

ゴールドマン・サックス・ 世界債券オープン

A限定為替ヘッジ

第1期末(2015年12月7日)		第1期	
基準価額	9,974円	騰落率	-0.26%
純資産総額	3,931百万円	分配金合計	0円

B為替ヘッジなし

第1期末(2015年12月7日)		第1期	
基準価額	10,193円	騰落率	1.93%
純資産総額	6,592百万円	分配金合計	0円

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。
主要投資対象	
本ファンド	A限定為替ヘッジ:ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンドの受益証券 B為替ヘッジなし:ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)マザーファンドの受益証券
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンド	・日本を含む世界各国の債券 ・為替(為替ヘッジ)により為替変動リスクの低減を図りつつ、別途為替アクティブ・ポジションを構築)
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)マザーファンド	・日本を含む世界各国の債券 ・為替(為替ヘッジ)は行わず、別途為替アクティブ・ポジションを構築)
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年12月6日。休業日の場合は翌営業日。))に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子等収益および売買損益(評価損益を含みます。等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

A限定為替ヘッジ(野村SMA・EW向け)

B為替ヘッジなし(野村SMA・EW向け)

追加型投信／内外／債券

第1期(決算日2015年12月7日)

作成対象期間:2015年3月12日～2015年12月7日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ(野村SMA・EW向け)／B為替ヘッジなし(野村SMA・EW向け)」は、このたび、第1期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界各国の債券に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

www.gsam.co.jp

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA・EW向け）
（以下、「A限定為替ヘッジ」といいます。）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
（設 定 日） 2015年3月12日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 1
1 期（2015年12月7日）	9,974	0	△0.3	9,969	△0.3	98.2	23.7	3,931

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2015年3月12日を10,000として指数化しております。

（注3）債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
（設 定 日） 2015年3月12日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —
3 月末	10,042	0.4	10,066	0.7	96.0	6.1
4 月末	9,969	△0.3	9,981	△0.2	98.8	4.2
5 月末	9,887	△1.1	9,917	△0.8	100.2	12.5
6 月末	9,744	△2.6	9,785	△2.2	94.7	32.1
7 月末	9,894	△1.1	9,909	△0.9	96.0	17.7
8 月末	9,892	△1.1	9,887	△1.1	96.6	21.3
9 月末	9,952	△0.5	9,975	△0.2	97.0	23.1
10 月末	9,985	△0.2	9,983	△0.2	96.7	17.8
11 月末	10,046	0.5	9,985	△0.2	97.5	16.1
（期 末） 2015年12月7日	9,974	△0.3	9,969	△0.3	98.2	23.7

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2015年3月12日を10,000として指数化しております。

（注3）債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA・EW向け）

（以下、「B為替ヘッジなし」といいます。）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
（設 定 日） 2015年3月12日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 1
1 期（2015年12月7日）	10,193	0	1.9	10,178	1.8	94.0	20.0	6,592

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2015年3月12日を10,000として指数化しております。

（注3）債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
（設 定 日） 2015年3月12日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —
3 月末	10,013	0.1	10,008	0.1	96.8	3.3
4 月末	9,985	△0.2	10,064	0.6	98.7	4.7
5 月末	10,158	1.6	10,216	2.2	96.7	13.9
6 月末	10,021	0.2	10,040	0.4	96.8	26.3
7 月末	10,199	2.0	10,228	2.3	94.0	11.0
8 月末	10,069	0.7	10,051	0.5	95.4	12.8
9 月末	10,039	0.4	10,027	0.3	97.2	10.7
10 月末	10,084	0.8	10,088	0.9	95.6	13.9
11 月末	10,152	1.5	10,116	1.2	94.9	13.9
（期 末） 2015年12月7日	10,193	1.9	10,178	1.8	94.0	20.0

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2015年3月12日を10,000として指数化しております。

（注3）債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

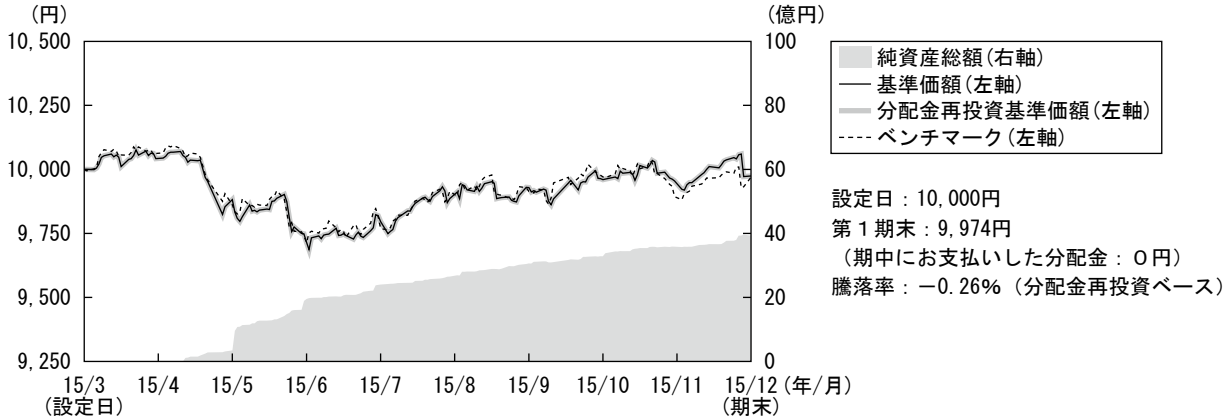
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

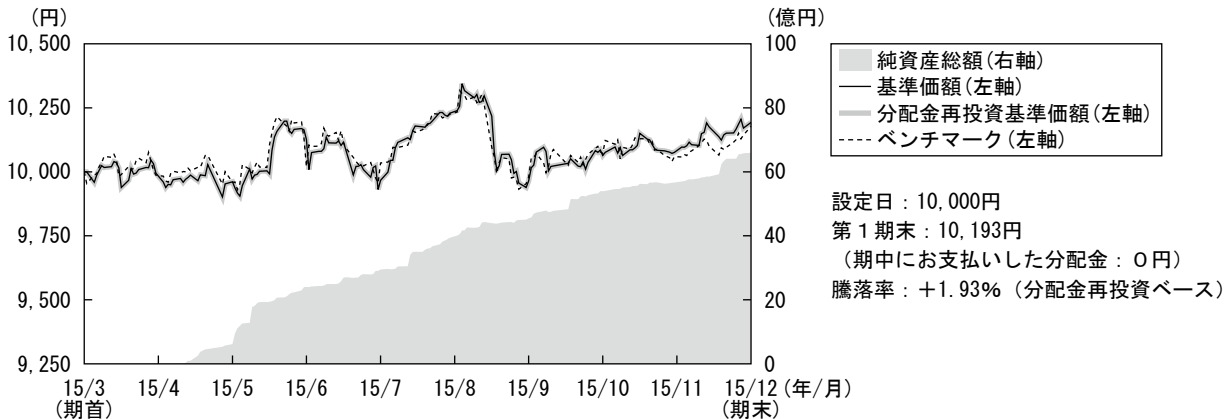
運用経過

■基準価額等の推移について（2015年3月12日～2015年12月7日）

○A 限定為替ヘッジ



○B 為替ヘッジなし



- (注1) A限定為替ヘッジのベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。
- (注2) B為替ヘッジなしのベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）です。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注4) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注5) 分配金再投資基準価額、ベンチマークは、設定日（2015年3月12日）の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

- A限定為替ヘッジの基準価額は、設定日の10,000円から26円下落し、期末には9,974円となりました。
- B為替ヘッジなしの基準価額は、設定日の10,000円から193円上昇し、期末には10,193円となりました。

上昇要因

保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。B為替ヘッジなしにおいては、主要投資対象通貨である米ドルとユーロが対円で上昇したことも、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である米国、ドイツ、英国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。A限定為替ヘッジにおいては、円ヘッジに伴うヘッジコストも、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

<海外債券市場>

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇しました。

米国では、期の序盤は、3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）後の声明においてFRB（米連邦準備制度理事会）が経済成長率見通しを下方修正し、早期利上げ観測が後退したことなどを受け、利回りは低下基調で始まりましたが、その後、米国の良好な経済指標などに伴う早期利上げ観測の高まりから、利回りは上昇傾向となりました。期の中盤に入ると、インフレ期待が後退したことや、中国の人民元切り下げをきっかけに世界の株式市場が下落し、投資家のリスク回避傾向が強まったことなどから、利回りは8月にかけて低下基調で推移しました。期の終盤は、イエレンFRB議長の議会証言や10月の雇用統計が市場予想を大幅に上回る改善となったことなどを受け、12月の利上げ観測が高まったことなどから利回りは上昇傾向となり、結局前期末を上回る水準で期を終えました。ユーロ圏では、期の序盤は、米国と同様に利回りは低下基調で始まりましたが、その後、利回りの低下が行き過ぎとの見方や、4月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値が前年比0%と5ヵ月ぶりにマイナス圏を脱するなど、ユーロ圏経済に改善の兆しが見られインフレ期待が上昇したことなどを受けて、利回りは上昇傾向となりました。期の中盤以降は、投資家のリスク回避傾向が強まったことや、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加金融緩和策を打ち出す考えを示唆したことなどを背景に、利回りは低下基調が継続しましたが、期を通じては、利回りは上昇する結果となりました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドル、ユーロなどに対して、円安が進みました。

米ドルは対円では、期の前半は、米雇用関連統計や住宅指標などの経済指標が堅調だったことで、年内利上げ観測が高まったことなどを背景に、円安米ドル高が進みました。期の後半に入ると、中国の人民元切り下げをきっかけに世界の株式市場が下落し、投資家のリスク回避傾向が強まったことなどから、急速に円高米ドル安が進みました。その後、12月の利上げ観測が高まったことなどから円安米ドル高が進み、前期末対比では円安米ドル高となりました。ユーロは、期の前半は良好なユーロ圏の経済指標を背景に欧州経済に改善の兆しが見られたことなどから、円安ユーロ高が進みました。期の後半は、ECBの追加金融緩和が意識されたことなどから円高ユーロ安が進んだものの、結局、円安ユーロ高となりました。

■ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

A限定為替ヘッジはゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド（以下、「Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド」といいます。）を、B為替ヘッジなしはゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド」といいます。）を高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

＜Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド／Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド＞

債券

設定時における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの短期化ポジション、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや、ユーロの長期化ポジション、国別配分戦略におけるユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債や非政府系MBS（不動産ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

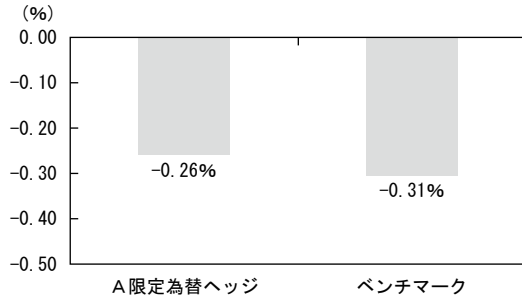
通貨

設定時においては、豪ドルやニュージーランド・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。期末においては、ユーロや豪ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。

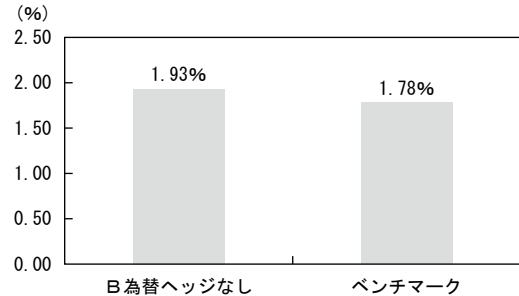
■ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>

○A 限定為替ヘッジ



○B 為替ヘッジなし



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

当期のA限定為替ヘッジのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は-0.26%となり、ベンチマーク（-0.31%）を上回りました。また、B為替ヘッジなしのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+1.93%となり、ベンチマーク（+1.78%）を上回りました。

当期においては、デュレーション戦略、国別配分戦略、通貨配分戦略がプラス寄与となった一方、セクター配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。

デュレーション戦略では、米国の金利デュレーションの短期化ポジションなどがプラス寄与となりました。国別配分戦略では、ユーロ圏やカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。通貨配分戦略では、主に豪ドルやカナダ・ドルのアンダーウェイトがプラス寄与となりました。一方、セクター配分戦略では、社債の組入れなどがマイナス寄与となりました。また、個別銘柄選択では、国債および金利スワップなどの銘柄選択がマイナス寄与となりました。

■分配金について

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

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き各マザーファンド受益証券を高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、A限定為替ヘッジでは対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

<本マザーファンド>

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国の金利市場は労働市場や内需中心のセクターが堅調であるのに対し、インフレ率が上向かず、軟調な世界経済に影響を受けるセクターが振るわないなど、金利上昇要因と低下要因の双方を抱えており、FRBの動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。他方、ボラティリティ（価格変動率）の上昇や、様々な地域における「格差の拡大や縮小」により、各資産クラスの値動きに差が出てくれば、ボラティリティの想定外の上昇などのリスクに注視する必要はあるものの、国別配分戦略、通貨配分戦略、国債／金利スワップ戦略における、レティブ・バリュー（相対価値）の投資機会が創出される、魅力的な相場環境になると考えています。セクター配分戦略については、社債に対してやや強気の見方をしています。先進国の経済見通しは底堅く、企業の財務体質が概ね堅固であることや、足元のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）拡大によりバリュエーション面での魅力が増していることなどが背景として挙げられます。一方で、原油価格の下落、中国経済の先行き不透明感、および企業の負債比率が上昇傾向にある点などについては懸念材料として注視しています。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2015年12月7日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

本ファンドのデータ

■本ファンドの組入資産の内容（2015年12月7日現在）

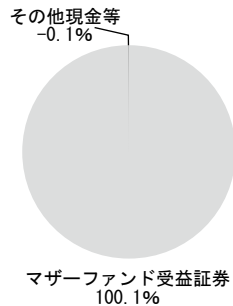
< A 限定為替ヘッジ >

○組入れファンド

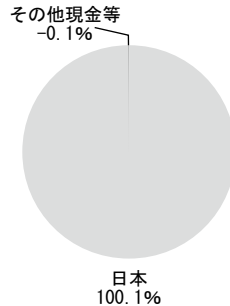
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
ゴールドマン・サックス・世界債券オープン Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	100.1%

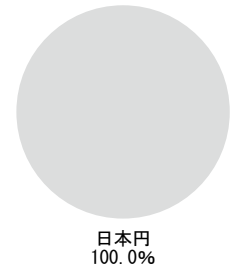
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て A 限定為替ヘッジの純資産総額に対する割合です。

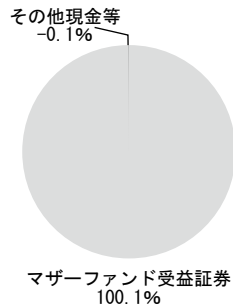
< B 為替ヘッジなし >

○組入れファンド

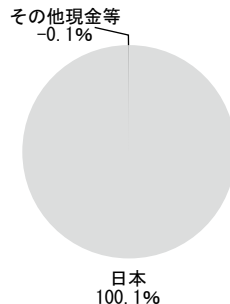
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
ゴールドマン・サックス・世界債券オープン Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	100.1%

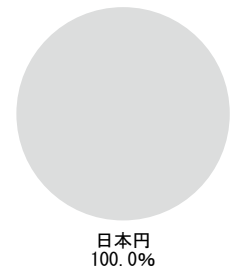
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て B 為替ヘッジなしの純資産総額に対する割合です。

■組入上位ファンドの概要

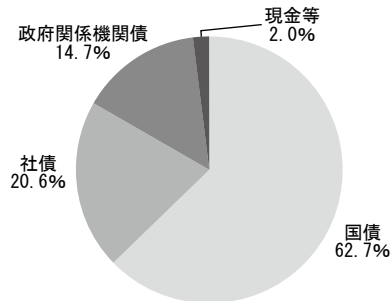
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド（2015年12月7日現在）

○債券特性値

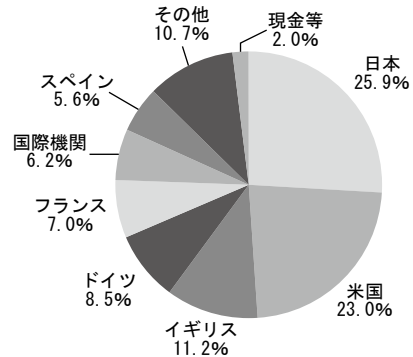
最終利回り : 1.28%

デュレーション : 7.80年

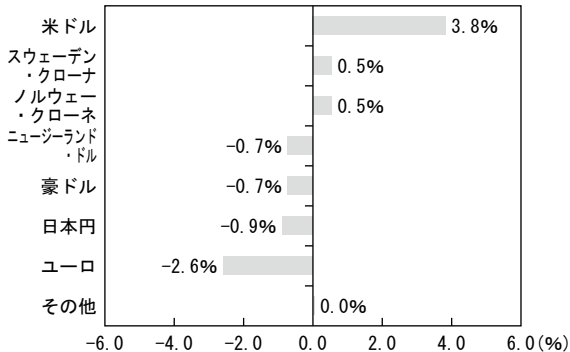
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：173銘柄）

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第110回利付国債（5年） 0.3% 2018年3月20日	国債	JPY	5.2%
2	第310回利付国債（10年） 1% 2020年9月20日	国債	JPY	4.0%
3	欧州安定メカニズム 0.05% 2018年12月17日	政府関係機関債	EUR	3.7%
4	第274回利付国債（10年） 1.5% 2015年12月20日	国債	JPY	3.2%
5	ドイツ国債 1% 2025年8月15日	国債	EUR	3.1%
6	ドイツ復興金融公庫 1.125% 2018年8月6日	政府関係機関債	USD	2.5%
7	欧州安定メカニズム 0.1% 2020年11月3日	政府関係機関債	EUR	2.2%
8	第145回利付国債（20年） 1.7% 2033年6月20日	国債	JPY	2.1%
9	アメリカ国債 1% 2019年6月30日	国債	USD	2.1%
10	第330回利付国債（10年） 0.8% 2023年9月20日	国債	JPY	2.1%

（注1）債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータはAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全てAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

（注3）通貨別配分は、基本配分（日本円100%）からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

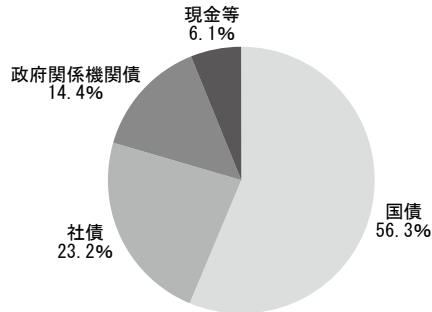
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド（2015年12月7日現在）

○債券特性値

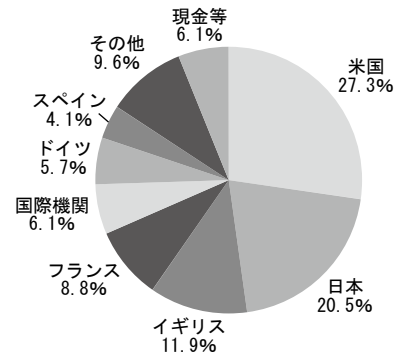
最終利回り : 1.48%

デュレーション : 7.79年

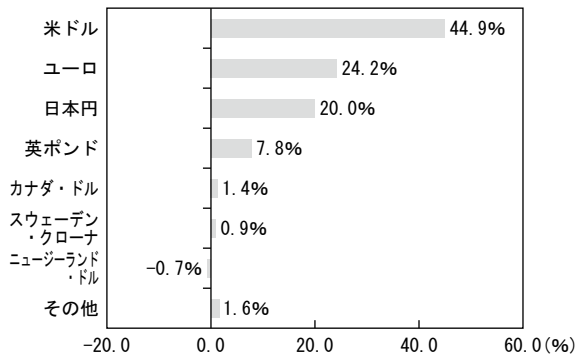
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：190銘柄）

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第110回利付国債（5年） 0.3% 2018年3月20日	国債	JPY	4.8%
2	アメリカ国債 1% 2019年6月30日	国債	USD	3.3%
3	第310回利付国債（10年） 1% 2020年9月20日	国債	JPY	3.3%
4	アメリカ国債 1.375% 2020年2月29日	国債	USD	3.2%
5	欧州安定メカニズム 0.05% 2018年12月17日	政府関係機関債	EUR	2.5%
6	ドイツ復興金融公庫 1.125% 2018年8月6日	政府関係機関債	USD	2.5%
7	第145回利付国債（20年） 1.7% 2033年6月20日	国債	JPY	2.4%
8	欧州安定メカニズム 0.1% 2020年11月3日	政府関係機関債	EUR	2.1%
9	アメリカ国債 2.875% 2043年5月15日	国債	USD	1.9%
10	フランス国債 4.25% 2023年10月25日	国債	EUR	1.8%

（注1）債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータはBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全てBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

A 限定為替ヘッジ

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015年3月12日～2015年12月7日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	47円 (40)	0.472% (0.400)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(4)	(0.040)	
(受託会社)	(3)	(0.032)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.009 (0.009)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	4 (1)	0.042 (0.008)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(3)	(0.029)	
合計	52	0.523	
期中の平均基準価額は9,934円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2015年3月12日から2015年12月7日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンド	2,561,252	3,986,757	61,316	96,106

■ 利害関係人との取引状況等 (2015年3月12日から2015年12月7日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ(野村SMA・EW向け)

利害関係人との取引はありません。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

区 分	当 期					
	買 付 額 等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売 付 額 等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
公 社 債	百万円 24,562	百万円 —	% —	百万円 23,346	百万円 —	% —
そ の 他 有 価 証 券	238	—	—	—	—	—
債 券 先 物 取 引	110,792	—	—	102,727	—	—
そ の 他 先 物 取 引	21,108	—	—	22,842	—	—
為 替 直 物 取 引	261,766	280	0.1	262,031	476	0.2

(注) 平均保有割合 6.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	204千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B)／(A)	—%

(注1) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

(注2) 売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

■自社による当ファンドの設定・解約状況（2015年3月12日から2015年12月7日まで）

期 首 残 高 (元 本)	当 期 設 定 本 当 元	当 期 解 約 本 当 元	期 末 残 高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 1	百万円 1	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

■組入資産の明細（2015年12月7日現在）

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ゴールドマン・サックス・世界債券オープン Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 2,499,935	千円 3,936,899

■投資信託財産の構成

2015年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	3,936,899	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	28,692	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,965,591	100.0

(注1) ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（24,936,251千円）の投資信託財産総額（36,359,662千円）に対する比率は68.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=123.24円、1カナダドル=92.00円、1ユーロ=133.95円、1英ポンド=186.09円、1スイスフラン=123.59円、1スウェーデンクローナ=14.52円、1ノルウェークローネ=14.41円、1デンマーククローネ=17.95円、1ポーランドズロチ=31.07円、1オーストラリアドル=90.27円、1ニュージーランドドル=82.80円、1南アフリカランド=8.58円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2015年12月7日
(A) 資 産	3,965,591,936円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンド(評価額)	3,936,899,126
未 収 入 金	28,692,810
(B) 負 債	34,332,121
未 払 解 約 金	28,692,810
未 払 信 託 報 酬	5,268,053
そ の 他 未 払 費 用	371,258
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3,931,259,815
元 本	3,941,328,729
次 期 繰 越 損 益 金	△ 10,068,914
(D) 受 益 権 総 口 数	3,941,328,729口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,974円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2015年3月12日 至 2015年12月7日
(A) 配 当 等 収 益	1円
受 取 利 息	1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	45,869,412
売 買 益	47,212,179
売 買 損	△ 1,342,767
(C) 信 託 報 酬 等	△10,842,448
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	35,026,965
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△45,095,879
(売 買 損 益 相 当 額)	(△45,095,879)
(F) 計 (D＋E)	△10,068,914
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	△10,068,914
追 加 信 託 差 損 益 金	△45,095,879
(配 当 等 相 当 額)	(6,632,501)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△51,728,380)
分 配 準 備 積 立 金	35,026,965

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

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

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

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は1,000,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,032,065,030円、同解約元本額は91,736,301円です。

B為替ヘッジなし

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015年3月12日～2015年12月7日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	48円 (40)	0.472% (0.400)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販売会社)	(4)	(0.040)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.010 (0.010)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	3 (1)	0.028 (0.006)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(2)	(0.018)	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、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合計	52	0.510	
期中の平均基準価額は10,080円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2015年3月12日から2015年12月7日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース (為替ヘッジなし) マザーファンド	3,036,310	6,809,905	131,656	296,291

■ 利害関係人との取引状況等 (2015年3月12日から2015年12月7日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし (野村SMA・EW向け)

利害関係人との取引はありません。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

区 分	当 期					
	買 付 額 等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売 付 額 等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
公 社 債	百万円 44,862	百万円 —	% —	百万円 53,817	百万円 —	% —
そ の 他 有 価 証 券	595	—	—	—	—	—
債 券 先 物 取 引	263,970	—	—	249,145	—	—
そ の 他 先 物 取 引	49,165	—	—	52,927	—	—
為 替 直 物 取 引	339,959	518	0.2	348,023	977	0.3

(注) 平均保有割合 4.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	340千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

(注1) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

(注2) 売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2015年3月12日から2015年12月7日まで）

期 首 残 高 (元 本)	当 期 設 定 本 元	当 期 解 約 本 元	期 末 残 高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 1	百万円 1	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

■ 組入資産の明細（2015年12月7日現在）

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ゴールドマン・サックス・世界債券オープン Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 2,904,654	千円 6,601,697

■投資信託財産の構成

2015年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ゴールドマン・サックス・世界債券オープン Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	6,601,697	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,601,697	100.0

(注1) ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（57,614,053千円）の投資信託財産総額（78,165,356千円）に対する比率は73.7%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=123.24円、1カナダドル=92.00円、1ユーロ=133.95円、1英ポンド=186.09円、1スイスフラン=123.59円、1スウェーデンクローナ=14.52円、1ノルウェークローネ=14.41円、1デンマーククローネ=17.95円、1ポーランドズロチ=31.07円、1オーストラリアドル=90.27円、1ニュージーランドドル=82.80円、1南アフリカランド=8.58円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2015年12月7日
(A) 資 産	6,601,697,640円
ゴールドマン・サックス・世界債券 オープンBコース(為替ヘッジなし) マザーファンド(評価額)	6,601,697,640
(B) 負 債	8,723,875
未 払 信 託 報 酬	8,438,259
そ の 他 未 払 費 用	285,616
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	6,592,973,765
元 本	6,468,259,368
次 期 繰 越 損 益 金	124,714,397
(D) 受 益 権 総 口 数	6,468,259,368口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,193円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2015年3月12日 至 2015年12月7日
(A) 配 当 等 収 益	1円
受 取 利 息	1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	87,820,431
売 買 益	89,884,991
売 買 損	△ 2,064,560
(C) 信 託 報 酬 等	△ 15,910,776
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	71,909,656
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	52,804,741
(売 買 損 益 相 当 額)	(52,804,741)
(F) 計 (D＋E)	124,714,397
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	124,714,397
追 加 信 託 差 損 益 金	52,804,741
(配 当 等 相 当 額)	(11,703,012)
(売 買 損 益 相 当 額)	(41,101,729)
分 配 準 備 積 立 金	71,909,656

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

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

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

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は1,000,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は6,754,207,919円、同解約元本額は286,948,551円です。

■分配原資の内訳

A 限定為替ヘッジ

(単位：円・%、1 万口当たり・税引前)

項 目	第 1 期
	2015年 3 月12日～2015年12月 7 日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	105

B 為替ヘッジなし

(単位：円・%、1 万口当たり・税引前)

項 目	第 1 期
	2015年 3 月12日～2015年12月 7 日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	192

(注 1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注 2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

(注 3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

ゴールドマン・サックス・ 世界債券オープン Aコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド

親投資信託

第29期(決算日2015年12月7日)

作成対象期間: 2015年6月9日～2015年12月7日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けていきます。 ②JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)を委託者が円ヘッジベースに換算した指数をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保も目指します。
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
25期（2013年12月9日）	14,434	0.1	13,749	△0.1	97.5	△2.9	38,968
26期（2014年6月9日）	15,011	4.0	14,154	2.9	95.7	△51.5	36,762
27期（2014年12月8日）	15,486	3.2	14,683	3.7	99.7	△17.5	33,258
28期（2015年6月8日）	15,343	△0.9	14,636	△0.3	98.1	23.7	36,967
29期（2015年12月7日）	15,748	2.6	14,956	2.2	98.0	23.6	34,613

（注1）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（注2）債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
	円	%		%	%	%
（期 首） 2015年6月8日	15,343	—	14,636	—	98.1	23.7
6月末	15,340	△0.0	14,679	0.3	94.7	32.1
7月末	15,584	1.6	14,866	1.6	95.9	17.7
8月末	15,591	1.6	14,833	1.3	96.5	21.2
9月末	15,693	2.3	14,964	2.2	97.0	23.1
10月末	15,754	2.7	14,977	2.3	96.6	17.8
11月末	15,859	3.4	14,979	2.3	97.3	16.1
（期 末） 2015年12月7日	15,748	2.6	14,956	2.2	98.0	23.6

（注1）騰落率は期首比です。

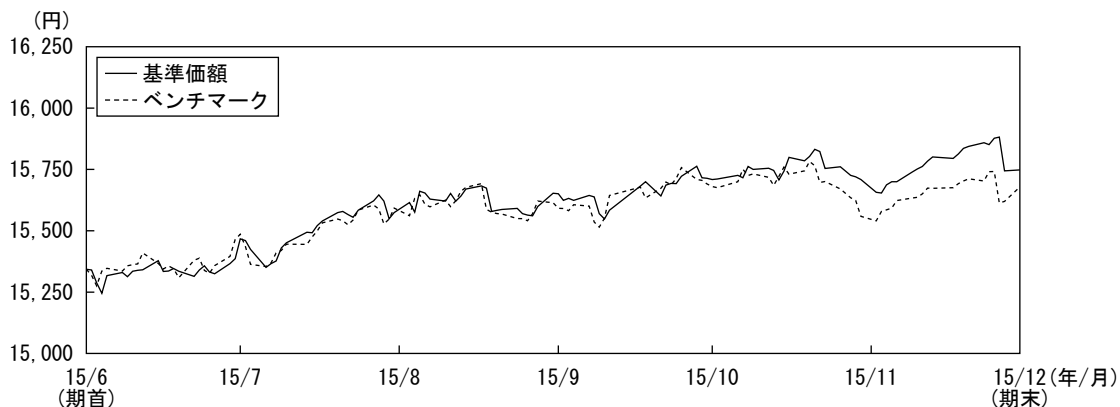
（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（注3）債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

運用経過

■基準価額等の推移について（2015年6月9日～2015年12月7日）



(注1) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドの基準価額は、期首の15,343円から405円上昇し、期末には15,748円となりました。

上昇要因

保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。また、主要投資対象である米国、日本、ドイツ、英国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことなども、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

円ヘッジに伴うヘッジコストなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

<海外債券市場>

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね低下しました。

米国では、インフレ期待が後退したことや、中国の人民元切り下げをきっかけに世界の株式市場が下落し、投資家のリスク回避傾向が強まったことなどから、利回りは8月にかけて低下基調で推移しました。その後、イエレンF R B（米連邦準備制度理事会）議長の議会証言や10月の雇用統計が市場予想を大幅に上回る改善となったことなどを受け、12月の利上げ観測が高まったことなどから利回りが上昇する局面もあったものの、結局前期末を下回る水準で期を終えました。ユーロ圏では、期の前半は、投資家のリスク回避傾向が強まったことなどから利回りは低下基調となりました。期の後半もドラギE C B（欧州中央銀行）総裁が追加金融緩和策を打ち出す考えを示唆したことなどを背景に、利回りは低下基調が継続しました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドル、ユーロなどに対して、円高が進みました。

米ドルは対円では、期の前半は、中国の人民元切り下げをきっかけに世界の株式市場が下落し、投資家のリスク回避傾向が強まったことなどから、円高米ドル安が進みました。期の後半は、12月の利上げ観測が高まったことなどから円安米ドル高が進んだものの、前期末対比では円高米ドル安となりました。ユーロもE C Bの追加金融緩和が意識されたことなどから、前期末対比では円高ユーロ安となりました。

■ポートフォリオについて

債券

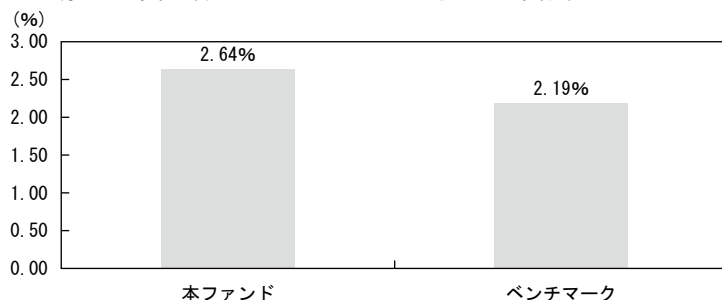
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの短期化ポジションや、ユーロの長期化ポジション、国別配分戦略におけるユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや、ユーロの長期化ポジション、国別配分戦略におけるユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債や非政府系M B S（不動産ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

通貨

期首においては、豪ドルやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。期末においては、ユーロや豪ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。

■ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+2.64%となり、ベンチマーク（+2.19%）を上回りました。

当期においてはデュレーション戦略、国別配分戦略、通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、セクター配分戦略がマイナス寄与となりました。

デュレーション戦略では、米国の金利デュレーションの短期化ポジションなどがプラス寄与となりました。国別配分戦略では、カナダやユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。通貨配分戦略では、主に豪ドルやユーロのアンダーウェイトがプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、国債および金利スワップや公益セクターの社債などの銘柄選択がプラス寄与となりました。一方、セクター配分戦略では、社債の組入れなどがマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国の金利市場は労働市場や内需中心のセクターが堅調であるのに対し、インフレ率が上向かず、軟調な世界経済に影響を受けるセクターが振るわないなど、金利上昇要因と低下要因の双方を抱えており、F R Bの動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。他方、ボラティリティ（価格変動率）の上昇や、様々な地域における「格差の拡大や縮小」により、各資産クラスの値動きに差が出てくれば、ボラティリティの想定外の上昇などのリスクに注視する必要があるものの、国別配分戦略、通貨配分戦略、国債／金利スワップ戦略における、レラティブ・バリュー（相対価値）の投資機会が創出される、魅力的な相場環境になると考えています。セクター配分戦略については、社債に対してやや強気の見方をしています。先進国の経済見通しは底堅く、企業の財務体質が概ね堅固であることや、足元のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）拡大によりバリュエーション面での魅力が増していることなどが背景として挙げられます。一方で、原油価格の下落、中国経済の先行き不透明感、および企業の負債比率が上昇傾向にある点などについては懸念材料として注視しています。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2015年12月7日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

本ファンドのデータ

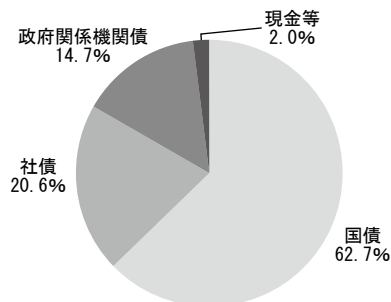
■本ファンドの組入資産の内容（2015年12月7日現在）

○債券特性値

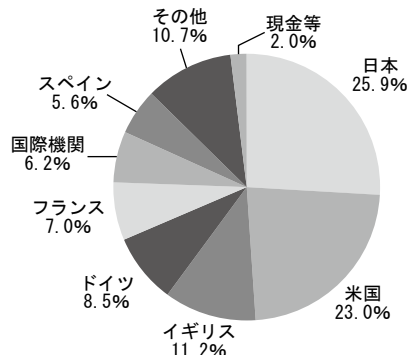
最終利回り : 1.28%

デュレーション : 7.80年

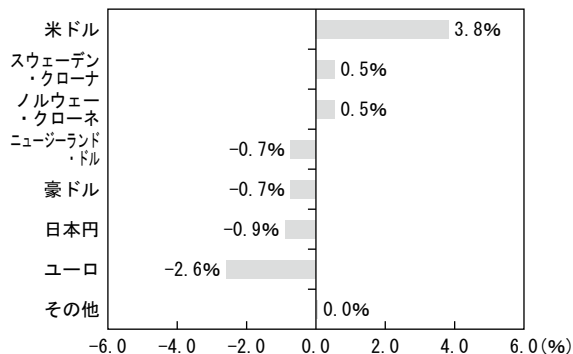
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：173銘柄）

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第110回利付国債（5年） 0.3% 2018年3月20日	国債	JPY	5.2%
2	第310回利付国債（10年） 1% 2020年9月20日	国債	JPY	4.0%
3	欧州安定メカニズム 0.05% 2018年12月17日	政府関係機関債	EUR	3.7%
4	第274回利付国債（10年） 1.5% 2015年12月20日	国債	JPY	3.2%
5	ドイツ国債 1% 2025年8月15日	国債	EUR	3.1%
6	ドイツ復興金融公庫 1.125% 2018年8月6日	政府関係機関債	USD	2.5%
7	欧州安定メカニズム 0.1% 2020年11月3日	政府関係機関債	EUR	2.2%
8	第145回利付国債（20年） 1.7% 2033年6月20日	国債	JPY	2.1%
9	アメリカ国債 1% 2019年6月30日	国債	USD	2.1%
10	第330回利付国債（10年） 0.8% 2023年9月20日	国債	JPY	2.1%

（注1）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注2）通貨別配分は、基本配分（日本円100%）からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015年6月9日～2015年12月7日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.005% (0.005)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.004 (0.004) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合計	2	0.009	
期中の平均基準価額は15,636円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2015年6月9日から2015年12月7日まで）

(1) 公社債

国内	国 債 証 券		買 付 額 千円	売 付 額 千円
			1,028,078	1,395,265
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	32,584 千米ドル	43,201 千米ドル
		特 殊 債 券	7,087	(321)
		社債券(投資法人債券を含む)	10,440	(7,749 1,063)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	— 千カナダドル	2,334 千カナダドル
	ユ ー ロ	国 債 証 券	11,988 千ユーロ	19,581 千ユーロ
		特 殊 債 券	3,600	—
		国 債 証 券	6,417	9,513
	イ タ リ ア	社債券(投資法人債券を含む)	—	252
		国 債 証 券	2,783	6,524
		特 殊 債 券	—	333
	フ ラ ン ス	社債券(投資法人債券を含む)	—	95
		国 債 証 券	—	3,726
		社債券(投資法人債券を含む)	349	463
国 内	ス ペ イ ン	国 債 証 券	3,641	1,924
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	1,597	—
	フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	—	758
	ア イ ル ラ ン ド	社債券(投資法人債券を含む)	894	—

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

				買付額	売付額
外国	ユーロ	その他	特殊債券	千ユーロ 16,448	千ユーロ 2,769
			社債券(投資法人債券を含む)	450	(1,652 881)
	イギリス	国債証券	千英ポンド 4,819	千英ポンド 3,713	
		特殊債券	—	824	
		社債券(投資法人債券を含む)	1,239	(3,145 721)	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 40,564	千ノルウェークローネ 40,299	
		オーストラリア	社債券(投資法人債券を含む)	千オーストラリアドル —	千オーストラリアドル (213)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買	建	売	建
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 10年	百万円 —	百万円 —	百万円 10,602	百万円 13,478
		米 国 国 債 先 物 2年	7,203	6,198	847	848
		米 国 国 債 先 物 20年	76	76	3,423	3,508
		米 国 国 債 先 物 30年	2,999	2,784	—	—
		米 国 国 債 先 物 5年	9,040	12,039	467	321
		カナダ国債先物 10年	1,827	1,786	—	—
		オーストラリア国債先物 10年	1,191	1,193	—	—
		オーストラリア国債先物 3年	2,731	—	—	—
		英 国 国 債 先 物 10年	1,181	1,144	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	7,044	13,476	1,401	1,388
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	3,600	2,676	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	7,079	6,422	392	638
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	860	585	—	39
国	その他先物取引	30日フェデラルファンド金利先物	2,095	2,096	—	—
		E U R O \$ 90 D A Y S 金利先物	—	—	9,792	10,935
		カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	—	7,796	—	—
		英 ポ ン ド 金 利 先 物 3 ヶ 月	—	—	2,026	—

(注1) 金額は受渡し代金。

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

■主要な売買銘柄（2015年6月9日から2015年12月7日まで）
公社債

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
US TREASURY N/B 0.625%	16/7/15	1,417,927	US TREASURY N/B 0.625%	16/7/15	1,381,663
EURO STABILITY M 0.05%	18/12/17	1,281,343	US TREASURY N/B 0.75%	18/3/31	1,097,550
DEUTSCHLAND REP 1%	25/8/15	1,196,057	US TREASURY N/B 1%	17/3/31	1,097,229
US TREASURY N/B 0.875%	18/7/15	915,888	DEUTSCHLAND REP 3.25%	20/1/4	1,065,140
KFW 1.125%	18/8/6	879,098	US TREASURY N/B 0.875%	18/7/15	854,204
EURO STABILITY M 0.1%	20/11/3	756,771	第150回利付国債（20年）		644,072
US TREASURY N/B 1%	17/9/15	703,799	BTPS 5%	25/3/1	561,605
第340回利付国債（10年）		551,133	FRANCE O. A. T. 1%	18/5/25	555,720
KFW 0%	18/12/7	485,998	NETHERLANDS GOVT 4.5%	17/7/15	503,001
UK TREASURY 4.5%	34/9/7	453,823	US TREASURY N/B 4.375%	39/11/15	498,178

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2015年6月9日から2015年12月7日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買 付 額 等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売 付 額 等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
公 社 債	百万円 15,365	百万円 —	% —	百万円 16,263	百万円 —	% —
債 券 先 物 取 引	65,058	—	—	65,519	—	—
そ の 他 先 物 取 引	13,030	—	—	21,711	—	—
為 替 直 物 取 引	179,910	160	0.1	180,435	361	0.2

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当	期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)		1,904千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		—千円
(B) / (A)		—%

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

■組入資産の明細（2015年12月7日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 8,467,900	千円 8,976,290	% 25.9	% —	% 11.9	% 9.2	% 4.9
普通社債券(含む投資法人債券)	200,000	200,038	0.6	—	—	—	0.6
合 計	8,667,900	9,176,328	26.5	—	11.9	9.2	5.4

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) ユーロ円債・サムライ債等は、国内（邦貨建）公社債に含まれます。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 78,893	千米ドル 79,436	千円 9,789,694	% 28.3	% —	% 16.6	% 9.1	% 2.5
カ ナ ダ	千カナダドル 2,750	千カナダドル 3,728	343,028	1.0	—	0.7	0.3	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	13,550	14,657	1,963,338	5.7	—	4.3	1.4	—
イ タ リ ア	7,450	8,756	1,172,924	3.4	—	1.5	1.9	—
フ ラ ン ス	10,930	13,409	1,796,189	5.2	—	5.2	—	—
オ ラ ン ダ	4,250	4,564	611,366	1.8	—	1.8	—	—
ス ペ イ ン	12,530	14,445	1,934,984	5.6	—	3.3	2.3	—
ベルギー	3,330	4,151	556,102	1.6	—	1.5	0.1	—
アイルランド	900	901	120,759	0.3	—	0.3	—	—
そ の 他	23,031	23,081	3,091,782	8.9	—	2.0	5.9	1.1
イ ギ リ ス	千英ポンド 13,473	千英ポンド 14,252	2,652,332	7.7	—	4.9	1.9	0.9
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 4,750	千スウェーデンクローナ 5,741	83,363	0.2	—	—	0.2	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 15,500	千デンマーククローネ 17,714	317,979	0.9	—	0.1	—	0.8
オーストラリア	千オーストラリアドル 792	千オーストラリアドル 844	76,233	0.2	—	0.1	0.1	—
合 計	—	—	24,510,080	70.8	—	42.3	23.3	5.2

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
国 債 証 券	第110回利付国債（5年）	0.3	1,776,000	1,788,733
	第5回利付国債（40年）	2.0	188,700	215,419
	第8回利付国債（40年）	1.4	37,200	35,881
	第274回利付国債（10年）	1.5	1,121,150	1,121,654
	第280回利付国債（10年）	1.9	554,150	559,818
	第310回利付国債（10年）	1.0	1,328,000	1,388,822
	第330回利付国債（10年）	0.8	694,300	728,723
	第340回利付国債（10年）	0.4	546,700	551,631
	第27回利付国債（30年）	2.5	383,200	479,992
	第34回利付国債（30年）	2.2	85,700	102,718
	第48回利付国債（30年）	1.4	176,000	176,000
	第96回利付国債（20年）	2.1	224,900	267,032
	第118回利付国債（20年）	2.0	580,100	688,172
	第121回利付国債（20年）	1.9	60,100	70,467
	第145回利付国債（20年）	1.7	655,900	741,514
	第150回利付国債（20年）	1.4	55,800	59,706
小 計		—	8,467,900	8,976,290
普通社債券(含む投資法人債券)	ING BANK NV 0.96%	0.96	200,000	200,038
合 計		—	8,667,900	9,176,328

(注) ユーロ円債・サムライ債等は、国内（邦貨建）公社債に含まれます。

(B) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	300	362	44,699
	TSY INFL IX N/B 0.375%	0.375	780	782	96,476
	TSY INFL IX N/B 0.375%	0.375	1,530	1,493	184,026
	TSY INFL IX N/B 0.625%	0.625	3,600	3,647	449,525
	TSY INFL IX N/B 1.375%	1.375	1,160	1,224	150,933
	US TREASURY N/B 0.75%	0.75	900	893	110,079
	US TREASURY N/B 0.875%	0.875	500	496	61,166
	US TREASURY N/B 1%	1.0	5,770	5,776	711,855
	US TREASURY N/B 1%	1.0	6,050	5,961	734,641
	US TREASURY N/B 1.5%	1.5	940	913	112,622
	US TREASURY N/B 1.625%	1.625	2,200	2,204	271,643
	US TREASURY N/B 1.625%	1.625	1,000	971	119,742
	US TREASURY N/B 2%	2.0	3,200	3,241	399,490
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	1,420	1,383	170,489
	US TREASURY N/B 3.125%	3.125	1,400	1,445	178,196
特殊債券(除く金融債)	US TREASURY N/B 3.125%	3.125	2,620	2,677	329,972
	US TREASURY N/B 3.75%	3.75	2,020	2,326	286,694
	ENGIE 2.875%	2.875	1,400	1,361	167,754
	FED FARM CREDIT 3.5%	3.5	1,200	1,289	158,871
	FHMS K029 A2	3.32	1,800	1,883	232,168
	FHMS K030 A1	2.779	961	999	123,138
	FHMS K714 A2	3.034	700	726	89,543
	FN AL2293	4.381	1,101	1,211	149,307

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	FN FN0003	4.284	1,147	1,254	154,637	2021/1/1
	KFW 1.125%	1.125	7,100	7,057	869,771	2018/8/6
	SLCLT 2006-1 A4	0.4172	280	280	34,509	2021/12/15
	ABBVIE INC 3.2%	3.2	50	49	6,092	2022/11/6
	ABBVIE INC 3.6%	3.6	200	197	24,306	2025/5/14
	ABN AMRO BANK NV VAR	6.25	250	263	32,504	2022/9/13
	ACTAVIS FUNDING 2.45%	2.45	50	49	6,138	2019/6/15
	ACTAVIS FUNDING 3%	3.0	250	252	31,109	2020/3/12
	ACTAVIS FUNDING 3.45%	3.45	150	151	18,643	2022/3/15
	ACTAVIS FUNDING 4.75%	4.75	100	99	12,288	2045/3/15
	ACTAVIS FUNDING 4.85%	4.85	150	150	18,519	2044/6/15
	AIREM 2006-1A 1A	0.5651	1,045	1,000	123,262	2066/9/20
	AIREM 2006-1X 1A	0.5651	142	136	16,808	2066/9/20
	AIREM 2007-1A 2A1	0.5851	568	544	67,098	2066/9/20
	AMERICAN INTL GR 3.75%	3.75	700	696	85,883	2025/7/10
	BAT INTL FINANCE 2.75%	2.75	400	405	49,946	2020/6/15
	BAT INTL FINANCE 3.5%	3.5	100	101	12,536	2022/6/15
	BAT INTL FINANCE 3.95%	3.95	500	518	63,878	2025/6/15
	BLACKSTONE HOLDI 4.75%	4.75	900	970	119,596	2023/2/15
	BRNL 2007-1X A4C	0.5196	629	623	76,859	2039/1/13
	CAPITAL ONE FINA 4.2%	4.2	600	593	73,141	2025/10/29
	CEDLT 2007-A A3	0.3964	273	268	33,080	2023/12/28
	CVS HEALTH CORP 2.8%	2.8	250	252	31,148	2020/7/20
	CVS HEALTH CORP 3.5%	3.5	150	153	18,877	2022/7/20
	CVS HEALTH CORP 3.875%	3.875	150	153	18,864	2025/7/20
	DAIMLER FINANCE 2.25%	2.25	1,400	1,387	170,979	2019/7/31
	DEXIA CREDIT LOC 1.5%	1.5	1,300	1,299	160,173	2017/10/7
	DISCOVER BANK 3.1%	3.1	400	402	49,575	2020/6/4
	GRANM 2006-1A A5	0.34675	154	154	19,072	2054/12/20
	GRANM 2007-2 2B1	0.43725	500	499	61,561	2054/12/17
	HFCMC 2007-3 APT	1.40675	497	499	61,536	2036/11/20
	HJ HEINZ CO 2.8%	2.8	350	349	43,111	2020/7/2
	HJ HEINZ CO 3.5%	3.5	250	252	31,173	2022/7/15
	HJ HEINZ CO 3.95%	3.95	300	304	37,564	2025/7/15
	HJ HEINZ CO 5%	5.0	100	103	12,710	2035/7/15
	HJ HEINZ CO 5.2%	5.2	50	52	6,428	2045/7/15
	JPMORGAN CHASE & 3.625%	3.625	600	609	75,124	2024/5/13
	LEEK 18X A2B	0.6051	570	594	73,275	2038/9/21
	MORGAN STANLEY 3.7%	3.7	900	908	111,955	2024/10/23
	MORGAN STANLEY 3.95%	3.95	1,000	973	119,974	2027/4/23
	NEF 2004-2 A3	0.49315	258	256	31,636	2018/7/30
	NSLT 2006-1 A5	0.4876	1,250	1,219	150,239	2027/8/23
	NSLT 2013-5A A	0.851	1,528	1,484	182,987	2037/1/25
	ORACLE CORP 3.4%	3.4	1,350	1,371	168,970	2024/7/8
	PRUDENTIAL FINAN VAR	5.375	250	251	31,028	2045/5/15
	SANTANDER HOLDIN 2.65%	2.65	800	783	96,544	2020/4/17
	SCENTRE GROUP TR 3.5%	3.5	750	727	89,629	2025/2/12
	SCHOL 2010-A A	1.07315	589	571	70,438	2041/10/28
	SEMT 2004-10 A3A	1.1784	164	158	19,558	2034/11/20
	SLCLT 2006-1 A5	0.4472	1,250	1,199	147,852	2027/3/15
	SLMA 2005-3 A5	0.4099	741	723	89,121	2024/10/25
	SLMA 2006-2 A5	0.4299	1,115	1,098	135,360	2025/7/25

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	SYNCHRONY FINANC 2.6%	2.6	900	898	110,763	2019/1/15
	VERIZON COMMUNICATIONS 4.672%	4.672	793	702	86,631	2055/3/15
	VERIZON COMMUNICATIONS 6.55%	6.55	82	98	12,168	2043/9/15
小 計		—	—	—	9,789,694	—
国債証券	(カナダ) CANADA-GOV'T 4%	4.0	400	530	48,772	2041/6/1
	CANADA-GOV'T 8%	8.0	1,250	2,055	189,119	2027/6/1
特殊債券(除く金融債)	CANADA HOUSING T 2.35%	2.35	1,100	1,142	105,136	2018/12/15
小 計		—	—	—	343,028	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND REP 1%	1.0	7,810	8,038	1,076,759	2025/8/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5%	2.5	200	248	33,276	2044/7/4
	DEUTSCHLAND REP 2.5%	2.5	480	596	79,919	2046/8/15
	DEUTSCHLAND REP 4%	4.0	1,460	2,160	289,460	2037/1/4
特殊債券(除く金融債)	KFW 0%	—	3,600	3,612	483,922	2018/12/7
国債証券	(ユーロ…イタリア) BTPS 0.65%	0.65	1,430	1,432	191,883	2020/11/1
	BTPS 4.25%	4.25	2,950	3,377	452,410	2019/9/1
	BTPS 5%	5.0	1,590	2,263	303,220	2039/8/1
	BTPS 5%	5.0	330	471	63,117	2040/9/1
普通社債券(含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GE 4.125%	4.125	900	961	128,843	2026/5/4
	CDP RETI SRL 1.875%	1.875	250	249	33,448	2022/5/29
国債証券	(ユーロ…フランス) FRANCE O.A.T. 1.75%	1.75	1,270	1,371	183,707	2024/11/25
	FRANCE O.A.T. 4.25%	4.25	3,300	4,224	565,871	2023/10/25
	FRANCE O.A.T. 4.5%	4.5	2,560	3,885	520,399	2041/4/25
特殊債券(除く金融債)	ELECTRICITE DE FRANCE VAR	4.125	100	100	13,424	2049/1/29
	ELECTRICITE DE FRANCE 2.75%	2.75	600	659	88,394	2023/3/10
	ELECTRICITE DE FRANCE 3.875%	3.875	900	1,050	140,717	2022/1/18
	ENGIE VAR	3.875	100	100	13,401	2049/6/2
普通社債券(含む投資法人債券)	KLEPIERRE 1.75%	1.75	1,100	1,088	145,738	2024/11/6
	TOTAL SA VAR	2.625	500	456	61,121	2049/12/29
	TOTAL SA VAR	2.25	500	473	63,411	2049/12/29
国債証券	(ユーロ…オランダ) NETHERLANDS GOVT 1.75%	1.75	2,300	2,514	336,810	2023/7/15
普通社債券(含む投資法人債券)	ALLIANDER NV VAR	3.25	1,550	1,620	217,079	2049/11/29
	ING BANK NV VAR	3.625	400	429	57,476	2026/2/25
国債証券	(ユーロ…スペイン) SPANISH GOVT 1.15%	1.15	1,940	1,986	266,143	2020/7/30
	SPANISH GOVT 2.75%	2.75	1,510	1,652	221,404	2024/10/31
	SPANISH GOVT 3.8%	3.8	1,610	1,896	254,100	2024/4/30
	SPANISH GOVT 4.2%	4.2	600	749	100,333	2037/1/31
	SPANISH GOVT 4.5%	4.5	3,580	3,919	525,063	2018/1/31
	SPANISH GOVT 5.4%	5.4	3,210	4,128	553,013	2023/1/31
	SPANISH GOVT 5.9%	5.9	80	111	14,924	2026/7/30
国債証券	(ユーロ…ベルギー) BELGIAN 2.25%	2.25	700	786	105,286	2023/6/22
	BELGIAN 3%	3.0	330	368	49,373	2019/9/28
	BELGIAN 4%	4.0	1,200	1,614	216,254	2032/3/28
	BELGIAN 4.25%	4.25	1,100	1,382	185,187	2022/9/28
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド) SWISSCOM AG (LUN 1.75%	1.75	900	901	120,759	2025/9/15

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	EURO STABILITY M 0.05%	0.05	9,500	9,543	1,278,404	2018/12/17
普通社債券(含む投資法人債券)	EURO STABILITY M 0.1%	0.1	5,700	5,689	762,064	2020/11/3
	EURO STABILITY M 1.75%	1.75	560	552	73,952	2045/10/20
	AIREM 2005-1X 2A2	0.323	55	53	7,162	2066/9/20
	AIREM 2007-1X 2A2	0.223	426	411	55,153	2066/9/20
	APT PIPELINES LT 2%	2.0	800	718	96,299	2027/3/22
	GRAMM 2006-3 A5	0.074	1,659	1,658	222,190	2054/12/20
	LEEK 17X A2C	0.243	142	151	20,231	2037/12/21
	LEEK 18X A2C	0.223	87	91	12,258	2038/9/21
	LLOYDS BANK PLC VAR	11.875	500	555	74,342	2021/12/16
	PROLOGIS 3%	3.0	900	927	124,189	2026/6/2
	ROYAL BK OF SCOT 4%	4.0	2,700	2,728	365,534	2016/3/15
小 計		—	—	—	11,247,448	—
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 1.75%	1.75	1,260	1,289	239,981	2019/7/22
特殊債券(除く金融債)	UK TREASURY 1.75%	1.75	1,160	1,171	218,031	2022/9/7
	UK TREASURY 2%	2.0	1,040	1,073	199,771	2020/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	210	258	48,151	2027/12/7
	UK TREASURY 4.5%	4.5	1,970	2,570	478,383	2034/9/7
	ENEL FINANCE INT 5.75%	5.75	150	180	33,574	2040/9/14
	CELES 2015-1 A	1.4375	372	366	68,121	2045/3/15
	DEXIA CREDIT LOC 1.875%	1.875	1,600	1,613	300,245	2017/7/17
	DKFLD 1 A	1.57313	674	662	123,215	2045/8/15
	EHMU 2007-2 A2	0.7775	422	405	75,548	2044/9/15
	ESAIL 2007-PR1X A1	0.98875	837	780	145,175	2045/9/13
普通社債券(含む投資法人債券)	EUMF 2008-1X A1A	1.56875	273	265	49,380	2046/3/13
	GRAMM 2006-1X A8	0.74631	800	800	148,876	2054/12/20
	KENRI 2 A	1.22938	636	635	118,286	2049/4/18
	LEEK 17X A2A	0.86563	28	30	5,621	2037/12/21
	MAN AIR GRP FND 4.125%	4.125	550	585	108,927	2024/4/2
	MANSO 2007-2X A1	1.2375	157	149	27,752	2049/12/15
	THRON 2013-1 A	2.08188	228	228	42,574	2044/7/20
	YORKSHIRE BUILDI 4.75%	4.75	1,100	1,186	220,712	2018/4/12
小 計		—	—	—	2,652,332	—
特殊債券(除く金融債)	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	EUROPEAN INVT BK 5%	5.0	1,750	2,117	30,750	2020/12/1
	KFW 5%	5.0	3,000	3,623	52,613	2020/12/1
小 計		—	—	—	83,363	—
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,800	2,863	51,407	2039/11/15
	KINGDOM OF DENMARK 4%	4.0	13,700	14,850	266,571	2017/11/15
小 計		—	—	—	317,979	—
特殊債券(除く金融債)	(オーストラリア)		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	KFW 6%	6.0	400	453	40,913	2020/8/20
普通社債券(含む投資法人債券)	FMACB 2014-1AX A1	2.98	313	312	28,172	2045/9/26
	REDSE 2013-1 A	3.05	79	79	7,146	2019/3/18
小 計		—	—	—	76,233	—
合 計		—	—	—	24,510,080	—

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

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 外国その他有価証券

区 分	当 期 末		
	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(アメリカ) コマーシャル・ペーパー	千米ドル 1,999	千円 246,457	% <0.7>
合 計	—	246,457	<0.7>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	百万円 —	百万円 17
	イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	1,797	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	652	—
	米 国 国 債 先 物 10 年	—	1,225
	米 国 国 債 先 物 2 年	1,929	—
	米 国 国 債 先 物 20 年	—	852
	米 国 国 債 先 物 30 年	1,188	—
	米 国 国 債 先 物 5 年	—	145
	英 国 国 債 先 物 10 年	434	—
	カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	754	—
	フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	280	—
	オーストラリア国債先物 10年	602	—
	オーストラリア国債先物 3年	2,776	—
	英 ボ ン ド 金 利 先 物 3 ケ 月	—	2,026

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

(注2) 一印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2015年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 33,686,409	% 92.6
そ の 他 有 価 証 券	246,457	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,426,796	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	36,359,662	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（24,936,251千円）の投資信託財産総額（36,359,662千円）に対する比率は68.6%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝123.24円、1カナダドル＝92.00円、1ユーロ＝133.95円、1英ポンド＝186.09円、1スイスフラン＝123.59円、1スウェーデンクローナ＝14.52円、1ノルウェークローネ＝14.41円、1デンマーククローネ＝17.95円、1ポーランドズロチ＝31.07円、1オーストラリアドル＝90.27円、1ニュージーランドドル＝82.80円、1南アフリカランド＝8.58円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2015年12月7日
(A) 資 産	138,439,305,791円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	827,228,305
公 社 債(評価額)	33,686,409,583
その他有価証券(評価額)	246,457,077
未 収 入 金	103,314,822,186
未 収 利 息	223,896,085
前 払 費 用	11,896,736
差 入 委 託 証 拠 金	128,595,819
(B) 負 債	103,826,099,886
未 払 金	103,705,349,745
未 払 解 約 金	120,750,141
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	34,613,205,905
元 本	21,979,644,633
次 期 繰 越 損 益 金	12,633,561,272
(D) 受 益 権 総 口 数	21,979,644,633口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,748円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2015年6月9日 至 2015年12月7日
(A) 配 当 等 収 益	365,427,953円
受 取 利 息	361,110,921
そ の 他 収 益 金	4,317,032
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	359,876,092
売 買 益	5,790,440,307
売 買 損	△ 5,430,564,215
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	202,790,223
取 引 益	480,567,779
取 引 損	△ 277,777,556
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,488,435
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	926,605,833
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	12,873,792,974
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,509,962,974
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,676,800,509
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	12,633,561,272
次 期 繰 越 損 益 金(I)	12,633,561,272

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は24,093,864,686円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,705,376,217円、同解約元本額は4,819,596,270円です。

(注5) 元本の内訳	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）	1,992,109,013円
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンF（適格機関投資家専用）	938,045,698円
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンFVA（適格機関投資家専用）	2,054,189,990円
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（確定拠出年金向け）	2,555,908,382円
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）	952,359,256円
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA（限定為替ヘッジ）VA（適格機関投資家専用）	1,984,756,883円
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA向け）	9,002,339,466円
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA・EW向け）	2,499,935,945円

■特定資産の価格などの調査

本ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引について、PwCあらた監査法人にその調査を委託しました。対象期間中（2015年6月9日～2015年12月7日）に該当した取引は、外国貸付債権信託受益証券に属する取引が15件あり、該当取引については当該監査法人からの価格調査書を受領しています。

なお、外国貸付債権信託受益証券の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該外国貸付債権信託受益証券の内容に関することについて調査を委託しました。

ゴールドマン・サックス・ 世界債券オープン Bコース(為替ヘッジなし) マザーファンド

親投資信託

第29期(決算日2015年12月7日)

作成対象期間: 2015年6月9日～2015年12月7日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高分格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。 ②JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)を委託者が円換算した指数をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保も目指します。
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
25期（2013年12月9日）	19,469	5.6	18,625	5.7	95.7	3.9	98,468
26期（2014年6月9日）	20,212	3.8	19,114	2.6	96.5	△45.4	93,605
27期（2014年12月8日）	22,889	13.2	21,708	13.6	100.4	△12.9	94,707
28期（2015年6月8日）	22,604	△1.2	21,678	△0.1	97.1	23.9	83,743
29期（2015年12月7日）	22,728	0.5	21,641	△0.2	93.9	20.0	76,429

（注1）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（注2）債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
（期 首） 2015年6月8日	円 22,604	% －		% －	% 97.1	% 23.9
6月末	22,285	△1.4	21,349	△1.5	96.7	26.3
7月末	22,693	0.4	21,747	0.3	93.9	11.0
8月末	22,416	△0.8	21,371	△1.4	95.3	12.8
9月末	22,360	△1.1	21,320	△1.7	97.2	10.7
10月末	22,471	△0.6	21,450	△1.1	95.6	13.9
11月末	22,635	0.1	21,510	△0.8	94.8	13.9
（期 末） 2015年12月7日	22,728	0.5	21,641	△0.2	93.9	20.0

（注1）騰落率は期首比です。

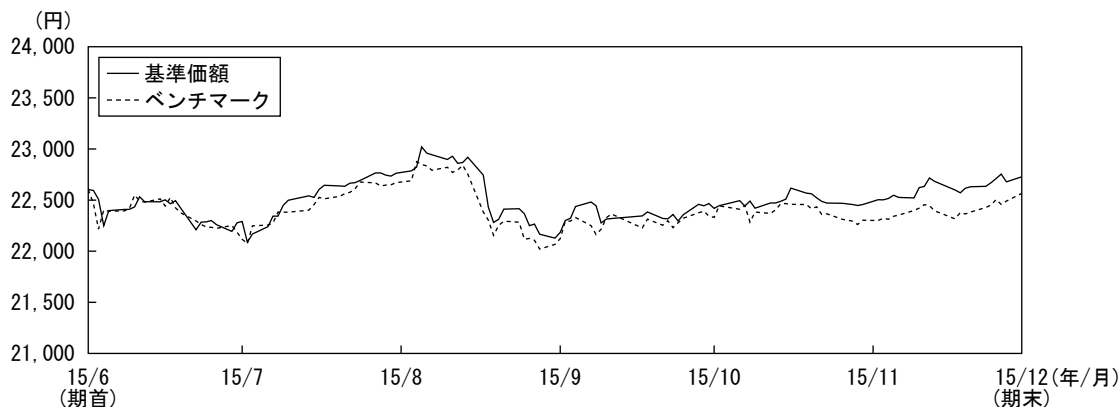
（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（注3）債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

運用経過

■基準価額等の推移について（2015年6月9日～2015年12月7日）



（注1）ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）です。

（注2）ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドの基準価額は、期首の22,604円から124円上昇し、期末には22,728円となりました。

上昇要因

保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。また、主要投資対象である米国、日本、ドイツ、英国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことなども、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象通貨である米ドルとユーロが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

<海外債券市場>

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね低下しました。

米国では、インフレ期待が後退したことや、中国の人民元切り下げをきっかけに世界の株式市場が下落し、投資家のリスク回避傾向が強まったことなどから、利回りは8月にかけて低下基調で推移しました。その後、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長の議会証言や10月の雇用統計が市場予想を大幅に上回る改善となったことなどを受け、12月の利上げ観測が高まったことなどから利回りが上昇する局面もあったものの、結局前期末を下回る水準で期を終えました。ユーロ圏では、期の前半は、投資家のリスク回避傾向が強まったことなどから利回りは低下基調となりました。期の後半もドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加金融緩和策を打ち出す考えを示唆したことなどを背景に、利回りは低下基調が継続しました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドル、ユーロなどに対して、円高が進みました。

米ドルは対円では、期の前半は、中国の人民元切り下げをきっかけに世界の株式市場が下落し、投資家のリスク回避傾向が強まったことなどから、円高米ドル安が進みました。期の後半は、12月の利上げ観測が高まったことなどから円安米ドル高が進んだものの、前期末対比では円高米ドル安となりました。ユーロもECBの追加金融緩和が意識されたことなどから、前期末対比では円高ユーロ安となりました。

■ポートフォリオについて

債券

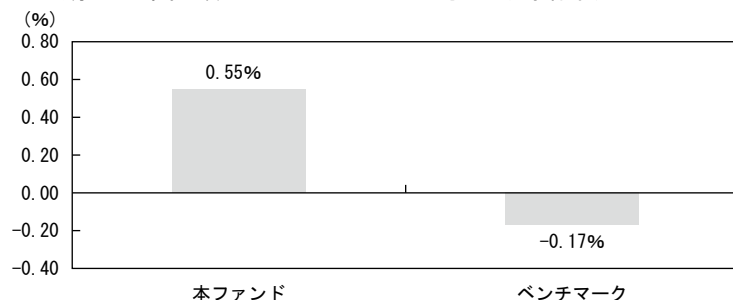
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の金利デュレーションの短期化ポジションや、ユーロの長期化ポジション、国別配分戦略におけるユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや、ユーロの長期化ポジション、国別配分戦略におけるユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債や非政府系MBS（不動産ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

通貨

期首においては、豪ドルやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。期末においては、ユーロや豪ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。

■ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+0.55%となり、ベンチマーク（-0.17%）を上回りました。

当期においてはデュレーション戦略、国別配分戦略、通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、セクター配分戦略がマイナス寄与となりました。

デュレーション戦略では、米国の金利デュレーションの短期化ポジションなどがプラス寄与となりました。国別配分戦略では、カナダやユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。通貨配分戦略では、主に豪ドルやユーロのアンダーウェイトがプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、国債および金利スワップや公益セクターの社債などの銘柄選択がプラス寄与となりました。一方、セクター配分戦略では、社債の組入れなどがマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国の金利市場は労働市場や内需中心のセクターが堅調であるのに対し、インフレ率が上向かず、軟調な世界経済に影響を受けるセクターが振るわないなど、金利上昇要因と低下要因の双方を抱えており、F R Bの動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。他方、ボラティリティ（価格変動率）の上昇や、様々な地域における「格差の拡大や縮小」により、各資産クラスの値動きに差が出てくれば、ボラティリティの想定外の上昇などのリスクに注視する必要があるものの、国別配分戦略、通貨配分戦略、国債／金利スワップ戦略における、レラティブ・バリュー（相対価値）の投資機会が創出される、魅力的な相場環境になると考えています。セクター配分戦略については、社債に対してやや強気の見方をしています。先進国の経済見通しは底堅く、企業の財務体質が概ね堅固であることや、足元のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）拡大によりバリュエーション面での魅力が増していることなどが背景として挙げられます。一方で、原油価格の下落、中国経済の先行き不透明感、および企業の負債比率が上昇傾向にある点などについては懸念材料として注視しています。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2015年12月7日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

本ファンドのデータ

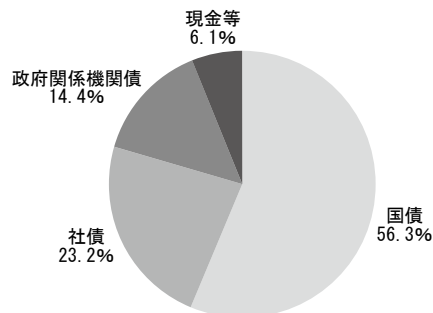
■本ファンドの組入資産の内容（2015年12月7日現在）

○債券特性値

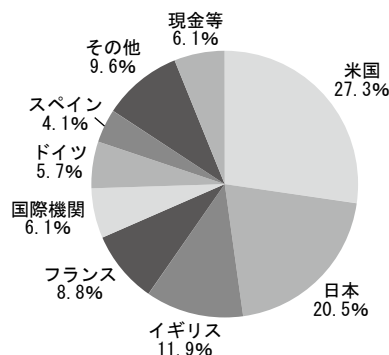
最終利回り : 1.48%

デュレーション : 7.79年

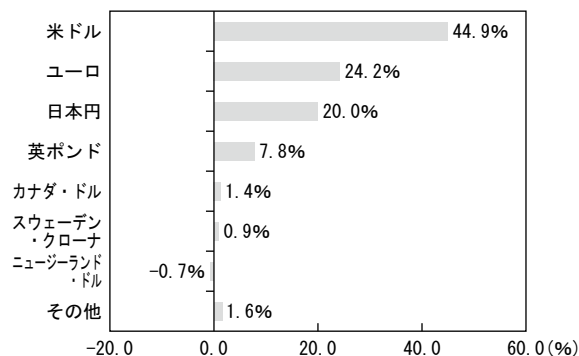
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：190銘柄）

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第110回利付国債（5年） 0.3% 2018年3月20日	国債	JPY	4.8%
2	アメリカ国債 1% 2019年6月30日	国債	USD	3.3%
3	第310回利付国債（10年） 1% 2020年9月20日	国債	JPY	3.3%
4	アメリカ国債 1.375% 2020年2月29日	国債	USD	3.2%
5	欧州安定メカニズム 0.05% 2018年12月17日	政府関係機関債	EUR	2.5%
6	ドイツ復興金融公庫 1.125% 2018年8月6日	政府関係機関債	USD	2.5%
7	第145回利付国債（20年） 1.7% 2033年6月20日	国債	JPY	2.4%
8	欧州安定メカニズム 0.1% 2020年11月3日	政府関係機関債	EUR	2.1%
9	アメリカ国債 2.875% 2043年5月15日	国債	USD	1.9%
10	フランス国債 4.25% 2023年10月25日	国債	EUR	1.8%

（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015年6月9日～2015年12月7日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.006% (0.006)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合計	2	0.009	
期中の平均基準価額は22,476円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2015年6月9日から2015年12月7日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円	千円
			1,033,468	2,813,174
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 76,517	千米ドル 91,795
		特殊債券	15,671	— (1,125)
		社債券(投資法人債券を含む)	22,396	24,824 (3,015)
	ドイツ	国債証券	千ユーロ 29,172	千ユーロ 34,083
		特殊債券	—	15,096
		国債証券	15,864	14,325
	イタリア	社債券(投資法人債券を含む)	—	1,588 (367)
		国債証券	10,600	13,040
		特殊債券	—	966
	フランス	社債券(投資法人債券を含む)	—	284
国債証券		1,468	19,401	
社債券(投資法人債券を含む)		699	820	
オランダ	国債証券	—	1,633	
	国債証券	—	1,343	
	国債証券	—	944	
	社債券(投資法人債券を含む)	1,939	—	

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

				買付額	売付額
外 国	ユーロ	その他	特 殊 債 券	千ユーロ 37,367	千ユーロ 16,444
			社債券(投資法人債券を含む)	1,050	(3,688 638)
	イギリス		国 債 証 券	千英ポンド 9,772	千英ポンド 9,862
			特 殊 債 券	—	1,340
			社債券(投資法人債券を含む)	2,872	(5,151 1,822)
	ノルウェー		国 債 証 券	千ノルウェークローネ 87,167	千ノルウェークローネ 86,595
	オーストラリア		社債券(投資法人債券を含む)	千オーストラリアドル —	千オーストラリアドル (584)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買	建	売	建
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 10年	百万円 31	百万円 30	百万円 29,028	百万円 36,683
		米 国 国 債 先 物 2年	11,208	9,425	2,596	2,597
		米 国 国 債 先 物 20年	—	—	7,213	8,034
		米 国 国 債 先 物 30年	7,421	7,334	—	—
		米 国 国 債 先 物 5年	17,394	24,541	5,158	3,299
		カナダ国債先物 10年	3,999	4,269	—	—
		オーストラリア国債先物 10年	2,855	2,860	—	—
		オーストラリア国債先物 3年	5,975	—	—	—
		英 国 国 債 先 物 10年	1,977	1,896	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	15,479	33,159	2,405	2,364
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	8,829	7,997	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	15,746	12,991	2,136	3,985
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	985	993	—	—
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	500	343	—	554
国	その他先物取引	30日フェデラルファンド金利先物	4,689	4,691	—	—
		EURO \$ 90 DAYS 金利先物	—	—	23,460	26,154
		カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	—	17,684	—	—
		英ポンド金利先物3ヶ月	—	—	4,421	—

(注1) 金額は受渡し代金。

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

■主要な売買銘柄（2015年6月9日から2015年12月7日まで）

公社債

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
US TREASURY N/B 1.375%	20/2/29	3,336,973	US TREASURY N/B 0.875%	17/7/15	3,571,043
EURO STABILITY M 0.05%	18/12/17	3,075,223	DEUTSCHLAND REP 1%	25/8/15	2,765,790
DEUTSCHLAND REP 1%	25/8/15	2,739,580	NETHERLANDS GOVT 4.5%	17/7/15	2,314,099
US TREASURY N/B 0.875%	18/7/15	1,980,298	US TREASURY N/B 0.875%	18/7/15	1,894,105
KFW 1.125%	18/8/6	1,943,922	US TREASURY N/B 3.875%	40/8/15	1,749,874
EURO STABILITY M 0.1%	20/11/3	1,606,479	FRANCE O. A. T. 2.5%	20/10/25	1,693,720
US TREASURY N/B 2.875%	43/5/15	1,535,844	US TREASURY N/B 0.625%	17/6/30	1,430,475
US TREASURY N/B 0.625%	17/6/30	1,432,510	EURO STABILITY M 0.05%	18/12/17	1,136,981
FRANCE O. A. T. 1.75%	24/11/25	972,321	FMS WERTMANAGEMENT 1.625%	17/2/22	1,120,293
US TREASURY N/B 2%	20/9/30	859,535	US TREASURY N/B 1.375%	20/2/29	958,784

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2015年6月9日から2015年12月7日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買 付 額 等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売 付 額 等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
公 社 債	百万円 31,756	百万円 —	% —	百万円 37,930	百万円 —	% —
債 券 先 物 取 引	149,925	—	—	154,384	—	—
そ の 他 先 物 取 引	30,843	—	—	50,258	—	—
為 替 直 物 取 引	231,300	301	0.1	236,541	844	0.4

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	4,485千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

■組入資産の明細（2015年12月7日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	14,476,300	15,667,850	20.5	—	12.4	8.1	—
普通社債券(含む投資法人債券)	400,000	400,076	0.5	—	—	—	0.5
合 計	14,876,300	16,067,926	21.0	—	12.4	8.1	0.5

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) ユーロ円債・サムライ債等は、国内（邦貨建）公社債に含まれます。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	210,649	213,080	26,260,061	34.4	—	19.5	14.1	0.7
カ ナ ダ	千カナダドル 6,450	千カナダドル 8,736	803,772	1.1	—	0.8	0.3	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	13,720	15,414	2,064,779	2.7	—	2.7	—	—
イ タ リ ア	15,476	17,616	2,359,768	3.1	—	1.5	0.5	1.0
フ ラ ン ス	31,610	38,048	5,096,581	6.7	—	6.7	—	—
オ ラ ン ダ	7,420	8,092	1,083,939	1.4	—	1.4	—	—
ス ペ イ ン	19,510	23,265	3,116,475	4.1	—	2.3	1.8	—
ベルギー	4,960	5,750	770,313	1.0	—	1.0	—	—
アイルランド	1,950	1,953	261,646	0.3	—	0.3	—	—
そ の 他	46,301	46,248	6,195,047	8.1	—	2.1	6.0	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 30,406	千英ポンド 31,931	5,942,184	7.8	—	5.2	1.6	0.9
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 14,350	千スウェーデンクローナ 17,344	251,848	0.3	—	—	0.3	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 28,300	千デンマーククローネ 32,857	589,794	0.8	—	0.2	—	0.6
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,775	千オーストラリアドル 2,998	270,672	0.4	—	0.1	0.3	—
合 計	—	—	55,066,887	72.0	—	43.8	25.0	3.3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	第110回利付国債（5年）	0.3	3,623,500	3,649,480	2018／3／20
	第5回利付国債（40年）	2.0	560,300	639,638	2052／3／20
	第8回利付国債（40年）	1.4	50,400	48,613	2055／3／20
	第310回利付国債（10年）	1.0	2,408,700	2,519,018	2020／9／20
	第325回利付国債（10年）	0.8	903,900	947,151	2022／9／20
	第330回利付国債（10年）	0.8	965,100	1,012,949	2023／9／20
	第340回利付国債（10年）	0.4	739,700	746,372	2025／9／20
	第16回利付国債（30年）	2.5	575,000	723,378	2034／9／20
	第30回利付国債（30年）	2.3	700,000	851,718	2039／3／20
	第32回利付国債（30年）	2.3	38,700	47,146	2040／3／20
	第48回利付国債（30年）	1.4	238,100	238,100	2045／9／20
	第92回利付国債（20年）	2.1	1,173,200	1,389,021	2026／12／20
	第96回利付国債（20年）	2.1	709,000	841,824	2027／6／20
	第145回利付国債（20年）	1.7	1,608,900	1,818,909	2033／6／20
	第150回利付国債（20年）	1.4	181,800	194,527	2034／9／20
小 計		—	14,476,300	15,667,850	—
普通社債券(含む投資法人債券)		0.96	400,000	400,076	2015／12／18
合 計		—	14,876,300	16,067,926	—

(注) ユーロ円債・サムライ債等は、国内（邦貨建）公社債に含まれます。

(B) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	当 期 末		償 還 年 月 日
				評 価 額	外 貨 建 金 額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千米ドル	
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	1,200	1,450	178,796	2023／9／18
	TSY INFL IX N/B 0.375%	0.375	1,420	1,425	175,637	2023／7／15
	TSY INFL IX N/B 0.375%	0.375	1,260	1,229	151,550	2025／7／15
	TSY INFL IX N/B 0.625%	0.625	9,310	9,432	1,162,522	2024／1／15
	TSY INFL IX N/B 1.375%	1.375	3,010	3,177	391,647	2044／2／15
	US TREASURY N/B 0.875%	0.875	700	694	85,633	2018／7／15
	US TREASURY N/B 0.875%	0.875	5,800	5,677	699,659	2019／7／31
	US TREASURY N/B 1%	1.0	20,800	20,494	2,525,710	2019／6／30
	US TREASURY N/B 1.375%	1.375	19,995	19,792	2,439,246	2020／2／29
	US TREASURY N/B 1.5%	1.5	2,980	2,897	357,038	2022／1／31
	US TREASURY N/B 1.625%	1.625	5,000	5,028	619,724	2019／7／31
	US TREASURY N/B 2%	2.0	6,900	6,989	861,402	2020／9／30
	US TREASURY N/B 2.125%	2.125	3,790	3,841	473,450	2021／6／30
	US TREASURY N/B 2.75%	2.75	100	95	11,734	2042／11／15
特殊債券(除く金融債)	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	12,380	12,060	1,486,378	2043／5／15
	US TREASURY N/B 3.75%	3.75	2,820	3,247	400,237	2043／11／15
	ENGIE 2.875%	2.875	3,950	3,840	473,306	2022／10／10
	FED FARM CREDIT 3.5%	3.5	3,500	3,759	463,375	2023／12／20
	FHMS K029 A2	3.32	6,200	6,488	799,691	2023／2／25
	FHMS K714 A2	3.034	2,000	2,075	255,838	2020／10／25
	FN AL2293	4.381	2,752	3,028	373,267	2021／6／1
	FN FNO003	4.284	3,825	4,182	515,459	2021／1／1
	INTERAMER DEV BK 7%	7.0	5,010	6,720	828,186	2025／6／15

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	KFW 1.125%	1.125	15,700	15,606	1,923,297	2018/8/6
	NGN 2010-A1 A	0.54475	769	771	95,029	2020/12/7
	NGN 2010-R1 2A	1.84	24	24	3,008	2020/10/7
	NGN 2010-R2 1A	0.5622	762	763	94,123	2017/11/6
	SLCLT 2006-1 A4	0.4172	842	840	103,527	2021/12/15
	ABBVIE INC 2.5%	2.5	700	693	85,469	2020/5/14
	ABBVIE INC 3.2%	3.2	250	247	30,460	2022/11/6
	ABBVIE INC 3.6%	3.6	400	394	48,613	2025/5/14
	ABN AMRO BANK NV VAR	6.25	550	580	71,510	2022/9/13
	ACTAVIS FUNDING 2.45%	2.45	150	149	18,416	2019/6/15
	ACTAVIS FUNDING 3%	3.0	850	858	105,771	2020/3/12
	ACTAVIS FUNDING 3.45%	3.45	500	504	62,143	2022/3/15
	ACTAVIS FUNDING 3.8%	3.8	200	201	24,787	2025/3/15
	ACTAVIS FUNDING 4.55%	4.55	150	147	18,163	2035/3/15
	ACTAVIS FUNDING 4.75%	4.75	150	149	18,432	2045/3/15
	AIREM 2006-1A 1A	0.5651	2,281	2,182	268,937	2066/9/20
	AIREM 2006-1X 1A	0.5651	380	363	44,822	2066/9/20
	AIREM 2007-1A 2A1	0.5851	1,350	1,293	159,358	2066/9/20
	AMERICAN INTL GR 3.75%	3.75	1,550	1,543	190,169	2025/7/10
	BAT INTL FINANCE 2.75%	2.75	950	962	118,623	2020/6/15
	BAT INTL FINANCE 3.5%	3.5	250	254	31,340	2022/6/15
	BAT INTL FINANCE 3.95%	3.95	1,050	1,088	134,145	2025/6/15
	BLACKSTONE HOLDI 4.75%	4.75	2,400	2,587	318,924	2023/2/15
	BRNL 2007-1X A4C	0.5196	1,632	1,616	199,266	2039/1/13
	CAPITAL ONE FINA 4.2%	4.2	1,350	1,335	164,568	2025/10/29
	CEDLT 2007-A A3	0.3964	639	626	77,187	2023/12/28
	CVS HEALTH CORP 2.8%	2.8	600	606	74,755	2020/7/20
	CVS HEALTH CORP 3.5%	3.5	300	306	37,755	2022/7/20
	CVS HEALTH CORP 3.875%	3.875	300	306	37,728	2025/7/20
	DAIMLER FINANCE 2.25%	2.25	3,950	3,914	482,407	2019/7/31
	DEXIA CREDIT LOC 1.5%	1.5	3,500	3,499	431,235	2017/10/7
	DISCOVER BANK 3.1%	3.1	900	905	111,544	2020/6/4
	GRAN 2003-2 1B	1.29715	1,216	1,214	149,721	2043/7/20
	GRAN 2004-1 2A1	0.6651	1,259	1,258	155,144	2044/3/20
	GRANM 2006-1A A5	0.34675	394	394	48,583	2054/12/20
	GRANM 2007-2 2B1	0.43725	1,200	1,198	147,747	2054/12/17
	HFCMC 2007-3 APT	1.40675	1,325	1,331	164,096	2036/11/20
	HJ HEINZ CO 2.8%	2.8	800	799	98,540	2020/7/2
	HJ HEINZ CO 3.5%	3.5	550	556	68,582	2022/7/15
	HJ HEINZ CO 3.95%	3.95	650	660	81,388	2025/7/15
	HJ HEINZ CO 5%	5.0	200	206	25,420	2035/7/15
	HJ HEINZ CO 5.2%	5.2	250	260	32,144	2045/7/15
	JPMORGAN CHASE & 3.625%	3.625	1,300	1,320	162,769	2024/5/13
	LEEK 18X A2B	0.6051	1,492	1,555	191,643	2038/9/21
	MORGAN STANLEY 3.7%	3.7	2,000	2,018	248,789	2024/10/23
	MORGAN STANLEY 3.95%	3.95	2,300	2,239	275,940	2027/4/23
	NEF 2004-2 A3	0.49315	553	550	67,793	2018/7/30
	NSLT 2006-2 A5	0.4199	2,600	2,547	313,939	2030/1/25
	ORACLE CORP 3.4%	3.4	3,750	3,808	469,362	2024/7/8

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	PRUDENTIAL FINAN VAR	5.375	550	553	68,261	2045/5/15
	SCENTRE GROUP TR 3.5%	3.5	2,150	2,084	256,938	2025/2/12
	SCHOL 2010-A A	1.07315	1,304	1,265	155,971	2041/10/28
	SEMT 2004-10 A3A	1.1784	245	236	29,140	2034/11/20
	SLCLT 2006-1 A5	0.4472	2,650	2,543	313,447	2027/3/15
	SLMA 2005-3 A5	0.4099	1,656	1,616	199,213	2024/10/25
	SSGN 2010-S1 1A	0.793	87	86	10,712	2048/2/25
	SYNCHRONY FINANC 2.6%	2.6	1,900	1,897	233,833	2019/1/15
	US BANCORP 2.95%	2.95	3,900	3,870	477,041	2022/7/15
	VERIZON COMMUNIC 4.672%	4.672	2,016	1,787	220,237	2055/3/15
	VERIZON COMMUNIC 6.55%	6.55	208	250	30,867	2043/9/15
	WSLT 2006-1 A5	0.4399	2,052	2,010	247,767	2027/7/26
	小 計	—	—	—	26,260,061	—
国債証券	(カナダ) CANADA-GOV' T 5%	5.0	2,300	3,365	309,615	2037/6/1
	CANADA-GOV' T 8%	8.0	1,750	2,877	264,767	2027/6/1
特殊債券(除く金融債)	CANADA HOUSING T 2.35%	2.35	2,400	2,493	229,389	2018/12/15
	小 計	—	—	—	803,772	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND REP 1.5%	1.5	5,400	5,871	786,476	2023/5/15
	DEUTSCHLAND REP 2%	2.0	80	89	11,933	2022/1/4
	DEUTSCHLAND REP 2%	2.0	7,040	7,924	1,061,487	2023/8/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5%	2.5	1,040	1,292	173,159	2046/8/15
	DEUTSCHLAND REP 4%	4.0	160	236	31,721	2037/1/4
国債証券	(ユーロ…イタリア) BTSP 0.65%	0.65	3,040	3,045	407,920	2020/11/1
	BTSP 4.75%	4.75	5,460	5,842	782,584	2017/6/1
	BTSP 5%	5.0	410	574	76,932	2034/8/1
	BTSP 5%	5.0	1,060	1,509	202,146	2039/8/1
	BTSP 5%	5.0	690	985	131,973	2040/9/1
	BTSP 5.75%	5.75	1,521	2,277	305,111	2033/2/1
普通社債券(含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GE 4.125%	4.125	1,400	1,496	200,422	2026/5/4
	CDP RETI SRL 1.875%	1.875	350	349	46,828	2022/5/29
	QUADF 2011-1 A1	0.447	1,545	1,536	205,847	2060/7/25
国債証券	(ユーロ…フランス) FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	6,870	7,418	993,754	2024/11/25
	FRANCE O. A. T. 3%	3.0	1,080	1,260	168,854	2022/4/25
	FRANCE O. A. T. 4.25%	4.25	8,150	10,433	1,397,530	2023/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	5,910	8,968	1,201,391	2041/4/25
特殊債券(除く金融債)	ELECTRICITE DE F VAR	5.0	100	101	13,582	2049/1/22
	ELECTRICITE DE F 2.75%	2.75	1,500	1,649	220,987	2023/3/10
	ELECTRICITE DE F 3.875%	3.875	2,500	2,918	390,882	2022/1/18
普通社債券(含む投資法人債券)	KLEPIERRE 1.75%	1.75	3,100	3,066	410,718	2024/11/6
	TOTAL SA VAR	2.625	1,200	1,095	146,691	2049/12/29
	TOTAL SA VAR	2.25	1,200	1,136	152,188	2049/12/29
国債証券	(ユーロ…オランダ) NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	680	756	101,274	2024/7/15
	NETHERLANDS GOVT 2.75%	2.75	1,140	1,448	194,009	2047/1/15
普通社債券(含む投資法人債券)	ALLIANDER NV VAR	3.25	4,400	4,600	616,226	2049/11/29
	ING BANK NV VAR	3.625	1,200	1,287	172,429	2026/2/25

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(ユーロ…スペイン)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOV T 3.8%	3.8	1,390	1,637	219,378	2024/4/30
	SPANISH GOV T 4.5%	4.5	9,440	10,336	1,384,525	2018/1/31
	SPANISH GOV T 4.7%	4.7	2,300	3,086	413,434	2041/7/30
	SPANISH GOV T 5.4%	5.4	6,380	8,205	1,099,136	2023/1/31
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.25%	2.25	2,800	3,144	421,147	2023/6/22
	BELGIAN 2.6%	2.6	1,380	1,587	212,641	2024/6/22
	BELGIAN 3.75%	3.75	310	428	57,399	2045/6/22
	BELGIAN 4.25%	4.25	470	590	79,125	2022/9/28
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド)					
	SWISSCOM AG (LUN 1.75%)	1.75	1,950	1,953	261,646	2025/9/15
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)					
	EURO STABILITY M 0.05%	0.05	14,380	14,446	1,935,100	2018/12/17
普通社債券(含む投資法人債券)	EURO STABILITY M 0.1%	0.1	12,100	12,077	1,617,715	2020/11/3
	EURO STABILITY M 1.75%	1.75	1,160	1,143	153,186	2045/10/20
	ABBAY NATL TREAS 0.375%	0.375	7,600	7,632	1,022,356	2019/9/18
	AIREM 2005-1X 2A2	0.323	993	962	128,921	2066/9/20
	AIREM 2007-1X 2A2	0.223	1,208	1,166	156,269	2066/9/20
	APT PIPELINES LT 1.375%	1.375	650	618	82,805	2022/3/22
	APT PIPELINES LT 2%	2.0	1,850	1,662	222,692	2027/3/22
	FCE BANK PLC 1.134%	1.134	1,150	1,107	148,389	2022/2/10
	GRANM 2006-1X A6	0.054	898	897	120,244	2054/12/20
	LEEK 17X A2C	0.243	285	302	40,462	2037/12/21
	LEEK 18X A2C	0.223	175	183	24,516	2038/9/21
	LLOYDS BANK PLC VAR	11.875	1,350	1,498	200,724	2021/12/16
	PROLOGIS 3%	3.0	2,000	2,060	275,977	2026/6/2
	SCENTRE MGMT LTD 1.5%	1.5	100	101	13,591	2020/7/16
	TRANSURBAN FINAN 2%	2.0	400	388	52,095	2025/8/28
小 計		—	—	—	20,948,553	—
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 1.75%	1.75	3,260	3,292	612,744	2022/9/7
普通社債券(含む投資法人債券)	UK TREASURY 2%	2.0	3,500	3,612	672,306	2020/7/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	820	1,069	199,101	2068/7/22
	UK TREASURY 4.5%	4.5	3,270	4,267	794,068	2034/9/7
	ENEL FINANCE INT 5.75%	5.75	250	300	55,956	2040/9/14
	CELES 2015-1 A	1.4375	932	915	170,304	2045/3/15
	DEXIA CREDIT LOC 1.875%	1.875	3,800	3,831	713,081	2017/7/17
	DKFLD 1 A	1.57313	1,493	1,466	272,834	2045/8/15
	DRWBY 2012-1 A	2.27125	349	352	65,645	2044/2/20
	EHMU 2007-2 A2	0.7775	1,092	1,048	195,109	2044/9/15
	ESAIL 2007-PR1X A1	0.98875	2,132	1,985	369,537	2045/9/13
	EUMF 2008-1X A1A	1.56875	819	796	148,142	2046/3/13
	GRAN 2003-3 3A	0.96188	113	113	21,169	2044/1/20
	GRAN 2004-2 3A	0.90563	506	506	94,272	2044/6/20
	GRAN 2004-3 3A1	0.94563	271	270	50,415	2044/9/20
	GRANM 2005-1 A6	0.74631	19	19	3,631	2054/12/20
	GRANM 2005-4 A6	0.74631	19	19	3,631	2054/12/20
	GRANM 2006-1X A7	0.74631	58	58	10,893	2054/12/20
	GRANM 2006-4 A8	0.72631	390	390	72,622	2054/12/20
	GRANM 2007-2 4A2	0.73063	100	100	18,772	2054/12/17

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	KENRI 2 A	1.22938	1,793	1,791	333,353	2049／4／18
	LEEK 17X A2A	0.86563	171	181	33,727	2037／12／21
	MAN AIR GRP FND 4.125%	4.125	1,550	1,649	306,977	2024／4／2
	MANSO 2007-2X A1	1.2375	368	347	64,756	2049／12／15
	THRON 2013-1 A	2.08188	523	522	97,313	2044／7／20
	YORKSHIRE BUILDI 4.75%	4.75	2,800	3,019	561,813	2018／4／12
	小 計	—	—	—	5,942,184	—
特殊債券(除く金融債)	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	EUROPEAN INVT BK 5%	5.0	5,350	6,474	94,009	2020／12／1
	KFW 5%	5.0	9,000	10,870	157,839	2020／12／1
	小 計	—	—	—	251,848	—
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	4,300	6,841	122,807	2039／11／15
	KINGDOM OF DENMARK 4%	4.0	24,000	26,016	466,987	2017／11／15
	小 計	—	—	—	589,794	—
特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	(オーストラリア)		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	KFW 6%	6.0	1,700	1,926	173,884	2020／8／20
	FMACB 2014-1AX A1	2.98	818	814	73,560	2045／9／26
	REDSE 2013-1 A	3.05	257	257	23,227	2019／3／18
	小 計	—	—	—	270,672	—
	合 計	—	—	—	55,066,887	—

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

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 外国その他有価証券

区 分	当 期 末		
	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(アメリカ)	千米ドル	千円	%
コマーシャル・ペーパー	4,999	616,142	<0.8>
合 計	—	616,142	<0.8>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	百万円 1,503	百万円 —
	イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	4,383	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	2,674	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	482	—
	米 国 国 債 先 物 10 年	—	6,362
	米 国 国 債 先 物 2 年	3,430	—
	米 国 国 債 先 物 20 年	—	1,212
	米 国 国 債 先 物 30 年	2,338	—
	米 国 国 債 先 物 5 年	—	1,853
	英 国 国 債 先 物 10 年	543	—
	カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	1,649	—
	フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	160	—
	オーストラリア国債先物 10 年	1,443	—
	オーストラリア国債先物 3 年	6,074	—
国	英 ポ ン ド 金 利 先 物 3 ヶ 月	—	4,421

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

(注 2) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2015年12月 7 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 71,134,813	% 91.0
そ の 他 有 価 証 券	616,142	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,414,400	8.2
投 資 信 託 財 産 総 額	78,165,356	100.0

(注 1) 当期末における外貨建純資産（57,614,053千円）の投資信託財産総額（78,165,356千円）に対する比率は73.7%です。

(注 2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは 1 米ドル＝123.24円、1 カナダドル＝92.00円、1 ユーロ＝133.95円、1 英ポンド＝186.09円、1 スイスフラン＝123.59円、1 スウェーデンクローナ＝14.52円、1 ノルウェークローネ＝14.41円、1 デンマーククローネ＝17.95円、1 ポーランドズロチ＝31.07円、1 オーストラリアドル＝90.27円、1 ニュージーランドドル＝82.80円、1 南アフリカランド＝8.58円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2015年12月7日
(A) 資 産	252,027,817,569円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,697,499,092
公 社 債(評価額)	71,134,813,948
その他有価証券(評価額)	616,142,693
未 収 入 金	176,807,874,199
未 収 利 息	474,319,204
前 払 費 用	10,313,626
差 入 委 託 証 拠 金	286,854,807
(B) 負 債	175,598,020,651
未 払 金	175,589,314,428
未 払 解 約 金	8,706,223
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	76,429,796,918
元 本	33,627,303,354
次 期 繰 越 損 益 金	42,802,493,564
(D) 受 益 権 総 口 数	33,627,303,354口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,728円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2015年6月9日 至 2015年12月7日
(A) 配 当 等 収 益	812,154,779円
受 取 利 息	802,573,761
そ の 他 収 益 金	9,581,018
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 909,640,908
売 買 益	8,139,916,465
売 買 損	△ 9,049,557,373
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	455,268,712
取 引 益	1,148,020,331
取 引 損	△ 692,751,619
(D) 信 託 報 酬 等	△ 2,331,485
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	355,451,098
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	46,696,244,383
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,098,746,908
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 7,347,948,825
(I) 計 (E+F+G+H)	42,802,493,564
次 期 繰 越 損 益 金(I)	42,802,493,564

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は37,047,479,783円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,472,653,552円、同解約元本額は5,892,829,981円です。

(注5) 元本の内訳

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）	1,975,230,267円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（確定拠出年金向け）	3,438,377,072円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）	354,097,589円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB（為替ヘッジなし）VA（適格機関投資家専用）	19,014,920,365円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA向け）	5,940,024,048円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA・EW向け）	2,904,654,013円

■特定資産の価格などの調査

本ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引について、PwCあらた監査法人にその調査を委託しました。対象期間中（2015年6月9日～2015年12月7日）に該当した取引は、外国貸付債権信託受益証券に属する取引が15件あり、該当取引については当該監査法人からの価格調査書を受領しています。

なお、外国貸付債権信託受益証券の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該外国貸付債権信託受益証券の内容に関することについて調査を委託しました。