ当該お申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続が完了したものを当日の申込分とします。当日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日のお取扱いとします。

^{*1} 英国証券取引所、ニューヨーク証券取引所もしくはルクセンブルク証券取引所の休業日またはロンドン、ニューヨークもしくはルクセンブルクの銀行の休業日および12月24日（以下「ファンド休業日」といいます。）に該当する場合には、販売会社の営業日であっても、お買付のお申込みはお受けいたしません。収益分配金の再投資に係る追加信託金のお申込みに限り、これを受け付けるものとします。

^{*2} 販売会社によっては午後3時より前に受付を締め切る場合がありますので、販売会社にご確認ください。

(2) 収益分配金の受取方法により、収益分配時に収益分配金を受取る「一般コース」、収益分配金が税金を差引かれた後自動的に無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」がありますので、どちらかのコースをお選びいただくことになります（ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。）。一度お選びいただいたコースは原則として途中で変更することはできません。

「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合、お買付に際して、本ファンドにかかる「自動けいぞく投資契約」（販売会社によっては名称が異なる場合があります。）を当該販売会社との間で結んでいただきます。ただし、販売会社によっては、自動けいぞく投資契約を結んだ場合であっても、収益分配金の受取りをご希望の方は、再投資を中止することを申し出ることができます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(3) お買付価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。また、お買付には申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等相当額がかかります。ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。最新の基準価額は販売会社または下記の照会先で入手可能です。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

電話 : 03 (6437) 6000 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページ・アドレス: www.gsam.co.jp

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称: 「ザ・ボンドA」、「ザ・ボンドB」、「ザ・ボンドC」および「ザ・ボンドD」）。

(4) お買付単位は販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。販売会社については、上記(3)の照会先までお問い合わせください。

自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、1口の整数倍をもって取得のお申込みに応じます。

(5) お買付代金はお申込みの販売会社にお支払いください。お買付代金の払込期日は販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(6) 販売会社によっては、各コースの間においてスイッチング（乗換え）が可能です。詳しくは販売会社までお問い合わせください。なお、スイッチングの際には、換金時と同様に換金（解約）されるコースに対して換金にかかる税金が課されることにつきご注意ください。

(7) 金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（コンピュータの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合、投資対象とする投資信託証券の価格が算出されない場合等を含みます。）があると委託会社が判断したときは、販売会社は、受益権の取得申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込みを取消することができます。

2【換金（解約）手続等】

(1) ご換金（解約）のお申込みは、毎営業日^{*1}受付けます。毎営業日の午後3時^{*2}までに、ご換金のお申込みが行われ、かつ当該お申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続が完了したものを当日の申込分とします。当日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日のお取扱いとします。ご換金場所は販売会社の本・支店、営業所です。

*1 「ファンド休業日」を除きます。

*2 販売会社によっては午後3時より前に受付を締め切ることがありますので、販売会社にご確認ください。

(2) ご換金の単位は販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(3) ご換金の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。手取額は、当該基準価額から、換金にかかる税金を差し引いた金額となります。

詳しくは、「第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご覧ください。

(4) 本ファンドの基準価額は毎営業日算出されます。最新の基準価額は販売会社または下記の照会先で入手可能です。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

電話 : 03 (6437) 6000 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページ・アドレス: www.gsam.co.jp

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称: 「ザ・ボンドA」、「ザ・ボンドB」、「ザ・ボンドC」および「ザ・ボンドD」）。

(5) ご換金の代金は、受益者による一部解約の実行の請求日から起算して、原則として6営業日目から販売会社を通じて受益者に支払われます。

(6) 信託財産の資金管理を円滑に行うため、1顧客1日当たり3億円を超える大口のご換金は制限することがあります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(7) 金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（コンピュータの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合、投資対象とする投資信託証券の価格が算出されない場合等を含みます。）があると委託会社が判断したときは、上記の一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求を保留または取消させていただくことがあります。これにより一部解約の実行の請求の受付が中止され、またはすでに受付けた一部解約の実行の請求が保留された場合には、受益者は当該受付中止または請求保留以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止または請求保留を解除した後の最初の基準価額の計算日の一部解約の実行の請求日として上記に準じて計算された価額とします。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

本ファンド1万口当たりの純資産総額（以下「基準価額」といいます。）は、本ファンドの信託財産の純資産総額をその時の受益権総口数で除して得た額の1万口当たりの額です。「信託財産の純資産総額」とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。なお、外貨建資産の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

本ファンドの基準価額は毎営業日算出されます。最新の基準価額は販売会社または下記の照会先で入手可能です。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

電話 : 03 (6437) 6000 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページ・アドレス: www.gsam.co.jp

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称: 「ザ・ボンドA」、「ザ・ボンドB」、「ザ・ボンドC」および「ザ・ボンドD」）。年2回（1月および7月）の決算時および償還時に、期中の運用経過のほか信託財産の内容などを記載した交付運用報告書を作成し、販売会社を通じてお渡しいたします。

運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

委託会社が設定・運用を行うファンドについては、通常、月次で運用経過について記載したレポートが作成されています。最新のレポートは、販売会社または上記のホームページにおいて入手可能です。

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

本ファンドの信託期間は2013年9月30日から開始し、2024年1月23日を終了日とします。なお、委託会社は、信託期間の延長が受益者に有利であると認めた場合は、信託期間を延長することができます。また、下記「(5) その他 a. 信託の終了」の場合には、信託は終了します。

(4)【計算期間】

< 毎月決算型 >

本ファンドの計算期間は、毎月24日から翌月23日までとすることを原則とします。なお、第1計算期間は信託契約締結日から2013年11月25日までとします。以上にかかわらず、この原則により各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日までとします。

< 年2回決算型 >

本ファンドの計算期間は毎年1月24日から7月23日までおよび7月24日から翌年1月23日までとすることを原則とします。なお、第1計算期間は信託契約締結日から2014年1月23日までとします。以上にかかわらず、この原則により各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日までとします。

(5)【その他】

a. 信託の終了

委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、各コースそれぞれについて、この信託にかかる受益権の総口数が100億口を下回ることとなった場合には、当該コースについて、受託銀行と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、この信託契約を解約し、この信託を終了させることができます。

委託会社は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、または正当な理由があるときは、受託銀行と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を

監督官庁に届け出ます。

委託会社は、この信託が主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなる場合には、受託銀行と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させるものとします。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

委託会社は、 および の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託銀行を除きます。以下本 において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

から までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、 から までに規定する信託契約の解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

監督官庁の命令があったとき、委託会社の登録取消、解散、業務廃止のとき（ただし監督官庁が信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、信託は、下記 b . に記載する受益者の書面決議による決議の効力が発生しない場合を除き、当該投資信託委託会社と受託銀行との間において存続します。）、受託銀行が信託業務を営む銀行でなくなったとき（ただし他の信託銀行が受託者の業務を引継ぐときを除きます。）、受託銀行の辞任または解任に際し新受託者を選任できないときは（新受託者の選任を行う場合は、下記 b . に定める手続を準用します。）、委託会社は信託契約を解約し、信託は終了します。なお、受託銀行は、委託会社の承諾を受けて受託者の任務を辞任することができます。また、受託銀行がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託銀行の解任を申立てることができます。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託銀行を解任することはできないものとします。

b . 約款変更等

委託会社は、監督官庁の命令があったとき、受益者の利益のため必要と認めるときまたは正当な理由があるときは、受託銀行と合意のうえ、信託約款を変更することまたは本ファンドと他のファンドとの併合（投資信託及び投資法人に関する法律に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができ、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は本 b . 「約款変更等」に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

委託会社は、 の事項（ の変更事項にあってはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託銀行を除きます。以下本 において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

書面決議の効力は、本ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。

上記 から までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、信託約款に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

から までの規定にかかわらず、本ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行うことはできません。

c．反対受益者の受益権買取請求の不適用

本ファンドは、受益者が一部解約請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、上記 a．に規定する信託契約の解約または上記 b．に規定する重大な約款変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

d．関係法人との契約の更改等

募集・販売契約

委託会社と販売会社との間の募集・販売契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1年ごとに自動的に更新されます。募集・販売契約は、当事者間の合意により変更することができます。

e．委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、投資信託委託会社の事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、信託契約に関する事業を承継させることがあります。

f．信託業務の委託等

受託銀行は、委託会社と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第1項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託銀行の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

(a) 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと

(b) 委託先の委託業務に係る実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること

(c) 委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること

(d) 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

受託銀行は、上記に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が上記に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

上記にかかわらず、受託銀行は、次に掲げる業務を、受託銀行および委託会社が適当と認める者（受託銀行の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。

(a) 信託財産の保存に係る業務

(b) 信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務

(c) 委託会社のための指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為に係る業務

(d) 受託銀行が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

保管費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

g．投資信託証券の登録の管理

投資信託財産に属する外国投資信託証券については、受託銀行名義で当該外国投資信託証券の管理会社において登録され、当該外国投資信託証券の発行国または当該管理会社が所在する国内の諸法令および慣例ならびに当該管理会社の諸規則にしたがって管理させることができます。

h．混蔵寄託

金融機関または第一種金融商品取引業者（金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本 h．において同じ。）から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外

国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または第一種金融商品取引業者が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または第一種金融商品取引業者の名義で混蔵寄託できるものとします。

i．信託財産の登記等および記載等の留保等

信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託銀行が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

上記ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託会社または受託銀行が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。

信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託銀行が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

j．一部解約の請求および有価証券売却等の指図

委託会社は、信託財産に属する外国投資信託の受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求、外国投資証券にかかる買戻し請求、外国投資証券の償還の請求および有価証券の売却等の指図ができます。

k．再投資の指図

委託会社は、上記の規定による一部解約の代金、売却代金、有価証券にかかる償還金等、外国投資信託の受益証券にかかる収益分配金、外国投資証券の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、外国投資証券の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

l．他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

本ファンドの受益者は、委託会社または受託銀行に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

- ・他の受益者の氏名または名称および住所
- ・他の受益者が有する受益権の内容

m．信託期間の延長

委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認められたときは、受託銀行と協議のうえ、あらかじめ監督官庁に届出ることにより、信託期間を延長することができます。

n．公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

4【受益者の権利等】

(1) 収益分配金の受領権に関する内容および権利行使の手続

収益分配金は、原則として本ファンドの毎計算期間の終了日から起算して5営業日までに販売会社を通じて、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者への支払いを開始します。

上記にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託銀行が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。この場合、販売会社は、自動けいぞく投資契約に基づき、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の取得の申込みに応じるものとします。当該取得申込みにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

販売会社は、受益者が自己に帰属する受益権の全部もしくは一部の口数について、あらかじめ計算期間を指定し、上記の収益分配金の再投資にかかる受益権の取得申込を中止することを申し出た場合においては、上記にかかわらず、当該受益権に帰属する収益分配金を当該計算期間終了のつど受益者に支払うことができます。

受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託銀行から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

(2) 償還金の受領権に関する内容および権利行使の手続

償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権総口数で除した額をいいます。以下同じ。）は、原則として信託終了日から起算して5営業日までに販売会社を通じて信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者への支払いを開始します。

受益者が、信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託銀行から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

(3) 一部解約金の受領権に関する内容および権利行使の手続

一部解約金の受領権に関する内容および権利行使の手続については、前記「第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」をご覧ください。

一部解約金は、受益者による一部解約の実行の請求日から起算して、原則として6営業日目から販売会社を通じて受益者に支払います。

(4) 収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託銀行の免責

受託銀行は、収益分配金については支払開始日（一般コースの場合）および交付開始前（自動けいぞく投資コースの場合）までに、償還金については支払開始日までに、一部解約金については支払日までに、その全額を委託会社の指定する預金口座等に払い込みます。

受託銀行は、上記により委託会社の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

(5) 委託会社の免責

収益分配金、償還金および一部解約金の受益者への支払いについては、当該販売会社に対する支払いをもって委託会社は免責されるものとします。かかる支払いがなされた後は、当該収益分配金、償還金および一部解約金は、源泉徴収されるべき税額（および委託会社が一定期間経過後販売会社より回収した金額があればその金額）を除き、受益者の計算に属する金銭となります。

(6) 換金手続等

前記「第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」をご覧ください。

第3【ファンドの経理状況】

- (1) G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）、G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）、G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）、G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。

なお、財務諸表に掲載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) Aコース及びBコースの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
- (3) Cコース及びDコースの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
- (4) Aコース及びBコースは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間（平成28年1月26日から平成28年7月25日まで）の財務諸表について、P w C あらた有限責任監査法人による監査を受けております。
- (5) Cコース及びDコースは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第6期計算期間（平成28年1月26日から平成28年7月25日まで）の財務諸表について、P w C あらた有限責任監査法人による監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

平成28年8月25日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士

佐々木 貴之 

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士

山口 健志 

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているGS債券戦略ファンド Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)の平成28年1月26日から平成28年7月25日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、GS債券戦略ファンド Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)の平成28年7月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

1 【財務諸表】

【G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）】

（１）【貸借対照表】

区分	注記 番号	前期 （平成28年 1月25日現在）	当期 （平成28年 7月25日現在）
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		16,161,946	155,423,271
投資証券		2,962,652,379	4,013,224,880
派生商品評価勘定		576,000	-
未収入金		126,760,280	-
未収利息		12	-
流動資産合計		3,106,150,617	4,168,648,151
資産合計		3,106,150,617	4,168,648,151
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		33,962,946	26,677,200
未払金		71,178,000	46,948,800
未払収益分配金		13,785,644	19,242,469
未払解約金		24,249,473	19,759,036
未払受託者報酬		72,431	96,339
未払委託者報酬		4,345,897	5,780,330
未払利息		-	384
その他未払費用		43,447	86,174
流動負債合計		147,637,838	118,590,732
負債合計		147,637,838	118,590,732
純資産の部			
元本等			
元本		3,446,411,094	4,810,617,423
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（　）		487,898,315	760,560,004
（分配準備積立金）		136,084,686	210,029,179
元本等合計		2,958,512,779	4,050,057,419
純資産合計		2,958,512,779	4,050,057,419
負債純資産合計		3,106,150,617	4,168,648,151

(2) 【損益及び剰余金計算書】

区分	注記 番号	前期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	当期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
		金額 (円)	金額 (円)
営業収益			
受取配当金		198,076,838	232,013,217
受取利息		9,228	710
有価証券売買等損益		275,254,777	142,530,291
為替差損益		12,622,347	19,793,821
営業収益合計		89,791,058	69,689,815
営業費用			
支払利息		-	22,965
受託者報酬		459,918	511,362
委託者報酬		27,595,133	30,681,694
その他費用		404,058	353,440
営業費用合計		28,459,109	31,569,461
営業利益又は営業損失 ()		118,250,167	38,120,354
経常利益又は経常損失 ()		118,250,167	38,120,354
当期純利益又は当期純損失 ()		118,250,167	38,120,354
一部解約に伴う当期純利益金額の分配 額又は一部解約に伴う当期純損失金額 の分配額 ()		2,182,377	429,695
期首剰余金又は期首欠損金 ()		339,978,202	487,898,315
剰余金増加額又は欠損金減少額		136,389,815	68,041,710
当期一部解約に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		136,389,815	68,041,710
剰余金減少額又は欠損金増加額		79,779,163	269,146,550
当期追加信託に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		79,779,163	269,146,550
分配金		88,462,975	110,106,898
期末剰余金又は期末欠損金 ()		487,898,315	760,560,004

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	前期 自 平成27年 7月24日 至 平成28年 1月25日	当期 自 平成28年 1月26日 至 平成28年 7月25日
1 . 有価証券の評価基準及び評価方法 2 . デリバティブの評価基準及び評価方法 3 . その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	投資証券 移動平均法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。 為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。 (1) 外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。 (2) 特定期間の取扱い 平成28年 1月23日及びその翌日が休業日のため、当特定期間末日は平成28年 1月25日としております。	投資証券 同左 為替予約取引 同左 (1) 外貨建取引等の処理基準 同左 (2) 特定期間の取扱い 平成28年 1月23日及びその翌日が休業日のため、当特定期間期首は平成28年 1月26日としております。また、平成28年 7月23日及びその翌日が休業日のため、当特定期間末日は平成28年 7月25日としております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (平成28年1月25日現在)	当期 (平成28年7月25日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	4,012,271,378円	3,446,411,094円
期中追加設定元本額	783,862,556円	1,814,827,057円
期中一部解約元本額	1,349,722,840円	450,620,728円
2. 受益権の総数	3,446,411,094口	4,810,617,423口
3. 元本の欠損	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は487,898,315円です。	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は760,560,004円です。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	当期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
分配金の計算過程		
	平成27年 7 月24日から 平成27年 8 月24日までの計算期間	平成28年 1 月26日から 平成28年 2 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	29,681,467円	27,631,032円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	75,624,354円	133,907,557円
分配準備積立金額	91,433,035円	133,980,924円
本ファンドの分配対象収益額	196,738,856円	295,519,513円
本ファンドの期末残存口数	3,996,331,937口	4,155,828,146口
10,000口当たり収益分配対象額	492円	711円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	15,985,327円	16,623,312円
	平成27年 8 月25日から 平成27年 9 月24日までの計算期間	平成28年 2 月24日から 平成28年 3 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	27,779,161円	33,820,637円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	72,472,747円	153,973,293円
分配準備積立金額	94,475,851円	143,019,253円
本ファンドの分配対象収益額	194,727,759円	330,813,183円
本ファンドの期末残存口数	3,691,108,601口	4,422,255,830口
10,000口当たり収益分配対象額	527円	748円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	14,764,434円	17,689,023円
	平成27年 9 月25日から 平成27年10月23日までの計算期間	平成28年 3 月24日から 平成28年 4 月25日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	29,362,795円	33,417,997円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	81,088,475円	172,324,068円
分配準備積立金額	102,420,190円	156,651,429円
本ファンドの分配対象収益額	212,871,460円	362,393,494円
本ファンドの期末残存口数	3,763,004,687口	4,641,805,316口
10,000口当たり収益分配対象額	565円	780円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	15,052,018円	18,567,221円

区分	前期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	当期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
	平成27年10月24日から 平成27年11月24日までの計算期間	平成28年 4 月26日から 平成28年 5 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	28,822,927円	35,710,420円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	81,445,419円	176,354,509円
分配準備積立金額	111,666,050円	169,470,616円
本ファンドの分配対象収益額	221,934,396円	381,535,545円
本ファンドの期末残存口数	3,673,277,418口	4,668,558,638口
10,000口当たり収益分配対象額	604円	817円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	14,693,109円	18,674,234円
	平成27年11月25日から 平成27年12月24日までの計算期間	平成28年 5 月24日から 平成28年 6 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	26,760,167円	33,422,618円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	83,625,380円	191,857,298円
分配準備積立金額	116,429,888円	183,686,264円
本ファンドの分配対象収益額	226,815,435円	408,966,180円
本ファンドの期末残存口数	3,545,610,923口	4,827,659,969口
10,000口当たり収益分配対象額	639円	847円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	14,182,443円	19,310,639円
	平成27年12月25日から 平成28年 1 月25日までの計算期間	平成28年 6 月24日から 平成28年 7 月25日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	26,049,437円	36,917,973円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	82,865,585円	195,955,634円
分配準備積立金額	123,820,893円	192,353,675円
本ファンドの分配対象収益額	232,735,915円	425,227,282円
本ファンドの期末残存口数	3,446,411,094口	4,810,617,423口
10,000口当たり収益分配対象額	675円	883円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	13,785,644円	19,242,469円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

区分	前期 自 平成27年 7月24日 至 平成28年 1月25日	当期 自 平成28年 1月26日 至 平成28年 7月25日
1. 金融商品に対する取組方針	本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	本ファンドが保有する主な金融資産は投資証券であり、売買目的で保有しております。 デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。 投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	コンプライアンス部門ならびにオペレーション部門では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。 マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。 リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。	同左

金融商品の時価等に関する事項

区分	前期 自 平成27年 7月24日 至 平成28年 1月25日	当期 自 平成28年 1月26日 至 平成28年 7月25日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額 2. 時価の算定方法	金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。 (1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (3) デリバティブ取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。	同左 (1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左 (2) 有価証券 同左 (3) デリバティブ取引 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	前期 (平成28年 1月25日現在) 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当期 (平成28年 7月25日現在) 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資証券	78,448,486	6,580,281
合計	78,448,486	6,580,281

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

区分	種類	前期（平成28年1月25日現在）				当期（平成28年7月25日現在）			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）	契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場 取引 以外 の取 引	為替予約取引								
	買建								
	米ドル	70,596,000	-	71,172,000	576,000	-	-	-	-
	売建								
	米ドル	2,932,408,254	-	2,966,371,200	33,962,946	3,973,210,800	-	3,999,888,000	26,677,200
合計		3,003,004,254	-	3,037,543,200	33,386,946	3,973,210,800	-	3,999,888,000	26,677,200

(注) 時価の算定方法

・為替予約取引

1. 対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1) 予約為替の受渡し日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2. 対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

区分	前期 (平成28年1月25日現在)	当期 (平成28年7月25日現在)
1口当たり純資産額	0.8584円	0.8419円

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

有価証券明細表

(ア) 株式

該当事項はありません。

(イ) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・ インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェア クラス	477,741.649	36,800,439.22	
		ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ ファンド インスティテューショナル・アキュムレー ション・シェアクラス	72.011	882,423.51	
小計				37,682,862.73	
				(4,013,224,880)	
合計				4,013,224,880	
				(4,013,224,880)	

(注) 1. 通貨種類毎の小計欄の () 内は、邦貨換算額であります。

2. 合計金額欄の () 内は、外貨建有価証券に係るもので、内書きであります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「 (デリバティブ取引等に関する注記) 」の「取引の時価等に関する事項」に記載されております。

独立監査人の監査報告書

平成28年 8 月25日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御 中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士
業務執行社員

佐々木貴司

指定有限責任社員 公認会計士
業務執行社員

山口健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているGS債券戦略ファンド Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)の平成28年 1 月26日から平成28年 7 月25日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、GS債券戦略ファンド Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)の平成28年 7 月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

【GS債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）】

（１）【貸借対照表】

区分	注記 番号	前期 （平成28年 1月25日現在）	当期 （平成28年 7月25日現在）
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		1,491,816,379	1,141,281,690
投資証券		45,682,071,950	39,224,663,326
派生商品評価勘定		4,085,000	-
未収利息		1,113	-
流動資産合計		47,177,974,442	40,365,945,016
資産合計		47,177,974,442	40,365,945,016
負債の部			
流動負債			
未払金		510,109,000	-
未払収益分配金		363,900,656	362,232,032
未払解約金		105,136,588	229,170,039
未払受託者報酬		1,092,432	931,209
未払委託者報酬		65,545,872	55,872,524
未払利息		-	2,823
その他未払費用		467,551	817,844
流動負債合計		1,046,252,099	649,026,471
負債合計		1,046,252,099	649,026,471
純資産の部			
元本等			
元本		45,487,582,102	45,279,004,092
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		644,140,241	5,562,085,547
（分配準備積立金）		1,209,947,042	1,117,184,942
元本等合計		46,131,722,343	39,716,918,545
純資産合計		46,131,722,343	39,716,918,545
負債純資産合計		47,177,974,442	40,365,945,016

(2) 【損益及び剰余金計算書】

区分	注記 番号	前期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	当期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
		金額 (円)	金額 (円)
営業収益			
受取配当金		2,484,553,809	2,646,539,033
受取利息		152,189	11,069
有価証券売買等損益		3,641,793,664	1,701,829,426
為替差損益		1,918,387,454	4,791,978,431
営業収益合計		3,075,475,120	3,847,257,755
営業費用			
支払利息		-	147,872
受託者報酬		5,597,124	5,807,317
委託者報酬		335,827,459	348,438,875
その他費用		3,202,393	3,335,062
営業費用合計		344,626,976	357,729,126
営業利益又は営業損失 ()		3,420,102,096	4,204,986,881
経常利益又は経常損失 ()		3,420,102,096	4,204,986,881
当期純利益又は当期純損失 ()		3,420,102,096	4,204,986,881
一部解約に伴う当期純利益金額の分配 額又は一部解約に伴う当期純損失金額 の分配額 ()		26,291,092	98,662,231
期首剰余金又は期首欠損金 ()		4,449,407,050	644,140,241
剰余金増加額又は欠損金減少額		2,000,332,200	519,577,691
当期一部解約に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		-	519,577,691
当期追加信託に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		2,000,332,200	-
剰余金減少額又は欠損金増加額		555,298,495	381,089,778
当期一部解約に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		555,298,495	11,302,776
当期追加信託に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		-	369,787,002
分配金		1,856,489,510	2,238,389,051
期末剰余金又は期末欠損金 ()		644,140,241	5,562,085,547

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	前期 自 平成27年 7月24日 至 平成28年 1月25日	当期 自 平成28年 1月26日 至 平成28年 7月25日
1 . 有価証券の評価基準及び評価方法 2 . デリバティブの評価基準及び評価方法 3 . その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	投資証券 移動平均法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。 為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。 (1) 外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。 (2) 特定期間の取扱い 平成28年 1月23日及びその翌日が休業日のため、当特定期間末日は平成28年 1月25日としております。	投資証券 同左 為替予約取引 同左 (1) 外貨建取引等の処理基準 同左 (2) 特定期間の取扱い 平成28年 1月23日及びその翌日が休業日のため、当特定期間期首は平成28年 1月26日としております。また、平成28年 7月23日及びその翌日が休業日のため、当特定期間末日は平成28年 7月25日としております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (平成28年 1 月25日現在)	当期 (平成28年 7 月25日現在)
1 . 元本の推移		
期首元本額	30,239,299,541円	45,487,582,102円
期中追加設定元本額	20,793,370,853円	6,576,881,726円
期中一部解約元本額	5,545,088,292円	6,785,459,736円
2 . 受益権の総数	45,487,582,102口	45,279,004,092口
3 . 元本の欠損	-----	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は5,562,085,547円 であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	当期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
分配金の計算過程		
	平成27年 7 月24日から 平成27年 8 月24日までの計算期間	平成28年 1 月26日から 平成28年 2 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	299,071,795円	399,517,412円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	5,210,375,566円	7,909,908,449円
分配準備積立金額	1,042,424,511円	1,188,887,682円
本ファンドの分配対象収益額	6,551,871,872円	9,498,313,543円
本ファンドの期末残存口数	32,924,088,243口	45,934,112,551口
10,000口当たり収益分配対象額	1,989円	2,067円
10,000口当たり分配金額	80円	80円
収益分配金金額	263,392,705円	367,472,900円
	平成27年 8 月25日から 平成27年 9 月24日までの計算期間	平成28年 2 月24日から 平成28年 3 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	317,111,949円	391,721,680円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	5,553,322,686円	8,114,712,230円
分配準備積立金額	1,036,815,228円	1,196,095,822円
本ファンドの分配対象収益額	6,907,249,863円	9,702,529,732円
本ファンドの期末残存口数	34,503,465,895口	46,835,704,978口
10,000口当たり収益分配対象額	2,001円	2,071円
10,000口当たり分配金額	80円	80円
収益分配金金額	276,027,727円	374,685,639円
	平成27年 9 月25日から 平成27年10月23日までの計算期間	平成28年 3 月24日から 平成28年 4 月25日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	330,895,574円	383,920,459円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	5,853,109,797円	8,259,317,421円
分配準備積立金額	1,062,965,251円	1,191,732,241円
本ファンドの分配対象収益額	7,246,970,622円	9,834,970,121円
本ファンドの期末残存口数	35,971,912,242口	47,448,781,982口
10,000口当たり収益分配対象額	2,014円	2,072円
10,000口当たり分配金額	80円	80円
収益分配金金額	287,775,297円	379,590,255円

区分	前期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	当期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
	平成27年10月24日から 平成27年11月24日までの計算期間	平成28年 4 月26日から 平成28年 5 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	387,083,975円	395,980,084円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	6,567,106,310円	8,292,353,996円
分配準備積立金額	1,076,434,873円	1,174,978,970円
本ファンドの分配対象収益額	8,030,625,158円	9,863,313,050円
本ファンドの期末残存口数	39,483,562,938口	47,506,843,517口
10,000口当たり収益分配対象額	2,033円	2,076円
10,000口当たり分配金額	80円	80円
収益分配金金額	315,868,503円	380,054,748円
	平成27年11月25日から 平成27年12月24日までの計算期間	平成28年 5 月24日から 平成28年 6 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	412,303,135円	355,769,042円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	7,423,785,006円	8,185,179,203円
分配準備積立金額	1,116,714,545円	1,156,502,688円
本ファンドの分配対象収益額	8,952,802,686円	9,697,450,933円
本ファンドの期末残存口数	43,690,577,838口	46,794,184,719口
10,000口当たり収益分配対象額	2,049円	2,072円
10,000口当たり分配金額	80円	80円
収益分配金金額	349,524,622円	374,353,477円
	平成27年12月25日から 平成28年 1 月25日までの計算期間	平成28年 6 月24日から 平成28年 7 月25日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	412,968,468円	388,934,076円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	7,799,496,564円	7,931,310,616円
分配準備積立金額	1,160,879,230円	1,090,482,898円
本ファンドの分配対象収益額	9,373,344,262円	9,410,727,590円
本ファンドの期末残存口数	45,487,582,102口	45,279,004,092口
10,000口当たり収益分配対象額	2,060円	2,078円
10,000口当たり分配金額	80円	80円
収益分配金金額	363,900,656円	362,232,032円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

区分	前期 自 平成27年 7月24日 至 平成28年 1月25日	当期 自 平成28年 1月26日 至 平成28年 7月25日
1. 金融商品に対する取組方針	本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	本ファンドが保有する主な金融資産は投資証券であり、売買目的で保有しております。 デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。 投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	コンプライアンス部門ならびにオペレーション部門では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。 マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。 リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。	同左

金融商品の時価等に関する事項

区分	前期 自 平成27年 7月24日 至 平成28年 1月25日	当期 自 平成28年 1月26日 至 平成28年 7月25日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額 2. 時価の算定方法	金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。 (1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (3) デリバティブ取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。	同左 (1) 有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 同左 (3) -----
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

賣買目的有價証券

種類	前期 (平成28年 1月25日現在)	当期 (平成28年 7月25日現在)
	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資証券	1,231,253,761	64,037,683
合計	1,231,253,761	64,037,683

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

区分	種類	前期（平成28年1月25日現在）				当期（平成28年7月25日現在）			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）	契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場 取引 以外の 取引	為替予約取引								
	買建								
	米ドル	505,981,000	-	510,066,000	4,085,000	-	-	-	-
合計		505,981,000	-	510,066,000	4,085,000	-	-	-	-

(注) 時価の算定方法

・為替予約取引

1. 対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1) 予約為替の受渡し日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2. 対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

区分	前期 (平成28年1月25日現在)	当期 (平成28年7月25日現在)
1口当たり純資産額	1.0142円	0.8772円

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

有価証券明細表

(ア) 株式

該当事項はありません。

(イ) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジッ ク・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェア クラス	4,652,903.935	358,413,190.11	
		ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ ファンド インスティテューショナル・アキュムレー ション・シェアクラス	807.369	9,893,507.79	
小計				368,306,697.90	
				(39,224,663,326)	
合計				39,224,663,326	
				(39,224,663,326)	

(注) 1. 通貨種類毎の小計欄の () 内は、邦貨換算額であります。

2. 合計金額欄の () 内は、外貨建有価証券に係るもので、内書きであります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書

平成28年8月25日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士

佐々木 貴子

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士

山口 健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているGS債券戦略ファンド Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)の平成28年1月26日から平成28年7月25日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、GS債券戦略ファンド Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)の平成28年7月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

【GS債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）】

（１）【貸借対照表】

区分	注記 番号	第 5 期 (平成28年 1月25日現在)	第 6 期 (平成28年 7月25日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		18,240,949	45,483,093
投資証券		1,279,694,332	1,283,451,426
派生商品評価勘定		374,400	-
未収入金		52,536,229	290,300
未収利息		13	-
流動資産合計		1,350,845,923	1,329,224,819
資産合計		1,350,845,923	1,329,224,819
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		14,624,143	8,521,095
未払金		46,265,700	14,597,810
未払解約金		48,255	5,518,833
未払受託者報酬		186,323	175,903
未払委託者報酬		11,179,429	10,554,406
未払利息		-	112
その他未払費用		271,267	182,362
流動負債合計		72,575,117	39,550,521
負債合計		72,575,117	39,550,521
純資産の部			
元本等			
元本		1,330,379,760	1,330,052,255
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（　）		52,108,954	40,377,957
（分配準備積立金）		133,423,514	184,034,397
元本等合計		1,278,270,806	1,289,674,298
純資産合計		1,278,270,806	1,289,674,298
負債純資産合計		1,350,845,923	1,329,224,819

(2) 【損益及び剰余金計算書】

区分	注記 番号	第 5 期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	第 6 期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
		金額 (円)	金額 (円)
営業収益			
受取配当金		78,349,905	78,145,713
受取利息		3,566	172
有価証券売買等損益		112,847,648	50,095,819
為替差損益		5,181,812	5,503,947
営業収益合計		39,675,989	22,546,119
営業費用			
支払利息		-	6,267
受託者報酬		186,323	175,903
委託者報酬		11,179,429	10,554,406
その他費用		289,398	191,449
営業費用合計		11,655,150	10,928,025
営業利益又は営業損失 ()		51,331,139	11,618,094
経常利益又は経常損失 ()		51,331,139	11,618,094
当期純利益又は当期純損失 ()		51,331,139	11,618,094
一部解約に伴う当期純利益金額の分配 額又は一部解約に伴う当期純損失金額 の分配額 ()		8,555,542	403,024
期首剰余金又は期首欠損金 ()		5,036,389	52,108,954
剰余金増加額又は欠損金減少額		2,856,466	5,304,586
当期一部解約に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		2,856,466	5,304,586
剰余金減少額又は欠損金増加額		7,153,434	4,788,659
当期追加信託に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		7,153,434	4,788,659
分配金		-	-
期末剰余金又は期末欠損金 ()		52,108,954	40,377,957

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第 5 期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	第 6 期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
1 . 有価証券の評価基準及び評価方法 2 . デリバティブの評価基準及び評価方法 3 . その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	投資証券 移動平均法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。 為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。 (1) 外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。 (2) 計算期間の取扱い 平成28年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当計算期間末日は平成28年 1 月25日としております。	投資証券 同左 為替予約取引 同左 (1) 外貨建取引等の処理基準 同左 (2) 計算期間の取扱い 平成28年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当計算期間期首は平成28年 1 月26日としております。また、平成28年 7 月23日及びその翌日が休業日のため、当計算期間末日は平成28年 7 月25日としております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	第 5 期 (平成28年 1 月25日現在)	第 6 期 (平成28年 7 月25日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	1,818,115,749円	1,330,379,760円
期中追加設定元本額	379,049,238円	136,061,630円
期中一部解約元本額	866,785,227円	136,389,135円
2. 受益権の総数	1,330,379,760口	1,330,052,255口
3. 元本の欠損	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は52,108,954円です。	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は40,377,957円です。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第 5 期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	第 6 期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	53,150,045円	63,305,270円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	106,133,647円	121,112,406円
分配準備積立金額	80,273,469円	120,729,127円
本ファンドの分配対象収益額	239,557,161円	305,146,803円
本ファンドの期末残存口数	1,330,379,760口	1,330,052,255口
10,000口当たり収益分配対象額	1,800円	2,294円
10,000口当たり分配金額	- 円	- 円
収益分配金金額	- 円	- 円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

区分	第 5 期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	第 6 期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
1．金融商品に対する取組方針	本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2．金融商品の内容及びそのリスク	本ファンドが保有する主な金融資産は投資証券であり、売買目的で保有しております。 デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。 投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。	同左
3．金融商品に係るリスク管理体制	コンプライアンス部門ならびにオペレーション部門では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。 マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。 リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。	同左

金融商品の時価等に関する事項

区分	第 5 期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	第 6 期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。	同左
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (3) デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。	(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左 (2) 有価証券 同左 (3) デリバティブ取引 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

(有価証券に関する注記)

賣買目的有價証券

種類	第 5 期 (平成28年 1月25日現在)	第 6 期 (平成28年 7月25日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資証券	90,664,298	46,712,781
合計	90,664,298	46,712,781

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

区分	種類	第5期(平成28年1月25日現在)				第6期(平成28年7月25日現在)			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場 取引 以外の 取引	為替予約取引								
	買建								
	米ドル	45,887,400	-	46,261,800	374,400	-	-	-	-
	売建								
	米ドル	1,267,009,457	-	1,281,633,600	14,624,143	1,269,102,705	-	1,277,623,800	8,521,095
合計		1,312,896,857	-	1,327,895,400	14,249,743	1,269,102,705	-	1,277,623,800	8,521,095

(注) 時価の算定方法

・為替予約取引

1. 対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1) 予約為替の受渡し日(以下「当該日」という。)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2. 対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

区分	第 5 期 (平成28年 1月25日現在)	第 6 期 (平成28年 7月25日現在)
1口当たり純資産額	0.9608円	0.9696円

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

有価証券明細表

(ア) 株式

該当事項はありません。

(イ) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジッ ク・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェア クラス	152,489.557	11,746,270.57	
		ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ ファンド インスティテューショナル・アキュムレー ション・シェアクラス	24.883	304,916.53	
小計				12,051,187.10	
				(1,283,451,426)	
合計				1,283,451,426	
				(1,283,451,426)	

(注) 1. 通貨種類毎の小計欄の () 内は、邦貨換算額であります。

2. 合計金額欄の () 内は、外貨建有価証券に係るもので、内書きであります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「 (デリバティブ取引等に関する注記) 」の「取引の時価等に関する事項」に記載されております。

独立監査人の監査報告書

平成28年 8 月 25 日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御 中

PwC あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士

佐々木貴司

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士

山口健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているGS債券戦略ファンド Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)の平成28年 1 月 26 日から平成28年 7 月 25 日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、GS債券戦略ファンド Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)の平成28年 7 月 25 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

【GS債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）】

（１）【貸借対照表】

区分	注記 番号	第 5 期 (平成28年 1 月25日現在)	第 6 期 (平成28年 7 月25日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		509,112,504	147,604,268
投資証券		6,984,010,694	5,830,724,938
派生商品評価勘定		2,470,000	-
未収利息		380	-
流動資産合計		7,495,593,578	5,978,329,206
資産合計		7,495,593,578	5,978,329,206
負債の部			
流動負債			
未払金		308,438,000	-
未払解約金		78,377,634	63,708,193
未払受託者報酬		923,304	860,499
未払委託者報酬		55,398,297	51,629,966
未払利息		-	365
その他未払費用		604,015	422,143
流動負債合計		443,741,250	116,621,166
負債合計		443,741,250	116,621,166
純資産の部			
元本等			
元本		6,014,342,099	5,487,006,853
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		1,037,510,229	374,701,187
（分配準備積立金）		715,895,840	923,232,075
元本等合計		7,051,852,328	5,861,708,040
純資産合計		7,051,852,328	5,861,708,040
負債純資産合計		7,495,593,578	5,978,329,206

(2) 【損益及び剰余金計算書】

区分	注記 番号	第 5 期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	第 6 期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
		金額 (円)	金額 (円)
営業収益			
受取配当金		397,782,626	382,731,002
受取利息		22,256	1,571
有価証券売買等損益		571,478,951	246,917,209
為替差損益		296,901,164	714,355,539
営業収益合計		470,575,233	578,540,175
営業費用			
支払利息		-	18,809
受託者報酬		923,304	860,499
委託者報酬		55,398,297	51,629,966
その他費用		621,531	428,909
営業費用合計		56,943,132	52,938,183
営業利益又は営業損失 ()		527,518,365	631,478,358
経常利益又は経常損失 ()		527,518,365	631,478,358
当期純利益又は当期純損失 ()		527,518,365	631,478,358
一部解約に伴う当期純利益金額の分配 額又は一部解約に伴う当期純損失金額 の分配額 ()		43,984,494	77,399,001
期首剰余金又は期首欠損金 ()		1,337,947,022	1,037,510,229
剰余金増加額又は欠損金減少額		530,177,964	38,528,599
当期追加信託に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		530,177,964	38,528,599
剰余金減少額又は欠損金増加額		347,080,886	147,258,284
当期一部解約に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		347,080,886	147,258,284
分配金		-	-
期末剰余金又は期末欠損金 ()		1,037,510,229	374,701,187

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第 5 期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	第 6 期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。	投資証券 同左
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。	為替予約取引 同左
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1) 外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。 (2) 計算期間の取扱い 平成28年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当計算期間末日は平成28年 1 月25日としております。	(1) 外貨建取引等の処理基準 同左 (2) 計算期間の取扱い 平成28年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当計算期間期首は平成28年 1 月26日としております。また、平成28年 7 月23日及びその翌日が休業日のため、当計算期間末日は平成28年 7 月25日としております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	第 5 期 (平成28年 1 月25日現在)	第 6 期 (平成28年 7 月25日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	4,990,906,036円	6,014,342,099円
期中追加設定元本額	2,347,116,322円	335,824,870円
期中一部解約元本額	1,323,680,259円	863,160,116円
2. 受益権の総数	6,014,342,099口	5,487,006,853口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第 5 期		第 6 期	
	自	平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	自	平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
分配金の計算過程				
費用控除後の配当等収益額		312,345,933円		306,036,633円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額		- 円		- 円
収益調整金額		880,638,673円		844,936,046円
分配準備積立金額		403,549,907円		617,195,442円
本ファンドの分配対象収益額		1,596,534,513円		1,768,168,121円
本ファンドの期末残存口数		6,014,342,099口		5,487,006,853口
10,000口当たり収益分配対象額		2,654円		3,222円
10,000口当たり分配金額		- 円		- 円
収益分配金金額		- 円		- 円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

区分	第 5 期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	第 6 期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
1．金融商品に対する取組方針	本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2．金融商品の内容及びそのリスク	本ファンドが保有する主な金融資産は投資証券であり、売買目的で保有しております。 デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。 投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。	同左
3．金融商品に係るリスク管理体制	コンプライアンス部門ならびにオペレーション部門では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。 マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。 リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。	同左

金融商品の時価等に関する事項

区分	第 5 期 自 平成27年 7 月24日 至 平成28年 1 月25日	第 6 期 自 平成28年 1 月26日 至 平成28年 7 月25日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額 2. 時価の算定方法	金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。 (1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (3) デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。	同左 (1) 有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 同左 (3) -----
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)
売買目的有価証券

種類	第 5 期 (平成28年 1 月25日現在)	第 6 期 (平成28年 7 月25日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資証券	545,861,052	227,897,948
合計	545,861,052	227,897,948

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

区分	種類	第5期(平成28年1月25日現在)				第6期(平成28年7月25日現在)			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場 取引 以外の 取引	為替予約取引								
	買建								
	米ドル	305,942,000	-	308,412,000	2,470,000	-	-	-	-
合計		305,942,000	-	308,412,000	2,470,000	-	-	-	-

(注) 時価の算定方法

・為替予約取引

1. 対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1) 予約為替の受渡し日(以下「当該日」という。)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2. 対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

区分	第 5 期 (平成28年 1月25日現在)	第 6 期 (平成28年 7月25日現在)
1口当たり純資産額	1.1725円	1.0683円

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

有価証券明細表

(ア) 株式

該当事項はありません。

(イ) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・ インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェア クラス	691,265.234	53,248,160.97	
		ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ ファンド インスティテューショナル・アキュムレー ション・シェアクラス	122.444	1,500,430.00	
小計				54,748,590.97	
				(5,830,724,938)	
合計				5,830,724,938	
				(5,830,724,938)	

(注) 1. 通貨種類毎の小計欄の () 内は、邦貨換算額であります。

2. 合計金額欄の () 内は、外貨建有価証券に係るもので、内書きであります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

参考情報

G S債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）、G S債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）、G S債券戦略ファンドCコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）、G S債券戦略ファンドDコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）は、「ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェアクラス」を主要投資対象としております。

「ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェアクラス」は、ルクセンブルク籍の会社型の外国投資信託です。同投資証券は、平成27年11月30日に計算期間が終了し、ルクセンブルクにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成されております。

なお、この投資証券について、以下に記載する「資産負債計算書」及び「投資有価証券明細表」等の情報は、財務書類から抜粋・翻訳したものであり、全てのクラスが対象となっております。また、以下に記載する情報は監査対象外です。

ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・
インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェアクラス

資産負債計算書
平成27年11月30日現在

(単位：米ドル)

資産	
デリバティブを除く投資有価証券時価評価額	7,509,772,009
外国為替予約取引および特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引にかかる未実現利益	138,141,512
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かかる未実現利益	5,533
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かかる未実現利益	78,833,230
スワップ契約にかかる前払金	35,844,228
現金	117,688,132
差入保証金	199,367,325
投資売却未収金	13,787,683
投資信託証券売却未収金	10,289,056
未収配当金	47,226
スワップ契約にかかる利息を除く未収利息	57,676,607
スワップ契約にかかる未収利息	4,484,675
その他資産	25,827
資産合計	8,165,963,043
負債	
受入保証金	180,000
外国為替予約取引および特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引にかかる未実現損失	179,925,915
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かかる未実現損失	7,374,674
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かかる未実現損失	96,921,727
スワップ契約にかかる前受金	102,887,654
投資購入未払金	297,246,002
投資信託証券買戻未払金	26,255,738
スワップ契約にかかる未払利息	3,178,055
未払分配金	198,244
未払投資顧問報酬	4,223,721
未払管理事務代行報酬および保管費用	318,389
未払販売報酬およびサービシング報酬	120,087
未払名義書換事務代行報酬	265,688
未払年次税	333,190
未払キャピタル・ゲイン税	660,306
未払監査報酬	23,840
未払管理会社報酬	121,325
未払取締役報酬	22,261
未払弁護士報酬	39,519
未払保険料	19,229
未払印刷費	70,257
未払広告費	465
配当金および利息にかかる未払源泉税	7,084
未払税務報告報酬	68,371
未払支払代理人報酬	7,661
未払規制報告報酬	1,543
負債合計	720,470,945
投資主資本	7,445,492,098

投資有価証券明細表
平成27年11月30日現在

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券						
社債 - 14.00%						
ケイマン諸島						
7,250,000	UPCB Finance IV Ltd.	EUR	4.000%	15/01/2027	7,316,124	0.10
フランス						
100,000	Credit Agricole S.A.	GBP	5.000%	29/06/2049	154,051	0.00
2,000,000	Electricite de France S.A.	EUR	4.125%	29/01/2049	2,141,545	0.03
1,300,000	Electricite de France S.A.	EUR	4.250%	29/12/2049	1,423,073	0.02
21,325,000	Numericable-SFR SAS 144A	USD	6.000%	15/05/2022	21,031,781	0.28
3,000,000	TOTAL S.A.	EUR	2.250%	29/12/2049	3,045,881	0.04
8,200,000	TOTAL S.A.	EUR	2.625%	29/12/2049	8,029,238	0.11
					35,825,569	0.48
ドイツ						
3,800,000	Bayer AG	EUR	2.375%	02/04/2075	3,881,232	0.05
7,050,000	Merck KGaA	EUR	2.625%	12/12/2074	7,460,713	0.10
11,270,000	RWE AG	USD	7.000%	12/10/2072	11,544,199	0.16
					22,886,144	0.31
アイルランド						
8,625,000	Ardagh Packaging Finance Plc.	EUR	9.250%	15/10/2020	9,638,093	0.13
イタリア						
2,100,000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6.625%	13/09/2023	2,750,059	0.04
日本						
3,356,000	SoftBank Corp. 144A	USD	4.500%	15/04/2020	3,360,195	0.04
ルクセンブルク						
16,205,000	Actavis Funding SCS	USD	3.800%	15/03/2025	16,365,916	0.22
1,775,000	Actavis Funding SCS	USD	4.750%	15/03/2045	1,770,229	0.02
750,000	Aguila 3 S.A.	CHF	7.875%	31/01/2018	749,417	0.01
12,950,000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	7.250%	15/10/2020	11,007,500	0.15
24,750,000	Intelsat Jackson Holdings S.A.	USD	5.500%	01/08/2023	18,871,875	0.25
19,400,000	Intelsat Luxembourg S.A.	USD	8.125%	01/06/2023	7,954,000	0.11
					56,718,937	0.76
メキシコ						
50,210,000	America Movil SAB de CV	MXN	6.000%	09/06/2019	3,043,476	0.04
116,169	CIBanco S.A. Institucion de Banca Multiple	USD	9.625%	02/05/2021	5,228	0.00
1,420,000	Grupo Televisa SAB	USD	4.625%	30/01/2026	1,435,194	0.02
5,950,000	Grupo Televisa SAB	USD	6.125%	31/01/2046	6,039,250	0.08
					10,523,148	0.14
オランダ						
5,150,000	ABN AMRO Bank NV	USD	6.250%	27/04/2022	5,704,027	0.08
10,500,000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4.310%	29/03/2049	11,238,669	0.15
11,170,000	ABN AMRO Bank NV	GBP	5.000%	29/12/2049	16,975,882	0.23
					33,918,578	0.46
ポルトガル						
6,900,000	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	5.375%	16/09/2075	7,357,635	0.10
英国						
100,000	Abbey National Treasury Services Plc.	EUR	3.625%	08/09/2016	108,789	0.00
750,000	Abbey National Treasury Services Plc.	GBP	2.284%	05/04/2017	1,150,533	0.01
1,900,000	Direct Line Insurance Group Plc.	GBP	9.250%	27/04/2042	3,553,941	0.05
4,580,000	Lloyds Bank Plc.	USD	9.875%	16/12/2021	4,951,072	0.07
4,663,000	Lloyds Bank Plc.	GBP	10.750%	16/12/2021	7,694,279	0.10
10,600,000	Royal Bank of Scotland Group Plc.	USD	5.125%	28/05/2024	10,933,476	0.15
39,920,000	Royal Bank of Scotland Plc.	USD	9.500%	16/03/2022	43,612,600	0.58
11,130,000	Royal Bank of Scotland Plc.	EUR	10.500%	16/03/2022	13,155,015	0.18
6,350,000	Standard Chartered Plc.	EUR	4.000%	21/10/2025	6,809,147	0.09
					91,968,852	1.23
米国						
6,050,000	Antero Resources Corp.	USD	5.375%	01/11/2021	5,566,000	0.07
11,525,000	Ashland, Inc.	USD	6.875%	15/05/2043	11,064,000	0.15
6,525,000	Bank of America Corp.	USD	4.000%	01/04/2024	6,748,977	0.09
32,250,000	Bank of America Corp.	USD	4.000%	22/01/2025	32,035,183	0.43

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
社債						
米国						
56,975,000	Bank of America Corp.	USD	3.875%	01/08/2025	58,480,621	0.79
450,000	Beazer Homes USA, Inc.	USD	9.125%	15/05/2019	454,500	0.01
1,518,114	Brazil Loan Trust 1	USD	5.477%	24/07/2023	1,358,712	0.02
14,200,000	Citigroup, Inc.	USD	3.300%	27/04/2025	14,015,443	0.19
26,275,000	Citigroup, Inc.	USD	4.450%	29/09/2027	26,326,184	0.35
22,350,000	Community Health Systems, Inc.	USD	5.125%	15/08/2018	22,741,125	0.30
51,900,000	Community Health Systems, Inc.	USD	8.000%	15/11/2019	52,743,375	0.71
8,550,000	CSC Holdings LLC	USD	5.250%	01/06/2024	7,224,750	0.10
6,650,000	CVS Health Corp.	USD	3.875%	20/07/2025	6,817,128	0.09
16,050,000	CVS Health Corp.	USD	5.125%	20/07/2045	17,141,560	0.23
12,515,000	DaVita HealthCare Partners, Inc.	USD	5.000%	01/05/2025	12,045,687	0.16
10,250,000	EP Energy LLC Via Everest Acquisition Finance, Inc.	USD	6.375%	15/06/2023	7,918,125	0.11
22,000,000	General Electric Capital Corp.	MXN	8.500%	06/04/2018	1,434,446	0.02
450,000	General Motors Co.	USD	3.500%	02/10/2018	457,623	0.01
3,775,000	Halliburton Co.	USD	5.000%	15/11/2045	3,838,356	0.05
1,075,000	HCA, Inc.	USD	6.500%	15/02/2016	1,091,797	0.01
2,005,000	HSBC Bank USA NA	BRL	6.000%	15/08/2040	1,267,566	0.02
16,475,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.125%	23/01/2025	16,120,227	0.22
43,075,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.900%	15/07/2025	44,688,719	0.60
2,000,000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	5.625%	15/01/2022	1,880,000	0.02
7,600,000	Level 3 Financing, Inc.	USD	8.625%	15/07/2020	7,999,000	0.11
9,400,000	MGM Resorts International	USD	7.500%	01/06/2016	9,705,500	0.13
15,125,000	MGM Resorts International	USD	10.000%	01/11/2016	16,259,375	0.22
2,250,000	MGM Resorts International	USD	8.625%	01/02/2019	2,559,375	0.03
57,475,000	Morgan Stanley	USD	4.000%	23/07/2025	59,781,242	0.80
5,847,000	Morgan Stanley	USD	4.350%	08/09/2026	5,962,969	0.08
21,875,000	Morgan Stanley	USD	3.950%	23/04/2027	21,415,297	0.29
31,713,000	Prestige Brands, Inc.	USD	8.125%	01/02/2020	32,981,520	0.44
4,650,000	Reynolds American, Inc.	USD	4.450%	12/06/2025	4,888,526	0.07
21,250,000	Reynolds American, Inc.	USD	5.850%	15/08/2045	23,806,354	0.32
3,854,000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	9.000%	15/04/2019	3,926,263	0.05
32,258,000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	9.875%	15/08/2019	33,749,932	0.45
9,100,000	Rite Aid Corp.	USD	9.250%	15/03/2020	9,759,750	0.13
8,400,000	SM Energy Co.	USD	5.000%	15/01/2024	7,371,000	0.10
6,300,000	Sprint Capital Corp.	USD	6.875%	15/11/2028	4,488,750	0.06
29,775,000	Sprint Communications, Inc.	USD	6.000%	01/12/2016	29,700,562	0.40
11,875,000	Sprint Communications, Inc.	USD	7.000%	15/08/2020	9,826,563	0.13
1,300,000	Sprint Communications, Inc.	USD	6.000%	15/11/2022	975,000	0.01
6,475,000	Sprint Corp.	USD	7.250%	15/09/2021	5,228,563	0.07
9,250,000	Sprint Corp.	USD	7.125%	15/06/2024	7,099,375	0.10
7,875,000	Sysco Corp.	USD	4.850%	01/10/2045	8,208,278	0.11
8,125,000	Time Warner Cable, Inc.	USD	5.850%	01/05/2017	8,522,199	0.11
8,700,000	Verizon Communications, Inc.	USD	5.150%	15/09/2023	9,722,259	0.13
33,825,000	Verizon Communications, Inc.	USD	3.500%	01/11/2024	34,005,693	0.46
1,400,000	Verizon Communications, Inc.	USD	4.862%	21/08/2046	1,361,525	0.02
9,475,000	Verizon Communications, Inc.	USD	4.522%	15/09/2048	8,615,125	0.12
3,700,000	Wells Fargo & Co.	USD	3.000%	19/02/2025	3,594,680	0.05
16,375,000	Wells Fargo & Co.	USD	3.550%	29/09/2025	16,579,704	0.22
7,550,000	Whiting Petroleum Corp.	USD	6.250%	01/04/2023	7,002,625	0.09
					748,557,108	10.05
ベネズエラ						
23,485,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	16/05/2024	9,024,111	0.12
5,700,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5.375%	12/04/2027	2,130,375	0.03
1,240,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5.500%	12/04/2037	455,700	0.01
					11,610,186	0.16
社債合計 (取得原価 米ドル 1,080,852,293)					1,042,430,628	14.00
国債 - 28.44%						
ブラジル						
1,341,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series B	BRL	6.000%	15/08/2040	847,784	0.01
67,741,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series B	BRL	6.000%	15/08/2050	42,417,397	0.57
					43,265,181	0.58

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
国債						
コロンビア						
8,140,000	Colombia Government International Bond	USD	4.000%	26/02/2024	7,977,200	0.11
15,480,000	Colombia Government International Bond	USD	4.500%	28/01/2026	15,353,451	0.21
8,970,000	Colombia Government International Bond	USD	5.625%	26/02/2044	8,599,987	0.11
950,000	Colombia Government International Bond	USD	5.000%	15/06/2045	839,563	0.01
					32,770,201	0.44
コスタリカ						
440,000	Costa Rica Government International Bond	USD	9.995%	01/08/2020	530,750	0.01
1,740,000	Costa Rica Government International Bond	USD	5.625%	30/04/2043	1,298,475	0.02
8,890,000	Costa Rica Government International Bond	USD	7.158%	12/03/2045	7,789,862	0.10
					9,619,087	0.13
クロアチア						
4,410,000	Croatia Government International Bond	USD	6.625%	14/07/2020	4,796,978	0.06
5,160,000	Croatia Government International Bond	USD	6.375%	24/03/2021	5,559,900	0.08
4,960,000	Croatia Government International Bond	EUR	3.875%	30/05/2022	5,311,872	0.07
3,430,000	Croatia Government International Bond	USD	5.500%	04/04/2023	3,546,620	0.05
3,790,000	Croatia Government International Bond	EUR	3.000%	11/03/2025	3,698,885	0.05
					22,914,255	0.31
ドミニカ共和国						
12,060,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.600%	28/01/2024	12,738,375	0.17
2,056,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.875%	18/04/2024	2,079,130	0.03
26,900,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.500%	27/01/2025	26,462,875	0.36
368,000	Dominican Republic International Bond	USD	8.625%	20/04/2027	432,860	0.01
15,560,000	Dominican Republic International Bond	USD	7.450%	30/04/2044	16,279,650	0.22
5,500,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.850%	27/01/2045	5,390,000	0.07
1,100,000	Dominican Republic International Bond 144A	USD	6.850%	27/01/2045	1,078,000	0.01
					64,460,890	0.87
ホンジュラス						
6,500,000	Republic of Honduras	USD	8.750%	16/12/2020	7,320,625	0.10
インドネシア						
3,620,000	Indonesia Government International Bond	USD	5.875%	15/01/2024	3,928,605	0.05
19,510,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.125%	15/01/2025	18,866,170	0.25
1,510,000	Indonesia Government International Bond	USD	5.250%	17/01/2042	1,397,883	0.02
4,330,000	Indonesia Government International Bond	USD	6.750%	15/01/2044	4,743,402	0.06
5,360,000	Indonesia Government International Bond	USD	5.125%	15/01/2045	4,919,140	0.07
					33,855,200	0.45
イタリア						
38,632,118	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2.100%	15/09/2016	41,729,148	0.56
100,225,469	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2.350%	15/09/2019	117,080,787	1.57
52,140,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0.650%	01/11/2020	55,625,480	0.75
44,685,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3.750%	01/05/2021	55,187,022	0.74
12,375,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4.750%	01/09/2021	16,080,734	0.22
59,560,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2.500%	01/12/2024	69,386,757	0.93
36,630,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2.000%	01/12/2025	40,852,140	0.55
					395,942,068	5.32
日本						
2,125,600,000	Japan Government Bond-Series 104	JPY	0.200%	20/03/2017	17,317,264	0.23
5,694,000,000	Japan Government Bond-Series 280	JPY	1.900%	20/06/2016	46,747,742	0.63
12,355,700,000	Japan Government Bond-Series 349	JPY	0.100%	15/02/2017	100,522,370	1.35
980,000,000	Japan Government Bond-Series 350	JPY	0.100%	15/03/2017	7,973,631	0.11
4,650,000,000	Japan Government Bond-Series 353	JPY	0.100%	15/06/2017	37,843,887	0.51
					210,404,894	2.83
メキシコ						
418,424,100	Mexican Bonos-Series M	MXN	4.750%	14/06/2018	25,404,659	0.34
57,241,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	6.500%	10/06/2021	3,614,965	0.05
23,349,400	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.000%	07/12/2023	1,588,505	0.02
85,744,500	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	23/11/2034	5,748,287	0.08
15,001,000	Mexican Bonos-Series M 20	MXN	10.000%	05/12/2024	1,153,019	0.02
116,234,700	Mexican Bonos-Series M 20	MXN	10.000%	05/12/2024	8,934,125	0.12
32,815,300	Mexican Bonos-Series M 20	MXN	7.500%	03/06/2027	2,163,521	0.03
8,961,600	Mexican Bonos-Series M 20	MXN	8.500%	31/05/2029	639,000	0.01
329,844,545	Mexican Udibonos-Series S	MXN	5.000%	16/06/2016	20,387,186	0.27
147,940,924	Mexican Udibonos-Series S	MXN	3.500%	14/12/2017	9,344,733	0.12

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
国債						
メキシコ						
9,602,314,500	Mexico Cetes	MXN	0.000%	17/12/2015	57,879,418	0.78
5,791,669,200	Mexico Cetes-Series B	MXN	0.000%	10/12/2015	34,930,453	0.47
1,325,088,600	Mexico Cetes-Series B	MXN	0.010%	14/01/2016	7,968,213	0.11
4,759,913,800	Mexico Cetes-Series B	MXN	0.000%	21/01/2016	28,605,753	0.38
2,096,752,200	Mexico Cetes-Series B	MXN	0.000%	28/01/2016	12,593,616	0.17
10,779,015,400	Mexico Cetes-Series B	MXN	0.000%	18/02/2016	64,601,853	0.87
1,520,000	Mexico Government International Bond	USD	6.050%	11/01/2040	1,715,700	0.02
1,060,000	Mexico Government International Bond	USD	4.750%	08/03/2044	1,005,675	0.01
650,000	Mexico Government International Bond	USD	5.550%	21/01/2045	687,375	0.01
940,000	Mexico Government International Bond	USD	4.600%	23/01/2046	873,025	0.01
					289,839,081	3.89
スペイン						
42,445,000	Spain Government Bond 144A	EUR	5.500%	30/04/2021	56,486,834	0.76
20,100,000	Spain Government Bond 144A	EUR	2.750%	31/10/2024	23,610,528	0.32
37,700,000	Spain Government Bond Bond	EUR	1.150%	30/07/2020	41,075,784	0.55
6,497,269	Spain Government Inflation Linked Bond 144A	EUR	0.550%	30/11/2019	7,116,416	0.09
					128,289,562	1.72
スリランカ						
5,481,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.125%	03/06/2025	5,141,178	0.07
15,360,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	03/11/2025	15,060,480	0.20
					20,201,658	0.27
英国						
20,000	United Kingdom Gilt	GBP	1.750%	07/09/2022	30,575	0.00
125,840,000	United Kingdom Gilt	GBP	4.750%	07/12/2030	251,995,397	3.38
					252,025,972	3.38
米国						
487,955	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	2.625%	15/07/2017	511,390	0.01
29,674,354	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	0.125%	15/01/2022	29,026,978	0.39
69,786,308	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	0.375%	15/07/2023	68,900,789	0.93
25,526,164	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	0.125%	15/07/2024	24,511,754	0.33
11,859,131	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	2.500%	15/01/2029	14,310,176	0.19
15,440,684	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	2.125%	15/02/2040	18,554,050	0.25
16,387,371	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	1.375%	15/02/2044	17,033,804	0.23
23,200,000	United States Treasury Note/Bond	USD	2.250%	30/04/2021	23,782,714	0.32
6,150,000	United States Treasury Note/Bond	USD	2.000%	31/10/2021	6,198,530	0.08
11,475,000	United States Treasury Note/Bond	USD	1.750%	30/09/2022	11,304,895	0.15
164,300,000	United States Treasury Note/Bond	USD	3.625%	15/08/2043	185,261,066	2.49
53,100,000	United States Treasury Note/Bond	USD	3.750%	15/11/2043	61,233,008	0.82
52,825,000	United States Treasury Note/Bond	USD	3.625%	15/02/2044	59,506,517	0.80
47,000,000	United States Treasury Note/Bond	USD	3.000%	15/11/2044	46,893,498	0.63
					567,029,169	7.62
ベネズエラ						
7,885,000	Venezuela Government International Bond	USD	7.750%	13/10/2019	3,528,537	0.05
7,415,000	Venezuela Government International Bond	USD	6.000%	09/12/2020	3,095,763	0.04
2,090,000	Venezuela Government International Bond	USD	12.750%	23/08/2022	1,092,025	0.01
4,940,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.000%	07/05/2023	2,161,250	0.03
24,175,000	Venezuela Government International Bond	USD	8.250%	13/10/2024	10,213,937	0.14
6,680,000	Venezuela Government International Bond	USD	7.650%	21/04/2025	2,805,600	0.04
2,880,000	Venezuela Government International Bond	USD	11.750%	21/10/2026	1,447,200	0.02
6,635,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.250%	15/09/2027	3,101,863	0.04
16,648,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.250%	07/05/2028	7,408,360	0.10
7,030,000	Venezuela Government International Bond	USD	11.950%	05/08/2031	3,515,000	0.05
2,410,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.375%	13/01/2034	1,072,450	0.01
					39,441,985	0.53
国債合計 (取得原価 米ドル 2,179,761,112)					2,117,379,828	28.44

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
国際機関債 - 3.37%						
100,150,000	European Financial Stability Facility	EUR	2.000%	15/05/2017	109,409,402	1.47
34,225,000	European Financial Stability Facility	EUR	0.750%	05/06/2017	36,749,482	0.49
10,175,000	European Investment Bank	GBP	3.875%	08/06/2037	18,084,310	0.24
8,100,000	European Investment Bank	GBP	5.000%	15/04/2039	16,849,202	0.23
5,905,000	European Stability Mechanism	EUR	- 0.265%	28/10/2016	6,261,378	0.09
25,000	European Stability Mechanism	EUR	- 0.275%	17/10/2017	26,582	0.00
59,600,000	European Stability Mechanism	EUR	0.100%	03/11/2020	63,369,106	0.85
					250,749,462	3.37
国際機関債合計 (取得原価 米ドル 263,656,469)					250,749,462	3.37
普通株式 - 0.04%						
米国						
5,027,473	Halcon Resources Corp. (Oil & Gas)				3,015,981	0.04
普通株式合計 (取得原価 米ドル 8,287,025)					3,015,981	0.04
優先株式 - 0.54%						
オランダ						
107,339	ING Groep NV	USD	6.200%		2,759,686	0.04
180,581	ING Groep NV-Preferred	USD	6.125%		4,642,737	0.06
118,529	ING Groep NV-Preferred	USD	6.375%		3,033,157	0.04
					10,435,580	0.14
米国						
189,317	Citigroup Capital XIII-Preferred	USD	6.692%		4,927,922	0.07
969,281	GMAC Capital Trust I-Series 2-Preferred	USD	8.125%		24,697,280	0.33
					29,625,202	0.40
優先株式合計 (取得原価 米ドル 41,384,252)					40,060,782	0.54
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計 (取得原価 米ドル 3,573,941,151)					3,453,636,681	46.39
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券						
社債 - 8.99%						
バミューダ						
14,550,000	Seadrill Ltd. 144A	USD	6.125%	15/09/2017	10,585,125	0.14
カナダ						
11,433,000	Air Canada 144A	USD	6.750%	01/10/2019	12,061,815	0.16
17,452,000	Air Canada 144A	USD	8.750%	01/04/2020	19,157,060	0.26
22,920,000	MEG Energy Corp. 144A	USD	6.375%	30/01/2023	19,023,600	0.26
					50,242,475	0.68
ケイマン諸島						
11,725,000	UPCB Finance IV Ltd. 144A	USD	5.375%	15/01/2025	11,343,938	0.15
コスタリカ						
1,390,000	Banco Nacional de Costa Rica	USD	6.250%	01/11/2023	1,365,675	0.02
フランス						
11,575,000	BNP Paribas S.A. 144A	USD	4.375%	28/09/2025	11,447,791	0.15
アイルランド						
47,296,000	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A	USD	9.125%	15/10/2020	49,897,280	0.67
6,925,000	Ardagh Packaging Finance Plc. 144A	USD	9.125%	15/10/2020	7,323,187	0.10
					57,220,467	0.77
イタリア						
32,025,000	Intesa Sanpaolo SpA 144A	USD	5.017%	26/06/2024	32,079,731	0.43
ルクセンブルク						
23,806,000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S.A. 144A	USD	5.625%	15/12/2016	23,746,485	0.32
7,139,000	Bumble Bee Holdco SCA 144A	USD	9.625%	15/03/2018	7,263,932	0.10
					31,010,417	0.42
メキシコ						
3,600,000	Trust F/1401	USD	5.250%	15/12/2024	3,708,000	0.05
英国						
10,700,000	Santander UK Plc. 144A	USD	5.000%	07/11/2023	11,196,480	0.15
米国						
350,000	21st Century Fox America, Inc.	USD	4.750%	15/09/2044	348,248	0.00
1,750,000	21st Century Fox America, Inc. 144A	USD	3.700%	15/10/2025	1,753,752	0.02
7,590,000	21st Century Fox America, Inc. 144A	USD	4.950%	15/10/2045	7,701,110	0.10
21,050,000	Amazon.com, Inc.	USD	4.950%	05/12/2044	22,081,387	0.30
4,325,000	American Express Co.	USD	6.800%	01/09/2066	4,400,688	0.06

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
社債						
米国						
11,375,000	Antero Resources Corp. 144A	USD	5.625%	01/06/2023	10,521,875	0.14
2,300,000	Apple, Inc.	USD	3.450%	09/02/2045	1,977,381	0.03
2,075,000	Apple, Inc.	USD	4.375%	13/05/2045	2,082,916	0.03
10,450,000	Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. via Axalta Coating Systems Dutch Holding 144A	USD	7.375%	01/05/2021	11,155,375	0.15
3,175,000	BI-LO LLC Via BI-LO Finance Corp. 144A	USD	8.625%	15/09/2018	2,873,375	0.04
3,500,000	BMC Software Finance, Inc. 144A	USD	8.125%	15/07/2021	2,712,500	0.04
11,234,000	Bumble Bee Holdings, Inc. 144A	USD	9.000%	15/12/2017	11,549,956	0.16
7,750,000	BWAY Holdings Co. 144A	USD	9.125%	15/08/2021	7,333,437	0.10
1,607,000	CCO Holdings LLC	USD	7.000%	15/01/2019	1,651,193	0.02
7,675,000	CCO Safari II LLC 144A	USD	3.579%	23/07/2020	7,716,898	0.10
11,450,000	CCO Safari II LLC 144A	USD	4.908%	23/07/2025	11,599,835	0.16
15,025,000	CCO Safari II LLC 144A	USD	6.484%	23/10/2045	15,622,980	0.21
18,755,000	CCOH Safari LLC 144A	USD	5.750%	15/02/2026	18,895,662	0.25
14,475,000	Celgene Corp.	USD	3.875%	15/08/2025	14,479,227	0.19
1,850,000	Celgene Corp.	USD	5.000%	15/08/2045	1,854,087	0.03
6,425,000	Citigroup, Inc.-Series O	USD	5.875%	29/12/2049	6,344,687	0.09
12,675,000	Citigroup, Inc.-Series R	USD	6.125%	29/12/2049	12,928,500	0.17
4,950,000	Comstock Resources, Inc. 144A	USD	10.000%	15/03/2020	2,957,625	0.04
3,075,000	DISH DBS Corp.	USD	7.125%	01/02/2016	3,094,219	0.04
14,000,000	Enterprise Products Operating LLC-Series A	USD	8.375%	01/08/2066	13,755,000	0.18
2,925,000	Enterprise Products Operating LLC-Series B	USD	7.034%	15/01/2068	3,085,875	0.04
3,000,000	Equinix, Inc.	USD	5.750%	01/01/2025	3,045,000	0.04
4,700,000	Equinix, Inc.	USD	5.875%	15/01/2026	4,782,250	0.06
8,003,000	First Data Corp.	USD	12.625%	15/01/2021	9,129,022	0.12
15,250,000	First Data Corp. 144A	USD	5.750%	15/01/2024	15,211,875	0.20
8,900,000	Halcon Resources Corp. 144A	USD	8.625%	01/02/2020	6,986,500	0.09
9,625,000	HD Supply, Inc.	USD	11.500%	15/07/2020	10,852,187	0.15
4,200,000	HRG Group, Inc. 144A	USD	7.875%	15/07/2019	4,473,000	0.06
2,300,000	ING Capital Funding Trust III-Series 9	USD	3.927%	29/12/2049	2,297,125	0.03
6,550,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.875%	10/09/2024	6,603,789	0.09
5,300,000	JPMorgan Chase & Co.-Series Z	USD	5.300%	29/12/2049	5,276,813	0.07
3,225,000	Kraft Heinz Foods Co. 144A	USD	5.000%	15/07/2035	3,336,088	0.05
16,900,000	Microsoft Corp.	USD	3.125%	03/11/2025	17,009,918	0.23
17,925,000	Microsoft Corp.	USD	4.450%	03/11/2045	18,400,353	0.25
20,100,000	PNC Preferred Funding Trust II 144A	USD	1.560%	29/03/2049	18,064,875	0.24
475,000	Rensselaer Polytechnic Institute	USD	5.600%	01/09/2020	533,673	0.01
7,725,000	Reynolds Group Issuer, Inc.	USD	8.500%	15/05/2018	7,782,937	0.10
11,100,000	Sabine Pass LNG LP	USD	7.500%	30/11/2016	11,363,625	0.15
8,900,000	Sirius XM Radio, Inc. 144A	USD	4.625%	15/05/2023	8,633,000	0.12
6,377,000	Speedy Cash Intermediate Holdings Corp. 144A	USD	10.750%	15/05/2018	4,527,670	0.06
11,600,000	T-Mobile USA, Inc.	USD	6.500%	15/01/2026	11,600,000	0.16
54,075,000	Univision Communications, Inc. 144A	USD	8.500%	15/05/2021	56,508,375	0.76
2,925,000	US Foods, Inc.	USD	8.500%	30/06/2019	3,038,344	0.04
8,925,000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4.800%	18/11/2044	8,168,687	0.11
					438,102,894	5.88
ベネズエラ						
6,560,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	9.000%	17/11/2021	3,116,000	0.04
21,300,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	15/11/2026	8,067,375	0.11
					11,183,375	0.15
社債合計 (取得原価 米ドル 685,744,260)					669,486,368	8.99
国債 - 2.38%						
米国						
11,400,000	Federal Farm Credit Banks	USD	3.440%	17/06/2030	11,622,403	0.16
4,000,000	Federal Farm Credit Banks	USD	2.850%	10/02/2031	3,775,404	0.05
18,500,000	Federal Farm Credit Banks	USD	3.300%	15/10/2031	18,142,857	0.24
73,546,434	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	0.125%	15/04/2017	73,505,248	0.99
51,881,760	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	0.125%	15/04/2018	51,931,774	0.70
18,305,949	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	0.625%	15/01/2024	18,301,665	0.24
					177,279,351	2.38
国債合計 (取得原価 米ドル 177,339,588)					177,279,351	2.38

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
政府機関アセット・バック債 - 7.36%						
米国						
298	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2016	309	0.00
164	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/01/2017	170	0.00
87	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/01/2017	90	0.00
174	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2017	181	0.00
190	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2017	197	0.00
300	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2017	311	0.00
296	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2017	307	0.00
300	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/03/2017	311	0.00
487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/03/2017	504	0.00
174	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/03/2017	180	0.00
251	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/04/2017	260	0.00
381	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/04/2017	395	0.00
277	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/04/2017	287	0.00
577	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/04/2017	597	0.00
291	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/04/2017	301	0.00
51	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/04/2017	53	0.00
691	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/04/2017	716	0.00
332	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	344	0.00
360	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	373	0.00
487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	505	0.00
287	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	298	0.00
2,866	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	2,969	0.00
346	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	358	0.00
569	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	590	0.00
191	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	198	0.00
388	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	402	0.00
2,072	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	2,147	0.00
592	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	613	0.00
461	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	477	0.00
389	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	403	0.00
167	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/09/2017	173	0.00
1,498	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	1,552	0.00
1,092	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	1,132	0.00
994	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	1,030	0.00
1,159	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	1,201	0.00
331	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	343	0.00
1,088	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	1,127	0.00
465	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	482	0.00
483	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	500	0.00
933	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	967	0.00
907	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	940	0.00
524	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	543	0.00
731	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	757	0.00
8,868	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	9,188	0.00
251	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	260	0.00
605	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	626	0.00
353	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	366	0.00
1,557	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	1,613	0.00
409	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	424	0.00
172	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	178	0.00
298	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	309	0.00
8,084	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2017	8,375	0.00
1,006	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2017	1,042	0.00
650	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2017	673	0.00
1,131	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2017	1,172	0.00
391	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2017	405	0.00
424	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2017	440	0.00
577	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2017	598	0.00
257	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2017	266	0.00
663	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2017	686	0.00
501	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2017	519	0.00

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
1,460	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2017	1,512	0.00
20,989	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2017	21,746	0.00
558	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2017	578	0.00
840	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2017	870	0.00
330	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2017	341	0.00
715	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2017	741	0.00
750	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2017	777	0.00
1,142	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2017	1,183	0.00
917	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2017	950	0.00
1,149	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/01/2018	1,188	0.00
689	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2018	715	0.00
523	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2018	541	0.00
583	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2018	604	0.00
1,252	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2018	1,296	0.00
1,088	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2018	1,128	0.00
1,292	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2018	1,334	0.00
849	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2018	878	0.00
661	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2018	684	0.00
1,387	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2018	1,437	0.00
1,402	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2018	1,452	0.00
1,027	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2018	1,064	0.00
1,188	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/03/2018	1,232	0.00
930	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/03/2018	963	0.00
1,307	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/03/2018	1,354	0.00
1,029	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/03/2018	1,068	0.00
1,206	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/03/2018	1,251	0.00
860	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/04/2018	891	0.00
550	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/04/2018	571	0.00
444	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/04/2018	460	0.00
972	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/04/2018	1,006	0.00
1,459	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/05/2018	1,510	0.00
808	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/05/2018	840	0.00
797	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/06/2018	828	0.00
1,036	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/06/2018	1,077	0.00
1,195	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2018	1,244	0.00
1,733	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2018	1,804	0.00
1,024	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2018	1,066	0.00
727	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2018	757	0.00
819	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/08/2018	849	0.00
1,160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/11/2018	1,209	0.00
22,645	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.500%	01/01/2020	23,934	0.00
4,318,090	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.779%	25/09/2022	4,463,586	0.06
16,000,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.320%	25/02/2023	16,862,236	0.23
27,800,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.250%	25/04/2023	29,172,020	0.39
30,250,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.300%	25/04/2023	31,821,427	0.43
31,725,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.310%	25/05/2023	33,393,781	0.45
34,600,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.060%	25/07/2023	35,808,940	0.48
34,100,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.490%	25/01/2024	36,168,499	0.49
26,700,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.389%	25/03/2024	28,086,193	0.38
5,050,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.021%	25/03/2025	4,925,643	0.07
4,902	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.484%	01/09/2033	5,195	0.00
5,612	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.430%	01/11/2034	5,960	0.00
5,512	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.471%	01/02/2035	5,862	0.00
119,959	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.478%	01/06/2035	127,456	0.00
32,787	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.395%	01/05/2036	34,764	0.00
139,806	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.547%	15/10/2036	140,148	0.00
90,645	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.597%	15/12/2036	90,997	0.00
243,734	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.797%	15/09/2037	246,609	0.00
5,633,925	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.853%	15/11/2038	794,553	0.01
181,142	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.047%	15/06/2039	183,837	0.00
13,760,752	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.597%	15/07/2039	13,829,447	0.19

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
28,861,735	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.903%	15/07/2039	4,710,224	0.06
319,241	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.567%	15/03/2041	320,805	0.01
12,598,794	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.903%	15/11/2043	1,965,860	0.03
7,850,919	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.903%	15/01/2045	1,772,126	0.02
5,853,682	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.903%	15/05/2045	1,301,915	0.02
617,987	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.094%	01/01/2018	637,809	0.01
653,393	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.434%	01/01/2018	678,460	0.01
5,895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/01/2018	6,117	0.00
10,581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/01/2018	10,978	0.00
8,258	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/01/2018	8,581	0.00
105,100	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/02/2018	109,265	0.00
5,176	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/02/2018	5,381	0.00
4,020	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/02/2018	4,171	0.00
8,937	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/02/2018	9,272	0.00
18,358	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/03/2018	19,048	0.00
45,393	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/03/2018	47,102	0.00
6,517	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/03/2018	6,781	0.00
12,974	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/03/2018	13,462	0.00
595	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.500%	01/03/2018	604	0.00
58,363	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2018	60,576	0.00
14,113	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2018	14,643	0.00
9,372	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2018	9,724	0.00
19,082	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2018	19,798	0.00
13,727	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2018	14,243	0.00
7,892	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2018	8,213	0.00
11,595	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/05/2018	12,069	0.00
11,142	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/06/2018	11,572	0.00
8,238	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2019	8,630	0.00
1,048	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/01/2020	1,087	0.00
929	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/02/2020	987	0.00
2,342	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/03/2020	2,490	0.00
1,747	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/04/2020	1,803	0.00
5,190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/05/2020	5,459	0.00
2,110	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/05/2020	2,240	0.00
1,698	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/05/2020	1,812	0.00
3,629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/05/2020	3,869	0.00
9,287	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/05/2020	9,749	0.00
1,123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/06/2020	1,186	0.00
441	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/06/2020	457	0.00
1,772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/06/2020	1,859	0.00
7,606	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/06/2020	8,138	0.00
1,768	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/07/2020	1,874	0.00
1,692	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/07/2020	1,788	0.00
2,327	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/07/2020	2,458	0.00
2,826	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/07/2020	3,022	0.00
1,918	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/07/2020	2,026	0.00
4,089	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/08/2020	4,368	0.00
7,485	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/08/2020	8,023	0.00
4,697	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/08/2020	4,934	0.00
2,140	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2020	2,267	0.00
1,263	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2020	1,336	0.00
791	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2020	837	0.00
4,696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2020	5,033	0.00
377,033	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.414%	01/10/2020	401,426	0.01
2,244	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/10/2020	2,405	0.00
1,870	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/10/2020	2,007	0.00
3,617	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/10/2020	3,845	0.00
8,400	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/10/2020	8,986	0.00
5,260	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/10/2020	5,646	0.00
1,772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/11/2020	1,898	0.00
277,631	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.619%	01/12/2020	296,623	0.00

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
18,711	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/12/2020	20,083	0.00
3,426	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/12/2020	3,684	0.00
2,078	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/12/2020	2,229	0.00
5,826	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/01/2021	6,237	0.00
2,563	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/01/2021	2,671	0.00
2,472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/02/2021	2,627	0.00
803,914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.381%	01/06/2021	887,543	0.01
98,111	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.830%	01/07/2021	106,019	0.00
157,211	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/06/2026	177,905	0.00
368,603	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2026	417,123	0.01
24,343	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/02/2027	27,548	0.00
7,883	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2029	9,017	0.00
163,925	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/01/2032	184,950	0.00
15,118	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.190%	01/02/2033	15,883	0.00
3,876	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.390%	01/02/2033	4,099	0.00
17,640	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/02/2033	19,962	0.00
7,037	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2033	8,185	0.00
86,749	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.550%	01/05/2033	91,837	0.00
93,475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.319%	01/07/2033	98,085	0.00
21,017	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.625%	01/10/2033	22,229	0.00
44,755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.883%	01/04/2034	47,629	0.00
26,316	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/06/2034	29,819	0.00
81,766	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.481%	01/09/2034	86,265	0.00
79,663	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.408%	01/10/2034	84,363	0.00
5,567	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.501%	01/11/2034	5,875	0.00
671,598	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.552%	01/11/2034	714,725	0.01
3,895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/12/2034	4,403	0.00
1,636	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2034	1,851	0.00
4,390	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.123%	01/02/2035	4,610	0.00
12,648	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.131%	01/02/2035	13,269	0.00
7,872	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.345%	01/02/2035	8,359	0.00
6,064	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.292%	01/04/2035	6,404	0.00
7,281	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.437%	01/04/2035	7,731	0.00
40,827	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.059%	01/05/2035	42,706	0.00
80,676	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.854%	01/06/2035	83,449	0.00
30,230	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.160%	01/06/2035	31,723	0.00
34,993	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.512%	01/06/2035	37,240	0.00
66,428	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2035	75,373	0.00
38,119	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/08/2035	40,379	0.00
13,647	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/08/2035	15,443	0.00
42,417	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.173%	01/09/2035	44,433	0.00
16,373	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2035	18,528	0.00
258,932	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2035	293,015	0.00
11,513	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2035	13,045	0.00
1,029	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2035	1,171	0.00
59,854	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2035	67,915	0.00
3,530	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2035	3,996	0.00
20,955	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/01/2036	23,952	0.00
256,117	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/01/2036	291,992	0.00
257,615	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/02/2036	291,525	0.00
197,593	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/02/2036	224,472	0.00
11,893	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2036	13,563	0.00
61,156	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/06/2036	70,678	0.00
227,960	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.621%	25/06/2036	228,864	0.00
9,715	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2036	11,106	0.00
253,131	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2036	287,382	0.00
5,706	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2036	6,509	0.00
1,118	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2036	1,267	0.00
5,889	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2036	6,719	0.00
23,112	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/08/2036	26,410	0.00
242,959	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.621%	25/08/2036	244,267	0.00

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
269,962	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.621%	25/08/2036	271,308	0.00
619,837	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2036	701,427	0.01
231,647	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2036	262,837	0.00
1,575	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2036	1,785	0.00
98,835	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.532%	01/10/2036	105,146	0.00
46,930	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2036	53,341	0.00
16,300	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2036	18,477	0.00
17,518	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2036	19,824	0.00
255,942	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2036	289,632	0.00
201,723	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2036	228,276	0.00
31,657	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2036	35,824	0.00
31,224	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2036	35,547	0.00
9,390	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2036	10,700	0.00
271,533	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2036	308,039	0.00
18,068	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2036	20,495	0.00
228,320	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2036	258,374	0.00
129,350	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2036	146,620	0.00
754,356	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2036	860,034	0.01
53,305	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2036	60,768	0.00
555,459	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/01/2037	629,575	0.01
47,775	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/03/2037	54,063	0.00
374,658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/01/2037	423,975	0.01
58,989	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/01/2037	67,137	0.00
116,937	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/02/2037	132,330	0.00
768,646	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/02/2037	871,824	0.01
728,672	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/02/2037	824,588	0.01
16,904	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/02/2037	19,162	0.00
16,733	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/03/2037	18,935	0.00
27,640	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2037	31,253	0.00
577,956	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2037	655,329	0.01
562,502	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2037	637,482	0.01
237,402	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2037	269,053	0.00
420,245	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.571%	25/04/2037	422,289	0.01
158,399	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/05/2037	179,372	0.00
16,026	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/05/2037	18,135	0.00
3,697	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/06/2037	4,185	0.00
8,643	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/06/2037	9,803	0.00
22,992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/06/2037	26,225	0.00
24,127	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2037	27,359	0.00
665,496	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2037	754,550	0.01
377,039	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2037	427,312	0.01
765,744	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/08/2037	866,540	0.01
377,142	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/08/2037	427,137	0.01
216,345	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/08/2037	244,894	0.00
556,938	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/08/2037	631,537	0.01
164,087	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.671%	25/08/2037	165,014	0.00
21,658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2037	24,509	0.00
7,071	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2037	8,044	0.00
394,923	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2037	447,641	0.01
14	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2037	15	0.00
22,127	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2037	25,019	0.00
18,275	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2037	20,705	0.00
174,649	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2037	197,638	0.00
14,342	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2037	16,239	0.00
326,742	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2037	369,752	0.01
19,884	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2037	22,516	0.00
28,610	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2037	32,440	0.00
22,606	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/01/2038	25,560	0.00
379,705	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/03/2038	429,687	0.01
1,144,467	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/05/2038	1,296,651	0.02
682,814	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2038	772,694	0.01

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
236,766	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2038	267,932	0.00
428,914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/08/2038	485,373	0.01
74,455	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/08/2038	84,187	0.00
1,689	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/08/2038	1,912	0.00
183,479	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2038	207,631	0.00
305,676	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2038	346,367	0.01
29,739	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2038	33,654	0.00
198,144	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2038	224,226	0.00
386,772	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2038	437,683	0.01
458,522	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/09/2038	519,540	0.01
223,880	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2038	253,349	0.00
11,659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2038	13,182	0.00
32,261	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2038	36,507	0.00
14,432	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2038	16,334	0.00
28,581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2038	32,344	0.00
16,194	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/12/2038	18,160	0.00
72,663	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2038	82,318	0.00
982,024	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2038	1,114,237	0.02
1,102,319	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/01/2039	1,248,550	0.02
579,569	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/06/2039	656,391	0.01
296,198	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2039	335,383	0.01
64,956	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.321%	25/10/2039	66,473	0.00
54,489	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2039	61,611	0.00
14,115,167	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.379%	25/11/2039	2,264,472	0.03
5,915,775	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/07/2040	6,697,885	0.09
258,630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/10/2040	292,674	0.00
1,069,929	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.807%	25/11/2040	215,091	0.00
36,947	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2040	40,056	0.00
264,937	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/02/2041	301,448	0.00
16,412	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/05/2041	18,603	0.00
307,304	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2041	333,353	0.01
47,462	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	47,981	0.00
69,091	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	69,717	0.00
58,205	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	58,805	0.00
54,174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	54,767	0.00
101,266	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	102,373	0.00
251,305	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	253,425	0.00
24,773	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	25,044	0.00
43,101	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	43,734	0.00
145,192	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	146,780	0.00
32,354	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	32,708	0.00
335,948	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	339,622	0.01
47,454	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	48,240	0.00
34,736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	35,311	0.00
158,406	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	160,138	0.00
23,710	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	23,852	0.00
4,715,658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2043	4,744,029	0.06
28,128,902	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.879%	25/09/2043	4,625,840	0.06
46,006	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2043	49,731	0.00
25,682,123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.879%	25/12/2043	4,233,980	0.06
14,087,130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.029%	25/01/2045	2,413,320	0.03
47,778	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2045	49,490	0.00
24,678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	25,562	0.00
7,664,390	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.379%	25/04/2045	1,605,992	0.02
21,075,064	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.929%	25/04/2045	4,897,512	0.07
4,922,969	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.979%	25/04/2045	1,106,387	0.02
15,470,312	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.879%	25/06/2045	3,315,407	0.05
49,692	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2045	51,477	0.00
24,911	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2045	25,803	0.00
6,669,105	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2045	6,904,869	0.09
74,679	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2045	77,360	0.00

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
24,912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2045	25,804	0.00
24,927	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2045	25,820	0.00
74,755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2045	77,433	0.00
74,782	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2045	77,461	0.00
49,842	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2045	51,627	0.00
49,806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2045	51,591	0.00
24,915	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2045	25,807	0.00
24,925	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2045	25,818	0.00
9,931,854	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2045	10,282,961	0.14
60,664,865	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.479%	25/11/2045	9,143,763	0.12
14,943,560	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.479%	25/11/2045	2,306,964	0.03
63,527,495	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.479%	25/11/2045	8,997,075	0.12
25,885,057	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.029%	25/11/2045	4,131,240	0.06
7,803,455	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.029%	25/11/2045	1,245,268	0.02
27,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.000%	10/12/2045	27,084,375	0.36
15,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.500%	10/12/2045	15,519,140	0.21
54,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	10/12/2045	61,112,813	0.82
10,861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.500%	15/07/2020	11,447	0.00
7,628,948	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.903%	16/12/2039	1,214,143	0.02
6,266,383	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.443%	20/12/2039	1,160,317	0.02
12,518,986	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.403%	16/01/2040	2,234,742	0.03
14,686,684	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.603%	16/01/2040	2,726,467	0.04
9,389,468	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.393%	20/01/2040	1,394,030	0.02
2,282,505	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.583%	20/01/2040	387,322	0.01
3,079,891	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.473%	20/02/2040	464,861	0.01
13,188,828	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.943%	20/02/2040	2,223,848	0.03
8,500,706	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.043%	20/02/2040	1,447,668	0.02
5,955,877	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.473%	20/03/2040	899,709	0.01
8,488,053	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.493%	20/03/2040	1,287,551	0.02
15,764,009	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.563%	20/05/2040	2,437,441	0.03
5,589,100	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.293%	20/05/2040	1,003,997	0.01
4,360,217	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.733%	20/07/2040	790,951	0.01
7,391,830	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.743%	20/07/2040	1,182,874	0.02
6,069,011	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.343%	20/12/2040	753,828	0.01
12,196,544	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.893%	20/02/2041	1,950,503	0.03
14,704,852	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	16/12/2042	2,330,566	0.03
6,545,284	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.943%	20/04/2043	1,034,104	0.01
495,949	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.893%	20/06/2043	83,732	0.00
10,265,962	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.943%	20/07/2043	1,684,912	0.02
6,417,256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.493%	20/07/2043	1,202,798	0.02
19,590,937	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.503%	16/08/2043	3,648,787	0.05
9,201,267	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.493%	20/08/2043	1,717,187	0.02
15,804,593	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.893%	20/09/2043	2,604,779	0.04
23,615,877	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.893%	20/11/2043	3,821,799	0.05
1,890,526	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2043	418,551	0.01
2,644,988	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.343%	20/01/2044	382,858	0.01
3,139,268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.343%	20/01/2044	459,227	0.01
17,523,650	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.893%	20/03/2044	2,936,899	0.04
30,781,271	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.393%	20/07/2044	4,526,649	0.06
8,654,834	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2044	1,441,306	0.02
7,760,317	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.393%	20/09/2044	1,136,728	0.02
8,432,371	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2045	1,285,436	0.02
26,896,716	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	16/07/2045	6,011,755	0.08
51,155,258	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.503%	20/08/2045	8,236,206	0.11
20,266,818	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.533%	20/08/2045	3,336,698	0.05
10,581,758	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.993%	20/08/2045	1,949,279	0.03
3,829,029	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.493%	20/09/2045	614,461	0.01
5,570,221	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.493%	20/09/2045	876,907	0.01
13,750,788	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.513%	20/09/2045	2,187,492	0.03
22,658,540	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.993%	20/09/2045	4,182,655	0.06
6,165,171	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.993%	20/09/2045	1,150,674	0.02
16,701,351	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.493%	20/10/2045	2,069,848	0.03
					548,096,283	7.36
政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 米ドル 538,653,532)					548,096,283	7.36

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
非政府機関アセット・バック債 - 26.77%						
ケイマン諸島						
9,191,074	Aberdeen Loan Funding Ltd. "A" 144A	USD	0.979%	01/11/2018	9,117,485	0.12
2,925,000	Acis CLO 2013-1 Ltd. "1A" 144A	USD	0.000%	18/04/2024	2,844,554	0.04
10,498,588	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A	USD	0.000%	14/10/2022	10,319,335	0.14
1,389,683	Acis CLO 2013-2 Ltd. "2A" 144A	USD	0.821%	14/10/2022	1,371,631	0.02
24,850,000	Acis CLO 2014-4 Ltd. "4A" 144A	USD	0.000%	01/05/2026	24,092,125	0.32
2,100,000	Acis CLO 2014-4 Ltd. "C" 144A	USD	2.879%	01/05/2026	1,945,740	0.03
27,200,000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A1A" 144A	USD	1.773%	28/07/2026	26,801,357	0.36
5,950,000	Anchorage Capital CLO Ltd. "A2" 144A	USD	2.483%	28/07/2026	5,874,292	0.08
7,040,514	ARES XII CLO Ltd. "A" 144A	USD	1.023%	25/11/2020	6,967,314	0.09
14,250,000	B&M CLO Ltd. "A1" 144A	USD	1.717%	16/04/2026	13,990,137	0.19
2,500,000	B&M CLO Ltd. "A2" 144A	USD	2.267%	16/04/2026	2,417,265	0.03
1,792,011	BlueMountain CLO III Ltd. "A1B" 144A	USD	0.584%	17/03/2021	1,772,720	0.02
3,695,398	Brentwood CLO Corp. "A1A" 144A	USD	0.599%	01/02/2022	3,632,055	0.05
8,234,806	Brentwood CLO Corp. "A1B" 144A	USD	0.599%	01/02/2022	8,093,653	0.11
9,264,042	Callidus Debt Partners Clo Fund VI Ltd. "A1D" 144A	USD	0.576%	23/10/2021	9,068,423	0.12
24,371,555	Callidus Debt Partners Clo Fund VI Ltd. "A1T" 144A	USD	0.576%	23/10/2021	23,856,926	0.32
4,000,000	Covenant Credit Partners CLO I Ltd. "C" 144A	USD	3.237%	20/07/2026	3,820,771	0.05
20,750,000	Crown Point CLO II Ltd. "2A" 144A	USD	1.350%	31/12/2023	20,325,320	0.27
275,000	Crown Point CLO II Ltd. "A2L" 144A	USD	2.251%	31/12/2023	268,259	0.00
18,150,000	Crown Point CLO III Ltd. "3A" 144A	USD	1.857%	31/12/2027	17,740,781	0.24
8,500,000	Crown Point CLO III Ltd. "B" 144A	USD	3.371%	31/12/2027	8,143,513	0.11
545,945	Crown Point CLO Ltd. "1A" 144A	USD	0.000%	21/11/2022	538,937	0.01
191,188	Crown Point CLO Ltd. "A1LA" 144A	USD	1.120%	21/11/2022	187,792	0.00
13,750,000	Cutwater Ltd. "A1B" 144A	USD	1.681%	15/07/2026	13,413,042	0.18
3,050,000	Cutwater Ltd. "A2" 144A	USD	2.471%	15/07/2026	2,966,037	0.04
33,050,000	Cutwater Ltd. "A2" 144A	USD	1.851%	15/07/2027	32,464,618	0.44
3,650,000	Cutwater Ltd. "B" 144A	USD	3.171%	15/07/2026	3,472,527	0.05
6,986,604	Flagship CLO VI "A1A" 144A	USD	0.562%	10/06/2021	6,906,913	0.09
960,070	Four Corners CLO II Ltd. "A" 144A	USD	0.590%	26/01/2020	948,964	0.01
19,791,097	Franklin CLO VI Ltd. "A" 144A	USD	0.574%	09/08/2019	19,223,191	0.26
6,282,178	Gale Force 3 CLO Ltd. "A2" 144A	USD	0.555%	19/04/2021	6,178,026	0.08
310,759	Goldentree Loan Opportunities V Ltd. "A" 144A	USD	1.010%	18/10/2021	309,071	0.00
214,461	Golub Capital Management CLO Ltd. "A" 144A	USD	0.569%	31/07/2021	212,473	0.00
1,796,286	Grayson CLO Ltd. "A1A" 144A	USD	0.574%	01/11/2021	1,763,723	0.02
26,700,000	Greywolf CLO V Ltd. "A1" 144A	USD	1.920%	25/04/2027	26,469,899	0.36
5,200,000	Greywolf CLO V Ltd. "A2" 144A	USD	2.720%	25/04/2027	5,148,068	0.07
33,325,000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A" 144A	USD	1.727%	25/07/2027	32,730,282	0.44
13,450,000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A1" 144A	USD	1.845%	18/04/2026	13,252,567	0.18
27,000,000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A1B" 144A	USD	1.743%	28/04/2025	26,589,924	0.36
6,750,000	Halcyon Loan Advisors Funding Ltd. "A2" 144A	USD	2.323%	28/04/2025	6,536,717	0.09
21,200,000	ICG US CLO Ltd. "1A" 144A	USD	0.000%	20/04/2026	20,570,763	0.28
15,299	Jasper CLO Ltd. "A" 144A	USD	0.599%	01/08/2017	15,285	0.00
1,270,472	KKR Financial CLO Ltd. "A" 144A	USD	0.712%	15/05/2021	1,260,234	0.02
27,000,000	Madison Park Funding X Ltd. "A1A" 144A	USD	1.687%	20/01/2025	26,660,046	0.36
22,450,000	Magnetite VIII Ltd. "A" 144A	USD	1.801%	15/04/2026	22,370,219	0.30
4,650,000	Magnetite VIII Ltd. "B" 144A	USD	2.321%	15/04/2026	4,597,669	0.06
51,500,000	MidOcean Credit CLO III "3A" 144A	USD	1.777%	21/07/2026	50,664,412	0.68
28,925,000	Monroe Capital BSL CLO Ltd. "1A" 144A	USD	1.931%	22/05/2027	28,185,359	0.38
1,900,000	Neuberger Berman CLO XVII Ltd. "17A" 144A	USD	3.094%	04/08/2025	1,831,907	0.02
420,687	Ocean Trails CLO I "A1"	USD	0.571%	12/10/2020	414,099	0.01
27,375,000	OCP CLO Ltd "5A" 144A	USD	0.000%	26/04/2026	26,460,278	0.36
2,625,000	OCP CLO Ltd. "2A" 144A	USD	0.000%	22/11/2023	2,587,318	0.04
800,000	OCP CLO Ltd. "A1" 144A	USD	1.783%	15/07/2027	792,270	0.01
750,000	OCP CLO Ltd."2X"	USD	0.000%	22/11/2023	739,234	0.01
2,850,000	OFSI Fund V Ltd. "5A" 144A	USD	1.615%	17/04/2025	2,775,411	0.04
21,400,000	OFSI Fund VI Ltd. "6A" 144A	USD	0.000%	20/03/2025	20,648,753	0.28
16,925,000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A	USD	0.000%	18/10/2026	16,496,933	0.22

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
非政府機関アセット・バック債						
ケイマン諸島						
5,125,000	OFSI Fund VII Ltd. "7A" 144A	USD	3.287%	18/10/2026	4,934,002	0.07
1,093,205	OHA Park Avenue CLO I Ltd. "A1A" 144A	USD	0.586%	14/03/2022	1,081,595	0.01
2,500,000	OZLM Funding III Ltd. "A1" 144A	USD	1.650%	22/01/2025	2,480,532	0.03
23,775,000	Parallel Ltd. "A" 144A	USD	1.733%	20/07/2027	23,503,585	0.32
4,400,000	Parallel Ltd. "B" 144A	USD	2.333%	20/07/2027	4,287,008	0.06
971,377	Red River CLO Ltd. "1AA" 144A	USD	0.599%	27/07/2018	966,015	0.01
3,750,000	Regatta IV Funding Ltd. "1A" 144A	USD	3.245%	25/07/2026	3,679,902	0.05
34,250,000	Regatta IV Funding Ltd. "ACOM" 144A	USD	0.000%	25/07/2026	33,545,443	0.45
3,000,000	Saratoga Investment Corp. CLO Ltd. "A1" 144A	USD	1.617%	20/10/2023	2,975,363	0.04
30,150,000	Shackleton CLO Ltd. "A" 144A	USD	1.844%	07/05/2026	29,833,696	0.40
6,500,000	Shackleton CLO Ltd. "B1" 144A	USD	2.344%	07/05/2026	6,410,339	0.09
23,600,000	Silvermore CLO Ltd. "A1" 144A	USD	1.812%	15/05/2026	23,198,942	0.31
4,450,000	Silvermore CLO Ltd. "A2" 144A	USD	2.412%	15/05/2026	4,265,321	0.06
49,700,000	Sound Point CLO VI Ltd. "2A" 144A	USD	1.737%	20/10/2026	48,617,161	0.65
3,350,000	Sound Point CLO VI Ltd. "2A" 144A	USD	3.217%	20/10/2026	3,204,225	0.04
45,450,000	Sound Point CLO VIII Ltd. "A" 144A	USD	1.851%	15/04/2027	44,846,651	0.60
8,000,000	Sound Point CLO VIII Ltd. "B" 144A	USD	2.371%	15/04/2027	7,691,592	0.10
964,619	Symphony CLO V Ltd. "A1" 144A	USD	1.071%	15/01/2024	940,904	0.01
1,250,000	Symphony CLO XI Ltd. "A" 144A	USD	1.615%	17/01/2025	1,232,490	0.02
2,300,000	Trinitas CLO II Ltd. "2A" 144A	USD	3.131%	15/07/2026	2,184,475	0.03
39,000,000	Trinitas CLO II Ltd. "ACOM" 144A	USD	1.665%	15/07/2026	37,877,073	0.51
12,575,000	Trinitas CLO III Ltd. "A2" 144A	USD	1.831%	15/07/2027	12,422,817	0.17
10,300,000	Trinitas CLO Ltd. "A1" 144A	USD	1.851%	15/04/2026	10,164,503	0.14
2,650,000	Trinitas CLO Ltd. "B1" 144A	USD	2.221%	15/04/2026	2,533,264	0.03
2,476,738	Venture VIII CDO Ltd. "A1A" 144A	USD	0.600%	22/07/2021	2,433,606	0.03
24,240,952	Venture VIII CDO Ltd. "A2A" 144A	USD	0.540%	22/07/2021	23,869,653	0.32
33,292,739	Wasatch Ltd. "1A" 144A	USD	0.602%	14/11/2022	32,013,200	0.43
757,399	Westchester CLO Ltd. "A1A"	USD	0.554%	01/08/2022	747,495	0.01
22,250,000	WhiteHorse Ltd. "A" 144A	USD	1.829%	01/05/2026	21,904,012	0.29
6,775,000	WhiteHorse Ltd. "B" 144A	USD	2.379%	01/05/2026	6,536,886	0.09
25,000,000	York CLO 1 Ltd. "A" 144A	USD	1.870%	22/01/2027	24,654,800	0.33
19,375,000	Z Capital Credit Partners CLO Ltd. "1A" 144A	USD	1.737%	16/07/2027	18,901,272	0.25
15,650,000	Zais CLO 1 Ltd. "1A" 144A	USD	1.714%	15/04/2026	15,422,112	0.21
					1,088,206,551	14.62
アイルランド						
19,647,565	Credit Suisse European Mortgage Capital Ltd. "A"	EUR	2.750%	20/04/2020	20,578,285	0.28
ルクセンブルク						
1,254,811	Black Diamond Luxembourg S.A. "AD"	USD	0.574%	29/04/2019	1,216,023	0.01
2,868,140	Black Diamond Luxembourg S.A. "AD" 144A	USD	0.574%	29/04/2019	2,779,480	0.04
					3,995,503	0.05
英国						
6,137,008	Aire Valley Mortgages Plc. "1A" 144A	USD	0.565%	20/09/2066	5,870,914	0.08
4,606,007	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1"	EUR	0.263%	20/09/2066	4,707,666	0.06
331,147	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1"	GBP	0.946%	20/09/2066	481,823	0.01
6,008,041	Aire Valley Mortgages Plc. "2A1" 144A	USD	0.585%	20/09/2066	5,751,732	0.08
1,087,718	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"	EUR	0.223%	20/09/2066	1,110,623	0.01
1,214,206	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"	EUR	0.323%	20/09/2066	1,245,181	0.02
1,215,474	Aire Valley Mortgages Plc. "2A2"	GBP	0.886%	20/09/2066	1,764,709	0.02
717,486	Aire Valley Mortgages Plc. "2A3"	USD	0.685%	20/09/2066	690,109	0.01
12,476,763	Aire Valley Mortgages Plc. "2A3"	GBP	0.846%	20/09/2066	18,107,286	0.24
4,198,408	Eurosail PRIME-UK Plc. "A1"	GBP	0.989%	13/09/2045	5,904,566	0.08
43,930	Granite Master Issuer Plc. "3A2"	EUR	0.054%	20/12/2054	46,462	0.00
1,766,970	Granite Master Issuer Plc. "4A2"	GBP	0.731%	17/12/2054	2,657,299	0.04
761,457	Granite Master Issuer Plc. "5A1"	GBP	0.726%	20/12/2054	1,145,134	0.02
1,122,953	Granite Master Issuer Plc. "A6"	GBP	0.726%	20/12/2054	1,688,779	0.02
5,624	Granite Mortgages Plc. "2A1"	USD	0.625%	20/09/2044	5,622	0.00
12,651	Granite Mortgages Plc. "3A"	GBP	0.962%	20/01/2044	19,022	0.00

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
非政府機関アセット・バック債						
英国						
99,190	Granite Mortgages Plc. "3A1"	GBP	0.946%	20/09/2044	149,170	0.00
1,099,003	Kenrick No 2 Plc. "A"	GBP	1.229%	18/04/2049	1,653,040	0.02
2,590,395	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2B"	USD	0.605%	21/09/2038	2,710,349	0.04
263,430	Leek Finance Number Eighteen Plc. "A2C"	EUR	0.223%	21/09/2038	291,052	0.00
285,520	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2A"	GBP	0.866%	21/12/2037	455,293	0.01
1,713,120	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2B" 144A	USD	0.625%	21/12/2037	1,819,582	0.02
571,040	Leek Finance Number Seventeen Plc. "A2C"	EUR	0.243%	21/12/2037	640,362	0.01
42,692	Silk Road Finance Number Three Plc. "A"	GBP	1.936%	21/06/2055	64,504	0.00
					58,980,279	0.79
米国						
15,246,566	Access Group, Inc. "A" 144A	USD	0.897%	25/07/2056	14,813,829	0.20
6,165,402	Access Group, Inc. "A2"	USD	0.503%	25/08/2023	6,098,422	0.08
3,803,017	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust "A2C"	USD	0.381%	25/08/2036	3,135,670	0.04
2,412,616	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust "A2C"	USD	0.481%	25/03/2037	1,428,309	0.02
3,000,000	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust "A2D"	USD	0.491%	25/05/2036	2,050,363	0.03
1,929,972	Alternative Loan Trust "1A1"	USD	0.537%	20/11/2035	1,545,638	0.02
279,623	Alternative Loan Trust "1A1"	USD	5.500%	25/11/2035	263,007	0.00
7,610,948	Alternative Loan Trust "1A11"	USD	0.721%	25/08/2037	4,931,158	0.07
323,900	Alternative Loan Trust "1A2"	USD	6.000%	25/02/2036	268,116	0.00
431,866	Alternative Loan Trust "1A3"	USD	0.621%	25/02/2036	289,048	0.00
27,963	Alternative Loan Trust "1A5"	USD	0.721%	25/05/2035	22,718	0.00
2,152,357	Alternative Loan Trust "2A1"	USD	0.411%	25/11/2046	1,746,034	0.02
1,348,762	Alternative Loan Trust "2A1"	USD	0.471%	25/09/2047	1,060,919	0.01
1,594,909	Alternative Loan Trust "2A1A"	USD	0.531%	25/08/2035	1,232,015	0.02
1,082,333	Alternative Loan Trust "4A3"	USD	0.721%	25/08/2037	809,565	0.01
689,636	Alternative Loan Trust "5A1"	USD	2.638%	25/12/2035	646,600	0.01
953,920	Alternative Loan Trust "A1"	USD	1.889%	25/06/2035	829,408	0.01
103,008	Alternative Loan Trust "A1"	USD	0.721%	25/07/2035	78,834	0.00
4,162,735	Alternative Loan Trust "A1"	USD	0.501%	25/02/2037	3,234,867	0.04
661,703	Alternative Loan Trust "A1"	USD	0.431%	25/08/2047	528,059	0.01
5,035,599	Alternative Loan Trust "A1A"	USD	1.624%	25/11/2047	3,661,358	0.05
2,170,581	Alternative Loan Trust "A1D"	USD	0.407%	25/04/2047	1,584,592	0.02
993,471	Alternative Loan Trust "A22"	USD	6.000%	25/08/2036	856,615	0.01
319,815	Alternative Loan Trust "A3"	USD	0.571%	25/09/2035	270,430	0.00
3,125,935	Alternative Loan Trust "A4"	USD	0.461%	25/06/2035	2,660,219	0.04
650,778	Alternative Loan Trust "A4"	USD	5.750%	25/04/2047	563,987	0.01
644,866	Alternative Loan Trust "A7"	USD	6.000%	25/08/2036	590,328	0.01
34,059	Alternative Loan Trust "A1"	USD	0.387%	20/02/2047	25,134	0.00
5,444,731	American Home Mortgage Assets Trust "1A1"	USD	1.204%	25/09/2046	3,767,126	0.05
2,143,825	American Home Mortgage Assets Trust "2A1"	USD	0.411%	25/09/2046	1,559,656	0.02
2,611,087	American Home Mortgage Assets Trust "A1A"	USD	0.411%	25/12/2046	1,788,072	0.02
73,593	American Home Mortgage Investment Trust "11A1"	USD	0.377%	25/12/2046	61,192	0.00
993,504	American Home Mortgage Investment Trust "11A1"	USD	0.451%	25/03/2047	599,097	0.01
2,520,323	American Home Mortgage Investment Trust "1A1"	USD	0.801%	25/11/2045	2,143,102	0.03
400,000	American Home Mortgage Investment Trust "2A4"	USD	2.174%	25/09/2035	274,516	0.00
1,030,000	Ameritrust Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates "M2"	USD	0.711%	25/10/2035	931,812	0.01
225,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust "E" 144A	USD	3.147%	15/06/2028	224,370	0.00
1,534,613	Banc of America Funding "2A1"	USD	5.878%	25/10/2036	1,260,837	0.02
4,096,685	Banc of America Funding Trust "6A1"	USD	0.397%	20/10/2036	3,171,336	0.04
2,927,610	Banc of America Funding Trust "6A1"	USD	0.397%	20/10/2046	2,300,924	0.03
1,693,074	Bank of America Student Loan Trust "A" 144A	USD	1.120%	25/02/2043	1,670,617	0.02
1,900,000	Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust "M3"	USD	0.844%	28/02/2041	1,589,974	0.02
2,824,405	Bayview Opportunity Master Fund IIb RPL Trust 2015-3 "A1" 144A	USD	3.623%	28/04/2030	2,799,518	0.04
1,084,535	BCAP LLC "12A1"	USD	0.431%	25/05/2047	808,634	0.01
3,920,406	BCAP LLC "2A1A"	USD	0.441%	25/05/2047	2,930,659	0.04
5,157,059	BCAP LLC "2A7"	USD	6.000%	25/04/2037	4,377,017	0.06
2,192,041	BCAP LLC Trust "2A1"	USD	0.401%	25/03/2037	1,874,767	0.03
2,678,891	Bear Stearns ALT-A Trust "11A1"	USD	0.701%	25/02/2036	2,183,454	0.03
2,028,919	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust "A2"	USD	6.000%	25/03/2037	1,418,254	0.02
1,256,360	Bear Stearns Mortgage Funding Trust "1A1"	USD	0.381%	25/01/2037	987,173	0.01

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
1,132,861	Bella Vista Mortgage "1A1"	USD	0.813%	22/01/2045	1,039,064	0.01
727,332	Brazos Higher Education Authority, Inc. "A10"	USD	0.446%	26/12/2019	725,317	0.01
9,354,000	Carrington Mortgage Loan Trust "A4"	USD	0.461%	25/05/2036	7,721,125	0.10
5,000,000	Centex Home Equity Loan Trust "AV4"	USD	0.471%	25/06/2036	4,592,475	0.06
4,550,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust "E" 144A	USD	3.912%	10/04/2028	4,458,217	0.06
1,223,666	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates "A1" 144A	USD	0.421%	25/10/2036	1,052,298	0.01
5,717,506	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates "A1" 144A	USD	0.371%	25/12/2046	4,697,297	0.06
3,799,506	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates "A1" 144A	USD	0.351%	25/04/2047	2,935,227	0.04
3,472,195	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates "A1" 144A	USD	0.351%	25/08/2047	2,660,570	0.04
2,172,212	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates "A1" 144A	USD	0.351%	25/11/2047	1,729,774	0.02
900,747	CHL Mortgage Pass-Through Trust "1A1"	USD	0.521%	25/05/2035	764,560	0.01
1,048,999	CHL Mortgage Pass-Through Trust "2A2"	USD	6.500%	25/09/2037	856,148	0.01
846,747	CHL Mortgage Pass-Through Trust "A22"	USD	6.000%	25/07/2037	773,313	0.01
555,263	CHL Mortgage Pass-Through Trust "A3"	USD	5.750%	25/06/2037	517,130	0.01
466,817	CHL Mortgage Pass-Through Trust "A5"	USD	6.000%	25/07/2037	426,333	0.01
687,810	Citigroup Commercial Mortgage Trust "A1A"	USD	5.987%	15/03/2049	693,156	0.01
3,400,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "D" 144A	USD	3.247%	15/09/2017	3,351,953	0.05
4,025,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "E" 144A	USD	3.597%	15/09/2017	3,977,480	0.05
6,650,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust "E" 144A	USD	2.547%	15/06/2033	6,549,919	0.09
1,648,377	Citigroup Mortgage Loan Trust "1A1" 144A	USD	5.750%	25/04/2047	1,395,629	0.02
100,000	Citigroup Mortgage Loan Trust "A4"	USD	0.571%	25/03/2037	91,063	0.00
3,213,356	Citigroup Mortgage Loan Trust "M1"	USD	0.511%	25/08/2036	2,569,814	0.03
800,000	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. "M3"	USD	0.621%	25/01/2036	673,602	0.01
1,847,518	CitiMortgage Alternative Loan Trust "1A1"	USD	6.000%	25/12/2036	1,652,927	0.02
642,413	CitiMortgage Alternative Loan Trust "1A13"	USD	6.000%	25/07/2036	576,107	0.01
577,395	CitiMortgage Alternative Loan Trust "1A4"	USD	6.000%	25/11/2036	480,720	0.01
1,253,513	CitiMortgage Alternative Loan Trust "1A5"	USD	5.750%	25/04/2037	1,074,575	0.01
1,374,115	CitiMortgage Alternative Loan Trust "1A7"	USD	5.750%	25/03/2037	1,169,714	0.02
3,375,000	COMM Mortgage Trust "F" 144A	USD	3.697%	11/06/2027	3,325,233	0.04
8,000,000	COMM Mortgage Trust 144A	USD	3.807%	10/05/2048	7,735,265	0.10
156,908	Countrywide Asset-Backed Certificates "A2"	USD	0.381%	25/05/2036	165,646	0.00
45,167	Countrywide Home Equity Loan Trust "2A1B"	USD	0.305%	15/11/2036	39,305	0.00
649,488	Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust "A19"	USD	6.000%	25/09/2037	609,054	0.01
934,161	Credit Based Asset Servicing "A23"	USD	0.371%	25/07/2036	831,527	0.01
20,791,919	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A"	USD	5.361%	15/02/2040	21,467,347	0.29
24,260,140	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A"	USD	5.526%	15/01/2049	25,121,795	0.34
14,030,039	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust "A1A1"	USD	5.889%	15/06/2039	14,632,413	0.20
4,036,489	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC "AF2"	USD	4.111%	25/12/2035	4,036,266	0.05
5,400,000	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC "AF3"	USD	4.111%	25/12/2035	5,126,674	0.07
8,175,000	CSMC Trust "E" 144A	USD	4.373%	15/09/2037	7,517,621	0.10
3,249,672	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust "A1"	USD	0.421%	25/02/2047	2,543,156	0.03
620,117	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Alternate Loan Trust "A1"	USD	1.014%	25/04/2047	521,213	0.01
2,212,907	Deutsche Alt-A Securities, Inc. Alternate Loan Trust "A1A"	USD	0.421%	25/08/2047	1,813,092	0.02
2,142,788	DSLA Mortgage Loan Trust "2A1A"	USD	0.533%	19/09/2045	1,536,171	0.02
4,863,908	DSLA Mortgage Loan Trust "2A1A"	USD	0.493%	19/10/2045	4,056,997	0.05
187,427	Edsouth Indenture No 1 LLC "A1" 144A	USD	1.170%	25/07/2023	187,297	0.00
4,252,374	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities "1M1"	USD	1.421%	25/07/2024	4,239,038	0.06
722,015	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities "2M1"	USD	1.721%	25/02/2025	722,891	0.01
4,598,000	First Frankin Mortgage Loan Trust "A4"	USD	0.471%	25/04/2036	3,759,459	0.05
517,185	First Franklin Mortgage Loan Trust "A4"	USD	0.361%	25/09/2036	474,639	0.01
1,500,000	First Franklin Mortgage Loan Trust "M6"	USD	1.946%	25/01/2035	1,373,541	0.02
3,908,399	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, Inc. "1A2"	USD	2.714%	25/08/2037	3,256,229	0.04
4,300,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3"	USD	3.497%	25/10/2027	4,133,047	0.06
5,900,000	FREMF Mortgage Trust "B" 144A	USD	3.831%	25/11/2047	5,413,424	0.07

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
2,125,000	FREMF Mortgage Trust "C" 144A	USD	4.208%	25/11/2047	1,938,569	0.03
791,933	GCO Education Loan Funding Trust "A8L"	USD	0.523%	25/05/2025	777,640	0.01
766,603	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "1A1"	USD	7.000%	25/09/2037	771,939	0.01
1,659,231	GMAC Mortgage Home Equity Loan Trust "2A1"	USD	6.656%	25/09/2037	1,686,831	0.02
3,296,182	Goal Capital Funding Trust "A3"	USD	0.513%	25/11/2026	3,282,483	0.04
6,550,000	GRACE Mortgage Trust "F" 144A	USD	3.710%	10/06/2028	6,334,725	0.09
1,186,747	GreenPoint Mortgage Funding Trust "3A1"	USD	0.451%	25/04/2036	954,784	0.01
748,636	Greenpoint Mortgage Funding Trust "A1A"	USD	0.511%	25/02/2036	611,108	0.01
4,884,525	GS Mortgage Securities Trust "A1A"	USD	5.988%	10/08/2045	5,156,694	0.07
1,916,597	GSAA Home Equity Trust "A1"	USD	0.281%	25/11/2036	980,111	0.01
762,426	GSAA Home Equity Trust "A2A"	USD	6.500%	25/11/2037	556,203	0.01
664,121	GSAA Trust "2A3"	USD	0.491%	25/03/2036	443,599	0.01
3,500,000	GSAMP Trust "A2C"	USD	0.391%	25/01/2037	2,754,996	0.04
2,326,881	HarborView Mortgage Loan Trust "1A1A"	USD	0.513%	19/07/2045	1,942,825	0.03
692,985	Harborview Mortgage Loan Trust "2A1A"	USD	3.107%	19/06/2036	471,132	0.01
424,733	HarborView Mortgage Loan Trust "2A1A"	USD	0.403%	19/09/2046	315,561	0.00
2,432,643	Harborview Mortgage Loan Trust "A1A"	USD	0.373%	19/12/2036	1,783,699	0.02
10,700,000	Higher Education Funding I "A4"	USD	0.533%	25/02/2030	10,535,180	0.14
4,200,000	HILT Mortgage Trust "E" 144A	USD	2.201%	15/07/2029	4,137,234	0.06
2,625,000	Home Equity Loan Trust "2AV3"	USD	0.451%	25/04/2037	1,687,895	0.02
4,826,200	HomeBanc Mortgage Trust "3A2"	USD	2.446%	25/04/2037	3,032,390	0.04
3,496,165	HomeBanc Mortgage Trust "A1"	USD	0.481%	25/01/2036	3,021,049	0.04
1,400,000	HSI Asset Securitization Corp. Trust "2A4"	USD	0.521%	25/12/2035	1,267,482	0.02
5,906,899	Impac Secured Assets Trust "1A1B"	USD	0.421%	25/02/2037	4,511,914	0.06
19,625,806	Impac Secured Assets Trust 2007-1 "A2"	USD	0.381%	25/03/2037	15,563,598	0.21
4,096,833	IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust "A3"	USD	6.000%	25/08/2037	3,555,787	0.05
1,444,014	IndyMac INDA Mortgage Loan Trust "1A1"	USD	2.868%	25/03/2037	1,335,888	0.02
822,652	IndyMac Index Mortgage Loan Trust "1A1A"	USD	0.441%	25/04/2046	635,654	0.01
583,336	Indymac Index Mortgage Loan Trust "2A1"	USD	0.401%	25/07/2037	488,489	0.01
20,428	Indymac Index Mortgage Loan Trust "1A"	USD	2.440%	25/08/2034	17,007	0.00
4,733,334	IndyMac Index Mortgage Loan Trust "A1"	USD	0.437%	25/06/2037	4,076,140	0.06
2,970,000	Invitation Homes Trust "D" 144A	USD	2.497%	17/06/2032	2,875,567	0.04
4,670,000	Invitation Homes Trust "E" 144A	USD	3.347%	17/06/2032	4,487,233	0.06
366,324	JP Morgan Alternative Loan Trust "1A1"	USD	0.741%	25/01/2036	329,516	0.00
2,074,024	JP Morgan Alternative Loan Trust "1A1"	USD	0.381%	25/12/2036	1,677,705	0.02
585,770	JP Morgan Alternative Loan Trust "2A2"	USD	2.769%	25/05/2036	479,820	0.01
2,050,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "D" 144A	USD	2.796%	15/12/2028	2,049,472	0.03
3,550,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "D" 144A	USD	3.696%	15/12/2028	3,537,057	0.05
6,725,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust "E" 144A	USD	4.047%	15/10/2029	6,675,228	0.09
900,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust "AV5"	USD	0.481%	25/01/2037	702,416	0.01
169,160	JP Morgan Mortgage Trust "1A1"	USD	2.765%	25/07/2035	169,713	0.00
168,328	JP Morgan Mortgage Trust "5A2"	USD	2.691%	25/07/2035	169,061	0.00
3,665,192	Lehman XS Trust "1A1"	USD	0.521%	25/11/2035	3,187,741	0.04
1,958,004	Lehman XS Trust "1A1A"	USD	0.491%	25/12/2035	1,662,797	0.02
5,337,764	Lehman XS Trust "1A1A"	USD	0.411%	25/09/2046	4,404,221	0.06
2,731,167	Lehman XS Trust "2A2"	USD	1.047%	25/09/2047	2,253,098	0.03
1,394,449	Lehman XS Trust "4A1"	USD	1.097%	25/08/2047	954,927	0.01
3	Lehman XS Trust "A2A"	USD	0.391%	25/05/2046	3	0.00
1,087,262	Lehman XS Trust "1A1"	USD	0.491%	25/02/2036	856,378	0.01
5,218,495	LSTAR Securities Investment Trust "A" 144A	USD	2.193%	01/03/2020	5,164,363	0.07
6,550,875	LSTAR Securities Investment Trust "A" 144A	USD	2.193%	01/12/2021	6,502,981	0.09
324,242	Luminent Mortgage Trust "1A1"	USD	0.381%	25/11/2036	261,325	0.00
1,037,627	Luminent Mortgage Trust "1A1"	USD	0.377%	25/12/2036	843,541	0.01
721,949	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "1A1"	USD	1.044%	25/12/2046	537,952	0.01
282,437	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "4A1A"	USD	1.094%	25/12/2046	213,189	0.00
1,345,008	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust "A1"	USD	0.531%	25/09/2037	1,219,391	0.02
18,588	MASTR Asset Securitization Trust "1A1"	USD	4.500%	25/12/2019	18,693	0.00

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
175,000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"	USD	5.478%	12/02/2044	181,336	0.00
125,000	Morgan Stanley Capital I Trust "AM"	USD	5.931%	15/12/2044	127,642	0.00
6,270,000	Morgan Stanley Capital I Trust "F" 144A	USD	3.560%	13/07/2029	5,931,665	0.08
5,283,766	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust "A4"	USD	0.501%	25/02/2036	4,899,563	0.07
148,029	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "1A"	USD	5.000%	25/08/2035	148,905	0.00
8,276,388	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "1A"	USD	0.391%	25/11/2036	3,387,540	0.05
1,544,010	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "2A1"	USD	0.301%	25/09/2046	607,652	0.01
2,239,094	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust "2A3"	USD	2.881%	25/06/2037	1,535,515	0.02
4,272	NCUA Guaranteed Notes Trust "2A"	USD	1.840%	07/10/2020	4,274	0.00
717,298	Nelnet Student Loan Trust "A" 144A	USD	1.021%	26/12/2033	707,365	0.01
18,167,188	Nelnet Student Loan Trust "A3"	USD	0.449%	22/06/2026	17,974,009	0.24
545,943	Nomura Resecuritization Trust "2A" 144A	USD	8.713%	26/12/2036	373,647	0.01
2,024,863	RALI Series 2006-QA10 Trust "A2"	USD	0.401%	25/12/2036	1,562,981	0.02
1,171,286	RALI Trust "1A1"	USD	1.044%	25/09/2046	833,412	0.01
2,669,359	RALI Trust "1A4"	USD	6.000%	25/01/2037	2,257,962	0.03
3,515,873	RALI Trust "2A8"	USD	0.521%	25/01/2037	2,232,968	0.03
74,872	RALI Trust "3A1"	USD	0.721%	25/08/2035	54,807	0.00
2,253,147	RALI Trust "3A1"	USD	0.491%	25/02/2046	1,301,330	0.02
2,042,982	RALI Trust "A1"	USD	0.406%	25/12/2036	1,580,156	0.02
8,162,960	RALI Trust "A1"	USD	1.520%	25/11/2037	5,254,572	0.07
1,041,938	RALI Trust "A1A"	USD	0.371%	25/06/2037	760,875	0.01
1,643,038	RALI Trust "A1A"	USD	0.411%	25/05/2047	1,315,343	0.02
516,319	RALI Trust "A9"	USD	6.000%	25/04/2036	435,539	0.01
1,304,723	RALI Trust "CB3"	USD	3.616%	25/12/2035	1,059,096	0.01
2,822,742	Residential Asset Securitization Trust "2A1"	USD	4.850%	25/10/2035	1,972,972	0.03
1,195,704	Residential Asset Securitization Trust "2A3"	USD	6.000%	25/08/2036	716,132	0.01
1,413,318	Residential Asset Securitization Trust "A13"	USD	6.250%	25/01/2037	1,011,865	0.01
688,363	RFMSI Trust "2A"	USD	3.176%	25/11/2035	602,828	0.01
1,398,272	Saxon Asset Securities Trust "A2C"	USD	0.461%	25/05/2047	983,487	0.01
9,638,921	Scholar Funding Trust "A" 144A	USD	1.073%	28/10/2041	9,359,198	0.13
968,773	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust "M1"	USD	1.196%	25/07/2034	872,730	0.01
5,350,000	Skopos Auto Receivables Trust "A" 144A	USD	3.550%	15/02/2020	5,341,935	0.07
2,369,008	Skopos Auto Receivables Trust "A" 144A	USD	3.100%	15/12/2023	2,367,582	0.03
8,390,606	SLM Student Loan Trust "A3"	USD	1.070%	25/04/2023	8,111,653	0.11
41,245,428	SLM Student Loan Trust "A3"	USD	0.440%	25/01/2027	39,236,716	0.53
33,450,000	SLM Student Loan Trust "A4"	USD	0.380%	25/07/2022	31,523,832	0.42
16,875,000	SLM Student Loan Trust "A4"	USD	1.970%	25/07/2022	16,971,835	0.23
2,724,730	SLM Student Loan Trust "A4"	USD	0.390%	25/10/2022	2,718,183	0.04
8,084,250	SLM Student Loan Trust "A5"	USD	0.550%	25/01/2023	7,991,012	0.11
21,300,000	SLM Student Loan Trust "A5"	USD	0.410%	26/01/2026	20,306,083	0.27
36,695,994	SLM Student Loan Trust "A5A" 144A	USD	0.447%	15/12/2032	33,561,763	0.45
87,575,000	SPS Servicer Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed Notes "A" 144A	USD	2.530%	30/06/2045	87,684,469	1.18
1,641,640	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust "1A1"	USD	1.371%	25/12/2037	1,130,099	0.02
662,035	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust "3A1"	USD	4.345%	25/10/2036	473,315	0.01
903,259	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust "5A1"	USD	4.336%	25/05/2036	789,259	0.01
47,602	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust "1A1"	USD	2.600%	25/04/2034	46,196	0.00
578,575	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust "1A1"	USD	0.381%	25/12/2036	474,402	0.01
2,700,208	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "1A1"	USD	0.431%	25/05/2046	2,027,257	0.03
1,045,697	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "1A1"	USD	1.071%	25/05/2047	768,917	0.01
1,442,147	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "3A1"	USD	0.411%	25/02/2036	914,619	0.01
3,000,180	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "3A1"	USD	6.500%	25/05/2047	1,993,061	0.03
1,238,159	Structured Asset Mortgage Investments II Trust "A4A"	USD	0.401%	25/09/2047	1,031,664	0.01
1,364,743	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005- AR7 "5A1"	USD	1.704%	25/03/2046	1,120,783	0.02
4,635,630	Structured Asset Securities Co. 2007-EQ1 "A1"	USD	0.436%	25/03/2037	3,462,672	0.05
640,000	Tricon American Homes Trust "D" 144A	USD	2.397%	17/05/2032	622,453	0.01
1,250,000	Tricon American Homes Trust "E" 144A	USD	3.197%	17/05/2032	1,192,636	0.02
16,019,289	VOLT XXV "A1" 144A	USD	3.500%	26/06/2045	15,871,908	0.21

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
13,431,437	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust "A1A"	USD	5.559%	15/10/2048	13,757,559	0.19
900,000	Wachovia Mortgage Loan Trust "M1"	USD	0.881%	25/10/2035	865,473	0.01
5,979,384	Wachovia Student Loan Trust "A5"	USD	0.450%	26/01/2026	5,870,230	0.08
1,972,355	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A"	USD	0.984%	25/01/2047	1,568,897	0.02
1,303,525	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A"	USD	1.124%	25/10/2046	1,031,171	0.01
186,706	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A"	USD	1.063%	25/12/2046	145,682	0.00
1,481,661	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A"	USD	0.944%	25/03/2047	1,127,556	0.02
2,831,200	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A"	USD	0.994%	25/06/2047	2,368,892	0.03
3,540,797	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A1"	USD	2.402%	25/09/2036	3,150,390	0.04
1,953,195	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1A1A"	USD	0.491%	25/07/2045	1,812,258	0.02
1,049,200	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "2A"	USD	1.889%	25/07/2047	742,246	0.01
10,495	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "2A1A"	USD	0.451%	25/04/2045	9,833	0.00
1,198,422	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "2A1A"	USD	0.511%	25/07/2045	1,125,120	0.02
675,030	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "2A21"	USD	0.551%	25/01/2045	624,175	0.01
643,151	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "A1A"	USD	0.541%	25/07/2045	609,204	0.01
30,285	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "A1A1"	USD	0.491%	25/12/2045	27,709	0.00
4,422,779	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "A1A1"	USD	0.491%	25/12/2045	4,066,065	0.05
461,178	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust "A2A1"	USD	0.561%	25/01/2045	428,751	0.01
82,509	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates "2A"	USD	1.094%	25/10/2046	58,549	0.00
144,352	Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates "2A"	USD	1.084%	25/11/2046	99,471	0.00
2,156,504	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust "1CB3"	USD	0.671%	25/05/2035	1,703,019	0.02
252,164	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust "2A"	USD	0.994%	25/02/2047	178,294	0.00
1,272,294	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust "A1A"	USD	1.004%	25/04/2047	951,418	0.01
40,070	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust "CB1"	USD	0.671%	25/06/2035	31,088	0.00
4,634,054	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA5 Trust "A1A"	USD	1.084%	25/05/2047	3,694,989	0.05
566,469	Wells Fargo Alternative Loan Trust "A1"	USD	2.735%	28/12/2037	490,785	0.01
3,325,000	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities	USD	0.851%	25/11/2035	2,935,159	0.04
200,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust "B"	USD	4.697%	15/04/2045	214,462	0.00
					821,123,305	11.03
非政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 米ドル 2,008,147,539)					1,992,883,923	26.77
地方債 - 1.74%						
プエルトリコ						
1,140,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.500%	01/07/2026	736,725	0.01
115,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.250%	01/07/2027	74,031	0.00
1,845,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.125%	01/07/2031	1,169,269	0.02
3,340,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.500%	01/07/2032	2,133,425	0.03
1,060,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.375%	01/07/2033	673,630	0.01
85,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.000%	01/07/2034	53,338	0.00
195,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	6.000%	01/07/2034	125,288	0.00
75,635,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8.000%	01/07/2035	55,213,550	0.74
1,230,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.250%	01/07/2037	784,125	0.01
5,000,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.500%	01/07/2039	3,187,500	0.04
1,270,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.000%	01/07/2041	796,925	0.01
210,000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5.875%	01/07/2036	135,187	0.00
1,430,000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5.750%	01/07/2038	915,200	0.01
35,000	Commonwealth of Puerto Rico "C"	USD	6.000%	01/07/2039	22,488	0.00
530,000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5.750%	01/07/2041	339,200	0.01
180,000	Commonwealth of Puerto Rico "E"	USD	5.625%	01/07/2032	115,965	0.00
5,705,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5.500%	01/07/2028	3,964,975	0.06
1,300,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5.750%	01/07/2037	890,500	0.01
925,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6.000%	01/07/2038	645,187	0.01

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
地方債						
プエルトリコ						
250,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5.250%	01/07/2042	168,750	0.00
3,845,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6.000%	01/07/2044	2,681,887	0.04
50,000	Puerto Rico Highways & Transportation Authority (PRHTA)	USD	5.250%	01/07/2036	49,625	0.00
50,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue	USD	13.674%	01/08/2033	6,435	0.00
4,235,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue	USD	0.000% / 6.250%	01/08/2033	1,325,513	0.02
385,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue	USD	11.467%	01/08/2035	43,193	0.00
8,620,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5.500%	01/08/2028	3,792,800	0.05
600,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	6.125%	01/08/2029	268,500	0.01
8,510,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	0.000% / 6.750%	01/08/2032	3,564,669	0.05
350,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	13.700%	01/08/2034	39,316	0.00
5,600,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5.500%	01/08/2037	2,352,000	0.03
8,950,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5.375%	01/08/2039	3,736,625	0.05
9,320,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5.500%	01/08/2042	3,914,400	0.05
3,315,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5.250%	01/08/2043	1,375,725	0.02
2,355,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5.000%	01/08/2043	977,325	0.01
310,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	5.250%	01/08/2027	136,400	0.00
8,645,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	5.750%	01/08/2037	3,674,125	0.05
540,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6.375%	01/08/2039	236,250	0.00
19,475,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6.000%	01/08/2042	8,374,250	0.11
95,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6.500%	01/08/2044	42,275	0.00
300,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5.000%	01/08/2035	123,000	0.00
225,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5.250%	01/08/2040	139,522	0.00
					108,999,093	1.46
米国						
1,025,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	12.932%	01/08/2037	102,859	0.00
1,690,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5.375%	01/08/2038	705,575	0.01
830,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	12.909%	01/08/2038	78,094	0.00
6,760,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	6.000%	01/08/2039	2,906,800	0.04
40,330,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5.250%	01/08/2041	16,736,950	0.23
					20,530,278	0.28
地方債合計 (取得原価 米ドル 181,125,731)					129,529,371	1.74
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計 (取得原価 米ドル 3,591,010,650)					3,517,275,296	47.24

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
その他譲渡性有価証券						
社債 - 0.07%						
米国						
12,925,000	Government National Mortgage	USD	6.051%	01/11/2045	1,977,137	0.03
22,728,236	Government National Mortgage	USD	6.051%	01/11/2045	3,395,053	0.04
					5,372,190	0.07
社債合計 (取得原価 米ドル 5,367,889)					5,372,190	0.07
国債 - 0.42%						
ドミニカ共和国						
10,300,000	Dominican Republic International Bond	DOP	10.375%	04/03/2022	226,954	0.00
16,800,000	Dominican Republic International Bond	DOP	14.500%	10/02/2023	434,962	0.01
9,900,000	Dominican Republic International Bond	DOP	11.375%	06/07/2029	224,395	0.00
					886,311	0.01
日本						
3,720,000,000	Japan Treasury Discount Bill-Series 568	JPY	- 0.050%	15/02/2016	30,223,946	0.41
国債合計 (取得原価 米ドル 31,016,217)					31,110,257	0.42
その他譲渡性有価証券合計 (取得原価 米ドル 36,384,106)					36,482,447	0.49
バンクローン - 3.81%						
ルクセンブルク						
15,275,000	Endo Luxembourg Finance Co.-2015 Term Loan B	USD	3.000%	26/09/2022	14,996,231	0.20
米国						
11,063,195	ADS Waste Holdings, Inc. - Term Loan B2	USD	3.750%	09/10/2019	10,830,093	0.15
6,475,000	American Energy - Marcellus LLC - First Lien Term Loan	USD	5.250%	04/08/2020	2,356,900	0.03
22,175,000	Avago Technologies Cayman Ltd. - Term Loan B	USD	3.500%	06/11/2022	21,970,546	0.30
9,200,000	Berry Plastics Holding Corp. - Term Loan F	USD	4.000%	01/10/2022	9,159,198	0.12
16,531,616	BMC Software Finance, Inc. - US Borrower Term Loan	USD	5.000%	10/09/2020	14,410,113	0.19
4,479,637	Checkout Holding Corp. - Term Loan B	USD	4.500%	04/04/2021	3,807,691	0.05
6,389,188	Chemours Co. - Term Loan B	USD	3.750%	12/05/2022	5,925,971	0.08
3,793,424	Chrysler Group LLC - Term Loan B	USD	3.500%	24/05/2017	3,788,227	0.05
4,700,000	Community Health Systems, Inc. - Term Loan H	USD	3.000%	27/01/2021	4,632,109	0.06
5,525,000	EP Energy LLC - Term Loan B3	USD	3.500%	24/05/2018	5,018,551	0.07
11,600,000	First Data Corp. - 2015 USD Term Loan	USD	3.750%	08/07/2022	11,481,564	0.15
2,745,558	Freescall Semiconductor, Inc. - Term Loan B4	USD	4.250%	01/03/2020	2,744,474	0.04
8,175,000	Gates Global LLC - Term Loan B	USD	3.250%	05/07/2021	7,655,520	0.10
14,651,719	Getty Images, Inc. - Term Loan B	USD	4.750%	18/10/2019	10,007,930	0.13
15,200,000	HD Supply, Inc. - 2015 Term Loan B	USD	3.750%	13/08/2021	15,087,900	0.20
11,825,000	MGM Resorts International - Term Loan B	USD	3.500%	20/12/2019	11,774,507	0.16
11,835,252	MPH Acquisition Holdings LLC - Term Loan	USD	3.750%	31/03/2021	11,571,918	0.16
6,150,000	Neiman Marcus Group, Inc. - 2020 Term Loan	USD	3.250%	25/10/2020	5,784,844	0.08
9,400,000	Neptune Finco Corp. - 2015 Term Loan B	USD	5.000%	09/10/2022	9,391,587	0.13
13,450,000	NXP BV - 2015 Term Loan B	USD	3.000%	30/10/2020	13,387,794	0.18
4,380,795	Sabre, Inc - Incremental Term Loan	USD	3.000%	19/02/2019	4,371,223	0.06
7,638,786	Sabre, Inc - Term Loan B.	USD	4.000%	19/02/2019	7,599,408	0.10
4,207,474	Sedgwick Claims Management Services, Inc. - First Lien Term Loan	USD	3.750%	01/03/2021	4,097,028	0.06
4,411,962	True Religion Apparel, Inc. - First Lien Term Loan	USD	5.875%	30/07/2019	2,621,433	0.04
5,550,000	U.S. Renal Care, Inc. - 2015 Term Loan B	USD	4.250%	06/11/2022	5,522,250	0.07
9,600,000	Univar, Inc. - 2015 Term Loan	USD	4.250%	01/07/2022	9,359,424	0.13
43,628,887	US Foods, Inc. - Incremental Term Loan	USD	3.500%	31/03/2019	43,342,464	0.58
7,961,384	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. - Term Loan B F1	USD	4.000%	01/04/2022	7,534,574	0.10
3,394,165	WMG Acquisition Corp. - New Term Loan	USD	3.750%	01/07/2020	3,261,216	0.04
					268,496,457	3.61
バンクローン合計 (取得原価 米ドル 296,393,045)					283,492,688	3.81

額面	銘柄名称	通貨	利率	満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)	
譲渡性預金証書 - 0.84%							
米国							
62,629,000	Barclays Bank	USD	1.020%	11/03/2016	62,629,000	0.84	
譲渡性預金証書合計 (取得原価 米ドル 62,629,000)					62,629,000	0.84	
コマーシャル・ペーパー - 2.09%							
米国							
34,800,000	Autozone, Inc.	USD	0.000%	04/01/2016	34,783,567	0.47	
7,600,000	Campbell Soup Co.	USD	0.000%	07/12/2015	7,599,151	0.10	
8,500,000	CBS Corp.	USD	0.000%	01/12/2015	8,500,000	0.12	
20,000,000	Dominion Resources, Inc.	USD	0.000%	05/01/2016	19,990,083	0.27	
34,450,000	Kellogg Co.	USD	0.000%	07/12/2015	34,447,990	0.46	
10,100,000	Omnicom CAP, Inc.	USD	0.000%	15/12/2015	10,098,311	0.14	
12,850,000	Omnicom CAP, Inc.	USD	0.000%	08/12/2015	12,848,951	0.17	
4,500,000	PPG Industries	USD	0.000%	10/12/2015	4,499,550	0.06	
8,000,000	Southern Company Funding Corp.	USD	0.000%	05/01/2016	7,995,956	0.10	
8,500,000	Virginia Electric and Power Co.	USD	0.000%	13/01/2016	8,495,330	0.11	
7,000,000	Whirlpool Corp.	USD	0.000%	28/12/2015	6,997,008	0.09	
					156,255,897	2.09	
コマーシャル・ペーパー合計 (取得原価 米ドル 156,255,897)					156,255,897	2.09	
デリバティブ取引を除く評価額 (取得原価 米ドル 7,716,613,849)					7,509,772,009	100.86	
先物取引 - (0.10%)							
枚数	銘柄名称				評価額 (米ドル)	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
ユーロ							
1	Euro BTP Italian Government Bond 08/12/2015	買建			149,182	5,533	0.00
先物取引未実現利益						5,533	0.00
枚数	銘柄名称				評価額 (米ドル)	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
オーストラリアドル							
1,265	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 15/12/2015	買建			115,913,249	(1,006,177)	(0.01)
8,385	Australian Treasury Bonds 3YR Futures 15/12/2015	買建			674,069,682	(306,923)	(0.01)
					789,982,931	(1,313,100)	(0.02)
ユーロ							
(83)	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 08/12/2015	売建			(13,906,449)	(431,421)	(0.00)
(765)	German Federal Republic Bonds 5YR Futures 08/12/2015	売建			(105,261,716)	(584,412)	(0.01)
					(119,168,165)	(1,015,833)	(0.01)
英ポンド							
(1,386)	UK Long Gilt Bond Futures 29/03/2016	売建			(245,853,890)	(963,974)	(0.01)
米ドル							
(2,313)	UK Long Gilt Bond Futures 21/03/2016	売建			(355,840,594)	(626,508)	(0.01)
(2,371)	US Treasury Bond Ultra Long Futures 21/03/2016	売建			(374,840,281)	(659,001)	(0.01)
(8,194)	US Treasury Notes 10YR Futures 21/03/2016	売建			(1,036,541,000)	(1,723,770)	(0.02)
(3,838)	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2016	売建			(835,184,785)	(361,031)	(0.01)
(5,428)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2016	売建			(644,447,784)	(711,457)	(0.01)
					(3,246,854,444)	(4,081,767)	(0.06)
先物取引未実現損失						(7,374,674)	(0.10)
外国為替予約取引 - 0.59%							
通貨	元本 (買)	通貨	元本 (売)	満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合 (%)	
USD	21,607,041	NZD	32,432,778	07/12/2015	296,618	0.00	
USD	12,628,000	RUB	801,308,477	07/12/2015	542,879	0.01	
USD	24,982,000	RUB	1,620,995,792	09/12/2015	549,736	0.01	
USD	6,586,021	JPY	792,810,000	10/12/2015	144,772	0.00	
USD	12,834,768	IDR	174,873,718,800	11/12/2015	217,967	0.00	
KRW	14,601,203,195	USD	12,457,195	14/12/2015	148,238	0.00	
MXN	225,579,571	USD	13,391,880	14/12/2015	217,339	0.00	
USD	12,722,544	IDR	176,016,400,391	14/12/2015	30,697	0.00	
USD	51,735,463	KRW	59,254,754,497	14/12/2015	579,963	0.01	
AUD	386,183,130	USD	277,418,619	16/12/2015	1,346,320	0.02	
CAD	210,495,289	EUR	142,846,833	16/12/2015	6,393,059	0.09	

通貨	元本（買）	通貨	元本（売）	満期日	未実現利益 （米ドル）	投資主資本割合（％）
CLP	26,039,939,404	USD	36,312,843	16/12/2015	286,737	0.00
EUR	64,784,000	PLN	275,041,992	16/12/2015	453,992	0.01
GBP	83,622,798	EUR	113,193,000	16/12/2015	6,007,131	0.08
MXN	5,899,046,711	USD	350,937,646	16/12/2015	4,906,417	0.07
SEK	1,493,393,939	EUR	159,665,117	16/12/2015	2,748,246	0.04
SGD	55,388,270	USD	38,659,000	16/12/2015	566,677	0.01
TRY	453,395,734	USD	151,816,069	16/12/2015	3,704,360	0.05
USD	191,778,444	CAD	253,769,287	16/12/2015	1,810,465	0.03
USD	12,178,000	CLP	8,592,366,917	16/12/2015	101,281	0.00
USD	1,273,999,884	EUR	1,154,061,893	16/12/2015	52,609,053	0.71
USD	42,117,931	GBP	27,326,377	16/12/2015	1,007,552	0.01
USD	377,288,354	JPY	45,550,602,054	16/12/2015	7,104,639	0.10
USD	18,875,716	NOK	162,414,806	16/12/2015	166,805	0.00
USD	47,706,511	SEK	395,018,498	16/12/2015	2,282,543	0.03
KRW	11,530,058,800	USD	9,880,000	17/12/2015	73,058	0.00
USD	12,477,000	IDR	172,507,002,000	17/12/2015	45,441	0.00
USD	86,711,000	ZAR	1,204,969,289	17/12/2015	3,203,193	0.04
USD	17,759,404	IDR	245,175,779,525	18/12/2015	94,464	0.00
USD	23,286,000	RUB	1,524,234,072	18/12/2015	376,108	0.01
USD	25,894,961	TWD	838,967,678	18/12/2015	195,382	0.00
USD	1,185,709,584	EUR	1,088,884,119	21/12/2015	33,072,963	0.45
RUB	818,098,603	USD	12,271,786	22/12/2015	9,395	0.00
USD	10,533,697	IDR	146,462,103,143	04/01/2016	15,772	0.00
USD	12,349,000	MYR	52,500,662	04/01/2016	1,714	0.00
USD	37,069,000	BRL	140,372,489	05/01/2016	1,044,074	0.01
USD	44,123,957	CAD	58,620,000	07/01/2016	242,077	0.00
USD	5,045,153	CHF	5,059,028	07/01/2016	117,012	0.00
TWD	403,713,508	USD	12,349,000	08/01/2016	14,514	0.00
USD	33,522,574	TWD	1,088,200,523	08/01/2016	197,004	0.00
USD	12,639,666	IDR	175,312,170,600	11/01/2016	72,796	0.00
USD	380,789,623	GBP	251,745,560	13/01/2016	1,997,290	0.03
USD	45,797,934	KRW	51,958,213,517	15/01/2016	988,188	0.01
USD	4,633,073	NOK	39,858,000	15/01/2016	43,253	0.00
USD	35,250,149	SEK	305,516,601	15/01/2016	74,617	0.00
USD	19,449,118	MXN	321,550,325	28/01/2016	106,371	0.00
USD	20,520,948	TWD	668,367,268	29/01/2016	48,011	0.00
USD	39,624,990	BRL	152,473,000	02/02/2016	867,237	0.01
USD	232,482,031	JPY	28,534,401,978	16/02/2016	182,510	0.00
外国為替予約取引未実現利益					137,305,930	1.84

通貨	元本（買）	通貨	元本（売）	満期日	未実現損失 （米ドル）	投資主資本割合（％）
BRL	376,811,843	USD	98,297,590	02/12/2015	(667,824)	(0.01)
RUB	818,098,603	USD	12,619,000	02/12/2015	(261,482)	(0.00)
USD	98,345,005	BRL	380,003,121	02/12/2015	(111,602)	(0.00)
USD	12,344,931	RUB	818,098,603	02/12/2015	(12,587)	(0.00)
CLP	7,279,983,103	USD	10,686,998	03/12/2015	(441,994)	(0.01)
COP	41,007,492,720	USD	14,011,273	03/12/2015	(951,957)	(0.01)
KRW	14,270,010,440	USD	12,349,000	04/12/2015	(26,796)	(0.00)
USD	34,285,272	KRW	39,943,256,625	04/12/2015	(205,872)	(0.00)
USD	22,994,276	TWD	759,041,063	04/12/2015	(259,640)	(0.00)
CLP	15,151,851,733	USD	21,560,947	07/12/2015	(246,214)	(0.00)
COP	41,995,887,876	USD	14,843,917	07/12/2015	(1,471,453)	(0.02)
NZD	35,720,297	USD	23,797,219	07/12/2015	(326,684)	(0.01)
PHP	593,580,190	USD	12,656,159	07/12/2015	(76,881)	(0.00)
RUB	776,890,995	USD	12,141,388	07/12/2015	(424,525)	(0.01)
TWD	491,280,770	USD	15,187,000	07/12/2015	(135,769)	(0.00)
USD	45,006,532	TWD	1,469,205,623	07/12/2015	(5,107)	(0.00)
RUB	2,277,607,536	USD	34,817,459	09/12/2015	(488,494)	(0.01)
USD	39,672,053	MXN	669,664,246	10/12/2015	(739,133)	(0.01)
COP	16,500,468,600	USD	5,593,000	14/12/2015	(340,470)	(0.01)
TWD	802,672,817	USD	24,743,000	14/12/2015	(153,481)	(0.00)
USD	93,917,821	MXN	1,559,505,417	14/12/2015	(167,160)	(0.00)
USD	31,455,234	TWD	1,030,772,501	14/12/2015	(122,015)	(0.00)

通貨	元本（買）	通貨	元本（売）	満期日	未実現損失 （米ドル）	投資主資本割合（％）
CAD	213,622,410	USD	163,491,813	16/12/2015	(3,577,199)	(0.05)
CNH	2,140,635,941	USD	333,058,838	16/12/2015	(533,562)	(0.01)
EUR	72,934,217	CAD	106,733,465	16/12/2015	(2,709,851)	(0.04)
EUR	136,499,000	GBP	99,933,014	16/12/2015	(5,878,872)	(0.08)
EUR	34,210,000	HUF	10,727,367,694	16/12/2015	(240,165)	(0.00)
EUR	48,398,409	SEK	448,707,855	16/12/2015	(375,802)	(0.01)
EUR	935,417,777	USD	1,020,073,991	16/12/2015	(30,083,158)	(0.40)
GBP	33,722,003	USD	51,910,712	16/12/2015	(1,178,618)	(0.02)
HUF	7,073,429,016	EUR	22,770,000	16/12/2015	(66,595)	(0.00)
HUF	21,292,341,211	USD	75,808,533	16/12/2015	(3,468,254)	(0.05)
ILS	436,311,806	USD	113,390,344	16/12/2015	(688,609)	(0.01)
JPY	36,986,819,118	USD	305,102,165	16/12/2015	(4,515,181)	(0.06)
NOK	353,667,593	USD	42,942,849	16/12/2015	(2,203,118)	(0.03)
NZD	272,753,333	USD	180,467,585	16/12/2015	(1,362,470)	(0.02)
PLN	581,290,745	EUR	136,559,733	16/12/2015	(579,787)	(0.01)
PLN	87,710,524	USD	23,232,219	16/12/2015	(1,512,172)	(0.02)
SEK	283,335,618	USD	33,098,783	16/12/2015	(517,453)	(0.01)
USD	265,580,986	AUD	370,918,331	16/12/2015	(2,165,112)	(0.03)
USD	253,078,374	CNH	1,633,983,581	16/12/2015	(743,788)	(0.01)
USD	123,209,846	ILS	480,319,280	16/12/2015	(859,261)	(0.01)
USD	139,642,000	MXN	2,332,136,467	16/12/2015	(1,037,835)	(0.01)
USD	183,281,358	NZD	281,302,645	16/12/2015	(1,437,714)	(0.02)
USD	112,504,881	SGD	159,324,896	16/12/2015	(328,158)	(0.01)
USD	165,509,981	TRY	499,519,112	16/12/2015	(5,831,346)	(0.08)
COP	25,534,508,231	USD	8,700,699	17/12/2015	(573,589)	(0.01)
USD	34,015,035	KRW	39,788,018,788	17/12/2015	(331,057)	(0.01)
USD	55,020,461	MXN	929,053,498	17/12/2015	(1,018,601)	(0.01)
ZAR	1,369,569,193	USD	100,020,775	17/12/2015	(5,105,725)	(0.07)
RUB	3,270,162,203	USD	50,051,204	18/12/2015	(899,263)	(0.01)
EUR	343,440,611	USD	364,562,855	21/12/2015	(1,014,321)	(0.01)
INR	825,455,332	USD	12,428,000	28/12/2015	(74,334)	(0.00)
RUB	822,373,258	USD	12,389,674	28/12/2015	(67,158)	(0.00)
BRL	47,044,750	USD	12,349,000	05/01/2016	(275,526)	(0.00)
CAD	65,455,000	USD	49,276,159	07/01/2016	(277,721)	(0.00)
CLP	12,989,276,608	USD	18,467,728	13/01/2016	(262,812)	(0.00)
GBP	25,950,000	USD	39,277,661	13/01/2016	(231,645)	(0.00)
RUB	3,438,886,501	USD	51,669,686	14/01/2016	(404,686)	(0.01)
USD	38,127,947	KRW	44,300,480,070	14/01/2016	(78,761)	(0.00)
USD	7,871,782	MXN	131,466,625	14/01/2016	(43,788)	(0.00)
SEK	283,379,000	USD	32,695,938	15/01/2016	(69,210)	(0.00)
USD	21,448,123	MXN	359,423,359	21/01/2016	(182,756)	(0.00)
USD	13,896,882	IDR	196,293,460,000	22/01/2016	(133,929)	(0.00)
USD	33,013,711	KRW	38,733,336,587	22/01/2016	(383,698)	(0.01)
COP	62,357,135,400	USD	20,366,834	27/01/2016	(586,136)	(0.01)
RUB	2,366,748,798	USD	35,290,372	27/01/2016	(133,320)	(0.00)
KRW	8,899,312,000	USD	7,840,113	29/01/2016	(168,372)	(0.00)
BRL	34,210,000	USD	8,890,564	02/02/2016	(194,580)	(0.00)
USD	63,370,426	MXN	1,069,185,831	18/02/2016	(860,603)	(0.01)
EUR	21,320,123	GBP	15,065,012	16/03/2016	(40,386)	(0.00)
USD	94,690,000	AED	348,973,701	11/08/2016	(104,967)	(0.00)
USD	267,230,333	CNH	1,758,118,017	01/09/2016	(95,397)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(93,143,561)	(1.25)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引 - (1.15%)

通貨	元本 (買)	通貨	元本 (売)	満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
USD	179,529	AUD	248,000	07/12/2015	427	0.00
USD	67,738,935	EUR	63,222,088	21/12/2015	815,291	0.01
USD	1,434,687	CHF	1,459,664	07/01/2016	12,788	0.00
USD	2,533,488	GBP	1,679,054	13/01/2016	7,076	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					835,582	0.01

通貨	元本 (買)	通貨	元本 (売)	満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
AUD	471,459,243	USD	342,393,456	07/12/2015	(1,912,427)	(0.02)
SGD	11,772,171	USD	8,395,922	07/12/2015	(56,454)	(0.00)
USD	440,241	SGD	623,339	07/12/2015	(1,335)	(0.00)
JPY	26,740,779,997	USD	222,197,398	10/12/2015	(4,939,777)	(0.07)
EUR	2,038,845,585	USD	2,227,943,946	21/12/2015	(69,727,066)	(0.94)
CAD	60,319,452	USD	45,407,581	07/01/2016	(253,523)	(0.00)
CHF	90,078,454	USD	89,805,386	07/01/2016	(2,057,427)	(0.03)
GBP	753,449,003	USD	1,140,807,530	13/01/2016	(7,120,385)	(0.09)
SEK	2,784,156,750	USD	321,266,740	15/01/2016	(713,960)	(0.01)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(86,782,354)	(1.16)

スワップ契約 - (0.24%)

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
金利スワップ						
274,720,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 3.000%	AUD	16/12/2025	373,294	0.01
233,100,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.697%	BRL	02/01/2017	129,674	0.00
52,710,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.677%	BRL	04/01/2021	27,229	0.00
172,720,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 2.241%	CAD	29/09/2022	352,444	0.01
1,071,450,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 1.568%	EUR	11/05/2025	11,283,143	0.15
412,300,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.000%	EUR	16/09/2025	6,524,932	0.09
1,049,145,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 0.750%	EUR	16/12/2025	23,075,911	0.31
405,260,000	Fixed 1.695%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	11/05/2035	226,091	0.00
254,650,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.250%	EUR	17/12/2035	589,420	0.01
141,250,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 1.750%	EUR	19/12/2045	664,606	0.01
9,260,000	Floating (GBP 1 month LIBOR)	Fixed 3.377%	GBP	09/12/2029	724,277	0.01
10,820,000	Fixed 2.100%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	08/06/2037	278,354	0.01
7,200,000	Floating (GBP 1 month LIBOR)	Fixed 3.568%	GBP	09/12/2039	871,234	0.01
27,097,100,000	Floating (JPY 6 month LIBOR)	Fixed 0.500%	JPY	16/12/2025	723,432	0.01
10,690,200,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.850%	KRW	03/03/2017	131,815	0.00
25,475,520,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.173%	KRW	28/10/2017	188,596	0.00
8,728,520,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.168%	KRW	28/10/2017	63,832	0.00
26,853,480,000	Fixed 2.175%	Floating (KRW 3 month LIBOR)	KRW	29/10/2017	199,725	0.00
9,253,850,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.075%	KRW	04/11/2017	54,205	0.00
15,491,260,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.060%	KRW	04/11/2017	86,897	0.00
39,098,790,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.033%	KRW	07/11/2017	202,964	0.00
28,493,630,000	Fixed 2.095%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	30/10/2025	163,088	0.00
45,027,240,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.330%	KRW	10/11/2025	158,390	0.00
14,639,400,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.298%	KRW	11/11/2025	32,494	0.00
2,236,950,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.911%	MXN	07/11/2016	80,616	0.00
950,740,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.920%	MXN	08/11/2016	38,598	0.00
1,923,710,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.900%	MXN	09/11/2016	54,526	0.00
19,670,000	Fixed 3.920%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	13/09/2018	19,021	0.00
19,220,000	Fixed 3.830%	Floating (MYR 3 month LIBOR)	MYR	17/09/2018	29,717	0.00
12,050,000	Fixed 3.785%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	24/09/2018	22,550	0.00
9,510,000	Fixed 3.880%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	14/11/2018	13,094	0.00
31,840,000	Fixed 3.915%	Floating (MYR 3 month LIBOR)	MYR	19/11/2018	37,070	0.00
12,590,000	Fixed 3.934%	Floating (MYR 3 month LIBOR)	MYR	20/11/2018	13,248	0.00
13,540,000	Fixed 3.960%	Floating (MYR 3 month LIBOR)	MYR	21/11/2018	11,884	0.00
20,860,000	Fixed 3.955%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	26/11/2018	19,315	0.00
36,990,000	Fixed 3.972%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	11/12/2018	32,766	0.00

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
金利スワップ						
99,480,000	Fixed 4.027%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	12/03/2019	78,331	0.00
72,000,000	Fixed 3.945%	Floating (MYR 3 month LIBOR)	MYR	28/10/2019	162,289	0.00
5,900,000	Fixed 4.485%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	14/08/2023	6,484	0.00
5,060,000	Fixed 4.490%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	14/08/2023	5,174	0.00
5,590,000	Fixed 4.520%	Floating (MYR 3 month LIBOR)	MYR	15/08/2023	3,165	0.00
9,370,000	Fixed 4.330%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	26/09/2023	34,661	0.00
6,675,000	Fixed 4.450%	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	MYR	15/11/2023	12,943	0.00
44,270,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 5.270%	MYR	07/10/2025	48,981	0.00
29,670,000	Floating (PLN 6 month LIBOR)	Fixed 3.048%	PLN	17/06/2019	255,483	0.01
463,600,000	Fixed 1.500%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	16/12/2017	1,562,691	0.02
1,396,990,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 2.923%	USD	24/06/2021	18,197,478	0.25
1,855,030,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 2.810%	USD	02/09/2022	8,743,377	0.12
金利スワップ未実現利益					76,609,509	1.03
クレジット・デフォルト・スワップ						
1,350,000	Floating (CDX.NA.IG.16-V1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2016	6,105	0.00
35,680,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	748	0.00
18,330,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/09/2019	22,516	0.00
39,000,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/09/2019	48,001	0.00
4,700,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	27,638	0.00
14,100,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	93,068	0.00
9,400,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	66,927	0.00
9,400,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	66,927	0.00
4,700,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	31,491	0.00
8,900,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	53,242	0.00
8,900,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	56,438	0.00
9,400,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	42,122	0.00
4,550,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	18,754	0.00
13,700,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	58,929	0.00
4,600,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	20,613	0.00
4,700,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	24,436	0.00
5,100,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	26,250	0.00
9,800,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	50,441	0.00
19,200,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	94,023	0.00
4,900,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	16,456	0.00
9,800,000	Floating (CMBX-NA-AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	17,645	0.00
19,200,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	113,577	0.01
37,500,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	162,382	0.01
9,400,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	48,099	0.00
5,000,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	19,417	0.00
6,100,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	16,578	0.00
24,400,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	61,506	0.00
24,800,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	52,993	0.00
12,400,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	43,037	0.00
12,400,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	38,709	0.00
4,700,000	Floating (CMBX-NA-AAA.6 Index)	Fixed 0.500%	USD	11/05/2063	25,406	0.00
4,700,000	Floating (CMBX-NA-AAA.6 Index)	Fixed 0.500%	USD	11/05/2063	20,078	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					1,444,552	0.02
トータル・リターン・スワップ						
619,575	Floating (MBX.FN30.650.67 Index)	Fixed 6.500%	USD	12/01/2038	7,201	0.00
4,478,114	Floating (MBX.FN30.650.67 Index)	Fixed 6.500%	USD	12/01/2038	7,303	0.00
11,839,312	Floating (IOS.FN30.400.13 Index)	Fixed 4.000%	USD	12/01/2044	27,985	0.00
5,571,441	Floating (IOS.FN30.400.13 Index)	Fixed 4.000%	USD	12/01/2044	86,165	0.00
5,571,441	Floating (IOS.FN30.400.13 Index)	Fixed 4.000%	USD	12/01/2044	119,730	0.00
5,571,441	Floating (IOS.FN30.400.13 Index)	Fixed 4.000%	USD	12/01/2044	106,376	0.00
2,785,720	Floating (IOS.FN30.400.13 Index)	Fixed 4.000%	USD	12/01/2044	70,422	0.00
13,586,984	Floating (IOS.FN30.350.14 Index)	Fixed 3.500%	USD	12/01/2045	244,372	0.01
12,669,263	Fixed 3.500%	Floating (IOS.FN30.350.13 Index)	USD	12/01/2044	50,221	0.00
9,501,947	Fixed 3.500%	Floating (IOS.FN30.350.13 Index)	USD	12/01/2044	38,531	0.00
17,550,525	Fixed 6.500%	Floating (MBX.FN30.650.67 Index)	USD	12/01/2038	20,863	0.00
トータル・リターン・スワップ未実現利益					779,169	0.01
スワップ契約未実現利益合計					78,833,230	1.06

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
金利スワップ						
163,970,000	Floating (BRL 1 month BZDIO)	Fixed 11.230%	BRL	04/01/2016	(774,560)	(0.01)
66,660,000	Floating (BRL 1 month LIBOR)	Fixed 12.398%	BRL	02/01/2017	(373,789)	(0.01)
233,590,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.840%	BRL	02/01/2017	(940,743)	(0.01)
38,970,000	Floating (BRL 1 month BZDIO)	Fixed 11.900%	BRL	02/01/2018	(673,953)	(0.01)
27,970,000	Floating (BRL 1 month BZDIO)	Fixed 11.935%	BRL	02/01/2018	(477,731)	(0.01)
21,060,000	Fixed 10.730%	Floating (BRL 1 month BZDIO)	BRL	04/01/2021	(812,918)	(0.01)
87,980,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 14.403%	BRL	04/01/2021	(694,664)	(0.01)
70,530,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 14.660%	BRL	04/01/2021	(432,475)	(0.01)
32,800,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.590%	BRL	04/01/2021	(1,248)	0.00
48,350,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.360%	BRL	04/01/2021	(742,288)	(0.01)
51,070,000	Floating (BRL 1 month LIBOR)	Fixed 13.410%	BRL	04/01/2021	(765,213)	(0.01)
127,660,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.432%	BRL	04/01/2021	(1,891,559)	(0.03)
304,090,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.632%	BRL	04/01/2021	(4,060,535)	(0.05)
76,240,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.917%	BRL	04/01/2021	(861,508)	(0.01)
293,120,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 14.040%	BRL	04/01/2021	(3,056,909)	(0.04)
243,460,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 14.396%	BRL	04/01/2021	(1,934,064)	(0.03)
606,840,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 0.750%	CAD	16/12/2017	(566,295)	(0.01)
489,580,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 1.250%	CAD	16/12/2020	(139,243)	0.00
43,130,000	Fixed 2.500%	Floating (CAD 3 month CDOR)	CAD	16/12/2025	(625,833)	(0.01)
24,130,000	Fixed 2.835%	Floating (CAD 3 month CDOR)	CAD	29/09/2040	(221,295)	0.00
42,790,000	Fixed 1.000%	Floating (CHF 6 month LIBOR)	CHF	15/12/2026	(291,171)	0.00
291,420,000	Fixed 0.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	16/12/2020	(915,026)	(0.01)
20,620,000	Fixed 0.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	16/12/2025	(480,530)	(0.01)
183,660,000	Fixed 0.845%	Floating (GBP 3 month LIBOR)	GBP	04/01/2018	(345,559)	0.00
9,260,000	Fixed 3.150%	Floating (GBP 1 month LIBOR)	GBP	09/12/2024	(495,580)	(0.01)
306,470,000	Fixed 2.750%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	16/09/2025	(6,331,083)	(0.09)
31,890,000	Fixed 2.000%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	16/12/2025	(117,109)	0.00
145,520,000	Fixed 2.500%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	08/09/2030	(574,204)	(0.01)
510,000	Fixed 2.125%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	07/12/2030	(16,212)	0.00
43,090,000	Fixed 2.500%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	17/12/2035	(14,779)	0.00
9,330,000	Fixed 2.060%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	15/04/2039	(25,758)	0.00
7,200,000	Fixed 3.565%	Floating (GBP 1 month LIBOR)	GBP	09/12/2044	(1,109,265)	(0.02)
158,655,000	Fixed 2.250%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	16/12/2045	(8,400,586)	(0.11)
59,630,000	Fixed 2.500%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	19/12/2045	(1,593,066)	(0.02)
37,793,230,000	Fixed 1.000%	Floating (JPY 6 month LIBOR)	JPY	16/12/2025	(2,228,345)	(0.03)
1,814,740,000	Fixed 2.735%	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	KRW	10/05/2023	(86,361)	0.00
2,037,650,000	Fixed 2.840%	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	KRW	20/05/2023	(110,448)	0.00
2,037,650,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.830%	KRW	20/05/2023	(109,185)	0.00
8,083,730,000	Fixed 3.413%	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	KRW	27/06/2023	(731,291)	(0.01)
20,126,230,000	Fixed 3.450%	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	KRW	08/08/2023	(1,890,599)	(0.03)
2,000,000,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 3.440%	KRW	09/08/2023	(186,650)	0.00
1,900,450,000	Fixed 3.485%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	16/08/2023	(183,125)	0.00
1,944,440,000	Fixed 3.485%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	16/08/2023	(187,364)	0.00
2,450,580,000	Fixed 3.563%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	19/08/2023	(248,598)	0.00
4,230,370,000	Fixed 3.230%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	31/10/2023	(345,128)	(0.01)
11,163,570,000	Fixed 3.320%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	06/11/2023	(978,145)	(0.01)
5,570,630,000	Fixed 3.415%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	13/11/2023	(523,689)	(0.01)
5,814,390,000	Fixed 3.465%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	23/12/2023	(571,477)	(0.01)
5,022,960,000	Fixed 3.472%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	07/01/2024	(497,685)	(0.01)
565,000,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 3.445%	KRW	15/01/2024	(55,099)	0.00
2,805,590,000	Fixed 3.350%	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	KRW	04/04/2024	(260,531)	0.00
54,212,800,000	Fixed 2.427%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	03/06/2025	(454,305)	(0.01)
9,467,950,000	Fixed 2.645%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	09/06/2025	(161,159)	0.00
13,903,349,999	Fixed 2.562%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	24/06/2025	(189,422)	0.00
14,081,550,000	Fixed 2.615%	Floating (KRW 1 month LIBOR)	KRW	15/07/2025	(219,643)	0.00
16,053,100,000	Fixed 2.260%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	23/09/2025	(16,714)	0.00
16,053,089,999	Fixed 2.265%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	23/09/2025	(19,899)	0.00
43,553,040,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.236%	KRW	09/11/2025	(7,623)	0.00

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
金利スワップ						
28,100,000	Fixed 3.750%	Floating (NZD 3 month NZDBB)	NZD	16/12/2025	(172,764)	0.00
29,670,000	Fixed 3.045%	Floating (PLN 6 month LIBOR)	PLN	17/06/2019	(369,886)	(0.01)
2,527,030,000	Fixed 0.500%	Floating (SEK 3 month STIBOR)	SEK	16/12/2020	(1,746,657)	(0.02)
1,757,520,000	Fixed 1.500%	Floating (SEK 3 month STIBOR)	SEK	16/12/2025	(1,071,916)	(0.01)
532,640,000	Fixed 2.500%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	16/12/2025	(8,774,215)	(0.12)
202,030,000	Fixed 3.000%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	16/12/2025	(1,256,488)	(0.02)
358,770,000	Fixed 3.218%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	24/06/2029	(17,879,008)	(0.24)
435,010,000	Fixed 3.005%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	02/09/2030	(7,668,431)	(0.10)
18,040,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 2.750%	USD	19/12/2045	(2,608)	0.00
8,800,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 9.136%	ZAR	24/08/2025	(1,988)	0.00
363,140,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 9.145%	ZAR	24/08/2025	(76,416)	0.00
4,740,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 9.110%	ZAR	24/08/2025	(1,303)	0.00
188,670,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 9.200%	ZAR	27/10/2025	(31,239)	0.00
金利スワップ未実現損失					(90,072,155)	(1.21)
クレジット・デフォルト・スワップ						
5,000,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(53,517)	(0.00)
2,500,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(26,759)	(0.00)
10,040,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(103,701)	(0.00)
2,030,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(19,823)	(0.00)
3,650,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(34,498)	(0.00)
1,330,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(12,147)	(0.00)
8,820,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(95,749)	(0.00)
12,600,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(128,876)	(0.00)
5,580,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(54,446)	(0.00)
8,770,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(85,186)	(0.00)
5,980,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(58,349)	(0.00)
3,930,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(36,492)	(0.00)
1,970,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(15,183)	(0.00)
9,270,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(77,304)	(0.00)
2,850,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(27,797)	(0.00)
13,790,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(108,398)	(0.00)
6,960,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(52,527)	(0.00)
4,100,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(28,410)	(0.00)
6,210,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(42,998)	(0.00)
5,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(36,212)	(0.00)
5,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(34,521)	(0.00)
5,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(31,168)	(0.00)
1,800,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(11,867)	(0.00)
53,150,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(578,416)	(0.01)

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ						
6,360,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(58,465)	(0.00)
18,800,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(164,701)	(0.01)
18,720,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(146,353)	(0.01)
2,160,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(15,534)	(0.00)
12,840,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(87,535)	(0.00)
3,210,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(22,534)	(0.00)
3,140,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(20,962)	(0.00)
5,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(32,230)	(0.00)
18,440,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(132,547)	(0.00)
3,150,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(22,071)	(0.00)
9,530,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(61,210)	(0.00)
3,690,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(24,512)	(0.00)
1,700,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(11,063)	(0.00)
12,140,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(77,400)	(0.00)
21,990,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(135,446)	(0.00)
2,000,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(12,319)	(0.00)
4,990,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(29,889)	(0.00)
11,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(70,091)	(0.00)
5,990,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(37,922)	(0.00)
24,710,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(98,421)	(0.00)
30,300,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(84,712)	(0.00)
12,800,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(41,736)	(0.00)
40,000,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/09/2020	(426,182)	(0.01)
20,000,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/09/2020	(225,510)	(0.01)
10,140,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/09/2020	(87,404)	(0.00)
16,050,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/09/2020	(131,163)	(0.01)
18,270,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/09/2020	(112,546)	(0.00)
1,200,860,000	Floating (CDX.NA.IG.25-V1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2020	(1,669,735)	(0.03)
10,900,000	Floating (CMBX.NA.AAA.7 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/01/2047	(43,697)	(0.00)
25,900,000	Floating (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(128,263)	(0.00)
23,700,000	Floating (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(117,368)	(0.00)
18,600,000	Floating (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(92,112)	(0.00)
13,200,000	Floating (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(57,574)	(0.00)
12,400,000	Floating (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(49,204)	(0.00)
7,000,000	Floating (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(34,666)	(0.00)
17,200,000	Floating (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(85,179)	(0.00)

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ						
4,800,000	Floating (CMBX.NA.AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(14,328)	(0.00)
20,200,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(58,307)	(0.00)
19,400,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(28,431)	(0.00)
6,300,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(10,221)	(0.00)
15,000,000	Floating (CMBX-NA-AAA.8 Index)	Fixed 0.500%	USD	17/10/2057	(23,758)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(6,537,645)	(0.09)
トータル・リターン・スワップ						
20,120,840	Floating (MBX.FN30.650.67 Index)	Fixed 6.500%	USD	12/01/2038	(9,062)	(0.00)
920,160	Floating (MBX.FN30.650.67 Index)	Fixed 6.500%	USD	12/01/2038	(1,437)	(0.00)
13,066,277	Floating (MBX.FN30.650.67 Index)	Fixed 6.500%	USD	12/01/2038	(10,246)	(0.00)
920,160	Floating (MBX.FN30.650.67 Index)	Fixed 6.500%	USD	12/01/2038	(4,193)	(0.00)
3,557,953	Floating (MBX.FN30.650.67 Index)	Fixed 6.500%	USD	12/01/2038	(18,712)	(0.00)
5,621,827	Fixed 4.500%	Floating (MBX.G1130.450.10 Index)	USD	12/01/2041	(19,822)	(0.00)
20,196,474	Floating (IOS.FN30.400.13 Index)	Fixed 4.000%	USD	12/01/2044	(5,898)	(0.00)
11,839,312	Floating (IOS.FN30.400.13 Index)	Fixed 4.000%	USD	12/01/2044	(61,532)	(0.00)
12,737,798	Floating (IOS.FN30.350.14 Index)	Fixed 3.500%	USD	12/01/2045	(100,244)	(0.00)
9,341,052	Floating (IOS.FN30.350.14 Index)	Fixed 3.500%	USD	12/01/2045	(80,781)	(0.00)
トータル・リターン・スワップ未実現損失					(311,927)	0.00
スワップ契約未実現損失合計					(96,921,727)	(1.30)
投資評価額 (取得原価 米ドル 7,716,613,849)					7,442,529,968	99.96
その他資産・負債					2,962,130	0.04
投資主資本					7,445,492,098	100.00
投資合計						
				評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)	
デリバティブ取引を除く投資合計 (取得原価 米ドル 7,716,613,849)				7,509,772,009	100.86	
先物取引未実現利益				5,533	0.00	
先物取引未実現損失				(7,374,674)	(0.10)	
外国為替予約取引未実現利益				137,305,930	1.84	
外国為替予約取引未実現損失				(93,143,561)	(1.25)	
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益				835,582	0.01	
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失				(86,782,354)	(1.16)	
スワップ契約未実現利益				78,833,230	1.06	
スワップ契約未実現損失				(96,921,727)	(1.30)	
その他資産・負債				2,962,130	0.04	
投資主資本				7,445,492,098	100.00	

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）>

（平成28年7月29日現在）

資産総額	8,056,230,993円
負債総額	4,000,742,415円
純資産総額（ - ）	4,055,488,578円
発行済口数	4,824,508,588口
1口当たり純資産額（ / ）	0.8406円

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）>

（平成28年7月29日現在）

資産総額	38,941,484,287円
負債総額	283,721,843円
純資産総額（ - ）	38,657,762,444円
発行済口数	45,004,743,639口
1口当たり純資産額（ / ）	0.8590円

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）>

（平成28年7月29日現在）

資産総額	2,565,495,549円
負債総額	1,278,780,371円
純資産総額（ - ）	1,286,715,178円
発行済口数	1,329,109,300口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9681円

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）>

（平成28年7月29日現在）

資産総額	5,839,502,895円
負債総額	153,443,392円
純資産総額（ - ）	5,686,059,503円
発行済口数	5,435,849,968口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0460円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

a．受益権の名義書換

該当事項はありません。

b．受益者に対する特典

該当事項はありません。

c．受益権の譲渡制限

該当事項はありません。ただし、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託銀行に対抗することができません。

d．その他

本ファンドの受益権は振替受益権であり、委託会社は、やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額（本書提出日現在）

資本金の額：金 4 億9,000万円

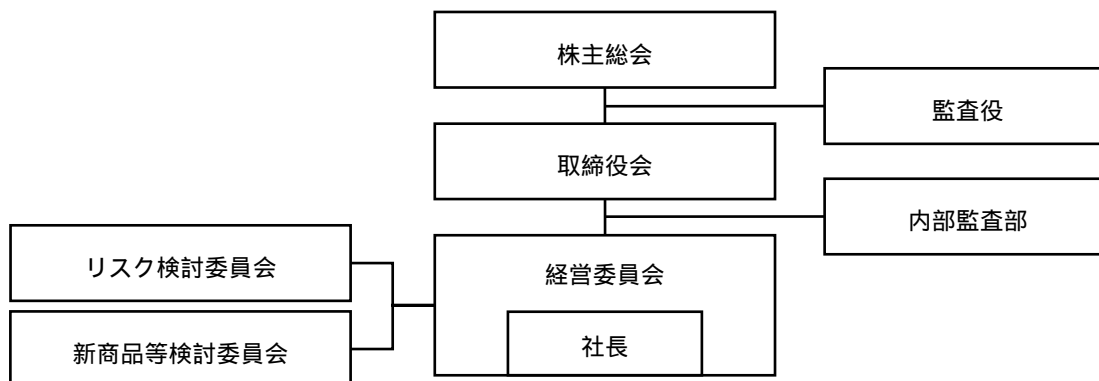
発行する株式の総数：8,000株

発行済株式の総数：6,400株

最近5年間ににおける主な資本の額の増減：該当事項はありません。

(2) 委託会社等の機構

委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



経営の意思決定機関として取締役会をおきます。取締役会は、委託会社の業務執行の基本方針を決定し、取締役の職務を監督します。代表取締役である社長は、委託会社を代表し、全般の業務執行について指揮統括します。取締役は、委嘱された業務の執行にあたり、また、社長に事故あるときにその職務を代行します。

委託会社の業務執行にかかる重要事項を審議する機関として経営委員会をおきます。経営委員会は、取締役会に直属し、定時取締役会が開催されない期間においては、委託会社の業務執行に関して法令により認められる限度で取締役会が有する一切の権限を保持し、執行します（取締役会の専権事項を除きます。）。

リスク検討委員会は、経営委員会の監督の下に、当社の一切の活動における法令遵守、内部統制、オペレーショナル・リスク、システム・リスク等のリスク、及び関連するレピュテーション上の問題を監視・監督し、当社の経営理念に沿った各種規定及び業務手順が整備されていることを確保するため、権限を行使することができます。また、リスク検討委員会は、適用法令、協会規則、投資信託約款、顧客との運用ガイドラインを遵守するとともに、善良なる管理者としての注意義務および忠実義務の観点から受託者としての責任を遵守するため（議決権行使に関する方針を含みます。）、必要な報告徴収、調査、検討、決定等を行うことができます。

新商品等検討委員会は、経営委員会の監督の下に、新商品等検討委員会規則に基づき、新商品、投資信託の分配方針等に関する正式な検討プロセスを維持することに責任を持ちます。

監査役は、委託会社の会計監査および業務監査を行います。業務の執行は、取締役が行います。

投資運用の意思決定機構

委託会社における投資運用の意思決定は運用本部所属の各部において行われます。運用本部は以下のような部によって構成されています。運用本部の各部では株式運用部長、計量運用部長および債券通貨運用部長がその所属員を指揮監督し、部の業務を統括しています。株式運用部は、日本株の運用を、計量運用部は、計量運用によるタイミング戦略、株式国別配分、債券国別配分および通貨配分などの各戦略をはじめとする多資産クラスの運用ならびに計量運用手法による株式の運用を、債券通貨運用部は、債券および通貨の運用をそれぞれ担当します。それぞれの運用部は各資産クラスの運用について独立した責任と権限をもち、投資運用に関する意思決定を行います。また、運用本部には、上記のほか、戦略株式運用部、運用投資戦略部、オルタナティブ・インベストメンツ・アンド・マネージャー・セレクション部、不動産運用部、マルチプロ

ダクト・ファンド部、オルタナティブ投資室およびスチュワードシップ責任推進室があります。



投資運用の意思決定には、委託会社が属するゴールドマン・サックスの資産運用グループのリソースが活用されます。委託会社の運用本部はゴールドマン・サックスの資産運用グループのポートフォリオ・マネジメント・チームの構成員として、他の構成員たる様々な地域のポートフォリオ・マネジメント・チームとグローバルな情報交換を行っています。

2【事業の内容及び営業の概況】

事業の内容

投資信託及び投資法人に関する法律に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその投資運用業務および投資助言業務を行っています。また、金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業務および第二種金融商品取引業務を行っています。

委託会社の運用するファンド

2016年8月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下のとおりです（親投資信託を除きます。）。

種類	本数	純資産総額（円）
追加型株式投資信託	108	1,601,970,052,238
合計	108	1,601,970,052,238

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表及び中間財務諸表の作成方法について

当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定に基づき「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条の規定に基づき「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表及び中間財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第21期事業年度（平成27年4月1日から平成27年12月31日まで）の財務諸表について、PwCあらた監査法人により監査を受けております。また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第22期事業年度の中間会計期間（平成28年1月1日から平成28年6月30日まで）の中間財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人の中間監査を受けております。

なお、従来、当社が監査証明を受けているPwCあらた監査法人は、公認会計士法に定める監査法人の種類の変更により、平成28年7月1日付をもってPwCあらた有限責任監査法人へ名称変更しております。

独立監査人の監査報告書

平成28年3月1日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会御中

PwCあらた監査法人

指定社員 公認会計士
業務執行社員

佐々木 貴之

指定社員 公認会計士
業務執行社員

山口 健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成27年4月1日から平成27年12月31日までの第21期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成27年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(1) 【貸借対照表】

期別		第20期 （平成27年3月31日現在）			第21期 （平成27年12月31日現在）		
資産の部							
科目	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		千円	千円	%	千円	千円	%
流動資産							
現金・預金			6,748,612			8,541,657	
有価証券			13,297,906			12,097,990	
支払委託金			39			26	
収益分配金		39			26		
前払費用			18			157	
未収委託者報酬			1,842,228			1,527,034	
未収運用受託報酬			1,578,480			1,885,724	
未収収益			368,604			11,848	
繰延税金資産			826,971			1,079,356	
流動資産計			24,662,860	88.5		25,143,796	90.7
固定資産							
投資その他の資産			3,193,568			2,580,738	
投資有価証券		1,596,511			573,290		
長期差入保証金		10,000			10,000		
繰延税金資産		1,587,056			1,997,448		
固定資産計			3,193,568	11.5		2,580,738	9.3
資産合計			27,856,428	100.0		27,724,534	100.0

期別		第20期 （平成27年3月31日現在）			第21期 （平成27年12月31日現在）		
負債の部							
科目	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
流動負債		千円	千円	%	千円	千円	%
預り金			599			580	
未払金			585,816			538,691	
未払収益分配金		229			242		
未払償還金		72			72		
未払手数料		585,514			538,376		
未払費用			3,406,376			4,518,812	
未払法人税等			957,171			888,102	
未払消費税等			470,936			205,603	
流動負債計			5,420,899	19.5		6,151,789	22.2
固定負債							
長期末払費用			6,285,478			7,097,924	
固定負債計			6,285,478	22.6		7,097,924	25.6
負債合計			11,706,378	42.0		13,249,714	47.8

期別		第20期 （平成27年 3 月31日現在）			第21期 （平成27年12月31日現在）		
純資産の部							
科目		内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		千円	千円	%	千円	千円	%
株主資本							
資本金			490,000			490,000	
資本剰余金			390,000			390,000	
資本準備金		390,000			390,000		
利益剰余金			14,867,795			13,545,174	
その他利益剰余金		14,867,795			13,545,174		
繰越利益剰余金		14,867,795			13,545,174		
株主資本合計			15,747,795	56.5		14,425,174	52.0
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金		402,254			49,646		
評価・換算差額等合計			402,254	1.4		49,646	0.2
純資産合計			16,150,050	58.0		14,474,820	52.2
負債・純資産合計			27,856,428	100.0		27,724,534	100.0

(2) 【損益計算書】

期別			第20期 自 平成26年 4 月 1 日 至 平成27年 3 月31日			第21期 自 平成27年 4 月 1 日 至 平成27年12月31日		
科目		注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
経常損益の部	営業損益の部	営業収益	千円	千円	%	千円	千円	%
		委託者報酬		14,066,674			11,823,135	
		運用受託報酬	* 2	9,173,012			6,961,333	
		その他営業収益	* 2	5,932,747			4,316,802	
		営業収益計		29,172,434	100.0		23,101,271	100.0
		営業費用						
		支払手数料		6,754,210			5,363,613	
		広告宣伝費		139,448			102,758	
		調査費		6,692,987			5,350,334	
		委託調査費	* 2	6,692,987		5,350,334		
		委託計算費		220,885			159,321	
		営業雑経費		384,844			197,324	
		通信費		205,675		9,974		
		印刷費		147,770		161,506		
		協会費		31,398		25,843		
		営業費用計		14,192,375	48.6		11,173,351	48.4
		一般管理費						
		給料		7,106,650			5,734,984	
		役員報酬		228,309		185,510		
		給料・手当		2,654,259		2,319,237		
		賞与		1,251,694		746,339		
		株式従業員報酬	* 1	1,027,305		797,337		
		その他の報酬		1,945,082		1,686,559		
		交際費		84,594			57,202	
		寄付金		71,518			63,290	
		旅費交通費		234,673			187,482	
		租税公課		83,891			71,744	
		不動産賃借料		416,707			268,044	
		退職給付費用		842,766			698,807	
		事務委託費		376,536			398,407	
		諸経費		998,793			941,860	
		一般管理費計		10,216,131	35.0		8,421,824	36.5
		営業利益		4,763,926	16.3		3,506,095	15.2

期別			第20期 自 平成26年 4 月 1 日 至 平成27年 3 月31日			第21期 自 平成27年 4 月 1 日 至 平成27年12月31日			
科目			注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
経常損益の部	営業外損益の部	営業外収益							
		収益分配金			49,958			502,884	
		受取利息			18,605			14,231	
		投資有価証券売却益			36,653			66,895	
		株式従業員報酬	★ 1		-			59,655	
		為替差益			-			12,446	
		雑益			1,332			-	
		営業外収益計			106,549	0.4		656,114	2.8
		営業外費用							
		支払利息			138			-	
		株式従業員報酬	★ 1		434,620			-	
		為替差損			33,391			-	
		投資有価証券売却損			1,065			8	
		営業外費用計			469,216	1.6		8	0.0
経常利益					4,401,260	15.1		4,162,200	18.0
税引前当期純利益					4,401,260	15.1		4,162,200	18.0
法人税、住民税及び事業税					2,267,605	7.8		1,978,986	8.6
法人税等調整額					18,387	0.1		494,163	2.1
当期純利益					2,115,267	7.3		2,677,378	11.6

(3) 【株主資本等変動計算書】

第20期
(自平成26年 4 月 1 日 至平成27年 3 月31日)

(単位：千円)

	株主資本						評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金	利益剰余金合計				
				繰越利益剰余金					
平成26年4月1日残高	490,000	390,000	390,000	15,752,528	15,752,528	16,632,528	235,400	235,400	16,867,928
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				3,000,000	3,000,000	3,000,000			3,000,000
当期純利益				2,115,267	2,115,267	2,115,267			2,115,267
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動額（純額）							166,854	166,854	166,854
事業年度中の変動額合計	-	-	-	884,732	884,732	884,732	166,854	166,854	717,878
平成27年3月31日残高	490,000	390,000	390,000	14,867,795	14,867,795	15,747,795	402,254	402,254	16,150,050

第21期
(自平成27年 4 月 1 日 至平成27年12月31日)

(単位：千円)

	株主資本						評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金	利益剰余金合計				
				繰越利益剰余金					
平成27年4月1日残高	490,000	390,000	390,000	14,867,795	14,867,795	15,747,795	402,254	402,254	16,150,050
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				4,000,000	4,000,000	4,000,000			4,000,000
当期純利益				2,677,378	2,677,378	2,677,378			2,677,378
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動額（純額）							352,608	352,608	352,608
事業年度中の変動額合計	-	-	-	1,322,621	1,322,621	1,322,621	352,608	352,608	1,675,229
平成27年12月31日残高	490,000	390,000	390,000	13,545,174	13,545,174	14,425,174	49,646	49,646	14,474,820

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	その他有価証券 時価のあるもの 時価をもって貸借対照表価額とし、取得原価（移動平均法による原価法）ないし償却原価との評価差額については全部純資産直入法によっております。 時価のないもの 移動平均法による原価法によっております。
2. 引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 金融商品取引責任準備金 金融商品取引事故による損失に備えるため、金融商品取引法第46条の5第1項に基づく責任準備金を計上しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1) 株式従業員報酬の会計処理方法 役員及び従業員に付与されております、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬については、企業会計基準第8号「ストック・オプション等に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第11号「ストック・オプション等に関する会計基準の適用指針」に準じて、権利付与日公正価値及び付与された株数に基づき計算される費用を権利確定計算期間にわたり人件費（一般管理費）として処理しております。また、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクおよびゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限公司との契約に基づき当社が負担する、権利付与日以降の株価の変動により発生する損益については営業外損益として処理しております。 (2) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。 (3) 決算日の変更に関する事項 当社は平成27年6月26日開催の株主総会で決算日を3月31日から12月31日に変更致しました。これに伴い、平成27年12月期の会計年度は平成27年4月1日から平成27年12月31日までの9ヶ月間となりました。

注記事項

(貸借対照表関係)

第20期 (平成27年3月31日現在)	第21期 (平成27年12月31日現在)
該当事項はありません。	該当事項はありません。

(損益計算書関係)

第20期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	第21期 (自 平成27年4月1日 至 平成27年12月31日)																				
* 1 株式従業員報酬 役員及び従業員に付与されておりますザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬に関するものであり、当該株式の株価及び付与された株数に基づき算出し配賦されております。 * 2 関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 <table> <tr> <td>営業収益</td><td></td></tr> <tr> <td>運用受託報酬</td><td>2,942,406千円</td></tr> <tr> <td>その他営業収益</td><td>5,828,635千円</td></tr> <tr> <td>営業費用</td><td></td></tr> <tr> <td>委託調査費</td><td>6,692,987千円</td></tr> </table>	営業収益		運用受託報酬	2,942,406千円	その他営業収益	5,828,635千円	営業費用		委託調査費	6,692,987千円	* 1 株式従業員報酬 同左 * 2 関係会社項目 同左 <table> <tr> <td>営業収益</td><td></td></tr> <tr> <td>運用受託報酬</td><td>1,882,545千円</td></tr> <tr> <td>その他営業収益</td><td>4,175,357千円</td></tr> <tr> <td>営業費用</td><td></td></tr> <tr> <td>委託調査費</td><td>5,350,334千円</td></tr> </table>	営業収益		運用受託報酬	1,882,545千円	その他営業収益	4,175,357千円	営業費用		委託調査費	5,350,334千円
営業収益																					
運用受託報酬	2,942,406千円																				
その他営業収益	5,828,635千円																				
営業費用																					
委託調査費	6,692,987千円																				
営業収益																					
運用受託報酬	1,882,545千円																				
その他営業収益	4,175,357千円																				
営業費用																					
委託調査費	5,350,334千円																				

(株主資本等変動計算書関係)

第20期(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

1.発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	6,400	-	-	6,400

2.配当に関する事項

配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成26年12月12日 臨時株主総会	普通株式	3,000,000	468,750	平成26年12月18日	平成26年12月18日

第21期(自 平成27年4月1日 至 平成27年12月31日)

1.発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	6,400	-	-	6,400

2.配当に関する事項

配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成27年12月18日 臨時株主総会	普通株式	4,000,000	625,000	平成27年12月21日	平成27年12月21日

(リース取引関係)

第20期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	第21期 (自 平成27年4月1日 至 平成27年12月31日)
注記すべきリース取引を行っていないため、該当事項はありません。	同左

(1) 金融商品の状況に関する事項

金融商品の内容及び金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を含む金融商品取引法により金融商品取引業者が行うことができる業務、及びこれに付帯関連する業務を行っております。これらの業務に関連し、当社は、主に現金・預金、コマーシャル・ペーパー、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び投資有価証券といった金融資産を保有しております。なお、当社は、資金運用については短期的な預金やコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に限定する方針です。投資有価証券は事業推進目的のために保有する当社設定の投資信託であります。

金融商品に係るリスク及びその管理体制

金融商品に係るリスクは、信用リスク、市場リスク、流動性リスク等であります。当社は、効率的なリスク管理が極めて重要であると考えており、職務の分掌と経営陣による監督は、当社リスク管理手続の重要な要素であります。

信用リスク

当社の信用リスクは主に、銀行預金、コマーシャル・ペーパー、営業債権（当社が運用する投資信託から受領する委託者報酬及び投資一任契約に基づき顧客から受領する運用受託報酬等）に係るものがあります。

銀行預金に係る信用リスクについては、預金先銀行の信用力を口座開設時およびその後継続的に評価することによって管理しております。

コマーシャル・ペーパーに係る信用リスクについては、発行体をゴールドマン・サックスのグループ会社とし、定期的に金額その他条件を見直すことによって管理しております。

また、営業債権は一年以内に回収される債権であり、社内規程に沿ってリスク管理を行っております。なお、過去に未収委託者報酬及び未収運用受託報酬を回収できなかったケースはございません。

市場リスク

当社は、海外の関連会社との取引により生じた外国通貨建て資産負債を保有していることから、為替相場の変動によるリスクに晒されております。当社は為替リスクを管理するため、外貨建資産負債の純額が予め社内で設定した水準を越える場合、当該通貨の売買を行い、為替リスクを削減しております。また、当社は事業推進目的のために当社設定の投資有価証券を保有していることから、基準価額の変動による価格変動リスクに晒されております。係る投資有価証券については運用を行う資産の種類を文書に定め、取得にあたり事前に社内委員会にて検討・承認をし、保有の目的が達成されたと判断された時点で適時処分しております。

流動性および資金調達リスク

当社は、資金運用を預金やコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に限定することで流動性リスクを管理しており、当社において流動性リスク及び資金調達リスクは非常に低いものと考えております。また、ゴールドマン・サックスのグループ会社との間で融資枠を設定し、緊急時の資金調達手段を確保し、資金調達リスクに備えております。

第20期
(自 平成26年 4 月 1 日
至 平成27年 3 月31日)

(2) 金融商品の時価等に関する事項

平成27年 3 月31日現在における貸借対照表計上額、貸借対照表日における時価及びその差額については、次のとおりであります。

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	6,748,612	6,748,612	-
有価証券			
其他有価証券	13,297,906	13,297,906	-
未収委託者報酬	1,842,228	1,842,228	-
未収運用受託報酬	1,578,480	1,578,480	-
投資有価証券			
其他投資有価証券	1,596,511	1,596,511	-

金融商品の時価の算定方法

現金・預金、有価証券、未収委託者報酬及び未収運用受託報酬については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。投資有価証券については、投資信託であり、直近の基準価額によっております。

金銭債権及び満期のある有価証券の償還予定額

(単位：千円)

	1 年以内	1 年超 2 年以内	2 年超 3 年以内	3 年超 4 年以内	4 年超 5 年以内	5 年超
現金・預金	6,748,612	-	-	-	-	-
有価証券						
其他有価証券の うち満期があるもの	13,300,000	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,842,228	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	1,578,480	-	-	-	-	-

(1) 金融商品の状況に関する事項

金融商品の内容及び金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を含む金融商品取引法により金融商品取引業者が行うことができる業務、及びこれに付帯関連する業務を行っております。これらの業務に関連し、当社は、主に現金・預金、コマーシャル・ペーパー、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び投資有価証券といった金融資産を保有しております。なお、当社は、資金運用については短期的な預金やコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に限定する方針です。投資有価証券は事業推進目的のために保有する当社設定の投資信託であります。

金融商品に係るリスク及びその管理体制

金融商品に係るリスクは、信用リスク、市場リスク、流動性リスク等であります。当社は、効率的なリスク管理が極めて重要であると考えており、職務の分掌と経営陣による監督は、当社リスク管理手続の重要な要素であります。

信用リスク

当社の信用リスクは主に、銀行預金、コマーシャル・ペーパー、営業債権（当社が運用する投資信託から受領する委託者報酬及び投資一任契約に基づき顧客から受領する運用受託報酬等）に係るものがあります。

銀行預金に係る信用リスクについては、預金先銀行の信用力を口座開設時およびその後継続的に評価することによって管理しております。

コマーシャル・ペーパーに係る信用リスクについては、発行体をゴールドマン・サックスのグループ会社とし、定期的に金額その他条件を見直すことによって管理しております。

また、営業債権は一年以内に回収される債権であり、社内規程に沿ってリスク管理を行っております。なお、過去に未収委託者報酬及び未収運用受託報酬を回収できなかったケースはございません。

市場リスク

当社は、海外の関連会社との取引により生じた外国通貨建て資産負債を保有していることから、為替相場の変動によるリスクに晒されております。当社は為替リスクを管理するため、外貨建資産負債の純額が予め社内で設定した水準を越える場合、当該通貨の売買を行い、為替リスクを削減しております。また、当社は事業推進目的のために当社設定の投資有価証券を保有していることから、基準価額の変動による価格変動リスクに晒されております。係る投資有価証券については運用を行う資産の種類を文書に定め、取得にあたり事前に社内委員会にて検討・承認をし、保有の目的が達成されたと判断された時点で適時処分しております。

流動性および資金調達リスク

当社は、資金運用を預金やコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に限定することで流動性リスクを管理しており、当社において流動性リスク及び資金調達リスクは非常に低いものと考えております。また、ゴールドマン・サックスのグループ会社との間で融資枠を設定し、緊急時の資金調達手段を確保し、資金調達リスクに備えております。

第21期
(自 平成27年 4 月 1 日
至 平成27年12月31日)

(2) 金融商品の時価等に関する事項

平成27年12月31日現在における貸借対照表計上額、貸借対照表日における時価及びその差額については、次のとおりであります。

(単位 : 千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	8,541,657	8,541,657	-
有価証券			
其他有価証券	12,097,990	12,097,990	-
未収委託者報酬	1,527,034	1,527,034	-
未収運用受託報酬	1,885,724	1,885,724	-
投資有価証券			
其他投資有価証券	573,290	573,290	-

金融商品の時価の算定方法

現金・預金、有価証券、未収委託者報酬及び未収運用受託報酬については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。投資有価証券については、投資信託であり、直近の基準価額によっております。

金銭債権及び満期のある有価証券の償還予定額

(単位 : 千円)

	1 年以内	1 年超 2 年以内	2 年超 3 年以内	3 年超 4 年以内	4 年超 5 年以内	5 年超
現金・預金	8,541,657	-	-	-	-	-
有価証券						
其他有価証券の うち満期があるもの	12,100,000	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,527,034	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	1,885,724	-	-	-	-	-

(有価証券関係)

第20期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)					第21期 (自 平成27年4月1日 至 平成27年12月31日)				
1. その他有価証券で時価のあるもの					1. その他有価証券で時価のあるもの				
区分	種類	取得原価 (千円)	貸借対照 表計上額 (千円)	差額 (千円)	区分	種類	取得原価 (千円)	貸借対照 表計上額 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの	投資信託	1,002,000	1,596,511	594,511	貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの	投資信託	500,000	573,290	73,290
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えないもの	コマー シャル・ ペーパー	13,297,906	13,297,906	-	貸借対照表計上 額が取得原価を 超えないもの	コマー シャル・ ペーパー	12,097,990	12,097,990	-
2. 当事業年度中に売却したその他有価証券					2. 当事業年度中に売却したその他有価証券				
売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)			売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)		
285,818	36,653	1,065			568,887	66,895	8		

(デリバティブ取引関係)

第20期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	第21期 (自 平成27年4月1日 至 平成27年12月31日)
当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、 該当事項はありません。	同左

(退職給付関係)

第20期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	第21期 (自 平成27年4月1日 至 平成27年12月31日)
1. 採用している退職給付制度の概要 当社は、退職給付制度を採用しておりません。	1. 採用している退職給付制度の概要 同左
2. 退職給付費用に関する事項 損益計算書上、出向者負担金等に含まれる退職給付 費用負担金相当額を、退職給付費用として計上してお ります。	2. 退職給付費用に関する事項 同左

(税効果会計関係)

第20期 (自 平成26年 4 月 1 日 至 平成27年 3 月31日)	第21期 (自 平成27年 4 月 1 日 至 平成27年12月31日)																																																														
1 . 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳 繰延税金資産 (流動資産) <table> <tr> <td>未払費用</td><td>735,838 千円</td></tr> <tr> <td>未払事業税</td><td>67,023</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>24,108</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>826,971</td></tr> <tr> <td>繰延税金資産 (流動資産)</td><td>826,971</td></tr> </table> 繰延税金資産 (固定資産) <table> <tr> <td>長期未払費用</td><td>1,710,136</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>69,177</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>1,779,313</td></tr> </table> 繰延税金負債 (固定負債) <table> <tr> <td>その他有価証券評価差額金</td><td>192,256</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>192,256</td></tr> </table> 繰延税金資産 (固定資産) の純額 <table> <tr> <td></td><td>1,587,056 千円</td></tr> </table> 2 . 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 <table> <tr> <td>法定実効税率 (調整)</td><td>35.64 %</td></tr> <tr> <td>賞与等永久に損金に算入されない項目</td><td>10.62 %</td></tr> <tr> <td>法人税等の税率変更による繰延税金資産の修正</td><td>5.57 %</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>0.11 %</td></tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td>51.94 %</td></tr> </table>	未払費用	735,838 千円	未払事業税	67,023	その他	24,108	小計	826,971	繰延税金資産 (流動資産)	826,971	長期未払費用	1,710,136	その他	69,177	小計	1,779,313	その他有価証券評価差額金	192,256	小計	192,256		1,587,056 千円	法定実効税率 (調整)	35.64 %	賞与等永久に損金に算入されない項目	10.62 %	法人税等の税率変更による繰延税金資産の修正	5.57 %	その他	0.11 %	税効果会計適用後の法人税等の負担率	51.94 %	1 . 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳 繰延税金資産 (流動資産) <table> <tr> <td>未払費用</td><td>980,373 千円</td></tr> <tr> <td>未払事業税</td><td>64,201</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>34,781</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>1,079,356</td></tr> <tr> <td>繰延税金資産 (流動資産)</td><td>1,079,356</td></tr> </table> 繰延税金資産 (固定資産) <table> <tr> <td>長期未払費用</td><td>1,939,534</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>81,558</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>2,021,092</td></tr> </table> 繰延税金負債 (固定負債) <table> <tr> <td>その他有価証券評価差額金</td><td>23,644</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>23,644</td></tr> </table> 繰延税金資産 (固定資産) の純額 <table> <tr> <td></td><td>1,997,448 千円</td></tr> </table> 2 . 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 <table> <tr> <td>法定実効税率 (調整)</td><td>33.06 %</td></tr> <tr> <td>賞与等永久に損金に算入されない項目</td><td>3.02 %</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>0.40 %</td></tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td>35.67 %</td></tr> </table>	未払費用	980,373 千円	未払事業税	64,201	その他	34,781	小計	1,079,356	繰延税金資産 (流動資産)	1,079,356	長期未払費用	1,939,534	その他	81,558	小計	2,021,092	その他有価証券評価差額金	23,644	小計	23,644		1,997,448 千円	法定実効税率 (調整)	33.06 %	賞与等永久に損金に算入されない項目	3.02 %	その他	0.40 %	税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.67 %
未払費用	735,838 千円																																																														
未払事業税	67,023																																																														
その他	24,108																																																														
小計	826,971																																																														
繰延税金資産 (流動資産)	826,971																																																														
長期未払費用	1,710,136																																																														
その他	69,177																																																														
小計	1,779,313																																																														
その他有価証券評価差額金	192,256																																																														
小計	192,256																																																														
	1,587,056 千円																																																														
法定実効税率 (調整)	35.64 %																																																														
賞与等永久に損金に算入されない項目	10.62 %																																																														
法人税等の税率変更による繰延税金資産の修正	5.57 %																																																														
その他	0.11 %																																																														
税効果会計適用後の法人税等の負担率	51.94 %																																																														
未払費用	980,373 千円																																																														
未払事業税	64,201																																																														
その他	34,781																																																														
小計	1,079,356																																																														
繰延税金資産 (流動資産)	1,079,356																																																														
長期未払費用	1,939,534																																																														
その他	81,558																																																														
小計	2,021,092																																																														
その他有価証券評価差額金	23,644																																																														
小計	23,644																																																														
	1,997,448 千円																																																														
法定実効税率 (調整)	33.06 %																																																														
賞与等永久に損金に算入されない項目	3.02 %																																																														
その他	0.40 %																																																														
税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.67 %																																																														

第20期 (自 平成26年 4 月 1 日 至 平成27年 3 月31日)	第21期 (自 平成27年 4 月 1 日 至 平成27年12月31日)
3 . 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正 「所得税法等の一部を改正する法律」(平成27年法律第9号)が平成27年3月31日に公布され、平成27年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率及び事業税率の引下げが行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の35.64%から、平成27年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については33.10%に、平成28年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については32.34%となります。この税率変更により、繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した金額)は225百万円減少し、法人税等調整額が245百万円増加しております。	3 . 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正 該当事項はありません。

(セグメント情報等)

第20期(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)

[セグメント情報]

当社の報告セグメントは、投資運用業者として単一であるため、該当事項はありません。

[関連情報]

1. 製品及びサービスに関する情報

(単位: 千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	オフショア・ファンド 関連報酬等	合計
外部顧客からの収益	14,066,674	9,173,012	5,932,747	29,172,434

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位: 千円)

日本	その他	合計
25,087,105	4,085,328	29,172,434

営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、該当事項はありません。

第21期(自 平成27年4月1日 至 平成27年12月31日)

[セグメント情報]

当社の報告セグメントは、投資運用業者として単一であるため、該当事項はありません。

[関連情報]

1. 製品及びサービスに関する情報

(単位: 千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	オフショア・ファンド 関連報酬等	合計
外部顧客からの収益	11,823,135	6,961,333	4,316,802	23,101,271

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位: 千円)

日本	その他	合計
19,904,703	3,196,568	23,101,271

営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、該当事項はありません。

(関連当事者情報)

第20期
(自 平成26年 4 月 1 日
至 平成27年 3 月31日)

親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー	アメリカ合衆国ニューヨーク州	8 百万ドル	投資顧問業	被所有 直接 99%	投資助言	その他営業収益(注1) 運用受託報酬(注1) 委託調査費の支払(注1)	5,828,635 2,942,406 6,692,987	—	—

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注 1) その他営業収益、運用受託報酬、ならびに委託調査費の支払に関しては、関係会社間の契約に基づき決定しております。

役員及び個人主要株主等

該当事項はありません。

兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社の子会社	ゴールドマン・サックス証券株式会社	東京都港区	83,616 百万円	金融商品取引業	—	業務委託 役員の兼任 有価証券の購入	兼務従業員の 人件費等の支払(注1)	2,452,937	有価証券 未払費用	13,297,906 287,201
親会社の子会社	ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス 有限会社	東京都港区	100 百万円	ゴールドマン・サックス・グループ人事・総務・施設管理業務受託	—	従業員出 向受入等 役員の兼任	出向者に関する 人件費等の負担金 (注2) 営業費用及び一般管理費	6,803,100	未払費用 長期未払費用	2,791,417 6,188,739
親会社の子会社	ゴールドマン・サックス・バンク・USA	アメリカ合衆国 ニューヨーク州	8,000 百万ドル	銀行業	—	現金の預入	—	—	現金・預金	1,975,463
親会社の子会社	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ストラテジー・LLC	アメリカ合衆国 ニューヨーク州	37 百万ドル	投資顧問業	—	投資助言	—	—	未収収益	354,819

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注 1) 兼務従業員の人件費等の支払に関しては、グループ会社間の契約に基づき、決定しております。

(注 2) ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限会社(以下GSJH)より出向している役員及び従業員の給料、賞与、退職金等の支払はGSJHより行われております。

但し、これらの費用はGSJHより当社に請求されるものであり、賞与及び退職給付の引当額については、当社においてはGSJHに対する債務として処理しております。

親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク(ニューヨーク証券取引所に上場)

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー(未上場)

第21期
(自 平成27年4月1日
至 平成27年12月31日)

親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー	アメリカ合衆国ニューヨーク州	8 百万ドル	投資顧問業	被所有 99%	投資助言	その他営業収益(注1) 運用受託報酬(注1) 委託調査費(注1)	4,175,357 1,882,545 5,350,334	—	—

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) その他営業収益、運用受託報酬、ならびに委託調査費に関しては、関係会社間の契約に基づき決定しております。

役員及び個人主要株主等

該当事項はありません。

兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社の子会社	ゴールドマン・サックス証券株式会社	東京都港区	83,616 百万円	金融商品取引業	—	業務委託 役員の兼任 有価証券の購入	兼務従業員の 人件費等 (注1)	2,233,594	有価証券	12,097,990
親会社の子会社	ゴールドマン・サックス・ジャパ・ホールディングス 有限会社	東京都港区	100 百万円	ゴールドマン・サックス・グループ人事・総務・施設管理業務受託	—	従業員出 向受入等 役員の兼任	出向者に関する 人件費等 (注2)	5,538,780	未払費用 長期未払 費用	3,776,015 7,075,447
親会社の子会社	ゴールドマン・サックス・バンク・USA	アメリカ合衆国 ニューヨーク州	8,000 百万ドル	銀行業	—	現金の預入	—	—	現金・預金	1,344,386

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 兼務従業員の人件費等に関しては、グループ会社間の契約に基づき、決定しております。

(注2) ゴールドマン・サックス・ジャパ・ホールディングス有限会社(以下GSJH)より出向している役員及び従業員の給料、賞与、退職金等の支払はGSJHより行われております。

但し、これらの費用はGSJHより当社に請求されるものであり、賞与及び退職給付の引当額については、当社においてはGSJHに対する債務として処理しております。

親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク(ニューヨーク証券取引所に上場)
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー(未上場)

(1 株当たり情報)

第20期 (自 平成26年 4 月 1 日 至 平成27年 3 月31日)		第21期 (自 平成27年 4 月 1 日 至 平成27年12月31日)	
1 株当たり純資産額	2,523,445円38銭	1 株当たり純資産額	2,261,690円72銭
1 株当たり当期純利益金額	330,510円53銭	1 株当たり当期純利益金額	418,340円43銭
損益計算書上の当期純利益	2,115,267千円	損益計算書上の当期純利益	2,677,378千円
1 株当たり当期純利益の算定に用 いられた普通株式に係る当期純利 益	2,115,267千円	1 株当たり当期純利益の算定に用 いられた普通株式に係る当期純利 益	2,677,378千円
差額	-	差額	-
期中平均株式数		期中平均株式数	
普通株式	6,400株	普通株式	6,400株
なお、潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益金額につ いては、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載し ておりません。		同左	

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

独立監査人の中間監査報告書

平成28年9月1日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士
業務執行社員

佐々木貴司

指定有限責任社員 公認会計士
業務執行社員

山口健志

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成28年1月1日から平成28年12月31日までの第22期事業年度の中間会計期間（平成28年1月1日から平成28年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成28年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成28年1月1日から平成28年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

１．中間財務諸表
(1) 中間貸借対照表

区分	注記 番号	第22期中間会計期間末 (平成28年 6 月30日)	
		金額	構成比
(資産の部)		千円	%
流動資産			
現金・預金		6,131,137	
有価証券		14,599,975	
支払委託金		13	
未収委託者報酬		1,397,748	
未収運用受託報酬		1,263,462	
未収収益		153,708	
繰延税金資産		707,818	
流動資産計		24,253,863	91.3
固定資産			
投資その他の資産			
投資有価証券		595,638	
長期差入保証金		10,000	
繰延税金資産		1,709,539	
投資その他の資産計		2,315,178	
固定資産計		2,315,178	8.7
資産合計		26,569,042	100.0

区分	注記 番号	第22期中間会計期間末 (平成28年6月30日)	
		金額	構成比
(負債の部)		千円	%
流動負債			
預り金		442	
未払金		465,309	
未払費用		4,171,177	
未払法人税等		165,578	
未払消費税等	* 1	152,019	
流動負債計		4,954,528	18.6
固定負債			
長期未払費用		6,226,542	
固定負債計		6,226,542	23.4
負債合計		11,181,070	42.1
(純資産の部)			
株主資本			
資本金		490,000	
資本剰余金			
資本準備金		390,000	
資本剰余金合計		390,000	
利益剰余金			
その他利益剰余金			
繰越利益剰余金		14,452,028	
利益剰余金合計		14,452,028	
株主資本合計		15,332,028	57.7
評価・換算差額等			
その他有価証券評価差額金		55,943	
評価・換算差額等合計		55,943	
純資産合計		15,387,971	57.9
負債・純資産合計		26,569,042	100.0

(2) 中間損益計算書

区分	注記 番号	第22期中間会計期間 (自 平成28年 1 月 1 日 至 平成28年 6 月30日)	
		金額	百分比
		千円	%
営業収益			
委託者報酬		7,555,676	
運用受託報酬		4,274,521	
その他営業収益		2,358,967	
営業収益計		14,189,164	100.0
営業費用及び一般管理費		12,762,299	89.9
営業利益		1,426,864	10.1
営業外収益	* 1	310,148	2.2
経常利益		1,737,012	12.2
税引前中間純利益		1,737,012	12.2
法人税、住民税及び事業税		171,763	1.2
法人税等調整額		658,395	4.6
中間純利益		906,853	6.4

重要な会計方針

項目	第22期中間会計期間 (自 平成28年1月1日 至 平成28年6月30日)
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	その他有価証券 時価のあるもの 時価をもって中間貸借対照表価額とし、取得原価（移動平均法による原価法）ないし償却原価との評価差額については全部純資産直入法によっております。 時価のないもの 移動平均法による原価法によっております。
2. 引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 金融商品取引責任準備金 金融商品取引事故による損失に備えるため、金融商品取引法第46条の5第1項に基づく責任準備金を計上しております。
3. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1) 株式従業員報酬の会計処理方法 役員及び従業員に付与されております、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬については、企業会計基準第8号「ストック・オプション等に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第11号「ストック・オプション等に関する会計基準の適用指針」に準じて、権利付与日公正価値及び付与された株数に基づき計算される費用を権利確定計算期間にわたり人件費（営業費用及び一般管理費）として処理しております。また、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクおよびゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限公司との契約に基づき当社が負担する、権利付与日以降の株価の変動により発生する損益については営業外損益として処理しております。 (2) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

注記事項

(中間貸借対照表関係)

項目	第22期中間会計期間末 (平成28年 6 月30日)
* 1 消費税等の取扱い	控除対象の仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、流動負債に表示しております。

(中間損益計算書関係)

項目	第22期中間会計期間 (自 平成28年 1 月 1 日 至 平成28年 6 月30日)
* 1 営業外収益のうち主要なもの	株式従業員報酬 286,963千円

(リース取引関係)

第22期中間会計期間(自平成28年1月1日 至平成28年6月30日)
注記すべきリース取引を行っていないため、該当事項はありません。

(金融商品関係)

第22期中間会計期間(自平成28年1月1日 至平成28年6月30日)

金融商品の時価等に関する事項

平成28年6月30日現在における中間貸借対照表計上額、中間貸借対照表日における時価及びその差額については、次のとおりであります。

(単位:千円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	6,131,137	6,131,137	-
有価証券			
その他有価証券	14,599,975	14,599,975	-
未収委託者報酬	1,397,748	1,397,748	-
未収運用受託報酬	1,263,462	1,263,462	-
投資有価証券			
その他有価証券	595,638	595,638	-

金融商品の時価の算定方法

投資有価証券以外の上記金融資産については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

投資有価証券につきましては、投資信託のため、直近の基準価額によっております。

(有価証券関係)

第22期中間会計期間末(平成28年6月30日)

その他有価証券で時価のあるもの

(単位:千円)

区分	種類	取得原価	中間貸借対照表計上額	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	投資信託	500,000	582,140	82,140
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	投資信託	15,000	13,498	1,501
	コマーシャル・ペーパー	14,599,975	14,599,975	-

(デリバティブ取引関係)

第22期中間会計期間(自平成28年1月1日 至平成28年6月30日)

当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。

(セグメント情報等)

第22期中間会計期間(自平成28年1月1日 至平成28年6月30日)

[セグメント情報]

当社の報告セグメントは、投資運用業者として単一であるため、該当事項はありません。

[関連情報]

1. 製品及びサービスに関する情報

(単位:千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	オフショア・ ファンド関連報酬等	合計
外部顧客からの収益	7,555,676	4,274,521	2,358,967	14,189,164

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位:千円)

日本	その他	合計
12,434,324	1,754,839	14,189,164

営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、該当事項はありません。

(1 株当たり情報)

第22期 中間会計期間 (自 平成28年 1 月 1 日 至 平成28年 6 月30日)	
1 株当たり純資産額	2,404,370円50銭
1 株当たり中間純利益金額	141,695円85銭
なお、潜在株式調整後 1 株当たり中間純利益金額については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載してありません。	
(1 株当たり中間純利益金額の算定上の基礎)	
中間損益計算書上の中間純利益	906,853千円
1 株当たり中間純利益金額の算定に用いられた普通株式に係る中間純利益	906,853千円
差 額	- 千円
期中平均株式数	
普通株式	6,400株

(重要な後発事象)

第22期中間会計期間 (自平成28年 1 月 1 日 至平成28年 6 月30日)
該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記(3)(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

- (1) 委託会社に関し、定款の変更、営業譲渡および営業譲受、出資の状況その他の重要な事項は予定されておりません。
- (2) 本書提出日現在の前1年以内において、訴訟事件その他委託会社等に重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実は存在しておりません。

信託約款

追加型証券投資信託

GS 債券戦略ファンド A コース(毎月決算型、為替ヘッジあり)
GS 債券戦略ファンド B コース(毎月決算型、為替ヘッジなし)
GS 債券戦略ファンド C コース(年 2 回決算型、為替ヘッジあり)
GS 債券戦略ファンド D コース(年 2 回決算型、為替ヘッジなし)

運用の基本方針

約款第 20 条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、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。

2. 運用方法

(1) 投資対象

投資信託証券(投資信託の受益証券および投資法人の投資証券をいい、外国投資信託の受益証券および外国投資証券を含みます。以下同じ。)を主要投資対象とします。

(2) 運用方針

- ① 主として、日本および新興国を含む世界の、政府および政府機関が発行する債券、社債(ハイ・イールド債券を含みます。)、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等を主要投資対象とする投資信託証券に投資します。
- ② 主要投資対象とする投資信託証券は、市場環境に応じて機動的に資産配分を行い、利息収入(インカム・ゲイン)と資産価値増加(キャピタル・ゲイン)からなるトータル・リターンを獲得することを目指します。また、リターンの追求またはリスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。
- ③ <Aコース／Cコース>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。
<Bコース／Dコース>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せん。
- ④ 投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。
- ⑤ 投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券(以下「指定投資信託証券」といいます。)に投資を行うことを基本とします。なお、指定投資信託証券は見直されることがあります。この際、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れたり、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定されたりする場合もあります。
- ⑥ 市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針にしたがった運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

- ① 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- ② 株式(指定投資信託証券を除きます。)への直接投資は行いません。
- ③ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- ④ 指定投資信託証券および短期金融商品等以外の有価証券への直接投資は行いません。
- ⑤ 有価証券先物取引等の派生商品取引の指図ならびに有価証券の貸付、空売りおよび借入れの指図は行いません。
- ⑥ デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則に従い、委託者が定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- ⑦ 組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の 10% 以下とします。
- ⑧ 一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ 10%、合計で 20% 以下とし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

3. 収益分配方針

<Aコース／Bコース>

2013 年 11 月 25 日以降、毎月決算を行い、毎計算期末(毎月 23 日。ただし、休業日の場合は翌営業日。))に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

<Cコース／Dコース>

年 2 回決算を行い、毎計算期末(毎年 1 月 23 日および 7 月 23 日。ただし、休業日の場合は翌営業日。))に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

- ① 分配対象額の範囲は、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。)等の範囲内とします。
- ② 分配金額は、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本を下回る場合においても分配を行うことがあります。
- ③ 収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、特に制限を設けず、元本部分と同様に運用の基本方針に基づき運用を行います。

(注) 本約款の以下第13条および第34条の各条文において【*】印となっている個所は、下記の表をご参照ください。

条項	* 番号	Aコース	Bコース	Cコース	Dコース
(受益権の申込単位および価額等) 第13条	【*1】	GS債券戦略ファンド Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)	GS債券戦略ファンド Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)	GS債券戦略ファンド Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)	GS債券戦略ファンド Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)
	【*2】	GS債券戦略ファンド Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)、GS債券戦略ファンド Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)またはGS債券戦略ファンド Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)	GS債券戦略ファンド Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)、GS債券戦略ファンド Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)またはGS債券戦略ファンド Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)	GS債券戦略ファンド Dコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)、GS債券戦略ファンド Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)またはGS債券戦略ファンド Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)	GS債券戦略ファンド Cコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)、GS債券戦略ファンド Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)またはGS債券戦略ファンド Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)
(信託の計算期間) 第34条	【*3】	毎月24日から翌月23日			毎年1月24日から7月23日までおよび7月24日から翌年1月23日
	【*4】	2013年11月25日			2014年1月23日

追加型証券投資信託

GS 債券戦略ファンド A コース(毎月決算型、為替ヘッジあり)

GS 債券戦略ファンド B コース(毎月決算型、為替ヘッジなし)

GS 債券戦略ファンド C コース(年 2 回決算型、為替ヘッジあり)

GS 債券戦略ファンド D コース(年 2 回決算型、為替ヘッジなし)

信託約款

(信託の種類、委託者および受託者)

第 1 条 この信託は、証券投資信託であり、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委託者とし、三菱UFJ信託銀行株式会社を受託者とする。

② この信託は、信託法(平成 18 年法律第 108 号)(以下「信託法」といいます。))の適用を受けます。

(信託事務の委託)

第 2 条 受託者は、信託法第 28 条第 1 号に基づく信託事務の委託として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第 1 条第 1 項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関(受託者の利害関係人(金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第 2 条第 1 項にて準用する信託業法第 29 条第 2 項第 1 号に規定する利害関係人をいいます。以下この条において同じ。))を含みます。))と信託契約を締結し、これを委託することができます。

② 前項における受託者の利害関係人に対する業務の委託については、受託者は、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。

(信託の目的および金額)

第 3 条 委託者は、金 1,000 万円を上限として、受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。

(信託金の限度額)

第 4 条 委託者は、受託者と合意のうえ、金 1 兆円を限度として信託金を追加することができます。

② 委託者は、受託者と合意のうえ、第 1 項の限度額を変更することができます。

(信託期間)

第 5 条 この信託の期間は、信託契約締結日から 2024 年 1 月 23 日までとします。

(募集の方法、受益権の取得申込みの勧誘の種類)

第 6 条 この信託にかかる受益権の取得申込みの勧誘は、金融商品取引法第 2 条第 3 項第 1 号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 8 項で定める公募により行われます。

(当初の受益者)

第 7 条 この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、第 8 条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。ただし、この信託の当初設定のため委託者が一時取得する場合は、この限りではありません。

(受益権の分割および再分割)

第 8 条 委託者は、第 3 条の規定による受益権については、1,000 万口を上限とする口数に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第 9 条第 1 項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。

② 委託者は、受託者と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法)

第 9 条 追加信託は、原則として毎営業日にこれを行うものとします。追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

② この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除きます。))を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(以下「純

資産総額」といいます。))を計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます。))、預金その他の資産をいいます。以下同じ。))の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

③ 第 23 条に規定する予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

(信託日時の異なる受益権の内容)

第 10 条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

(受益権の帰属と受益証券の不発行)

第 11 条 この信託のすべての受益権は、社債、株式等の振替に関する法律(以下「社振法」といいます。))の規定の適用を受けるとし、受益権の帰属は、委託者があらかじめこの投資信託の受益権を取り扱うことについて同意した一の振替機関(社振法第 2 条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。))および当該振替機関の下位の口座管理機関(社振法第 2 条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。))の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります(以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。))。

② 委託者は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

③ 委託者は、第 8 条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

(受益権の設定に係る受託者の通知)

第 12 条 受託者は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

(受益権の申込単位および価額等)

第 13 条 販売会社(委託者の指定する第一種金融商品取引業者(金融商品取引法第 28 条第 1 項に規定する第一種金融商品取引業を行う者をいいます。以下同じ。))および委託者の指定する登録金融機関(金融商品取引法第 2 条第 11 項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。))をいいます。以下同じ。))は、第 8 条第 1 項の規定により分割される受益権を、その取得申込者に対し、毎営業日において 1 口単位もしくは 1 円単位または当該販売会社が別途定める単位をもって取得の申込みに応じることができるものとします。なお、別に定める投資信託証券(以下「指定投資信託証券」といいます。))における休業日(以下「ファンド休業日」といいます。))の場合は、追加信託の申込みを受付けないものとします。ただし、第 39 条第 2 項に規定する収益分配金の再投資にかかる追加信託金の申込みに限ってこれを受け付けるものとします。

② 前項の取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものと、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金(第 3 項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。))の支払いと引き換えに、当該口座に当該取

得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。

- ③ 第 1 項の受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、当該基準価額に 3.0%を上限として販売会社が別途定める率を乗じて得た手数料ならびに当該手数料に対する消費税および地方消費税(以下「消費税等」といいます。)(に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この信託契約締結日前の取得申込みにかかる受益権の価額は、1 口につき 1 円に、1 円に 3.0%を上限として販売会社が別途定める率を乗じて得た手数料ならびに当該手数料に対する消費税等に相当する金額を加算した価額とします。
- ④ 前各項の規定にかかわらず、販売会社と別に定める【*1】自動けいぞく投資約款(別の名称で同様の権利義務関係を規定する約款を含みます。)(にしたがって契約(以下「別に定める契約」といいます。)(を結んだ受益者が別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、1 口の整数倍をもって取得の申込みに応ずることができるものとします。その場合の受益権の価額は、原則として第 34 条に規定する各計算期間終了日の基準価額とします。
- ⑤ 第 3 項の規定にかかわらず、【*2】の受益者が当該信託の受益権の一部解約金をもって取得申込みをする場合の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。ただし、かかる取得申込のなされる販売会社が委託者に対して通知した場合には、本項の適用はありません。
- ⑥ 第 1 項の規定にかかわらず、別に定める契約を結んだ受益者が、前項の規定により、その有する受益権の全部についての一部解約金をもって取得申込みをする場合は、販売会社は、第 1 項により当該販売会社が定める単位未満でも応ずることができるものとします。
- ⑦ 前各項の規定にかかわらず、販売会社は、金融商品取引所(金融商品取引法第 2 条第 16 項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第 2 条第 8 項第 3 号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。)(における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情(コンピューターの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合、投資対象とする投資信託証券の価格が算出されない場合等を含みます。)(があると委託者が判断したときは、受益権の取得申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込みを取消すことができます。

(受益権の譲渡に係る記載または記録)

- 第 14 条 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益権の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
- ② 前項の申請のある場合には、前項の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前項の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等(当該他の振替機関等の上位機関を含みます。)(に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
- ③ 委託者は、第 1 項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(受益権の譲渡の対抗要件)

- 第 15 条 受益権の譲渡は、前条の規定による振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

(投資の対象とする資産の種類)

- 第 16 条 この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 1 項で定めるものをいいます。以下同じ。)
 - 有価証券
 - 金銭債権
 - 約束手形(金融商品取引法第 2 条第 1 項第 15 号に掲げるものを除きます。)
- 次に掲げる特定資産以外の資産
 - 為替手形

(運用の指図範囲等)

- 第 17 条 委託者は、信託金を、主として指定投資信託証券のほか、次の有価証券(金融商品取引法第 2 条第 2 項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)(に投資することを指図します。
- コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等(社振法第 66 条第 1 号に規定する短期社債、保険業法第 61 条の 10 第 1 項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第 2 条第 8 項に規定する特定短期社債、信用金庫法第 54 条の 4 第 1 項に規定する短期債、農林中央金庫法第 62 条の 2 第 1 項に規定する短期農林債および一般振替機関の監督に関する命令第 38 条第 2 項に規定する短期外債をいいます。)
 - 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券または証書の性質を有するもの
 - 外国法人が発行する譲渡性預金証書
 - 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号で定める受益証券発行信託の受益証券に限りま。)
- ② 委託者は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第 2 条第 2 項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)(により運用することを指図することができます。
- 預金
 - 指定金銭信託(金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
 - コール・ローン
 - 手形割引市場において売買される手形
- ③ 第 1 項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前項に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

(利害関係人等との取引等)

- 第 18 条 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、信託財産と、受託者(第三者との間において信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。)(および受託者の利害関係人(金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第 2 条第 1 項にて準用する信託業法第 29 条第 2 項第 1 号に規定する利害関係人をいいます。以下この条および第 24 条において同じ。)、第 24 条第 1 項に定める信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の信託財産との間で、前 2 条に掲げる資産への投資等ならびに第 23 条および第 28 条から第 30 条に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことができます。
- ② 受託者は、受託者がこの信託の受託者としての権限に基づいて信託事務の処理として行うことができる取引その他の行為について、受託者または受託者の利害関係人の計算で行うことができるものとします。なお、受託者の利害関係人が当該利害関係人の計算で行う場合も同様とします。
- ③ 委託者は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、信託財産と、委託者、その取締役、執行役および委託者の利害関係人等(金融商品取引法第 31 条の 4 第 3 項および同条第 4 項に規定する親法人等または子法人等をいいます。)(または委託者が運用の指図を行う他の信託財産との間で、前 2 条に掲げる資産への投資等ならびに第 23 条および第 28 条から第 30 条に掲げる取引その他これらに類する行為を行

うことの指図をすることができ、受託者は、委託者の指図により、当該投資等ならびに当該取引、当該行為を行うことができます。

- ④ 前各項の場合、委託者および受託者は、受益者に対して信託法第 31 条第 3 項および同法第 32 条第 3 項の通知は行いません。

(投資顧問顧客との間の取引等)

第 19 条 委託者は、法令上認められる場合に限り、信託財産と(i)委託者もしくは委託者の利害関係人等である金融商品取引業者の営む投資助言業務に係る顧客または(ii)委託者もしくはかかる金融商品取引業者が締結した投資一任契約に係る顧客との間の取引を行うことを受託者に指図することができます。

(運用の基本方針)

第 20 条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

第 21 条 [削除]

(特別の場合の外貨建有価証券への投資制限)

第 22 条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

(外国為替予約の運用指図)

第 23 条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

(信託業務の委託等)

第 24 条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第 22 条第 1 項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの(受託者の利害関係人を含みます。)を委託先として選定します。

1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
2. 委託先の委託業務に係る実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
3. 委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること
4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

② 受託者は、前項に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が前項各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

③ 前 2 項にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務を、受託者および委託者が適当と認める者(受託者の利害関係人を含みます。)に委託することができるものとします。

1. 信託財産の保存に係る業務
2. 信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
3. 委託者のみの指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為に係る業務
4. 受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

④ 保管費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

(投資信託証券の登録の管理)

第 25 条 信託財産に属する外国投資信託証券については、受託者名義で当該外国投資信託証券の管理会社において登録され、当該外国投資信託証券の発行国または当該管理会社が所在する国内の諸法令および慣例ならびに当該管理会社の諸規則にしたがって管理させることができます。

(混蔵寄託)

第 26 条 金融機関または第一種金融商品取引業者(金融商品取引法第 28 条第 1 項に規定する第一種金融商品取引業を

行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本条において同じ。)から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または第一種金融商品取引業者が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または第一種金融商品取引業者の名義で混蔵寄託できるものとします。

(信託財産の登記等および記載等の留保等)

第 27 条 信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することができます。

② 前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。

③ 信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

④ 動産(金銭を除きます。)(については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

(一部解約の請求および有価証券売却等の指図)

第 28 条 委託者は、信託財産に属する外国投資信託の受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求、外国投資証券にかかる買戻し請求、外国投資証券の償還の請求および有価証券の売却等の指図ができます。

(再投資の指図)

第 29 条 委託者は、前条の規定による一部解約の代金、売却代金、有価証券にかかる償還金等、外国投資信託の受益証券にかかる収益分配金、外国投資証券の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、外国投資証券の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

(資金の借入れ)

第 30 条 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、信託財産において一部解約金の支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができ、また法令上可能な限度において融資枠の設定を受けることを指図することができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

② 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までが 5 営業日以内である場合のその期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。

③ 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

④ 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

(担保権設定にかかる確認的規定)

第 31 条 委託者は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性をはかるため、信託財産における特定の資産につき、為替予約取引、資金の借入れその他の取引により信託財産の負担する債務を担保するため、日本法または外国法に基づく担保権の設定(現金を預託して相殺権を与えることを含みます。)の指図をすることができ、また、これに伴い適用法上当該担保権の効力を発生させ、または対抗要件を具備するために

必要となる契約の締結、登記、登録、引渡しその他一切の行為を行うことの指図をすることができます。

- ② 担保権の設定に要する費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

(損益の帰属)

第 32 条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

(受託者等による資金の立替え)

第 33 条 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、外国投資証券の発行または投資口の割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

- ② 信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、外国投資信託の受益証券にかかる収益分配金、外国投資証券の清算分配金、有価証券等にかかる利子等およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、委託者、受託者または第三者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

- ③ 前 2 項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。ただし、前 2 項の立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

(信託の計算期間)

第 34 条 この信託の計算期間は、【 * 3】までとすることを原則とします。なお、第 1 計算期間は信託契約締結日から【 * 4】までとします。

- ② 前項にかかわらず、前項の原則により各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(信託財産に関する報告等)

第 35 条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

- ② 受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

- ③ 受託者は、前 2 項の報告を行うことにより、受益者に対する信託法第 37 条第 3 項に定める報告は行わないこととします。

- ④ 受益者は、受託者に対し、信託法第 37 条第 2 項に定める書類または電磁的記録の作成に欠くことのできない情報その他の信託に関する重要な情報および当該受益者以外の者の利益を害するおそれのない情報を除き、信託法第 38 条第 1 項に定める閲覧または謄写の請求をすることはできないものとします。

(信託事務の諸費用)

第 36 条 信託事務の処理等に要する諸費用(監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用等を含みます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。信託財産に関する租税についても、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税、受託者等の立替えた立替金の利息およびその他信託財産に関する費用(信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を除きます。)を、以下「諸経費」と総称します。

- ② 委託者は、前項に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払を信託財産のために行い、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。この場合委託者は、現に信託財産のために支払った金額の支弁を受ける際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託者は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積ったうえで、実際の費用額にかかわらず、固定率または固定金額にて信託財産からその支弁を受けることもできます。

- ③ 前項において諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合には、委託者は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、あらかじめ委託者が定めた範

囲内でかかる上限、固定率または固定金額を変更することができます。

- ④ 第 2 項において諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合、かかる諸費用の額は、第 34 条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁します。

(信託報酬の額および支弁の方法)

第 37 条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第 34 条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年 10,000 分の 152.5 の率を乗じて得た額とします。

- ② 前項の信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。

- ③ 第 1 項の信託報酬に対する消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

(収益の分配)

第 38 条 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額(以下「配当等収益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除した後その残金を受託者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額(以下「売買益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

- ② 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

(収益分配金、償還金および一部解約金の支払い)

第 39 条 収益分配金は、毎計算期間の終了日後 1 ヶ月以内の委託者の指定する日から販売会社を通じて、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。)に支払います。

- ② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。この場合、販売会社は、別に定める契約に基づき、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、第 11 条第 3 項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

- ③ 前項の規定にかかわらず、販売会社は、受益者がその有する受益権の全部もしくは一部の口数について、あらかじめ計算期間を指定し、前項の収益分配金の再投資にかかる受益権の取得申込を中止することを申し出た場合においては、当該受益権に帰属する収益分配金を当該計算期間終了のつど受益者に支払うことができます。

- ④ 償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権総口数で除した額をいいます。以下同じ。)は、信託終了日後 1 ヶ月以内の委託者の指定する日から販売会社を通じて、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。)に支

払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

- ⑤ 一部解約金は、第 42 条第 1 項(同条第 5 項が適用される場合は同条第 6 項)に定める受益者による一部解約の実行の請求日から起算して、原則として 6 営業日目から販売会社を通じて当該受益者に支払います。
- ⑥ 前各項(第 2 項を除きます。)に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとし、本条に定める受益者への支払については、委託者は当該販売会社に対する支払いをもって免責されるものとし、かかる支払いがなされた後は、当該収益分配金、償還金および一部解約金は、源泉徴収されるべき税額(および委託者が一定期間経過後当該販売会社より回収した金額があればその金額)を除き、受益者の計算に属する金銭となるものとし、
- ⑦ 収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金(所得税法施行令第 27 条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいいます。)は、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算され、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとし、本項に規定する「各受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとし、
- ⑧ この信託約款の他の規定にかかわらず、万一販売会社が本条に定める受益者への支払を怠ったことにより委託者が損害を被った場合には、委託者に過失がない場合に限り、受託者の承諾を得て委託者は信託財産よりその損害の賠償を受けることができます。

(収益分配金および償還金の時効)

第 40 条 受益者が、収益分配金については前条第 1 項および第 3 項に規定する支払開始日から 5 年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金について前条第 4 項に規定する支払開始日から 10 年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

(収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託者の免責)

- 第 41 条 受託者は、収益分配金については第 39 条第 1 項および第 3 項に規定する支払開始日ならびに第 39 条第 2 項に規定する交付開始前までに、償還金については第 39 条第 4 項に規定する支払開始日までに、一部解約金については第 39 条第 5 項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。
- ② 受託者は、前項の規定により委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

(信託の一部解約)

- 第 42 条 受益者は、毎営業日において、自己に帰属する受益権につき、委託者に当該営業日を一部解約の実行の請求日として、1 口単位もしくは 1 円単位または販売会社が別途定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。
- ② 委託者は、前項の一部解約の実行の請求を受けた場合には、この信託契約の一部を解約します。ただし、ファンド休業日の場合は、一部解約の実行の請求を受け付けないものとし、なお、前項の一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。
 - ③ 前項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。

- ④ 一部解約の実行の請求を受益者がするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。
- ⑤ 委託者は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情(コンピューターの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合、投資対象とする投資信託証券の価格が算出されない場合等を含みます。)があると判断したときは、第 1 項による一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求を保留または取消することができます。
- ⑥ 前項により一部解約の実行の請求の受付が中止され、またはすでに受付けた一部解約の実行の請求が保留された場合には、受益者は当該受付中止または請求保留以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止または請求保留を解除した後の最初の基準価額の計算日を一部解約の実行の請求日として第 3 項の規定に準じて計算された価額とします。
- ⑦ 委託者は、信託契約の一部を解約することにより、この信託にかかる受益権の総口数が 100 億口を下回ることとなった場合には、受託者と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出るにより、この信託契約を解約し、この信託を終了させることができます。この場合において、第 44 条第 3 項から第 6 項までの規定を準用します。

(質権口記載又は記録の受益権の取り扱い)

第 43 条 振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受け付け、一部解約金および償還金の支払い等については、この約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

(信託契約の解約)

- 第 44 条 委託者は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、または正当な理由があるときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- ② 委託者は、この信託が主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなる場合には、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させるものとし、この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
 - ③ 委託者は、第 1 項の事項について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の 2 週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
 - ④ 前項の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
 - ⑤ 第 3 項の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の 3 分の 2 以上に当たる多数をもって行います。
 - ⑥ 第 3 項から前項までの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第 3 項から前項までに規定する信託契約の解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

(信託契約に関する監督官庁の命令)

第 45 条 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終

< 信託約款 >

- 了させます。
- ② 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第 49 条の規定にしたがいます。

(委託者の登録取消等に伴う取扱い)

- 第 46 条 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。
- ② 前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第 49 条の規定による決議の効力が発生しない場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

(委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い)

- 第 47 条 委託者は、投資信託委託会社の事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。
- ② 委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

(受託者の辞任および解任に伴う取扱い)

- 第 48 条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は第 49 条の規定にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。
- ② 委託者が新受託者を選任できないときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

(信託約款の変更等)

- 第 49 条 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるとき、または正当な理由があるときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合(投資信託及び投資法人に関する法律第 16 条第 2 号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。)を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- ② 委託者は、前項の事項(前項の変更事項にあつてはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあつてはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の 2 週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
- ③ 前項の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行することができます。なお、知れている受益者が議決権を行しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- ④ 第 2 項の書面決議は議決権を行することができる受益者の議決権の 3 分の 2 以上に当たる多数をもって行います。
- ⑤ 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- ⑥ 第 2 項から前項までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- ⑦ 前各項の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が

否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

(反対受益者の受益権買取請求の不適用)

- 第 50 条 この信託は、受益者が第 42 条の規定による一部解約請求を行ったときは、委託者が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、第 44 条に規定する信託契約の解約または前条に規定する重大な信託約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第 18 条第 1 項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

(他の受益者の氏名等の開示の請求の制限)

- 第 51 条 この信託の受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。
1. 他の受益者の氏名または名称および住所
 2. 他の受益者が有する受益権の内容

(信託期間の延長)

- 第 52 条 委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認められたときは、受託者と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届出ることにより、信託期間を延長することができます。

(公 告)

- 第 53 条 委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

- 第 53 条の 2 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第 14 条第 1 項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託者は、運用報告書を交付したものとみなします。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付するものとし

(信託約款に関する疑義の取扱い)

- 第 54 条 この信託約款の解釈について疑義が生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

上記条項により信託契約を締結します。

信託契約締結日 2013 年 9 月 30 日

委託者 ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

受託者 三菱UFJ信託銀行株式会社

(附 表)

1. 別に定める投資信託証券
信託約款第 13 条第 1 項および別に定める運用の基本方針の「別に定める投資信託証券」とは次のものをいいます。

ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. ーゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ

アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーーゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ファンド

2. 別に定める投資信託証券における休業日
信託約款第 13 条第 1 項の「別に定める投資信託証券における休業日」とは次のものをいいます。

英国証券取引所、ニューヨーク証券取引所もしくはルクセンブルク証券取引所の休業日またはロンドン、ニューヨークもしくはルクセンブルクの銀行の休業日および 12 月 24 日