

Asset
Management

GS エマージング・資産分散ファンド

第36期末(2016年7月20日)		第35期～第36期	
基準価額	4,722円	騰落率	6.15%
純資産総額	3,792百万円	分配金合計	100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／海外／資産複合
信託期間	原則として無期限
運用方針	エマージング諸国の株式を主要投資対象とする投資信託証券、エマージング諸国の現地通貨建て債券を主要投資対象とする投資信託証券、米ドル建ての投資適格債券およびS&P GSCI先物取引を行う投資信託証券への分散投資を通じて、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	
本ファンド	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・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. ①ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・エクイティ・ポートフォリオ ②ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ ・ケイマン籍外国投資信託 ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト ③ゴールドマン・サックス エンハンスド・コモディティ・サブ・トラスト(日本においては適格機関投資家限定)
指定投資信託証券①	エマージング諸国の企業により発行された株式および株式関連証券
指定投資信託証券②	エマージング諸国に位置する発行体により発行された現地通貨建て債券
指定投資信託証券③	S&P GSCI先物ないしはS&P GSCIを構成する商品先物・オプション等および米ドル建て投資適格債券等
運用方法・組入制限	①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。 ②実質的に保有する各資産クラスの投資比率は、エマージング株式:50%、エマージング債券:25%、米ドル建ての投資適格債券およびS&P GSCI先物取引を行う投資信託証券:25%を基本とします。 ③株式への直接投資は行いません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年1月、4月、7月、10月の各20日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信／海外／資産複合

第35期(決算日2016年4月20日)

第36期(決算日2016年7月20日)

作成対象期間:2016年1月21日～2016年7月20日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「GS エマージング・資産分散ファンド」は、このたび、第35期～第36期の決算を行いました。本ファンドは、エマージング株式、エマージング債券(現地通貨建て)、コモディティへ投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近 5 作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配額)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	参 考 指 標	期 中 騰 落 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 総 額
		円	円	%		%	%	百万円
①	27期 (2014年 4 月21日)	6,210	50	3.0	10,579	3.8	99.0	6,412
	28期 (2014年 7 月22日)	6,351	50	3.1	10,883	2.9	99.3	6,368
②	29期 (2014年10月20日)	6,045	50	△ 4.0	10,427	△ 4.2	99.2	5,927
	30期 (2015年 1 月20日)	6,049	50	0.9	10,290	△ 1.3	99.3	5,752
③	31期 (2015年 4 月20日)	6,355	50	5.9	10,958	6.5	99.5	5,841
	32期 (2015年 7 月21日)	6,251	50	△ 0.8	10,614	△ 3.1	99.6	5,546
④	33期 (2015年10月20日)	5,474	50	△11.6	9,484	△10.6	99.3	4,734
	34期 (2016年 1 月20日)	4,542	50	△16.1	7,418	△21.8	99.4	3,776
⑤	35期 (2016年 4 月20日)	4,838	50	7.6	8,481	14.3	99.2	3,960
	36期 (2016年 7 月20日)	4,722	50	△ 1.4	8,445	△ 0.4	99.0	3,792

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 参考指標 (MSCI エマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース) 50%、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 (円換算ベース) 25%、S&P GSCI トータル・リターン・インデックス (円換算ベース) 25%を委託者が合成した指数) は、2007年 8 月24日を10,000として指数化しております。

■過去 6 ヶ月間の基準価額と市況推移

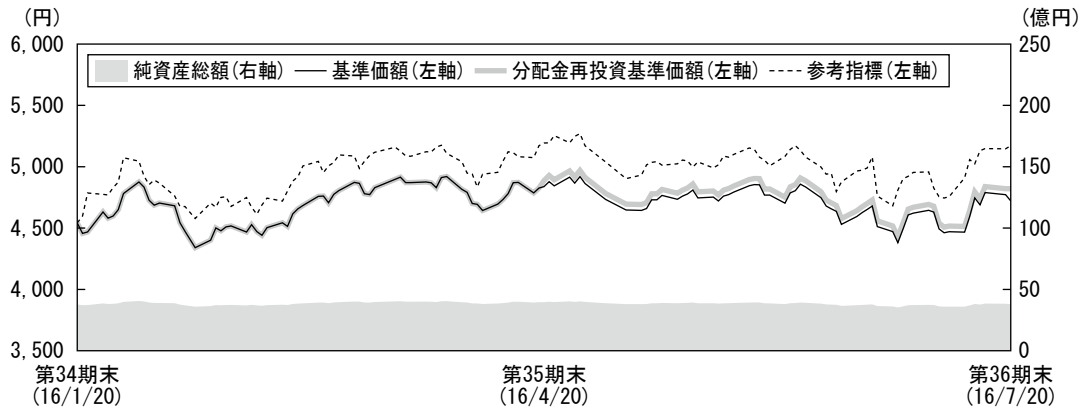
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 標	騰 落 率	投資信託証券 比 率
第35期	(期 首) 2016年 1 月20日	円 4,542	% —	7,418	% —	% 99.4
	1 月末	4,782	5.3	8,286	11.7	99.3
	2 月末	4,543	0.0	7,708	3.9	99.5
	3 月末	4,912	8.1	8,452	13.9	99.6
	(期 末) 2016年 4 月20日	4,888	7.6	8,481	14.3	99.2
第36期	(期 首) 2016年 4 月20日	4,838	—	8,481	—	99.2
	4 月末	4,863	0.5	8,323	△ 1.9	99.2
	5 月末	4,854	0.3	8,397	△ 1.0	99.6
	6 月末	4,607	△4.8	8,039	△ 5.2	99.8
	(期 末) 2016年 7 月20日	4,772	△1.4	8,445	△ 0.4	99.0

(注 1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注 2) 参考指標 (MSCI エマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース) 50%、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 (円換算ベース) 25%、S&P GSCI トータル・リターン・インデックス (円換算ベース) 25%を委託者が合成した指数) は、2007年 8 月24日を10,000として指数化しております。

運用経過

■基準価額等の推移について（2016年1月21日～2016年7月20日）



第35期首：4,542円

第36期末：4,722円

（当作成期中にお支払いした分配金：100円）

騰落率：+6.15%（分配金再投資ベース）

- （注1）参考指標は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）50%、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（円換算ベース）25%、S&P GSCI トータル・リターン・インデックス（円換算ベース）25%を委託者が合成した指数であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。
- （注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、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4）分配金再投資基準価額、参考指標は、当作成期（以下、「当期」といいます。）の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

本ファンドの基準価額は、期首の4,542円から180円上昇し、期末には4,722円となりました。

上昇要因

現地通貨建てエマージング債券市場やエマージング株式市場（いずれも現地通貨ベース）、コモディティ市場（米ドルベース）が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

分配金をお支払いしたことなどが基準価額の下落要因となりました。

■組入れファンドの当期中の騰落率（分配金再投資、円換算ベース）

ファンド名	騰落率
エマージング株式ポートフォリオ* ¹	6.10%
エマージング債券ポートフォリオ* ²	6.35%
コモディティ・サブ・トラスト* ³	7.45%

（注）純資産価格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。

正式名称はそれぞれ以下の通りです。

- *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・エマージング・マーケット・エクイティ・ポートフォリオ
- *2 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・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ
- *3 ケイマン籍外国投資信託 ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト-ゴールドマン・サックス エンハンスド・コモディティ・サブ・トラスト（日本においては適格機関投資家限定）

■投資環境について

<エマージング株式市場>

当期のエマージング株式市場（現地通貨ベース）は大幅に上昇しました。期初から4月半ばまでは、サウジアラビアなど4カ国が増産凍結で合意したことなどを背景に原油価格が反発したことや、米国の利上げ観測が後退したことなどを受けて投資家のリスク選好度が回復し、大幅に上昇しました。その後は、中国政府が投機的な取引の抑制策を打ち出したことや、米国の利上げ観測が高まったことなどから下落する局面もありましたが、期末にかけては、軟調な米雇用統計や英国のEU（欧州連合）離脱決定を受けて、米国の利上げ観測が後退し、エマージング諸国からの資金流出懸念が和らいだことなどから上昇し、期全体でも大幅に上昇する結果となりました。

<現地通貨建てエマージング債券市場>

当期中の現地通貨建てエマージング債券市場（現地通貨ベース）は上昇しました。期の前半は、原油価格の上昇やECB（欧州中央銀行）の追加緩和期待、米国の利上げ観測の後退などを背景に投資家のリスク選好度が高まったことなどから、エマージング債券市場は上昇基調で推移しました。期の後半に入ると、米国の利上げ観測や世界経済の見通しによって投資家心理が左右されるなか、一進一退の推移となりましたが、期末にかけては、5月の米雇用統計における非農業部門雇用者数が市場予想を下回り、米国の利上げ観測が後退したことや、英国国民投票がEU離脱に決すると、英国およびECBによる追加緩和期待の高まりを受け投資家心理が改善したことなどを背景に上昇し、期全体でも上昇する結果となりました。国別では、ブラジル、ペルーなどが相対的に大きく上昇した一方で、ポーランド、ハンガリーなどが出遅れる展開となりました。ペルーについては、インフレ率の低下などを背景に同国中央銀行が市場予想に反して政策金利を据え置いたことや、クチンスキ氏が大統領選に勝利したことで市場重視の政策が維持されるとの期待などがプラス材料となりました。ポーランドは、同国の財政規律悪化への懸念などがマイナス材料となりました。

<エマージング通貨市場>

当期のエマージング通貨市場は、円に対してまちまちの結果となりました。ロシア・ルーブルやブラ

ジル・レアルなどが対円で上昇する一方、トルコ・リラやメキシコ・ペソなどが下落しました。メキシコ・ペソについては、米国の利上げ観測が高まった局面で下落したほか、国営企業の多額の債務に対する懸念などがマイナス材料となりました。ブラジル・レアルは、原油価格が上昇したことや、ルセフ大統領の弾劾裁判が行われることが決定し、政治情勢の改善や構造改革への期待が高まったことなどがプラス材料となりました。

＜コモディティ市場＞

当期のコモディティ市場（S & P G S C I）（米ドルベース）は大幅に上昇しました。畜産物セクターを除く全セクターが上昇するなか、エネルギーセクターや貴金属セクターの上昇幅が大きくなりました。インデックスに占める割合の大きいエネルギーセクターは、原油を中心に大幅に上昇しました。原油は、O P E C（石油輸出国機構）の生産調整に向けた協議に進展は見られなかったものの、ナイジェリアやクウェートにおけるストライキによる生産への影響が懸念されたこと、米国でドライブシーズンを控えたガソリン需要への期待が高まったことなどが上昇要因となりました。貴金属セクターは、米国の利上げ期待が後退した局面や投資家のリスク回避姿勢が高まった局面などにおいて金を中心に上昇しました。また、産業用金属セクターは、中国からの投機的な資金が流入した局面などにおいて上昇しました。なお、中国の商品先物の取引量が急増したことを受けて、同国の取引所当局は、取引コストと証拠金を引き上げるなど、過熱抑制措置を発表しています。一方で、畜産物セクターは供給増などを背景に下落しました。

■ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

エマージング株式、エマージング債券（現地通貨建て）、コモディティへの投資を通じて、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・エクイティ・ポートフォリオ、ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオおよびゴールドマン・サックス エンハンスド・コモディティ・サブ・トラストを主要投資対象とし、資産配分は、エマージング株式50%、エマージング債券（現地通貨建て）25%、コモディティ25%を基本としました。

＜ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・エクイティ・ポートフォリオ＞

エマージング市場の幅広い地域の株式に分散投資を行います。エマージング市場は、経済規模拡大によって、更なる発展および拡大が期待できる市場と考えられます。同市場では、先進国との輸出を中心とした取引による外需と域内の巨大な人口を背景とした内需の両輪による高い成長力が期待される企業が多く見られます。当期も引き続きエマージング諸国の株式に投資し、株式の組入比率を高位に保ちながら、長期的なリターンを享受することをめざしました。

期中、国別ではインド、ペルーなどをオーバーウェイトとし、南アフリカ、韓国などをアンダーウェイトとしました。またセクター別では金融セクターなどをオーバーウェイトとし、電気通信サービスセクターなどをアンダーウェイトとしました。

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

期首においてはブラジルや南アフリカなどの現地通貨建て債券のほか、メキシコ・ペソやロシア・ルーブルなどの通貨に対して相対的に強気のポジションを取った一方で、マレーシアや中国などの現地

通貨建て債券のほか、中国・人民元や台湾ドルなどの通貨に対して相対的に弱気のポジションを取りました。期末においてはメキシコやポーランドなどの現地通貨建て債券のほか、メキシコ・ペソやアルゼンチン・ペソなどの通貨に対して相対的に強気のポジションを取った一方で、マレーシアやハンガリーなどの現地通貨建て債券のほか、UAEディルハムや台湾・ドルなどの通貨に対して相対的に弱気のポジションを取りました。

＜ゴールドマン・サックス エンハンスト・コモディティ・サブ・トラスト＞

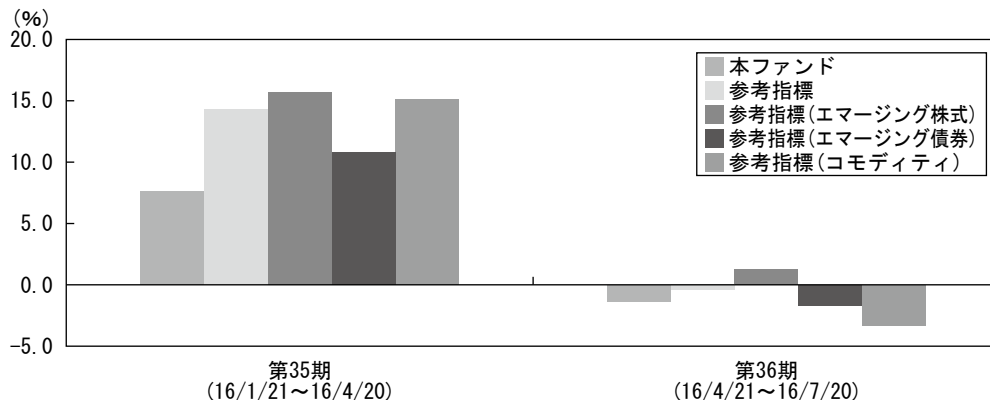
引き続き、商品指数先物取引などを利用し、S & P G S C I トータル・リターン・インデックス（米ドルベース）に連動した投資成果をめざす運用を行うとともに、米ドル建て投資適格債券を投資対象とした債券アクティブ運用を行いました。

当期のエンハンスト・キャッシュ運用はパフォーマンスにプラス寄与となりました。国債の個別銘柄選択がマイナス寄与となった一方、証券化商品の個別銘柄選択などがプラス寄与となりました。先物ロール運用については、従来通り、執行コストの管理を意識した運用を行いました。当期のロール・タイミング戦略は、農産物セクターにおけるロール・タイミングをベンチマークと比較して遅らせるポジションなどがマイナス寄与となりました。

■ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、本ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

＜当期の基準価額と参考指標の対比（騰落率）＞



（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。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+6.15%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+13.85%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、第35期および第36期は各50円としました。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>

本ファンドは、エマージング株式、エマージング債券（現地通貨建て）、コモディティへの投資を通じて、信託財産の長期的な成長をめざして運用しています。今後も基本資産配分に沿った分散投資を行います。

<ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ>

エマージング諸国は引き続き先進国よりも高い成長率を維持し、世界経済において重要な役割を果たすと思われます。エマージング諸国の世界経済における重要度が増すとともに、相対的に高い経済成長率は企業収益を成長させ、中長期的に株式市場にもより高いリターンをもたらすと考えます。一方、足元では、エマージング諸国全体が中国経済の減速、米ドル高といった不透明なマクロ経済環境に直面しているなか、各国のファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）や政治動向などを見極めることがより重要と考えています。当社では引き続き、相対的に外需減速の影響が小さく、エマージング諸国の強い内需の恩恵を受ける銘柄を選好します。エマージング諸国、特にBRICS諸国における一人当たりの所得の著しい増加は、エマージング諸国の経済発展を牽引する重要な要素であり、消費の拡大と経済の発展をもたらします。エマージング諸国企業の成長ポテンシャルを勘案すると、エマージング株式市場は魅力的なバリュエーション（価格評価）水準にあると考えます。英国のEU離脱によるエマージング市場への影響に関して、エマージング諸国企業の売上全体に占める欧州の割合は大きくないものの、投資家のリスク回避姿勢が強まることによる影響は考えられ、その度合いは国および企業ごとに濃淡が生じると考えられます。ポートフォリオの運用に関しては、今後、個別銘柄に対する影響を注視しながら、ポートフォリオのバランスを考慮し、慎重に運用を行います。今後も、エマージング諸国の主に株式および株式関連証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。

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

英国のEU離脱、ユーロ圏および日本の経済情勢などに鑑みると、金利水準が正常化するには相応の期間を要すると見えています。米国については、分野によって軟調な経済指標が見られるなか、2016年も利上げペースが加速することはないものと考えています。このようななか各国ファンダメンタルズを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。当社では、エマージング通貨についてはメキシコ・ペソやアルゼンチン・ペソなどを強気に見る一方、台湾ドルやシンガポール・ドルなどを弱気に見ています。メキシコ・ペソについては、バリュエーションに割安感が見られることに加えて、好調な米国経済による恩恵が期待されることや構造改革の推進、豊富な外貨準備などがプラス材料となるとの見方から、強気に見ています。台湾ドルについては、経済成長の減速が懸念される中国と経済的なつな

が強いことから弱気に見ています。現地通貨建て債券については、ブラジルやメキシコなどを強気に見る一方、マレーシアやハンガリーなどを弱気に見ています。ブラジルについては、財政健全化に向けた動きやインフレ率の低下傾向がプラス材料となると見えています。一方、マレーシアについては、政治状況の改善などプラス材料も見られますが、バリュエーションが割高と見えています。

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。

<ゴールドマン・サックス エンハンスド・コモディティ・サブ・トラスト>

コモディティ市場では、2016年後半は各セクターにおける需給などファンダメンタルズに基づいた相場環境になり、固有のテーマの発掘がコモディティ投資において重要になると考えています。当社では、原油価格については2016年7月に入り再び下落基調となっているものの、米国を中心に生産コスト水準の高い生産者が減産を余儀なくされることで、2016年後半は価格が上昇基調に転じる可能性があると予想しています。産業用金属市場については、過去数ヵ月の価格上昇により中国で生産が回復し、銅やアルミニウムなどについて軟調な展開になると見えています。農産物市場については、大豆を中心に米国の作付・育成状況は良好で今年は豊作が期待されるなど、供給が潤沢であると見られることから、過去数ヵ月の上昇基調からの反落を予想しています。

今後とも、商品指数先物取引などを利用し、S & P G S C I トータル・リターン・インデックス（米ドル・ベース）に連動した投資成果をめざすとともに、債券アクティブ運用においては超過収益の獲得をめざして運用を行って参ります。

（上記見通しは2016年7月20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（2016年7月20日現在）

○組入れファンド

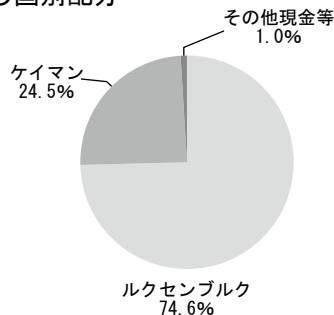
（組入銘柄数：3銘柄）

ファンド名	比率
ゴールドマン・サックス・エマージング・ マーケット・エクイティ・ポートフォリオ	50.1%
ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・ デット・ローカル・ポートフォリオ	24.5%
ゴールドマン・サックス エンハンスド・ コモディティ・サブ・トラスト	24.5%

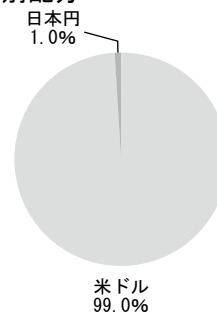
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（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。

■組入上位ファンドの概要

<ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・エクイティ・ポートフォリオ> (2015年11月30日現在)

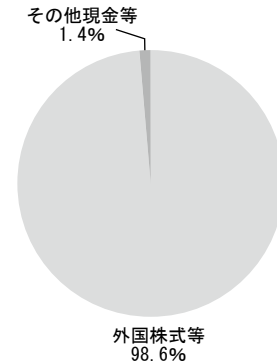
*組入れファンドの決算は、年1回(毎年11月末)です。したがって、本報告書作成時点で入手可能な2015年11月30日時点までの状況をご報告申し上げます。

○組入上位10銘柄

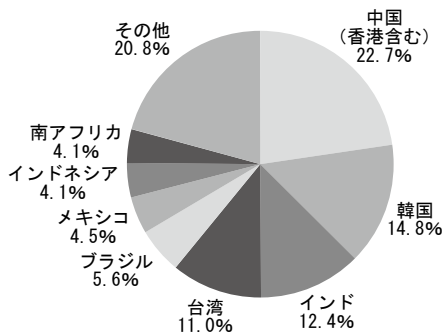
(組入銘柄数：145銘柄)

	銘柄	国	比率
1	TENCENT HOLDINGS LTD	中国	3.6%
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	2.8%
3	ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAP	韓国	2.8%
4	ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	中国	2.5%
5	ISHARES MSCI TAIWAN ETF	台湾	2.2%
6	NONGSHIM CO LTD	韓国	2.1%
7	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	香港	2.0%
8	BANK CENTRAL ASIA	インドネシア	1.9%
9	PC HOME ONLINE INC	台湾	1.9%
10	UNIFIN FINANCIERA SAPI DE CV	メキシコ	1.8%

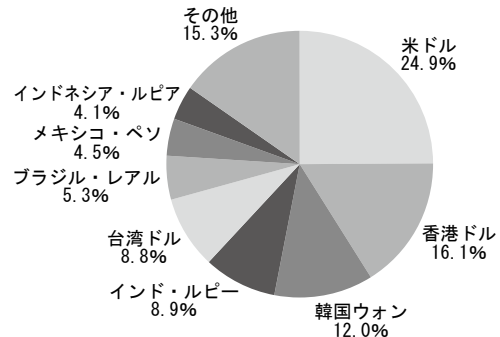
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

<ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ> (2015年11月30日現在)

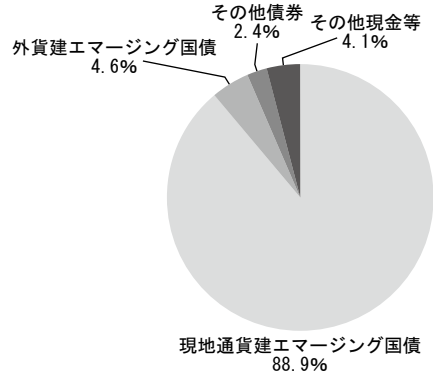
*組入れファンドの決算は、年1回(毎年11月末)です。したがって、本報告書作成時点で入手可能な2015年11月30日時点までの状況をご報告申し上げます。

○債券特性値

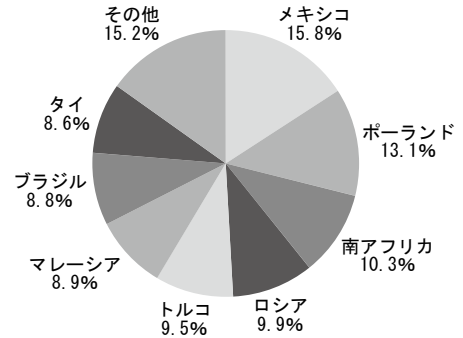
最終利回り : 7.91%

デュレーション : 4.57年

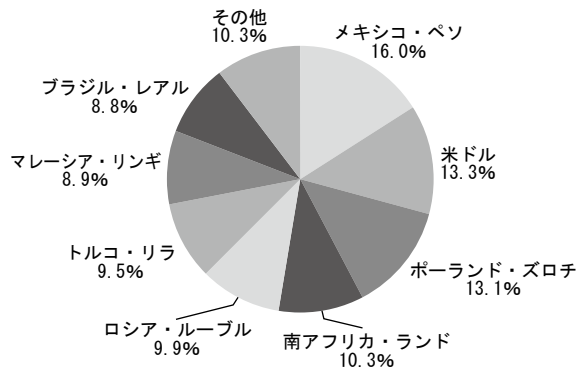
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数: 214銘柄)

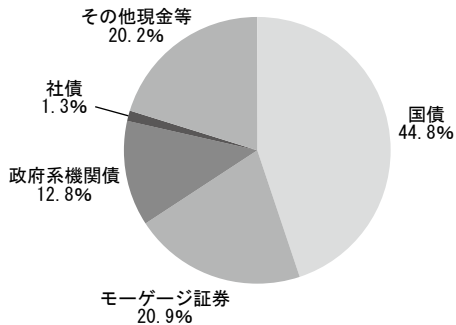
	銘柄	種別	通貨	比率
1	MEXICAN GOVT 4.75% 14 JUN 2018 144A	国債	メキシコ・ペソ	5.4%
2	THAI GOVT 3.65% 17 DEC 2021	国債	タイ・バーツ	4.3%
3	POLISH GOVT 5.75% 23 SEP 2022	国債	ポーランド・ズロチ	4.2%
4	POLISH GOVT 1.5% 25 APR 2020	国債	ポーランド・ズロチ	3.7%
5	COLOMBIAN GOVT 7% 04 MAY 2022	国債	コロンビア・ペソ	2.9%
6	POLISH GOVT 2% 25 APR 2021	国債	ポーランド・ズロチ	2.3%
7	MEXICAN GOVT 6.5% 09 JUN 2022 144A	国債	メキシコ・ペソ	2.3%
8	TURKISH GOVT 8.3% 20 JUN 2018	国債	トルコ・リラ	2.1%
9	BRAZILIAN GOVT 0% 01 JAN 2016 144A	国債	ブラジル・レアル	1.8%
10	TURKISH GOVT 8.5% 10 JUL 2019	国債	トルコ・リラ	1.7%

(注) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

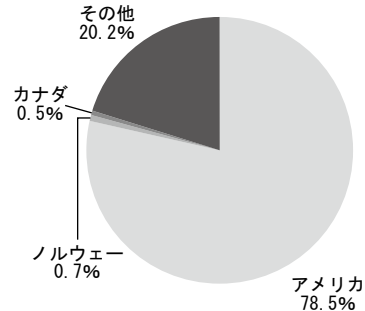
<ゴールドマン・サックス エンハンスド・コモディティ・サブ・トラスト> (2015年3月31日現在)

*組入れファンドの決算は、年1回（毎年3月末）です。したがって、本報告書作成時点で入手可能な2015年3月31日時点までの状況をご報告申し上げます。

○資産別配分



○国別配分



(注) 上記のほか、S & P G S C I などコモディティ・インデックスに連動するデリバティブ取引のエクスポージャー（比率：99.2%）がございます。

○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：93銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	US GOVT 0.5% 30 JUN 2016	国債	米ドル	10.2%
2	US GOVT T-BILL 20 AUG 2015	国債	米ドル	8.8%
3	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOC 2.375% 11 APR 2016	政府系機関債	米ドル	6.2%
4	FEDERAL FARM CREDIT BANK SYSTEM 4.25% 16 APR 2018	政府系機関債	米ドル	4.7%
5	FEDERAL HOME LOAN MORTGAG 2014- 3.034% 25 OCT 2020	モーゲージ証券	米ドル	3.6%
6	US GOVT 3.625% 15 AUG 2043	国債	米ドル	3.2%
7	US GOVT 2.125% 31 DEC 2015	国債	米ドル	2.7%
8	FNMA Single Family 30yr 6.00 01/01/2037	モーゲージ証券	米ドル	2.2%
9	FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 0.375% 10 JUN 2016	政府系機関債	米ドル	1.9%
10	US GOVT T-BILL 30 JUL 2015	国債	米ドル	1.8%

(注) 上記の比率は全て組入れ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	第35期～第36期		項目の概要
	2016年1月21日～2016年7月20日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	24円 (1)	0.499% (0.027)	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)	(22)	(0.456)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.024 (0.009)	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)	(0.003)	
(その他)	(1)	(0.012)	
合計	25	0.523	
期中の平均基準価額は4,760円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2016年1月21日から2016年7月20日まで)

投資信託証券

決 算 期		第 35 期		第 36 期	
銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	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・エマージング・マーケット・デット・ ローカル・ポートフォリオ I X シェアクラス	258,571	860	236,306	800
	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・エマージング・マーケット・ エクイティ・ポートフォリオ I X シェアクラス	144,383	947	218,690	1,500
国	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ ユニット・トラスト-ゴールドマン・サックス エンハンスド・コモディティ・サブ・トラスト (日本においては適格機関投資家限定) FOFクラス	186,976,198	602	358,904,541	1,200

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2016年 1 月21日から2016年 7 月20日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2016年 7 月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 36 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド	口	千米ドル	千円	%
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・エマージング・マーケット・デット・ ローカル・ポートフォリオ I Xシェアクラス	2, 611, 151	8, 773	930, 250	24. 5
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・エマージング・マーケット・ エクイティ・ポートフォリオ I Xシェアクラス	2, 602, 352	17, 904	1, 898, 380	50. 1
ゴールドマン・サックス・インベストメント・ ユニット・トラスト-ゴールドマン・サックス エンハンスト・コモディティ・サブ・トラスト （日本においては適格機関投資家限定）FOFクラス	2, 654, 553, 500	8, 746	927, 418	24. 5
合 計	2, 659, 767, 003	35, 424	3, 756, 049	<99. 0%>

（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）比率欄は純資産総額に対する比率。

（注 3）金額の単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年7月20日現在

項 目	第 36 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 927,418	% 23.9
投 資 証 券	2,828,631	72.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	129,567	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	3,885,616	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(3,713,765千円)の投資信託財産総額(3,885,616千円)に対する比率は95.6%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=106.03円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 35 期 末	第 36 期 末
	2016年4月20日	2016年7月20日
(A) 資 産	4,043,911,722円	3,927,984,776円
コール・ローン等	17,370,473	129,527,101
投資信託受益証券(評価額)	986,620,177	927,418,303
投資証券(評価額)	2,941,649,672	2,828,631,372
未 収 入 金	98,271,400	42,408,000
(B) 負 債	82,993,471	135,738,674
未 払 金	21,838,000	84,780,000
未払収益分配金	40,937,156	40,158,194
未払解約金	10,254,584	941,382
未払信託報酬	9,667,311	9,572,997
未払利息	196	341
その他未払費用	296,224	285,760
(C) 純資産総額(A-B)	3,960,918,251	3,792,246,102
元 本	8,187,431,362	8,031,638,815
次期繰越損益金	△4,226,513,111	△4,239,392,713
(D) 受益権総口数	8,187,431,362口	8,031,638,815口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,838円	4,722円

■損益の状況

項 目	第 35 期	第 36 期
	自2016年1月21日 至2016年4月20日	自2016年4月21日 至2016年7月20日
(A) 配 当 等 収 益	63,081,412円	66,399,759円
受 取 配 当 金	62,974,870	66,285,826
受 取 利 息	△ 602	△ 2
そ の 他 収 益 金	107,673	88,424
支 払 利 息	△ 529	25,511
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	229,779,722	△ 109,510,236
売 買 益	498,470,179	35,410,211
売 買 損	△ 268,690,457	△ 144,920,447
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,137,225	△ 10,022,837
(D) 当期損益金(A+B+C)	282,723,909	△ 53,133,314
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△4,291,641,972	△3,959,269,858
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 176,657,892	△ 186,831,347
(配当等相当額)	(68,538,797)	(68,683,677)
(売買損益相当額)	(△ 245,196,689)	(△ 255,515,024)
(G) 計 (D+E+F)	△4,185,575,955	△4,199,234,519
(H) 収 益 分 配 金	△ 40,937,156	△ 40,158,194
次期繰越損益金(G+H)	△4,226,513,111	△4,239,392,713
追加信託差損益金	△ 176,657,892	△ 186,831,347
(配当等相当額)	(68,538,797)	(68,683,677)
(売買損益相当額)	(△ 245,196,689)	(△ 255,515,024)
分配準備積立金	433,179,219	439,708,785
繰 越 損 益 金	△4,483,034,438	△4,492,270,151

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

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

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

(注4) 当作成期首元本額は8,313,076,961円、当作成期間(第35期～第36期)中において、追加設定元本額は58,673,348円、同解約元本額は340,111,494円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 35 期	第 36 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	50円	50円

◇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）があります。

◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。

◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 35 期	第 36 期
	2016年1月21日～2016年4月20日	2016年4月21日～2016年7月20日
当期分配金	50	50
(対基準価額比率)	1.023	1.048
当期の収益	50	50
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	612	632

(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・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ I X シェアクラスの状況>

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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、G S エマージング・資産分散ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。当外国投資信託証券の決算は、年1回（毎年11月末）です。したがって、本報告書作成時点で入手可能な2015年11月30日時点までの状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2014年12月1日から2015年11月30日まで）（単位：米ドル）

費用	
当座借越支払利息	117
投資顧問報酬	1,651,410
保管費用	122,445
管理事務代行報酬	76,014
販売報酬およびサービシング報酬	46,789
名義書換事務代行報酬	53,461
年次税	29,673
監査報酬	19,431
管理会社報酬	26,949
取締役報酬	1,100
弁護士報酬	25,732
保険費用	7,470
印刷費用	14,103
出版費用	2,648
税務報告報酬	43,487
支払代理人報酬	14,053
規制報告報酬	14,688
その他費用	71,769
	2,221,339
投資顧問報酬調整額	(3)
固定報酬のクラスにかかる追加投資顧問報酬	25,563
費用合計	2,246,899

■保有有価証券明細

株数	銘柄名称	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			
普通株式-93.63%			
オーストリア			
22,784	DO & CO AG (Food, Beverages & Tobacco)	2,185,058	0.97
ブラジル			
215,085	Banco Bradesco S.A.-Preferred (Banks)	1,171,945	0.52
469,940	BB Seguridade Participacoes S.A. (Insurance)	3,246,088	1.44
876,853	BM&FBovespa S.A. (Diversified Financial Services)	2,653,550	1.18
372,285	CETIP S.A. - Mercados Organizados (Diversified Financial Services)	3,545,755	1.57
195,493	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes S.A. (Real Estate)	655,932	0.29
415,600	FPC Par Corretora de Seguros S.A. (Insurance)	1,122,021	0.50
402,523	Odontoprev S.A. (Insurance)	1,058,557	0.47
80,200	Sao Martinho S.A. (Food, Beverages & Tobacco)	981,617	0.44
		14,435,465	6.41

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
チリ			
20,920	Banco de Chile-ADR (Banks)	1,250,807	0.56
中国			
1,045,000	ANTA Sports Products Ltd. (Retail)	3,161,160	1.40
235,000	Bloomage BioTechnology Corp., Ltd. (Biotechnology)	537,306	0.24
268,000	Boer Power Holdings Ltd. (Electrical Components & Equipment)	521,483	0.23
417,000	CAR, Inc. (Commercial Services)	781,867	0.35
643,300	China Vanke Co., Ltd. "H" (Real Estate)	1,602,266	0.71
16,646	Ctrip.com International Ltd.-ADR (Internet)	1,729,187	0.77
664,500	Great Wall Motor Co., Ltd. "H" (Automobile Manufacturers)	815,843	0.36
60,000	Hengan International Group Co., Ltd. (Healthcare Products)	603,355	0.27
55,576	JD.com, Inc.-ADR (Internet)	1,709,518	0.76
510,000	PICC Property & Casualty Co., Ltd. "H" (Insurance)	1,107,255	0.49
314,000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H" (Insurance)	1,721,295	0.76
34,415	Qunar Cayman Islands Ltd.-ADR (Leisure Time)	1,569,324	0.70
375,500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. "H" (Pharmaceuticals)	1,217,289	0.54
149,727	Silergy Corp. (Electronics)	1,764,382	0.78
434,400	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	8,646,996	3.84
57,473	Vipshop Holdings Ltd.-ADR (Internet)	955,776	0.42
		28,444,302	12.62
コロンビア			
44,507	Banco de Bogota S.A. (Banks)	815,017	0.36
41,841	Grupo Aval Acciones y Valores S.A.-ADR (Investment Companies)	292,469	0.13
1,631,630	Grupo Aval Acciones y Valores S.A.-Preferred (Investment Companies)	561,197	0.25
		1,668,683	0.74
ジョージア			
91,437	TBC Bank JSC-GDR (Banks)	828,419	0.37
ギリシャ			
243,080	Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange S.A. Holding (Diversified Financial Services)	1,308,978	0.58
101,292	Sarantis S.A. (Cosmetics/Personal Care)	792,998	0.35
		2,101,976	0.93
香港			
2,658,000	China Traditional Chinese Medicine Co., Ltd. (Pharmaceuticals)	1,860,645	0.82
171,000	Galaxy Entertainment Group Ltd. (Lodging)	503,933	0.22
182,934	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd. (Diversified Financial Services)	4,768,881	2.12
541,200	IMAX China Holding, Inc. 144A (Entertainment)	3,578,834	1.59
4,494,000	Sino Biopharmaceutical Ltd. (Pharmaceuticals)	4,238,732	1.88
377,000	Techtronic Industries Co., Ltd. (Hand/Machine Tools)	1,527,526	0.68
		16,478,551	7.31
インド			
364,581	Ashiana Housing Ltd. (Real Estate)	903,863	0.40
61,471	Atul Auto Ltd. (Leisure Time)	479,239	0.21
122,241	Aurobindo Pharma Ltd. (Pharmaceuticals)	1,486,314	0.66
13,315	Bajaj Finance Ltd. (Diversified Financial Services)	1,101,706	0.49
10,646	Bayer CropScience Ltd. (Chemicals)	537,395	0.24
30,346	Britannia Industries Ltd. (Food, Beverages & Tobacco)	1,330,622	0.59
18,410	Container Corp. Of India Ltd. (Transportation)	383,653	0.17
9,298	Dynomatic Technologies Ltd. (Machinery-Diversified)	319,100	0.14
30,495	eClerx Services Ltd. (Software)	838,813	0.37
2,114	Eicher Motors Ltd. (Automobile Manufacturers)	530,669	0.24
22,365	Gillette India Ltd. (Cosmetics/Personal Care)	1,575,146	0.70
16,254	Grasim Industries Ltd.-GDR (Building Materials)	912,541	0.40

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
インド			
78,247	Gujarat Fluorochemicals Ltd. (Chemicals)	696,511	0.31
36,869	Info Edge India Ltd. (Commercial Services)	494,709	0.22
55,613	MPS Ltd. (Media)	665,804	0.29
38,215	Multi Commodity Exchange of India Ltd. (Diversified Financial Services)	588,459	0.26
40,231	Poddar Developers Ltd. (Apparel)	825,685	0.37
356,955	Prestige Estates Projects Ltd. (Real Estate)	1,087,888	0.48
9,553	Procter & Gamble Hygiene & Health Care Ltd. (Cosmetics/Personal Care)	837,090	0.37
60,819	SRF Ltd. (Textiles)	1,164,930	0.52
77,362	Strides Arcolab Ltd. (Pharmaceuticals)	1,593,070	0.71
86,295	Thermax Ltd. (Machinery-Diversified)	1,127,383	0.50
255,745	VRL Logistics Ltd. (Transportation)	1,710,398	0.76
95,166	Welspun India Ltd. (Textiles)	1,245,020	0.55
		22,436,008	9.95
インドネシア			
5,236,200	Bank Central Asia Tbk PT (Banks)	4,682,798	2.08
446,900	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT (Food, Beverages & Tobacco)	3,291,587	1.46
976,300	Semen Indonesia Persero Tbk PT (Building Materials)	749,379	0.33
11,898,200	Summarecon Agung Tbk PT (Real Estate)	1,328,742	0.59
		10,052,506	4.46
イスラエル			
7,703	Taro Pharmaceutical Industries Ltd. (Pharmaceuticals)	1,078,574	0.48
ジャージー			
231,450	Integrated Diagnostics Holdings Plc. 144A (Healthcare Services)	1,157,250	0.51
韓国			
9,653	Amorepacific Corp. (Cosmetics/Personal Care)	3,363,246	1.49
164,674	Byucksan Corp. (Building Materials)	1,217,401	0.54
2,685	Cuckoo Electronics Co., Ltd. (Home Furnishings)	554,878	0.25
43,626	Dongbu Insurance Co., Ltd. (Insurance)	2,341,405	1.04
17,437	Hana Tour Service, Inc. (Leisure Time)	1,731,849	0.77
7,952	Hanssem Co., Ltd. (Home Furnishings)	1,624,097	0.72
29,317	Hotel Shilla Co., Ltd. (Retail)	2,289,653	1.02
14,189	NongShim Co., Ltd. (Food, Beverages & Tobacco)	5,089,745	2.26
39,106	Samchuly Bicycle Co., Ltd. (Leisure Time)	592,480	0.26
1,149	Samsung Electronics Co., Ltd. (Semiconductors)	1,273,275	0.56
9,574	Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd. (Insurance)	2,531,119	1.12
18,005	Shinsegae Co., Ltd. (Retail)	3,893,948	1.73
38,183	SK Hynix, Inc. (Semiconductors)	1,041,715	0.46
103,339	Viatron Technologies, Inc. (Semiconductors)	1,581,339	0.70
		29,126,150	12.92
マレーシア			
521,600	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd (Retail)	172,391	0.07
1,620,600	Bursa Malaysia Bhd (Diversified Financial Services)	3,172,990	1.41
		3,345,381	1.48
メキシコ			
721,505	Alsea SAB de CV (Retail)	2,591,973	1.15
1,973,300	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV (Diversified Financial Services)	3,017,883	1.34
551,358	Gentera SAB de CV (Banks)	1,119,194	0.50
1,410,254	Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR (Diversified Financial Services)	4,649,049	2.06
		11,378,099	5.05

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
ペルー			
1,004,430	BBVA Banco Continental S.A. (Banks)	901,354	0.40
23,481	Credicorp Ltd. (Banks)	2,465,036	1.10
36,560	InterCorp Financial Services, Inc. (Diversified Financial Services)	932,280	0.41
		4,298,670	1.91
フィリピン			
11,300,000	Megaworld Corp. (Real Estate)	1,059,510	0.47
ポーランド			
13,721	Bank Pekao S.A. (Banks)	474,328	0.21
199,309	Warsaw Stock Exchange (Diversified Financial Services)	2,004,544	0.89
		2,478,872	1.10
ロシア			
122,785	Lenta Ltd.-GDR (Retail)	920,887	0.41
19,089	Lukoil PJSC-ADR (Oil & Gas)	738,362	0.33
8,515	Magnit PJSC (Food, Beverages & Tobacco)	1,558,609	0.69
2,634,121	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC (Diversified Financial Services)	3,786,112	1.68
		7,003,970	3.11
シンガポール			
698,700	Singapore Exchange Ltd. (Diversified Financial Services)	3,732,108	1.66
南アフリカ			
3,115,889	Alexander Forbes Group Holdings Ltd. (Diversified Financial Services)	1,418,257	0.63
161,593	JSE Ltd. (Diversified Financial Services)	1,463,520	0.65
284,957	Metair Investments Ltd. (Auto Parts & Equipment)	502,577	0.22
45,051	Mr Price Group Ltd. (Retail)	629,294	0.28
29,253	Naspers Ltd. "N" (Media)	4,380,434	1.94
442,776	Petra Diamonds Ltd. (Mining)	383,014	0.17
107,611	Santam Ltd. (Insurance)	1,592,002	0.71
		10,369,098	4.60
台湾			
395,000	Chipbond Technology Corp. (Semiconductors)	562,467	0.25
19,000	Hermes Microvision, Inc. (Electrical Components & Equipment)	678,308	0.30
230,496	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. (Electronics)	593,018	0.26
154,000	MediaTek, Inc. (Semiconductors)	1,228,645	0.55
109,200	Merida Industry Co., Ltd. (Leisure Time)	606,967	0.27
145,000	momo.com, Inc. (Internet)	965,439	0.43
481,590	PChome Online, Inc. (Internet)	4,524,288	2.01
178,310	Poya International Co., Ltd. (Retail)	1,784,628	0.79
87,000	President Chain Store Corp. (Retail)	556,888	0.25
298,957	Superalloy Industrial Co., Ltd. (Metal Fabricate/Hardware)	1,156,672	0.51
1,624,444	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. (Semiconductors)	6,922,026	3.07
		19,579,346	8.69
タイ			
333,300	Airports of Thailand PCL (Construction & Engineering)	2,890,368	1.28
396,300	Kasikornbank PCL-NVDR (Banks)	1,889,781	0.84
		4,780,149	2.12
トルコ			
89,386	BIM Birlesik Magazalar AS (Food, Beverages & Tobacco)	1,678,278	0.74
248,826	Ulker Biskuvi Sanayi AS (Food, Beverages & Tobacco)	1,621,008	0.72
		3,299,286	1.46

GS エマージング・資産分散ファンド

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
アラブ首長国連邦			
110,985	NMC Health Plc. (Healthcare Services)	1,497,683	0.67
英国			
12,665	BGE0 Group Plc. (Banks)	367,727	0.16
米国			
64,883	Cognizant Technology Solutions Corp. "A" (Computers)	4,185,602	1.85
682,500	Samsonite International S.A. (Household Products/Wares)	2,021,957	0.90
		6,207,559	2.75
ベトナム			
70,540	Vietnam Dairy Products JSC (Food, Beverages & Tobacco)	388,597	0.17
普通株式合計 (取得原価 米ドル 207,400,597)		211,029,804	93.63
新株予約権証券—4.43%			
中国			
150,500	Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd. "A"-Morgan Stanley Asia Products Ltd., exp. 03/17-Warrants (Pharmaceuticals)	1,157,561	0.51
111,250	Kweichow Moutai Co., Ltd. "A"-Deutsche Bank AG London, exp. 12/24-Warrants (Food, Beverages & Tobacco)	3,707,161	1.65
90,900	Midea Group Co., Ltd. "A"-Morgan Stanley Asia Products Ltd., exp. 12/15-Warrants (Home Furnishings)	378,970	0.17
		5,243,692	2.33
インド			
64,883	InterGlobe Aviation Ltd.-Citigroup Global Markets Holding, exp. 02/16-Warrants (Airlines)	1,080,929	0.48
43,020	InterGlobe Aviation Ltd.-Deutsche Bank AG London exp. 11/25-Warrants (Airlines)	716,699	0.32
32,409	InterGlobe Aviation Ltd.-Morgan Stanley Asia Products Ltd., exp. 11/17-Warrants (Airlines)	539,923	0.24
70,724	Navkar Corp., Ltd.-Morgan Stanley Asia Products Ltd., exp. 09/17-Warrants (Transportation)	209,663	0.09
50,607	Navkar Corp., Ltd.-UBS AG, exp. 04/16-Warrants (Transportation)	150,025	0.07
76,853	Sharda Cropchem Ltd.-Citigroup Global Markets Holding, exp. 02/16-Warrants (Chemicals)	275,959	0.12
64,713	Syngene International Ltd.-Morgan Stanley Asia Products Ltd., exp. 08/17-Warrants (Healthcare Services)	345,676	0.15
27,287	VRL Logistics Ltd.-Morgan Stanley Asia Products Ltd., exp. 04/18-Warrants (Transportation)	182,493	0.08
9,183	VRL Logistics Ltd.-UBS AG, exp. 04/16-Warrants (Transportation)	61,415	0.03
		3,562,782	1.58
ベトナム			
166,800	Vietnam Dairy Products JSC-Citigroup Global Markets Holding, exp. 01/16-Warrants (Food, Beverages & Tobacco)	909,695	0.40
48,600	Vietnam Dairy Products JSC-Deutsche Bank AG London, exp. 07/19-Warrants (Food, Beverages & Tobacco)	265,055	0.12
		1,174,750	0.52
新株予約権証券合計 (取得原価 米ドル 8,915,950)		9,981,224	4.43
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 216,316,547)		221,011,028	98.06
投資評価額 (取得原価 米ドル 216,316,547)		221,011,028	98.06
その他資産・負債		4,379,785	1.94
投資主資本		225,390,813	100.00
投資合計			
		評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
投資合計 (取得原価 米ドル 216,316,547)		221,011,028	98.06
その他資産・負債		4,379,785	1.94
投資主資本		225,390,813	100.00

〈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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ I X シェアクラスの状況〉

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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、G S エマージング・資産分散ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。当外国投資信託証券の決算は、年1回（毎年11月末）です。したがって、本報告書作成時点で入手可能な2015年11月30日時点までの状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2014年12月1日から2015年11月30日まで）（単位：米ドル）

費用	
当座借越支払利息	846
投資顧問報酬	14,240,122
保管費用	1,000,178
管理事務代行報酬	336,886
販売報酬およびサービシング報酬	125,886
名義書換事務代行報酬	107,509
年次税	279,349
監査報酬	19,430
管理会社報酬	279,161
取締役報酬	14,787
保険費用	43,923
印刷費用	45,106
出版費用	5,740
税務報告報酬	82,041
支払代理人報酬	17,106
規制報告報酬	21,169
その他費用	70,487
	16,689,726
固定報酬のクラスにかかる追加投資顧問報酬	97,172
費用合計	16,786,898

■保有有価証券明細

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						
社債ー2.30%						
アゼルバイジャン						
4,526,000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	5.450%	09/02/2017	4,622,177	0.26
ブラジル						
14,250,000	Banco Santander Brasil S.A.	BRL	8.000%	18/03/2016	3,616,497	0.21
ケイマン諸島						
2,983,333	Mestenio Ltd.	USD	8.500%	02/01/2020	3,110,125	0.18
メキシコ						
139,590,000	America Movil SAB de CV	MXN	6.000%	09/06/2019	8,461,240	0.48
南アフリカ						
10,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	9.250%	14/11/2017	706,736	0.04
21,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	10.800%	06/11/2023	1,511,917	0.09
241,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	10.000%	30/03/2029	15,322,075	0.86
					17,540,728	0.99

G S エマージング・資産分散ファンド

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						
17,000,000	General Electric Capital Corp.	MXN	8.500%	06/04/2018	1,108,436	0.06
13,200,000	General Electric Capital Corp.	MXN	8.870%	02/06/2018	866,470	0.05
					1,974,906	0.11
ベネズエラ						
600,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	16/05/2024	230,550	0.01
2,470,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5.375%	12/04/2027	923,162	0.05
440,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5.500%	12/04/2037	161,700	0.01
					1,315,412	0.07
社債合計（取得原価 米ドル 59,126,773）					40,641,085	2.30
国債ー76.57%						
ブラジル						
129,144,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	14.180%	01/01/2016	33,038,861	1.87
22,595,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	14.655%	01/04/2016	5,591,378	0.32
5,393,200	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	16.060%	01/07/2017	11,103,846	0.63
22,267,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series B	BRL	6.000%	15/08/2016	16,071,588	0.91
799,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series B	BRL	6.000%	15/05/2017	565,634	0.03
38,918,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series B	BRL	6.000%	15/08/2040	24,604,065	1.39
2,836,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2018	693,349	0.04
66,613,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2019	15,633,241	0.88
125,197,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2023	26,245,438	1.48
120,053,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2025	24,165,503	1.36
					157,712,903	8.91
チリ						
1,855,884,725	Bonos del Banco Central de Chile en UF	CLP	3.000%	01/03/2022	2,894,634	0.16
コロンビア						
13,044,000,000	Colombia Government International Bond	COP	4.375%	21/03/2023	3,472,363	0.19
2,970,000	Colombia Government International Bond	USD	5.000%	15/06/2045	2,624,738	0.15
35,817,200,000	Colombian TES-Series B	COP	7.250%	15/06/2016	11,474,679	0.65
3,920,100,000	Colombian TES-Series B	COP	11.250%	24/10/2018	1,380,086	0.08
164,756,400,000	Colombian TES-Series B	COP	7.000%	04/05/2022	49,725,475	2.81
36,053,900,000	Colombian TES-Series B	COP	10.000%	24/07/2024	12,695,738	0.72
3,092,900,000	Colombian TES-Series B	COP	7.500%	26/08/2026	914,843	0.05
36,707,900,000	Colombian TES-Series B	COP	6.000%	28/04/2028	9,246,708	0.52
50,332,300,000	Colombian TES-Series B	COP	7.750%	18/09/2030	14,380,531	0.81
					105,915,161	5.98
コスタリカ						
3,800,000	Costa Rica Government International Bond	USD	7.158%	12/03/2045	3,329,750	0.19
クロアチア						
2,050,000	Croatia Government International Bond	USD	6.625%	14/07/2020	2,229,887	0.13
830,000	Croatia Government International Bond	USD	6.375%	24/03/2021	894,325	0.05
15,450,000	Croatia Government International Bond	EUR	3.875%	30/05/2022	16,546,053	0.93
1,385,000	Croatia Government International Bond	EUR	3.000%	11/03/2025	1,351,703	0.08
					21,021,968	1.19
チェコ						
98,900,000	Czech Republic Government Bond-Series 34	CZK	6.950%	26/01/2016	3,915,236	0.22
141,870,000	Czech Republic Government Bond-Series 3Y	CZK	0.500%	28/07/2016	5,590,089	0.32
540,950,000	Czech Republic Government Bond-Series 55	CZK	0.370%	27/10/2016	21,301,445	1.20
					30,806,770	1.74
ドミニカ						
5,492,209	Dominican Republic International Bond	USD	9.040%	23/01/2018	5,849,202	0.33
4,350,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.850%	27/01/2045	4,263,000	0.24
					10,112,202	0.57
ハンガリー						
19,620,000	Hungary Government International Bond	USD	4.125%	19/02/2018	20,517,519	1.16

G S エマージング・資産分散ファンド

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						
インドネシア						
600,000	Indonesia Government International Bond	USD	5.250%	17/01/2042	555,450	0.03
870,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.625%	15/04/2043	762,990	0.04
310,000	Indonesia Government International Bond	USD	5.125%	15/01/2045	284,503	0.02
11,000,000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6.125%	15/05/2028	637	0.00
					1,603,580	0.09
イスラエル						
48,050,000	Israel Treasury Bill - Makam-Series 1215	ILS	3.650%	02/12/2015	12,409,675	0.70
ラトビア						
2,260,000	Latvia Government International Bond	USD	5.250%	22/02/2017	2,370,886	0.13
メキシコ						
622,114,300	Mexican Bonos-Series M	MXN	6.500%	09/06/2022	38,973,604	2.20
14,800	Mexican Bonos-Series M	MXN	6.250%	16/06/2016	907	0.00
143,259,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	14/12/2017	9,262,271	0.52
1,537,413,600	Mexican Bonos-Series M	MXN	4.750%	14/06/2018	93,344,212	5.27
14,109,200	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.000%	11/06/2020	946,631	0.05
250,786,700	Mexican Bonos-Series M	MXN	6.500%	10/06/2021	15,838,038	0.90
22,174,100	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	23/11/2034	1,486,545	0.08
144,686,800	Mexican Bonos-Series M 10	MXN	8.500%	13/12/2018	9,651,087	0.55
212,427,900	Mexican Bonos-Series M 20	MXN	10.000%	05/12/2024	16,327,805	0.92
51,556,400	Mexican Bonos-Series M 20	MXN	10.000%	05/12/2024	3,962,770	0.22
74,530,101	Mexican Udibonos-Series S	MXN	5.000%	16/06/2016	4,606,591	0.26
11,000,340	Mexican Udibonos-Series S	MXN	3.500%	14/12/2017	694,840	0.04
77,022,747	Mexican Udibonos-Series S	MXN	4.500%	04/12/2025	5,200,297	0.29
35,523,683	Mexican Udibonos-Series S	MXN	4.000%	08/11/2046	2,259,692	0.13
3,026,558,700	Mexico Cetes-Series BI	MXN	3.255%	21/01/2016	18,188,773	1.03
2,580,000	Mexico Government International Bond	USD	4.600%	23/01/2046	2,396,175	0.14
					223,140,238	12.60
ペルー						
26,214,000	Peruvian Government International Bond	PEN	6.950%	12/08/2031	7,537,187	0.43
フィリピン						
164,000,000	Philippine Government International Bond	PHP	4.950%	15/01/2021	3,670,344	0.21
57,000,000	Philippine Government International Bond	PHP	3.900%	26/11/2022	1,197,072	0.07
108,000,000	Philippine Government International Bond	PHP	6.250%	14/01/2036	2,565,974	0.14
					7,433,390	0.42
ポーランド						
21,380,000	Poland Government Bond-Series 1021	PLN	5.750%	25/10/2021	6,300,713	0.36
266,890,000	Poland Government Bond-Series 420	PLN	1.500%	25/04/2020	64,623,373	3.65
164,050,000	Poland Government Bond-Series 421	PLN	2.000%	25/04/2021	40,177,376	2.27
48,700,000	Poland Government Bond-Series 718	PLN	2.500%	25/07/2018	12,316,752	0.69
102,890,000	Poland Government Bond-Series 719	PLN	3.250%	25/07/2019	26,719,081	1.51
21,552,000	Poland Government Bond-Series 725	PLN	3.250%	25/07/2025	5,627,182	0.32
245,660,000	Poland Government Bond-Series 922	PLN	5.750%	23/09/2022	73,443,017	4.15
					229,207,494	12.95
ルーマニア						
53,810,000	Romania Government Bond-Series 5Y	RON	5.900%	26/07/2017	13,721,346	0.77
22,430,000	Romania Government Bond-Series 5Y	RON	4.750%	24/06/2019	5,828,490	0.33
					19,549,836	1.10
ロシア						
1,165,000,000	Russian Federal Bond - Eurobond	RUB	7.850%	10/03/2018	16,814,433	0.95
872,480,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 5081	RUB	6.200%	31/01/2018	12,197,126	0.69
49,290,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6205	RUB	7.600%	14/04/2021	679,015	0.04
1,149,190,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6207	RUB	8.150%	03/02/2027	15,891,899	0.90
448,880,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6208	RUB	7.500%	27/02/2019	6,326,155	0.36
543,760,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6209	RUB	7.600%	20/07/2022	7,375,842	0.41

GS エマージング・資産分散ファンド

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						
ロシア						
516,500,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6211	RUB	7.000%	25/01/2023	6,771,980	0.38
2,074,420,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6212	RUB	7.050%	19/01/2028	26,164,279	1.48
1,800,760,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6215	RUB	7.000%	16/08/2023	23,392,676	1.32
404,130,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6216	RUB	6.700%	15/05/2019	5,537,959	0.31
					121,151,364	6.84
南アフリカ						
8,920,000	South Africa Government Bond-Series 2023	ZAR	7.750%	28/02/2023	598,476	0.03
429,090,000	South Africa Government Bond-Series 2030	ZAR	8.000%	31/01/2030	27,378,344	1.55
221,980,000	South Africa Government Bond-Series 2032	ZAR	8.250%	31/03/2032	14,275,122	0.81
144,450,000	South Africa Government Bond-Series 2035	ZAR	8.875%	28/02/2035	9,783,984	0.55
69,020,000	South Africa Government Bond-Series 2037	ZAR	8.500%	31/01/2037	4,460,573	0.25
96,370,000	South Africa Government Bond-Series 2044	ZAR	8.750%	31/01/2044	6,309,421	0.36
126,200,000	South Africa Government Bond-Series 2048	ZAR	8.750%	28/02/2048	8,274,081	0.47
78,350,000	South Africa Government Bond-Series R186	ZAR	10.500%	21/12/2026	6,173,966	0.35
8,950,000	South Africa Government Bond-Series R204	ZAR	8.000%	21/12/2018	625,914	0.03
35,000,000	South Africa Government Bond-Series R208	ZAR	6.750%	31/03/2021	2,286,492	0.13
					80,166,373	4.53
タイ						
149,050,000	Thailand Government Bond	THB	3.875%	13/06/2019	4,448,712	0.25
876,859,214	Thailand Government Bond	THB	1.200%	14/07/2021	23,309,996	1.32
2,535,900,000	Thailand Government Bond	THB	3.650%	17/12/2021	75,673,598	4.27
206,270,000	Thailand Government Bond	THB	3.580%	17/12/2027	6,173,877	0.35
482,323,889	Thailand Government Bond	THB	1.250%	12/03/2028	11,961,087	0.68
86,900,000	Thailand Government Bond	THB	3.775%	25/06/2032	2,622,165	0.15
					124,189,435	7.02
トルコ						
60,870,000	Turkey Government Bond	TRY	9.000%	08/03/2017	20,623,076	1.16
106,830,000	Turkey Government Bond	TRY	8.300%	20/06/2018	35,147,501	1.99
11,710,000	Turkey Government Bond	TRY	8.800%	14/11/2018	3,880,876	0.22
75,300,000	Turkey Government Bond	TRY	10.400%	27/03/2019	26,006,218	1.47
86,470,000	Turkey Government Bond	TRY	8.500%	10/07/2019	28,240,452	1.59
42,070,000	Turkey Government Bond	TRY	7.400%	05/02/2020	13,109,283	0.74
9,360,000	Turkey Government Bond	TRY	9.500%	12/01/2022	3,118,173	0.18
7,360,000	Turkey Government Bond	TRY	9.000%	24/07/2024	2,369,490	0.13
					132,495,069	7.48
米国						
8,600,000	United States Treasury Note/Bond	USD	2.000%	31/10/2021	8,667,862	0.49
10,600,000	United States Treasury Note/Bond	USD	3.625%	15/08/2043	11,952,327	0.67
5,500,000	United States Treasury Note/Bond	USD	3.750%	15/11/2043	6,342,402	0.36
					26,962,591	1.52
ベネズエラ						
3,840,000	Venezuela Government International Bond	USD	7.750%	13/10/2019	1,718,400	0.10
5,580,000	Venezuela Government International Bond	USD	6.000%	09/12/2020	2,329,650	0.13
360,000	Venezuela Government International Bond	USD	12.750%	23/08/2022	188,100	0.01
2,244,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.000%	07/05/2023	981,750	0.06
13,528,000	Venezuela Government International Bond	USD	8.250%	13/10/2024	5,715,580	0.32
2,050,000	Venezuela Government International Bond	USD	7.650%	21/04/2025	861,000	0.05
820,000	Venezuela Government International Bond	USD	11.750%	21/10/2026	412,050	0.02
840,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.250%	15/09/2027	392,700	0.02
3,423,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.250%	07/05/2028	1,523,235	0.09
1,770,000	Venezuela Government International Bond	USD	11.950%	05/08/2031	885,000	0.05
400,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.375%	13/01/2034	178,000	0.01
60,000	Venezuela Government International Bond	USD	7.000%	31/03/2038	24,300	0.00
					15,209,765	0.86
国債合計（取得原価 米ドル 1,750,907,179）					1,355,737,790	76.57
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 1,810,033,952）					1,396,378,875	78.87

GS エマージング・資産分散ファンド

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(%)
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券						
社債－0.15%						
ベネズエラ						
1,670,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	9.000%	17/11/2021	793,250	0.04
5,030,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	15/11/2026	1,905,113	0.11
					2,698,363	0.15
社債合計（取得原価 米ドル 2,949,171）					2,698,363	0.15
国債－11.79%						
コロンビア						
11,276,000,000	Colombian TES-Citigroup, Inc.	COP	11.000%	27/07/2020	4,062,359	0.23
4,360,000,000	Colombian TES-Citigroup, Inc.	COP	11.000%	25/07/2024	1,535,296	0.09
27,653,000,000	Colombian TES-Citigroup, Inc. 144A	COP	11.250%	25/10/2018	9,735,339	0.55
26,914,000,000	Colombian TES-Citigroup, Inc. 144A	COP	11.250%	25/10/2018	9,475,172	0.53
					24,808,166	1.40
インドネシア						
96,500,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	7.875%	18/04/2019	6,863,916	0.39
90,100,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	7.000%	17/05/2022	6,004,887	0.34
155,600,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	7.000%	17/05/2022	10,370,259	0.59
48,700,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	7.000%	17/05/2027	3,083,571	0.17
85,600,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	9.000%	20/03/2029	6,330,316	0.36
36,100,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	8.250%	17/06/2032	2,475,335	0.14
190,950,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.000%	19/07/2017	14,176,882	0.80
72,460,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	7.000%	18/05/2027	4,587,998	0.26
54,704,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.500%	19/08/2030	4,495,712	0.25
112,200,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	6.625%	17/05/2033	6,528,442	0.37
242,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	10.000%	17/07/2017	17,967,035	1.01
175,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	10.000%	18/07/2017	12,992,691	0.73
104,500,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	7.875%	17/04/2019	7,432,945	0.42
77,160,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	6.125%	17/05/2028	4,468,978	0.25
83,307,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	10.500%	19/08/2030	6,846,378	0.39
87,348,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	6.625%	17/05/2033	5,082,410	0.29
10,792,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	6.625%	17/05/2033	627,941	0.03
21,146,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank Ltd. 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	1,563,795	0.09
25,900,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank Ltd. 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	1,915,364	0.11
34,994,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank Ltd. 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	2,587,887	0.15
375,279,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank Ltd. 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	27,752,743	1.57
9,869,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank Ltd. 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	729,835	0.04
109,700,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank Ltd. 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	8,112,567	0.46
128,256,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank Ltd. 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	9,484,825	0.54
86,600,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank Ltd. 144A	IDR	8.750%	19/05/2031	6,278,328	0.35
					178,761,040	10.10
ペルー						
11,445,000	Peruvian Government International Bond	PEN	8.200%	12/08/2026	3,696,246	0.21
684,000	Peruvian Government International Bond	PEN	6.850%	12/02/2042	186,194	0.01
4,800,000	Peruvian Government International Bond 144A	PEN	5.700%	12/08/2024	1,337,739	0.07
					5,220,179	0.29
国債合計（取得原価 米ドル 305,072,563）					208,789,385	11.79
地方債－0.69%						
プエルトリコ						
20,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.500%	01/07/2026	12,925	0.00
30,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.250%	01/07/2027	19,313	0.00
405,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.750%	01/07/2028	262,237	0.01
95,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.125%	01/07/2031	60,206	0.00
70,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.500%	01/07/2032	44,713	0.00
20,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.000%	01/07/2034	12,550	0.00

G S エマージング・資産分散ファンド

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						
55,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	6.000%	01/07/2034	35,338	0.00
5,105,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8.000%	01/07/2035	3,726,650	0.21
340,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.250%	01/07/2037	216,750	0.01
440,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.000%	01/07/2041	276,100	0.02
60,000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5.875%	01/07/2036	38,625	0.00
195,000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5.750%	01/07/2038	124,800	0.01
125,000	Commonwealth of Puerto Rico "C"	USD	6.000%	01/07/2039	80,312	0.00
155,000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5.750%	01/07/2041	99,200	0.01
55,000	Commonwealth of Puerto Rico "E"	USD	5.625%	01/07/2032	35,434	0.00
115,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5.500%	01/07/2028	79,925	0.00
390,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5.750%	01/07/2037	267,150	0.02
275,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6.000%	01/07/2038	191,812	0.01
640,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6.000%	01/07/2044	446,400	0.03
550,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp.	USD	0.000%/6.250%	01/08/2033	172,144	0.01
100,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp.	USD	11.467%	01/08/2035	11,219	0.00
1,565,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.500%	01/08/2028	688,600	0.04
2,065,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	0.000%/6.750%	01/08/2032	864,987	0.05
1,065,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.500%	01/08/2037	447,300	0.03
1,650,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.375%	01/08/2039	688,875	0.04
2,805,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.500%	01/08/2042	1,178,100	0.07
230,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.250%	01/08/2043	95,450	0.01
705,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.000%	01/08/2043	292,575	0.02
105,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	5.250%	01/08/2027	46,200	0.00
1,330,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	5.750%	01/08/2037	565,250	0.03
180,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6.375%	01/08/2039	78,750	0.00
305,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6.000%	01/08/2042	131,150	0.01
25,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6.500%	01/08/2044	11,125	0.00
270,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	12.932%	01/08/2037	27,095	0.00
220,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	12.909%	01/08/2038	20,700	0.00
315,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5.375%	01/08/2038	131,512	0.01
1,625,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5.250%	01/08/2041	674,375	0.04
					12,155,847	0.69
地方債合計（取得原価 米ドル 17,824,015）					12,155,847	0.69
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 325,845,749）					223,643,595	12.63
その他譲渡性有価証券						
社債－1.32%						
オーストラリア						
74,303,000,000	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	IDR	9.000%	17/03/2029	5,494,877	0.31
41,200,000	Toyota Finance Australia Ltd.	MXN	3.760%	20/07/2017	2,436,677	0.14
					7,931,554	0.45
香港						
47,780,000	China Unicom Hong Kong Ltd.	CNH	4.000%	16/04/2017	7,361,007	0.41
50,000,000	Maikun Investment Co., Ltd.	CNH	4.500%	06/06/2017	7,732,200	0.44
					15,093,207	0.85
ルクセンブルク						
2,000,000	HKCG Finance Ltd.	CNH	1.400%	11/04/2016	307,791	0.02
社債合計（取得原価 米ドル 24,426,009）					23,332,552	1.32
国債－4.88%						
ドミニカ						
212,000,000	Dominican Republic International Bond	DOP	16.950%	04/02/2022	6,123,355	0.34
265,600,000	Dominican Republic International Bond	DOP	10.375%	04/03/2022	5,852,322	0.33
146,400,000	Dominican Republic International Bond	DOP	11.500%	10/05/2024	3,381,995	0.19
271,100,000	Dominican Republic International Bond	DOP	11.375%	06/07/2029	6,144,814	0.35
					21,502,486	1.21

GS エマージング・資産分散ファンド

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							
マレーシア							
14,260,000	Malaysia Government Bond-Series 111	MYR	4.160%	15/07/2021	3,371,012	0.19	
35,300,000	Malaysia Government Bond-Series 310	MYR	4.498%	15/04/2030	8,307,405	0.47	
50,880,000	Malaysia Government Bond-Series 414	MYR	3.654%	31/10/2019	11,949,008	0.68	
5,070,000	Malaysia Government Bond-Series 613	MYR	3.889%	31/07/2020	1,195,709	0.07	
95,030,000	Malaysia Treasury Bill-Series 3215	MYR	2.622%	06/05/2016	22,010,454	1.24	
					46,833,588	2.65	
ペルー							
20,135,000	Peruvian Government International Bond	PEN	5.200%	12/09/2023	5,500,994	0.31	
44,754,000	Peruvian Government International Bond	PEN	5.700%	12/08/2024	12,472,740	0.71	
					17,973,734	1.02	
国債合計（取得原価 米ドル 98,334,220）					86,309,808	4.88	
その他譲渡性有価証券合計（取得原価 米ドル 122,760,229）					109,642,360	6.20	
逆現先取引ー（0.22%）							
米ドル							
(3,330,000)	Citibank NA		(0.500%)	21/03/2023	(3,330,000)	(0.19)	
(402,150)	Citibank NA		(0.500%)	15/09/2027	(402,150)	(0.02)	
(201,780)	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.		(0.250%)	23/08/2022	(201,780)	(0.01)	
					(3,933,930)	(0.22)	
逆現先取引合計（取得原価 米ドル（3,933,930））					(3,933,930)	(0.22)	
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 2,254,706,000）					1,725,730,900	97.48	
先物取引ー（0.01%）							
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 (%)
	米ドル						
41	US Treasury Notes 10YR Futures 21/03/2016	買建			5,186,500	8,226	0.00
先物取引未実現利益						8,226	0.00
先物取引未実現損失							
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 (%)
	米ドル						
(246)	US Treasury Long Bond Futures 21/03/2016	売建			(37,845,563)	(66,433)	(0.01)
(282)	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2016	売建			(61,365,844)	(26,709)	(0.00)
(240)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2016	売建			(28,494,375)	(21,830)	(0.00)
(18)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 21/03/2016	売建			(2,845,687)	(4,779)	(0.00)
					(130,551,469)	(119,751)	(0.01)
先物取引未実現損失						(119,751)	(0.01)
ノン・デリバブル債券先渡取引							
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 (%)
	コロンビアペソ						
17,632,300,000	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	買建			(152,261)	(152,261)	(0.01)
11,510,500,000	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	買建			(127,367)	(127,367)	(0.01)
39,602,800,000	BFS Finance COP Bond Forward 10/12/2015	買建			(234,401)	(234,401)	(0.01)
5,628,100,000	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	買建			(17,234)	(17,234)	(0.00)
14,124,500,000	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	買建			(66,552)	(66,552)	(0.01)
14,124,500,000	BFS Finance COP Bond Forward 15/12/2015	買建			(157,072)	(157,072)	(0.01)
8,225,500,000	BFS Finance COP Bond Forward 17/12/2015	買建			(36,163)	(36,163)	(0.00)
11,000,000,000	BSF Finance COP Bond Forward 15/12/2015	買建			(51,689)	(51,689)	(0.00)
					(842,739)	(842,739)	(0.05)
ノン・デリバブル債券先渡取引未実現損失						(842,739)	(0.05)

外国為替予約取引－ (0.42%)

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	58,335,083	BRL	220,169,309	02/12/2015	1,290,491	0.07
USD	2,947,383	THB	105,209,784	03/12/2015	11,945	0.00
USD	1,612,960	COP	4,581,936,111	07/12/2015	153,966	0.01
USD	2,680,000	RUB	170,059,132	07/12/2015	115,213	0.01
MYR	210,456,878	USD	49,103,769	09/12/2015	379,985	0.02
USD	12,818,000	RUB	831,715,798	09/12/2015	282,064	0.02
USD	2,874,429	IDR	39,164,093,332	11/12/2015	48,815	0.00
KRW	7,342,527,556	USD	6,264,367	14/12/2015	74,545	0.00
USD	6,436,147	IDR	89,044,088,211	14/12/2015	15,529	0.00
USD	25,959,395	KRW	29,734,896,837	14/12/2015	288,821	0.02
CLP	12,705,830,891	USD	17,718,353	16/12/2015	139,910	0.01
EUR	37,715,000	PLN	160,108,774	16/12/2015	267,058	0.02
MXN	2,729,946,675	USD	162,833,399	16/12/2015	1,843,262	0.10
SGD	25,700,709	USD	17,938,000	16/12/2015	263,105	0.02
TRY	300,535,808	USD	100,908,854	16/12/2015	2,178,701	0.12
USD	7,086,000	CLP	4,999,631,464	16/12/2015	58,933	0.00
USD	15,804,916	CZK	377,342,361	16/12/2015	1,028,035	0.06
USD	127,573,126	EUR	113,495,349	16/12/2015	7,456,363	0.42
USD	1,774,672	HUF	500,683,000	16/12/2015	73,612	0.00
USD	6,327,000	JPY	760,720,518	16/12/2015	144,725	0.01
USD	131,378,394	PLN	508,329,640	16/12/2015	5,499,040	0.31
KRW	7,343,993,930	USD	6,293,000	17/12/2015	46,534	0.00
USD	6,293,000	IDR	87,007,018,000	17/12/2015	22,919	0.00
USD	54,633,230	ZAR	758,899,862	17/12/2015	2,039,306	0.12
USD	8,848,602	IDR	122,162,044,002	18/12/2015	46,814	0.00
USD	12,494,000	RUB	817,920,022	18/12/2015	200,311	0.01
USD	12,750,468	TWD	413,115,109	18/12/2015	95,768	0.01
THB	1,027,191,000	USD	28,493,509	21/12/2015	148,045	0.01
USD	2,936,770	THB	105,209,784	21/12/2015	3,166	0.00
RUB	596,204,729	USD	8,943,295	22/12/2015	6,847	0.00
USD	5,329,544	IDR	74,102,779,208	04/01/2016	7,980	0.00
USD	6,248,000	MYR	26,562,810	04/01/2016	867	0.00
USD	34,486,674	BRL	130,629,435	05/01/2016	962,187	0.05
MYR	115,554,298	USD	27,033,407	08/01/2016	139,701	0.01
TWD	204,259,616	USD	6,248,000	08/01/2016	7,344	0.00
USD	16,167,574	TWD	524,822,441	08/01/2016	95,162	0.01
USD	6,297,765	IDR	87,349,999,800	11/01/2016	36,271	0.00
USD	16,731,303	RUB	1,119,073,191	14/01/2016	48,784	0.00
USD	20,121,914	KRW	22,828,512,377	15/01/2016	434,173	0.03
USD	32,167,003	COP	95,230,413,502	22/01/2016	1,942,175	0.11
USD	9,752,917	TWD	317,652,504	29/01/2016	22,818	0.00
USD	16,446,151	CZK	402,254,181	16/03/2016	614,816	0.04
MYR	93,883,548	USD	21,616,433	06/05/2016	361,213	0.02
USD	48,984,533	AED	180,215,586	11/08/2016	30,900	0.00
USD	57,945,681	AED	213,289,201	15/08/2016	9,280	0.00
外国為替予約取引未実現利益					28,937,499	1.64

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	220,169,309	USD	57,046,192	02/12/2015	(1,600)	(0.00)
RUB	596,204,729	USD	9,224,227	02/12/2015	(218,453)	(0.01)
USD	12,222,811	ILS	48,042,793	02/12/2015	(184,455)	(0.01)
USD	8,996,601	RUB	596,204,729	02/12/2015	(9,173)	(0.00)
CLP	3,737,496,387	USD	5,486,636	03/12/2015	(226,917)	(0.01)
COP	20,693,061,076	USD	7,070,321	03/12/2015	(480,373)	(0.03)
THB	105,209,784	USD	2,938,000	03/12/2015	(2,562)	(0.00)
KRW	9,282,613,480	USD	8,033,000	04/12/2015	(17,431)	(0.00)
USD	17,733,897	KRW	20,680,613,027	04/12/2015	(123,885)	(0.01)
USD	11,054,465	TWD	364,907,898	04/12/2015	(124,822)	(0.01)
CLP	8,880,299,429	USD	12,707,381	07/12/2015	(215,098)	(0.01)
COP	42,901,446,261	USD	15,040,323	07/12/2015	(1,379,508)	(0.08)
PHP	296,723,897	USD	6,326,668	07/12/2015	(38,432)	(0.00)
RUB	402,502,852	USD	6,290,385	07/12/2015	(219,944)	(0.01)
TWD	245,591,862	USD	7,592,000	07/12/2015	(67,871)	(0.00)
USD	23,295,450	TWD	760,658,311	07/12/2015	(8,624)	(0.00)
RUB	1,207,081,687	USD	18,455,919	09/12/2015	(262,326)	(0.02)
TWD	410,760,345	USD	12,662,000	14/12/2015	(78,543)	(0.00)
USD	15,763,322	TWD	516,562,563	14/12/2015	(61,338)	(0.00)
MYR	98,850,507	USD	23,952,146	15/12/2015	(708,559)	(0.04)
CNH	972,562,725	USD	151,245,984	16/12/2015	(168,595)	(0.01)
EUR	16,926,000	HUF	5,307,906,845	16/12/2015	(120,024)	(0.01)
EUR	30,090,381	USD	33,100,238	16/12/2015	(1,254,359)	(0.07)
HUF	3,495,661,076	EUR	11,253,000	16/12/2015	(33,075)	(0.00)
HUF	39,491,427,591	USD	140,604,753	16/12/2015	(6,433,463)	(0.36)
ILS	219,360,543	USD	56,934,122	16/12/2015	(272,089)	(0.02)
JPY	757,204,040	USD	6,274,000	16/12/2015	(120,303)	(0.01)
PLN	287,262,613	EUR	67,483,484	16/12/2015	(284,733)	(0.02)
PLN	355,248,930	USD	94,027,710	16/12/2015	(6,056,239)	(0.34)
RON	122,660,000	USD	31,375,659	16/12/2015	(2,273,088)	(0.13)
USD	130,763,388	CNH	845,027,487	16/12/2015	(502,743)	(0.03)
USD	62,937,335	ILS	245,352,371	16/12/2015	(438,530)	(0.03)
USD	97,077,471	MXN	1,622,193,256	16/12/2015	(776,956)	(0.04)
USD	55,102,618	SGD	77,996,434	16/12/2015	(134,039)	(0.01)
USD	109,162,409	TRY	332,556,750	16/12/2015	(4,908,731)	(0.28)
COP	23,338,278,064	USD	7,950,213	17/12/2015	(522,118)	(0.03)
USD	16,397,051	KRW	19,177,731,407	17/12/2015	(157,685)	(0.01)
ZAR	1,571,475,985	USD	112,955,872	17/12/2015	(4,048,106)	(0.23)
RUB	1,310,171,271	USD	20,054,202	18/12/2015	(361,766)	(0.02)
INR	420,764,365	USD	6,335,000	28/12/2015	(37,891)	(0.00)
RUB	419,935,947	USD	6,326,652	28/12/2015	(34,294)	(0.00)
BRL	40,323,285	USD	10,606,388	05/01/2016	(257,897)	(0.02)
USD	3,363,000	NGN	702,867,000	05/01/2016	(132,265)	(0.01)
MYR	71,938,691	USD	17,163,813	12/01/2016	(249,194)	(0.01)
CLP	5,519,997,188	USD	7,848,151	13/01/2016	(111,686)	(0.01)
RUB	807,788,921	USD	12,240,678	14/01/2016	(198,611)	(0.01)
USD	21,159,154	KRW	24,584,610,000	14/01/2016	(43,709)	(0.00)
USD	17,920,599	MXN	300,277,561	21/01/2016	(150,758)	(0.01)
PEN	5,978,000	USD	1,804,135	22/01/2016	(49,070)	(0.00)
RUB	276,142,081	USD	4,264,084	22/01/2016	(156,508)	(0.01)
USD	5,230,270	IDR	73,877,567,000	22/01/2016	(50,406)	(0.00)
USD	16,712,941	KRW	19,608,458,576	22/01/2016	(194,244)	(0.01)
COP	19,201,331,200	USD	6,271,461	27/01/2016	(180,486)	(0.01)
RUB	1,179,035,111	USD	17,580,483	27/01/2016	(66,415)	(0.00)
USD	23,693,052	IDR	335,019,752,147	29/01/2016	(210,437)	(0.01)
BRL	85,336,317	USD	22,177,374	02/02/2016	(485,377)	(0.03)
USD	21,680,110	MYR	93,883,548	06/05/2016	(297,536)	(0.02)
USD	131,299,748	CNH	864,820,062	01/09/2016	(198,054)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失					(36,401,394)	(2.06)

スワップ契約ー(2.03%)

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						
209,070,000	Fixed 13.155%	Floating (BRL 1 month LIBOR)	BRL	04/01/2016	189,495	0.01
120,900,000	Fixed 12.000%	Floating (BRL 1 month LIBOR)	BRL	04/01/2016	330,334	0.02
149,660,000	Fixed 12.290%	Floating (BRL 1 month LIBOR)	BRL	02/01/2017	1,365,689	0.08
139,820,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.515%	BRL	02/01/2017	0	0.00
15,100,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.575%	BRL	02/01/2017	6,571	0.00
42,730,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.730%	BRL	02/01/2017	35,209	0.00
19,030,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.700%	BRL	02/01/2017	14,016	0.00
89,120,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.954%	BRL	02/01/2017	120,965	0.01
16,890,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 16.490%	BRL	02/01/2017	44,905	0.00
25,720,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 16.860%	BRL	02/01/2017	91,587	0.01
95,240,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.575%	BRL	02/01/2017	37,122	0.00
39,980,000	Fixed 9.040%	Floating (BRL 1 month BCSWA)	BRL	02/01/2017	1,057,824	0.06
33,110,000	Fixed 11.410%	Floating (BRL 1 month BZDIO)	BRL	04/01/2021	1,051,278	0.06
111,980,300,000	Fixed 6.100%	Floating (COP 12 month LIBOR)	COP	25/11/2016	51,555	0.00
14,567,970,000	Fixed 4.340%	Floating (COP 1 month LIBOR)	COP	11/12/2016	83,697	0.01
14,404,390,000	Fixed 4.330%	Floating (COP 1 month LIBOR)	COP	11/12/2016	83,225	0.01
24,229,380,000	Fixed 5.110%	Floating (COP 3 month DTF)	COP	15/04/2019	322,057	0.02
10,055,690,000	Fixed 5.190%	Floating (COP 1 month COOVI)	COP	22/04/2019	126,736	0.01
13,642,800,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.850%	KRW	03/03/2017	168,222	0.01
30,940,620,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.875%	KRW	07/03/2017	393,196	0.02
5,766,070,000	Floating (KRW 3 month KWDCD)	Fixed 2.250%	KRW	13/10/2017	48,615	0.00
9,637,640,000	Floating (KRW 3 month KWDCD)	Fixed 2.240%	KRW	14/10/2017	80,143	0.01
8,839,610,000	Floating (KRW 3 month KWDCD)	Fixed 2.245%	KRW	14/10/2017	74,216	0.00
8,839,600,000	Floating (KRW 3 month KWDCD)	Fixed 2.250%	KRW	14/10/2017	74,926	0.00
21,698,300,000	Floating (KRW 3 month KWDCD)	Fixed 2.253%	KRW	15/10/2017	185,057	0.01
17,077,480,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.173%	KRW	28/10/2017	126,285	0.01
9,530,720,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.175%	KRW	29/10/2017	70,886	0.00
9,736,130,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.075%	KRW	04/11/2017	57,030	0.00
14,013,880,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.060%	KRW	04/11/2017	78,610	0.00
13,610,780,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.034%	KRW	07/11/2017	70,654	0.00
23,667,810,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 3.620%	KRW	23/08/2023	2,489,456	0.14
18,184,210,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.940%	KRW	11/07/2024	1,199,732	0.07
1,087,030,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.959%	MXN	15/09/2016	95,782	0.01
330,060,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.975%	MXN	16/09/2016	31,178	0.00
331,050,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.980%	MXN	19/09/2016	31,991	0.00
350,810,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.850%	MXN	22/09/2016	10,814	0.00
422,980,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.895%	MXN	28/09/2016	21,105	0.00
608,250,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 5.250%	MXN	07/12/2022	317,394	0.02
136,190,000	Fixed 5.660%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	24/01/2025	341,371	0.02
395,040,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.300%	MXN	22/04/2027	1,212,017	0.07
813,650,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 8.010%	MXN	29/06/2027	445,062	0.03
192,390,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 8.590%	MXN	03/09/2027	304,922	0.02
160,780,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 7.940%	MXN	22/09/2027	57,117	0.00
292,120,000	Floating (THB 1 month LIBOR)	Fixed 1.810%	THB	24/11/2016	23,808	0.00
396,160,000	Floating (THB 1 month LIBOR)	Fixed 1.820%	THB	28/11/2016	34,878	0.00
614,450,000	Floating (THB 1 month LIBOR)	Fixed 1.800%	THB	28/11/2016	49,085	0.00
687,130,000	Floating (THB 1 month LIBOR)	Fixed 1.890%	THB	22/12/2016	75,103	0.00
92,880,000	Fixed 0.592%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	21/09/2016	25,789	0.00
23,850,000	Fixed 0.555%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	03/11/2016	21,052	0.00
126,890,000	Floating (ZAR 3 month LIBOR)	Fixed 7.640%	ZAR	13/06/2019	6,966	0.00
52,740,000	Fixed 7.890%	Floating (ZAR 1 month LIBOR)	ZAR	18/12/2024	113,365	0.01
金利スワップ未実現利益					13,348,092	0.75
クレジット・デフォルト・スワップ						
7,380,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	155	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					155	0.00
スワップ契約未実現利益合計					13,348,247	0.75

G S エマージング・資産分散ファンド

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						
120,140,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.835%	BRL	04/01/2016	(19,569)	(0.00)
132,180,000	Floating (BRL 3 month BZD10)	Fixed 13.775%	BRL	04/01/2016	(31,758)	(0.00)
132,180,000	Floating (BRL 3 month BZD10)	Fixed 13.760%	BRL	04/01/2016	(34,526)	(0.00)
22,250,000	Floating (BRL 1 month BZD10)	Fixed 11.230%	BRL	04/01/2016	(105,104)	(0.01)
26,300,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.265%	BRL	04/01/2016	(466,229)	(0.03)
27,090,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 9.280%	BRL	04/01/2016	(332,080)	(0.02)
131,900,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 9.980%	BRL	04/01/2016	(1,063,529)	(0.06)
113,870,000	Fixed 12.640%	Floating (BRL 1 month LIBOR)	BRL	04/01/2016	(250,350)	(0.01)
180,070,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.945%	BRL	02/01/2017	(666,583)	(0.04)
139,820,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.481%	BRL	02/01/2017	(40,265)	(0.00)
25,580,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.225%	BRL	02/01/2017	(20,475)	(0.00)
107,580,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 15.238%	BRL	02/01/2017	(83,017)	(0.00)
213,140,000	Floating (BRL 1 month LIBOR)	Fixed 12.842%	BRL	02/01/2017	(1,469,330)	(0.08)
63,310,000	Floating (BRL 1 month BZD10)	Fixed 12.580%	BRL	02/01/2017	(480,841)	(0.03)
53,200,000	Floating (BRL 1 month LIBOR)	Fixed 11.500%	BRL	02/01/2017	(646,383)	(0.04)
41,390,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 14.830%	BRL	02/01/2018	(154,861)	(0.01)
60,500,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 14.580%	BRL	02/01/2018	(288,734)	(0.02)
41,990,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 14.460%	BRL	02/01/2018	(221,387)	(0.01)
103,920,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.962%	BRL	02/01/2018	(767,631)	(0.04)
35,030,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.910%	BRL	02/01/2018	(266,746)	(0.02)
39,170,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.731%	BRL	02/01/2018	(328,999)	(0.02)
78,550,000	Floating (BRL 1 month BZD10)	Fixed 11.500%	BRL	02/01/2018	(1,558,820)	(0.09)
33,090,000	Floating (BRL 1 month BZD10)	Fixed 11.450%	BRL	02/01/2018	(660,058)	(0.04)
28,750,000	Floating (BRL 1 month LIBOR)	Fixed 11.150%	BRL	02/01/2018	(633,179)	(0.04)
11,870,000	Floating (BRL 1 month LIBOR)	Fixed 11.945%	BRL	02/01/2018	(207,736)	(0.01)
8,190,000	Floating (BRL 1 month LIBOR)	Fixed 11.960%	BRL	02/01/2018	(142,628)	(0.01)
8,190,000	Floating (BRL 1 month BZD10)	Fixed 12.180%	BRL	04/01/2021	(204,378)	(0.01)
2,426,650,000	Fixed 5.360%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	07/06/2023	(174,243)	(0.01)
9,310,000	Fixed 0.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	16/12/2025	(212,242)	(0.01)
4,638,200,000	Fixed 2.415%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	16/12/2020	(423,119)	(0.02)
90,817,100,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 1.625%	KRW	29/07/2017	(115,650)	(0.01)
32,240,420,000	Fixed 3.300%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	18/09/2022	(1,701,784)	(0.10)
32,195,000,000	Fixed 3.120%	Floating (KRW 3 month KWDC)	KRW	09/10/2022	(1,453,035)	(0.08)
7,153,000,000	Fixed 3.150%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	21/11/2022	(328,494)	(0.02)
23,576,890,000	Fixed 3.225%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	29/11/2022	(1,153,542)	(0.07)
32,312,210,000	Fixed 3.275%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	05/12/2022	(1,455,000)	(0.09)
14,135,280,000	Fixed 2.710%	Floating (KRW 3 month KWDC)	KRW	06/05/2023	(650,590)	(0.04)
3,981,000,000	Fixed 3.465%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	23/12/2023	(391,279)	(0.02)
6,884,400,000	Fixed 3.000%	Floating (KRW 3 month KWDC)	KRW	24/01/2028	(602,448)	(0.03)
270,040,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.715%	MXN	13/10/2016	(14,262)	(0.00)
322,800,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.680%	MXN	14/10/2016	(23,403)	(0.00)
267,240,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.690%	MXN	24/10/2016	(20,642)	(0.00)
392,180,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 3.800%	MXN	01/11/2016	(8,736)	(0.00)
216,170,000	Fixed 5.190%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	02/10/2017	(219,361)	(0.01)
210,490,000	Fixed 5.190%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	02/10/2017	(213,597)	(0.01)
160,500,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 5.720%	MXN	21/03/2028	(752,864)	(0.04)
55,570,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.280%	ZAR	05/09/2019	(48,557)	(0.00)
289,990,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.310%	ZAR	08/09/2019	(236,432)	(0.01)
120,800,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.580%	ZAR	01/11/2019	(314,992)	(0.02)
88,100,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.480%	ZAR	06/11/2019	(251,444)	(0.01)
170,230,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.250%	ZAR	15/01/2020	(619,436)	(0.04)
101,000,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.290%	ZAR	16/01/2020	(357,802)	(0.02)
125,000,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.565%	ZAR	30/01/2020	(363,286)	(0.02)
135,780,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.620%	ZAR	30/05/2020	(424,981)	(0.02)
439,600,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.775%	ZAR	02/11/2020	(1,378,298)	(0.08)
金利スワップ未実現損失					(25,244,715)	(1.42)

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						
1,300,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(9,811)	(0.00)
2,550,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(20,045)	(0.00)
5,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(54,019)	(0.01)
1,060,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(10,351)	(0.00)
1,970,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(18,620)	(0.00)
480,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(4,384)	(0.00)
3,130,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(33,979)	(0.00)
4,260,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(43,572)	(0.01)
1,960,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(19,124)	(0.00)
3,080,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(29,917)	(0.00)
2,100,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(20,491)	(0.00)
1,400,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(13,000)	(0.00)
620,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(4,778)	(0.00)
2,870,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(23,933)	(0.00)
880,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(8,583)	(0.00)
5,010,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(34,689)	(0.00)
4,340,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(30,050)	(0.00)
4,340,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(28,646)	(0.00)
4,340,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(25,864)	(0.00)
3,600,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(6,087)	(0.00)
13,470,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(146,590)	(0.01)
970,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(8,917)	(0.00)
3,890,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(34,079)	(0.00)
1,420,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(11,102)	(0.00)
2,600,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(17,357)	(0.00)
4,340,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(26,746)	(0.00)
4,700,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(33,784)	(0.00)
290,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(2,032)	(0.00)
2,260,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(14,516)	(0.00)
870,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(5,779)	(0.00)
410,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(2,668)	(0.00)
3,080,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(19,637)	(0.00)
6,260,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(38,558)	(0.01)
660,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(4,065)	(0.00)
1,560,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(9,344)	(0.00)
3,260,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(20,347)	(0.00)
1,340,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(8,483)	(0.00)
2,270,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(9,041)	(0.00)
1,950,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(6,358)	(0.00)
10,520,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/12/2020	(49,963)	(0.01)
1,720,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/12/2020	(9,414)	(0.00)
2,170,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/12/2020	(14,444)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(933,167)	(0.05)

現地通貨建て 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 (%)
通貨スワップ						
37,570,350	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 8.080%	USD	05/12/2016	(4,165,102)	(0.23)
44,716,220	Floating (USD 1 month LIBOR)	Fixed 8.050%	USD	04/12/2016	(5,072,248)	(0.29)
24,603,350	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 11.480%	USD	13/03/2016	(2,577,918)	(0.15)
14,370,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 11.070%	USD	10/03/2016	(1,623,964)	(0.09)
65,110,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month LIBOR + 0.385%)	ZAR	12/05/2024	(1,790,738)	(0.10)
65,331,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month LIBOR + 0.385%)	ZAR	13/05/2024	(1,772,711)	(0.10)
31,630,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month LIBOR + 0.380%)	ZAR	13/05/2024	(858,920)	(0.05)
56,670,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month LIBOR + 0.410%)	ZAR	15/07/2024	(1,362,253)	(0.08)
45,640,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month LIBOR + 0.380%)	ZAR	17/07/2024	(1,123,565)	(0.06)
50,901,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month LIBOR + 0.300%)	ZAR	23/05/2019	(1,369,777)	(0.08)
58,611,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month LIBOR + 0.410%)	ZAR	12/08/2024	(1,422,871)	(0.08)
スワップ契約未実現損失合計					(49,317,949)	(2.78)
投資評価額 (取得原価 米ドル 2,254,706,000)					1,681,343,039	94.97
その他資産・負債					89,136,095	5.03
投資主資本					1,770,479,134	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 2,254,706,000)					1,725,730,900	97.48
先物取引未実現利益					8,226	0.00
先物取引未実現損失					(119,751)	(0.01)
ノン・デリバブル債券先渡取引未実現損失					(842,739)	(0.05)
外国為替予約取引未実現利益					28,937,499	1.64
外国為替予約取引未実現損失					(36,401,394)	(2.06)
スワップ契約未実現利益					13,348,247	0.75
スワップ契約未実現損失					(49,317,949)	(2.78)
その他資産・負債					89,136,095	5.03
投資主資本					1,770,479,134	100.00

〈ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーゴールドマン・サックス エンハンスド・コモディティ・サブ・トラスト（日本においては適格機関投資家限定）F O F クラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーゴールドマン・サックス エンハンスド・コモディティ・サブ・トラスト（日本においては適格機関投資家限定）（ケイマン籍）は、G S エマージング・資産分散ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。当外国投資信託証券の決算は、年1回（毎年3月末）です。したがって、本報告書作成時点で入手可能な2015年3月31日時点までの状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2014年4月1日から2015年3月31日まで）（単位：米ドル）

運用費用	
支払利息	934
投資顧問報酬	295,203
管理事務代行報酬	30,000
監査報酬	66,190
受託報酬	7,791
保管費用	87,524
名義書換事務代行報酬	7,553
投資主サービス報酬	20,905
弁護士報酬	3,312
雑費	15,665
運用費用合計	535,077

■保有有価証券明細

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
100,000	Bank of Montreal	2.85%	09/06/2015	100,447	0.17
100,000	Bank of Nova Scotia	1.65%	29/10/2015	100,666	0.18
100,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.60%	02/07/2015	100,523	0.18
400,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	2.63%	27/05/2016	408,810	0.72
				710,446	1.25
	公社公団債				
	Federal Farm Credit Bank				
	米ドル				
2,400,000	Federal Farm Credit Bank	4.25%	16/04/2018	2,626,407	4.62
				2,626,407	4.62
	Federal Government Loan Mortgage Corporation				
	米ドル				
1,075	Freddie Mac Gold Pool	5.00%	01/11/2016	1,130	0.00
175	Freddie Mac Gold Pool	5.00%	01/01/2017	184	0.00
799	Freddie Mac Gold Pool	5.00%	01/01/2017	839	0.00
88,481	Freddie Mac Gold Pool	5.50%	01/01/2020	94,672	0.17
354,303	Freddie Mac Gold Pool	5.00%	01/07/2035	394,459	0.69

GS エマージング・資産分散ファンド

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
562,496	Freddie Mac Gold Pool	5.00%	01/03/2038	623,093	1.10
242,713	Freddie Mac Gold Pool	7.00%	01/02/2039	283,786	0.50
				1,398,163	2.46
	Federal Home Loan Bank 米ドル				
1,100,000	Federal Home Loan Bank	0.38%	10/06/2016	1,099,529	1.93
				1,099,529	1.93
	Federal Home Loan Mortgage Corporation 米ドル				
5,486	Freddie Mac Non Gold Pool	2.25%	01/09/2015	5,829	0.01
32,295	Freddie Mac Non Gold Pool	2.36%	01/09/2015	34,460	0.06
16,502	Freddie Mac Non Gold Pool	2.23%	01/10/2015	17,659	0.03
8,645	Freddie Mac Non Gold Pool	2.40%	01/10/2015	9,232	0.02
14,714	Freddie Mac Non Gold Pool	2.41%	01/11/2015	15,713	0.03
26,948	Freddie Mac Non Gold Pool	2.38%	01/12/2015	28,810	0.05
10,419	Freddie Mac Non Gold Pool	2.49%	01/12/2015	11,149	0.02
19,248	Freddie Mac Non Gold Pool	2.49%	01/02/2016	20,566	0.04
28,559	Freddie Mac Non Gold Pool	2.46%	01/03/2016	30,554	0.05
				173,972	0.31
	Federal National Mortgage Association 米ドル				
659	Fannie Mae Pool	2.20%	01/04/2015	687	0.00
11,541	Fannie Mae Pool	1.79%	01/07/2015	11,983	0.02
612,865	Fannie Mae Pool	1.96%	01/07/2015	641,601	1.13
7,985	Fannie Mae Pool	2.35%	01/08/2015	8,515	0.02
18,396	Fannie Mae Pool	2.21%	01/09/2015	19,522	0.04
2,814	Fannie Mae Pool	2.43%	01/09/2015	3,011	0.01
603	Fannie Mae Pool	2.63%	01/09/2015	645	0.00
1,139	Fannie Mae Pool	2.00%	01/10/2015	1,210	0.00
5,633	Fannie Mae Pool	2.12%	01/10/2015	6,015	0.01
32,311	Fannie Mae Pool	2.30%	01/10/2015	34,294	0.06
16,360	Fannie Mae Pool	2.14%	01/11/2015	17,306	0.03
19,313	Fannie Mae Pool	2.12%	01/12/2015	20,625	0.04
18,272	Fannie Mae Pool	2.15%	01/12/2015	19,331	0.03
6,439	Fannie Mae Pool	2.18%	01/12/2015	6,821	0.01
44,892	Fannie Mae Pool	2.32%	01/12/2015	47,913	0.09
22,891	Fannie Mae Pool	2.19%	01/01/2016	24,201	0.04
11,860	Fannie Mae Pool	2.22%	01/01/2016	12,677	0.02
14,102	Fannie Mae Pool	1.98%	01/02/2016	14,884	0.03
948	Fannie Mae Pool	2.22%	01/03/2016	1,001	0.00
35,819	Fannie Mae Pool	2.44%	01/03/2016	38,327	0.07
129,081	Fannie Mae Pool	6.00%	01/04/2033	149,994	0.26
229,637	Fannie Mae Pool	6.00%	01/12/2036	262,042	0.46
536,553	Fannie Mae Pool	6.00%	01/01/2037	611,417	1.08
726,364	Fannie Mae Pool	6.00%	01/02/2037	830,800	1.46
225,836	Fannie Mae Pool	6.00%	01/04/2037	257,795	0.46
270,404	Fannie Mae Pool	6.00%	01/04/2037	308,662	0.54

GS エマージング・資産分散ファンド

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
289,873	Fannie Mae Pool	6.00%	01/07/2037	330,664	0.58
94,248	Fannie Mae Pool	6.00%	01/10/2037	108,666	0.19
63,392	Fannie Mae Pool	6.00%	01/11/2038	72,389	0.13
533,818	Fannie Mae Pool	6.00%	01/12/2038	608,041	1.07
182,075	Fannie Mae Pool	7.00%	01/03/2039	210,882	0.37
44,943	Fannie Mae Pool	6.00%	01/09/2039	51,268	0.09
96,764	Fannie Mae Pool	6.00%	01/09/2039	110,218	0.19
48,549	Fannie Mae Pool	6.00%	01/10/2039	55,471	0.10
36,167	Fannie Mae Pool	6.00%	01/10/2040	41,285	0.07
51,860	Fannie Mae Pool	6.00%	01/05/2041	59,186	0.10
192,951	Fannie Mae REMICS	7.00%	25/07/2042	223,658	0.39
81,925	Fannie Mae REMICS	7.00%	25/10/2042	95,018	0.17
3,400,000	Federal National Mortgage Association	2.38%	11/04/2016	3,468,724	6.10
				8,786,749	15.46
	Government National Mortgage Association 米ドル				
96,173	Ginnie Mae I pool	5.50%	15/07/2020	102,376	0.18
				102,376	0.18
	国債 米ドル				
1,000,000	United States Treasury Bill	0.04%	30/07/2015	999,883	1.76
5,000,000	United States Treasury Bill	0.07%	20/08/2015	4,998,875	8.79
100,000	United States Treasury Bond	3.13%	15/11/2041	111,797	0.20
200,000	United States Treasury Bond	3.00%	15/05/2042	218,219	0.38
100,000	United States Treasury Bond	2.75%	15/11/2042	103,945	0.18
1,500,000	United States Treasury Bond	3.63%	15/08/2043	1,833,282	3.23
400,000	United States Treasury Bond	3.75%	15/11/2043	499,750	0.88
300,000	United States Treasury Bond	3.38%	15/05/2044	351,492	0.62
200,000	United States Treasury Bond	2.50%	15/02/2045	198,188	0.35
1,500,000	United States Treasury Note	2.13%	31/12/2015	1,521,212	2.68
5,800,000	United States Treasury Note	0.50%	30/06/2016	5,809,970	10.22
100,000	United States Treasury Note	1.63%	30/04/2019	101,664	0.18
400,000	United States Treasury Note	1.63%	30/06/2019	406,250	0.71
900,000	United States Treasury Note	1.63%	31/08/2019	913,219	1.61
400,000	United States Treasury Note	1.50%	31/10/2019	403,188	0.71
600,000	United States Treasury Note	1.50%	30/11/2019	604,640	1.06
400,000	United States Treasury Note	1.63%	31/12/2019	405,125	0.71
200,000	United States Treasury Note	1.25%	31/01/2020	198,984	0.35
500,000	United States Treasury Note	1.38%	29/02/2020	500,156	0.88
400,000	United States Treasury Note	1.38%	31/03/2020	400,094	0.70
500,000	United States Treasury Note	2.13%	31/01/2021	515,937	0.91
900,000	United States Treasury Note	2.25%	30/04/2021	934,242	1.64
600,000	United States Treasury Note	2.13%	30/06/2021	617,765	1.09
700,000	United States Treasury Note	2.00%	31/08/2021	714,875	1.26
400,000	United States Treasury Note	2.00%	31/10/2021	408,281	0.72
300,000	United States Treasury Note	2.13%	31/12/2021	308,883	0.54
300,000	United States Treasury Note	1.50%	31/01/2022	296,156	0.52

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)		
200,000	United States Treasury Note	1.75%	28/02/2022	200,578	0.35		
300,000	United States Treasury Note	1.75%	31/03/2022	300,797	0.53		
100,000	United States Treasury Note	2.50%	15/05/2024	105,055	0.19		
500,000	United States Treasury Note	2.38%	15/08/2024	519,805	0.91		
				25,502,307	44.86		
モーゲージ関連 米ドル							
500,000	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K011, Class A2	4.08%	25/11/2020	556,920	0.98		
1,900,000	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K714, Class A2	3.03%	25/10/2020	2,023,209	3.56		
180,176	NCUA Guaranteed Notes, Series 2010-A1, Class A	0.53%	09/04/2015	180,510	0.32		
228,969	NCUA Guaranteed Notes, Series 2010-R1, Class 1A	0.62%	06/04/2015	230,270	0.40		
23,054	NCUA Guaranteed Notes, Series 2010-R1, Class 2A	1.84%	07/10/2020	23,117	0.04		
324,668	NCUA Guaranteed Notes, Series 2010-R2, Class 1A	0.55%	06/04/2015	325,467	0.57		
757,011	NCUA Guaranteed Notes, Series 2011-R2, Class 1A	0.57%	06/04/2015	760,087	1.34		
385,226	NCUA Guaranteed Notes, Series 2011-R3, Class 1A	0.58%	09/04/2015	386,753	0.68		
227,829	NCUA Guaranteed Notes, Series 2011-R4, Class 1A	0.55%	06/04/2015	228,336	0.40		
157,230	NCUA Guaranteed Notes, Series 2011-R5, Class 1A	0.56%	06/04/2015	157,372	0.28		
48,428	NCUA Guaranteed Notes, Series 2011-R6, Class 1A	0.56%	06/04/2015	48,441	0.09		
				4,920,482	8.66		
債券合計				45,320,431	79.73		
ヘッジ目的の外国為替予約取引							
満期日	通貨 (買)	元本(買)	通貨 (売)	元本(売)	取引相手方	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
20/04/2015	JPY	105,653,162	USD	883,591	State Street Bank & Trust Co	(2,348)	(0.00)
20/04/2015	JPY	105,653,163	USD	884,259	Barclays Bank PLC	(3,016)	(0.01)
20/04/2015	JPY	114,824,553	USD	960,163	Royal Bank of Canada	(2,422)	(0.01)
20/04/2015	USD	101,968	JPY	12,353,598	Barclays Bank PLC	(1,072)	(0.00)
20/04/2015	USD	119,096	JPY	14,450,297	State Street Bank & Trust Co	(1,432)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失合計						(10,290)	(0.02)
先物取引							
枚数	名称			買建／売建	未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)	
29	US 5 Year Note June 2015			買建	27,333	0.05	
先物取引未実現利益合計					27,333	0.05	
枚数	名称			買建／売建	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)	
(29)	90 Day Euro Dollar June 2017			売建	(52,096)	(0.09)	
5	S&P GSCI April 2015			買建	(18,800)	(0.03)	
(96)	US 2 Year Note June 2015			売建	(55,974)	(0.10)	
(38)	US 10 Year Note June 2015			売建	(28,212)	(0.05)	
(10)	US Long Bond June 2015			売建	(12,075)	(0.02)	
(14)	US Ultra Bond June 2015			売建	(18,513)	(0.03)	
先物取引未実現損失合計					(185,670)	(0.32)	

GS エマージング・資産分散ファンド

額面	名称	利率	満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)	
現先取引						
7,000,000	米ドル Merrill Lynch & Co	0.15%	01/04/2015	7,000,000	12.31	
現先取引合計				7,000,000	12.31	
スワップ契約未実現損失						
中央清算型金利スワップ						
想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
2,012,313	Fixed, 1.25%	Floating (USD 3 Month LIBOR)	USD	17/06/2017	(9,092)	(0.02)
1,030,341	Fixed, 2.25%	Floating (USD 3 Month LIBOR)	USD	17/06/2020	(13,674)	(0.02)
1,250,633	Fixed, 2.50%	Floating (USD 3 Month LIBOR)	USD	17/06/2022	(15,251)	(0.03)
318,405	Fixed, 2.75%	Floating (USD 3 Month LIBOR)	USD	17/06/2025	(6,142)	(0.01)
1,096,622	Fixed, 2.25%	Floating (USD 3 Month LIBOR)	USD	17/06/2030	(23,041)	(0.04)
中央清算型金利スワップ未実現損失				(67,200)	(0.12)	
トータル・リターン・スワップ						
想定元本額	支払	参照債務	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
1,373,410	0.25%	Merrill Lynch Commodity Index Extra GB6 Excess Return Index	USD	21/05/2015	(201)	(0.00)
1,793,798	0.25%	Merrill Lynch Commodity Index Extra GB6 Excess Return Index	USD	21/05/2015	(433)	(0.00)
9,493,631	0.25%	Merrill Lynch Commodity Index Extra GB6 Excess Return Index	USD	21/05/2015	(2,290)	(0.01)
4,488,424	0.17%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	28/08/2015	(736)	(0.00)
1,905,308	0.24%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	28/08/2015	(448)	(0.00)
2,358,852	0.24%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	28/08/2015	(546)	(0.00)
800,340	0.25%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	02/09/2015	(193)	(0.00)
1,190,112	0.25%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	02/09/2015	(287)	(0.00)
2,165,655	0.25%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	02/09/2015	(506)	(0.00)
20,906,455	0.25%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	02/09/2015	(5,043)	(0.01)
9,587,899	0.24%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	24/11/2015	(2,220)	(0.00)
トータル・リターン・スワップ未実現損失				(12,903)	(0.02)	
スワップ契約未実現損失合計				(80,103)	(0.14)	
投資合計				評価額 (米ドル)	純資産比率(%)	
債券合計				45,320,431	79.73	
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失合計				(10,290)	(0.02)	
先物取引未実現利益合計				27,333	0.05	
先物取引未実現損失合計				(185,670)	(0.32)	
現先取引合計				7,000,000	12.31	
スワップ契約未実現損失合計				(80,103)	(0.14)	
その他資産・負債				4,771,249	8.39	
純資産				56,842,950	100.00	