

Asset
ManagementGS外国株式
インデックス・プラス

追加型投信／海外／株式

償還日(2015年10月26日)		第20期	
償還価額	15,633.12円	騰落率	1.71%
純資産総額	45百万円	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／海外／株式
信託期間	信託期間は2006年2月28日～2015年10月26日(繰上償還日)までです。
運用方針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に保ちながら、長期的に外国株式市場のもたらすリターンを享受することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンドの受益証券
GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
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実質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。 ③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。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年3月16日および9月16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。

第20期(信託終了日2015年10月26日)

作成対象期間:2015年9月17日～2015年10月26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外国株式インデックス・プラス」は、日本を除く世界の株式市場への分散投資を通じて、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得を目指して運用を行ってまいりましたが、2015年10月26日に償還いたしました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げますとともに、受益者の皆様のご愛顧に対しまして、厚く御礼申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	ベンチマーク	期 中 騰落率	株 式 組入比率	純資産 総 額
(設 定 日) 2006年2月28日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	百万円 1
1期(2006年9月19日)	10,762	0	7.6	10,571	5.7	99.7	41
2期(2007年3月16日)	11,518	0	7.0	11,444	8.3	100.1	51
3期(2007年9月18日)	11,943	0	3.7	12,424	8.6	96.9	66
4期(2008年3月17日)	9,033	0	△24.4	9,039	△27.2	98.1	61
5期(2008年9月16日)	8,441	0	△6.6	8,712	△3.6	99.3	67
6期(2009年3月16日)	4,961	0	△41.2	5,018	△42.4	99.0	33
7期(2009年9月16日)	6,740	0	35.9	6,998	39.4	97.7	57
8期(2010年3月16日)	7,112	0	5.5	7,305	4.4	99.3	63
9期(2010年9月16日)	6,635	0	△6.7	6,725	△7.9	99.4	62
10期(2011年3月16日)	7,040	0	6.1	6,889	2.4	99.2	69
11期(2011年9月16日)	5,959	0	△15.4	6,146	△10.8	99.3	60
12期(2012年3月16日)	7,504	0	25.9	7,539	22.7	92.7	75
13期(2012年9月18日)	7,262	0	△3.2	7,261	△3.7	99.4	73
14期(2013年3月18日)	9,457	0	30.2	9,334	28.6	99.2	91
15期(2013年9月17日)	10,924	0	15.5	10,552	13.0	97.3	99
16期(2014年3月17日)	12,426	0	13.7	11,659	10.5	97.2	119
17期(2014年9月16日)	14,017	0	12.8	12,857	10.3	98.1	133
18期(2015年3月16日)	16,029	0	14.4	14,550	13.2	97.9	159
19期(2015年9月16日)	15,371	0	△4.1	13,754	△5.5	97.9	148
(償 還 日) 20期(2015年10月26日)	(償還価額) 15,633.12		1.7	14,193	3.2	—	45

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (配当なし/円換算ベース)) は、2006年2月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、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	株 式 組入比率
(期 首) 2015年9月16日	円 15,371	% —	13,754	% —	% 97.9
9月末	14,590	△5.1	13,068	△5.0	97.3
(償 還 日) 2015年10月26日	(償還価額) 15,633.12	1.7	14,193	3.2	—

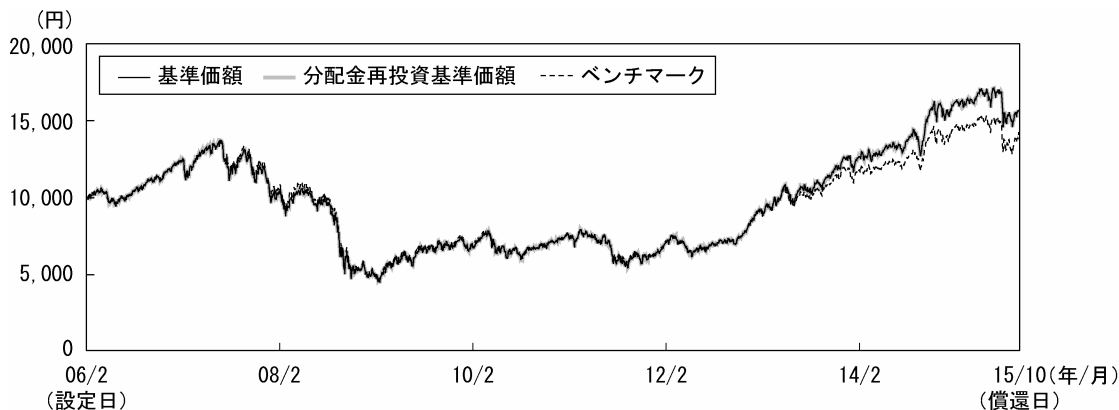
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (配当なし/円換算ベース)) は、2006年2月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

設定以来の基準価額等の推移について（2006年2月28日～2015年10月26日）



（注1）ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当なし／円換算ベース）です。

（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、ベンチマークは、設定日（2006年2月28日）の基準価額を起点として指数化しています。

前期までの運用状況（2006年2月28日～2015年9月16日）

【第1期】

（2006年2月28日～2006年9月19日 期末基準価額：10,762円 期中にお支払いした分配金：0円）

本ファンドは期を通じて、GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第1期においては、世界株式市場は一時下落したものの、期末にかけて順調に上昇しました。また、円安トレンドも追い風となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+7.62%となり、ベンチマーク（+5.71%）を上回りました。なお第1期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。為替市場は、対円で米ドル、ユーロともに上昇しました。

【第2期】

（2006年9月20日～2007年3月16日 期末基準価額：11,518円 期中にお支払いした分配金：0円）

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第2期においては、世界株式市場は、2007年2月末の世界株式連鎖安による急落局面もあったものの、基本的には堅調に推移しました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+7.02%となり、ベンチマーク（+8.26%）を下回りました。なお第2期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。為替市場は、対円で米ドルは若干下落し、ユーロは上昇しました。

【第3期】

(2007年3月17日～2007年9月18日 期末基準価額：11,943円 期中にお支払いした分配金：0円)

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第3期においては、世界株式市場は2007年8月のサブプライムローン（信用力の低い個人向け住宅ローン）問題による信用収縮懸念を背景に急落する局面があったものの、基本的には堅調に推移しました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+3.69%となり、ベンチマーク（+8.56%）を下回りました。なお第3期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。為替市場は、対円で米ドルは下落し、ユーロは上昇しました。

【第4期】

(2007年9月19日～2008年3月17日 期末基準価額：9,033円 期中にお支払いした分配金：0円)

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第4期においては、世界株式市場は証券化商品の格下げや欧米金融機関の損失計上と追加損失の懸念などから金融セクターを中心に軟調に推移しました。株式市場配分では、相対的に堅調に推移した香港のオーバーウェイトやドイツ、スイス、イタリアといった国のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。また、通貨配分では、ノルウェー・クローネやユーロがプラス寄与となりました。一方、アンダーウェイトとしていた米国における銘柄選択などがマイナス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、-24.37%となり、ベンチマーク（-27.25%）を上回りました。なお第4期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は大幅に下落しました。為替市場は、対円で米ドルは大幅に下落し、ユーロは下落しました。

【第5期】

(2008年3月18日～2008年9月16日 期末基準価額：8,441円 期中にお支払いした分配金：0円)

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第5期においては、世界株式市場は前期に引き続き欧米金融機関の損失計上と追加損失の懸念、および格下げの影響などから金融セクターを中心に軟調に推移しました。業種配分では、アイルランドやフランス、オーストリアなどがプラス寄与となりました。一方、株式市場配分では、ベルギーおよびオーストリアのオーバーウェイトなどがマイナス寄与となりました。また、銘柄選択においては英国や米国、フィンランドなどにおける銘柄選択がマイナス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、-6.55%となり、ベンチマーク（-3.62%）を下回りました。なお第5期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は下落しました。為替市場は、対円で米ドルは上昇し、ユーロは下落しました。

【第6期】

(2008年9月17日～2009年3月16日 期末基準価額：4,961円 期中にお支払いした分配金：0円)

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第6期においては、世界株式市場は景気後退が明らかになってくるなか、軟調な推移となりました。フランスやイタリア、ドイツなどにおける業種配分や、米国、カナダ、フランスなどにおける個別銘柄選択がプラス寄与となりました。国別配分のうち、通貨配分からはオーストラリア・ドルのアンダーウェイトなど

からプラス寄与が生じましたが、オーバーウェイトとしたユーロやカナダ・ドルなどのマイナス寄与によってプラス幅が相殺され、通貨配分全体としてややプラス寄与となりました。国別配分のうち、株式市場配分からはフランスのオーバーウェイトからプラス寄与が生じたものの、オーストリアやベルギー、香港のオーバーウェイトなどがマイナス寄与となり、株式市場配分全体としてマイナス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、-41.23%となり、ベンチマーク（-42.39%）を上回りました。なお第6期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は大幅に下落しました。為替市場は、対円で米ドルは下落し、ユーロは大幅に下落しました。

【第7期】

（2009年3月17日～2009年9月16日 期末基準価額：6,740円 期中にお支払いした分配金：0円）

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第7期においては、個別銘柄選択は米国を中心に、フランスや英国、イタリアなどもマイナス寄与となりました。国別配分のうち、通貨配分からはいずれもオーバーウェイトとしていたノルウェー・クロネやスウェーデン・クロナからはプラス寄与となったものの、オーバーウェイトとしていた米ドル、それぞれアンダーウェイトとしていた英ポンドとスイス・フランなどからのマイナス寄与が上回り、通貨配分全体としてマイナス寄与となりました。国別配分のうち、株式市場配分からはイタリアのオーバーウェイトを中心として、スイスのアンダーウェイトやオーストラリアのオーバーウェイトからもプラス寄与となったことで、株式市場配分全体としてプラス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+35.86%となり、ベンチマーク（+39.44%）を下回りました。なお第7期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は大幅に上昇しました。為替市場は、対円で米ドルは下落し、ユーロは上昇しました。

【第8期】

（2009年9月17日～2010年3月16日 期末基準価額：7,112円 期中にお支払いした分配金：0円）

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第8期においては、国別配分のうち、株式市場配分からはスウェーデンのオーバーウェイトやイタリアやオーストラリアのアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。また、国別配分のうち通貨配分からは、米ドルのオーバーウェイトや英ポンドのアンダーウェイトなどからのプラス寄与が中心となり、国別配分全体としてプラス寄与となりました。個別銘柄選択からの寄与は、オランダやスペイン、オーストラリアなどにおける銘柄選択がマイナス寄与となったことで、個別銘柄選択全体としてマイナス寄与となりました。しかし、国別配分からのプラス寄与や銘柄選択に伴う業種配分からのプラス寄与が個別銘柄選択のマイナス寄与を相殺したことで、ファンド全体では若干のプラスとなりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+5.52%となり、ベンチマーク（+4.39%）を上回りました。なお第8期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。為替市場は、対円で米ドルは若干下落し、ユーロは下落しました。

【第9期】

（2010年3月17日～2010年9月16日 期末基準価額：6,635円 期中にお支払いした分配金：0円）

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第9期においては、国別配分のうち株式市場配分からは、スウェーデンおよびベルギー、ノルウェーなどのオーバーウェイトや、スイスおよびオーストラリアなどのアンダーウェイトなどがプラス寄与と

なり株式市場配分全体としてプラス寄与となりました。国別配分のうち通貨配分からは、オーバーウェイトとしていたスウェーデン・クローネなどからプラス寄与が生じたものの、英ポンドのアンダーウェイトなどを中心としてマイナス寄与が生じたことから通貨配分全体としてはややマイナスとなり、株式市場配分と合わせた国別配分全体としてはプラス寄与となりました。一方、個別銘柄選択からは、米国およびノルウェー、スウェーデン、英国などからマイナス寄与となりました。オランダなどがプラス寄与だったものの、個別銘柄選択全体ではマイナス寄与となりました。また、銘柄選択に伴う業種配分からもマイナス寄与となったものの、ファンド全体ではプラスとなりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、-6.71%となり、ベンチマーク（-7.94%）を上回りました。なお第9期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は下落しました。為替市場は、対円で米ドル、ユーロともに下落しました。

【第10期】

（2010年9月17日～2011年3月16日 期末基準価額：7,040円 期中にお支払いした分配金：0円）

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第10期においては、米国を中心にフランスやドイツなどにおける銘柄選択が功を奏し、英国での銘柄選択がマイナス寄与となったものの、個別銘柄選択全体ではプラス寄与となりました。国別配分のうち株式市場配分からは、アンダーウェイトとしていたスペイン、スイス、オーストリアなどがプラス寄与となったものの、オーバーウェイトとしていたスウェーデンやベルギーなどのマイナス寄与が上回ったことで、株式市場配分全体ではマイナス寄与となりました。一方で、国別配分のうち通貨配分からはスイス・フランのアンダーウェイトなどからマイナス寄与が生じたものの、オーバーウェイトとしていたスウェーデン・クローネなどのプラス寄与が上回り、通貨配分全体としてはプラスとなりました。そのほか、銘柄選択に伴う業種配分からもわずかにマイナス寄与となったものの、ファンド全体ではプラスとなりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+6.10%となり、ベンチマーク（+2.44%）を上回りました。なお第10期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。為替市場は、対円で米ドルは下落し、ユーロは上昇しました。

【第11期】

（2011年3月17日～2011年9月16日 期末基準価額：5,959円 期中にお支払いした分配金：0円）

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第11期においては、国別配分のうち株式市場配分からは、アンダーウェイトとしていたスイスなどがわずかにプラス寄与となったものの、オーバーウェイトとしていたドイツやフランス、イタリアなど欧州圏を中心にマイナス寄与となり、株式市場配分全体として大きくマイナス寄与となりました。国別配分のうち通貨配分からは、オーバーウェイトとしていたユーロやアンダーウェイトとしていたオーストラリア・ドルからのマイナス寄与を中心に、通貨配分全体としてマイナス寄与となりました。個別銘柄選択からは、米国がプラス寄与となったものの、イタリアやフランス、英国などのマイナス寄与が上回ったことで、個別銘柄選択全体としてわずかにマイナス寄与となりました。国別配分、個別銘柄選択ともにマイナスとなったことで、ファンド全体でもマイナスとなりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、-15.36%となり、ベンチマーク（-10.79%）を下回りました。なお第11期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は下落しました。為替市場は、通貨市場は、対円で米ドル、ユーロともに下落しました。

【第12期】

(2011年9月17日～2012年3月16日 期末基準価額：7,504円 期中にお支払いした分配金：0円)

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第12期においては、米国および英国における個別銘柄選択が好調だったことやオーストラリアへの国別配分がプラス寄与となりました。米国における銘柄選択は、付加価値の源泉とする銘柄評価指標のうち、収益性を評価する「収益性」を中心に好調となりました。英国では、純資産から見た株価水準の割安度を評価する「バリュエーション」がプラス寄与となりました。国別配分では、株式市場および通貨の両面から見て割高感の高かったオーストラリアをアンダーウェイトとしたことなどがプラス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+25.93%となり、ベンチマーク（+22.66%）を上回りました。なお第12期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は大幅に上昇しました。為替市場は、対円で米ドル、ユーロともに上昇しました。

【第13期】

(2012年3月17日～2012年9月18日 期末基準価額：7,262円 期中にお支払いした分配金：0円)

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第13期においては、期初に、ドイツに対してオーバーウェイトとしていましたが、国別配分モデルの評価が低下したことから一時アンダーウェイトに変更しました。この時期にドイツ株式市場の下落幅が世界株式市場の下落幅を上回ることとなり、プラス寄与となりました。期末においては、ドイツ株式市場に割安感が生じていると見て、オーバーウェイトとしました。一方、米国および英国における個別銘柄選択はマイナス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、-3.22%となり、ベンチマーク（-3.69%）を若干上回りました。なお第13期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。為替市場は、対円で米ドル、ユーロともに下落しました。

【第14期】

(2012年9月19日～2013年3月18日 期末基準価額：9,457円 期中にお支払いした分配金：0円)

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第14期においては、国別配分からはマイナス寄与となりましたが、個別銘柄選択がプラス寄与となりました。国別配分では、マクロ経済への高い評価からオーバーウェイトとした米国が期後半に振るわず、マイナス寄与となりました。同様に通貨スイス・フランへの低い評価からアンダーウェイトとしたスイスもベンチマークを大幅に上回る伸びを示したためマイナス寄与となりました。また、米国、イギリスおよび大陸欧州における個別銘柄選択がプラス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+30.23%となり、ベンチマーク（+28.56%）を上回りました。なお第14期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。為替市場は、対円で米ドル、ユーロともに大幅に上昇しました。

【第15期】

(2013年3月19日～2013年9月17日 期末基準価額：10,924円 期中にお支払いした分配金：0円)

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第15期においては、国別配分および個別銘柄選択がプラス寄与となりました。国別配分で

は、株式市場の割高感からアンダーウェイトとしたカナダが世界の株式市場を大幅に下回る伸びとなったため、プラス寄与となりました。また、米国および欧州では、当運用の計量モデルを使用した個別銘柄選択がプラス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+15.51%となり、ベンチマーク（+13.04%）を上回りました。なお第15期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。為替市場は、対円で米ドル、ユーロともに上昇しました。

【第16期】

（2013年9月18日～2014年3月17日 期末基準価額：12,426円 期中にお支払いした分配金：0円）

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第16期においては、国別配分はマイナス寄与となりましたが、個別銘柄選択がプラス寄与となりました。国別配分では、株式市場の割高感からアンダーウェイトとしたカナダが世界の株式市場を下回る伸びとなったため、プラス寄与となったものの、マクロ経済への低い評価からアンダーウェイトとしたスペインおよびイタリアがベンチマークを上回る伸びとなったことによるマイナス寄与などが上回りました。個別銘柄選択では、米国における銘柄選択がバイオテクノロジーや航空などのセクターを中心に奏功したほか、欧州においてもプラス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+13.75%となり、ベンチマーク（+10.50%）を上回りました。なお第16期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。為替市場は、対円で米ドル、ユーロともに上昇しました。

【第17期】

（2014年3月18日～2014年9月16日 期末基準価額：14,017円 期中にお支払いした分配金：0円）

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第17期においては、国別配分、個別銘柄選択ともにプラス寄与となりました。国別配分では、マクロ経済への低い評価からアンダーウェイトとしたドイツおよびフランスが世界の株式市場を下回る伸びとなったため、プラス寄与となりました。個別銘柄選択では、米国における銘柄選択が半導体やバイオテクノロジー、航空などのセクターを中心に奏功したほか、欧州においてもプラス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+12.80%となり、ベンチマーク（+10.28%）を上回りました。なお第17期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。為替市場は、対円で米ドルは上昇し、ユーロは下落しました。

【第18期】

（2014年9月17日～2015年3月16日 期末基準価額：16,029円 期中にお支払いした分配金：0円）

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第18期においては、国別配分、個別銘柄選択ともにプラス寄与となりました。国別配分では、マクロ経済への低い評価からアンダーウェイトとしたドイツおよびフランスなどがプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、米国における銘柄選択が半導体やバイオテクノロジー、航空などのセクターを中心に奏功したほか、欧州においてもプラス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+14.35%となり、ベンチマーク（+13.17%）を上回りました。なお第18期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。為替市場は、対円で米ドルは大幅に上昇し、ユーロは下落しました。

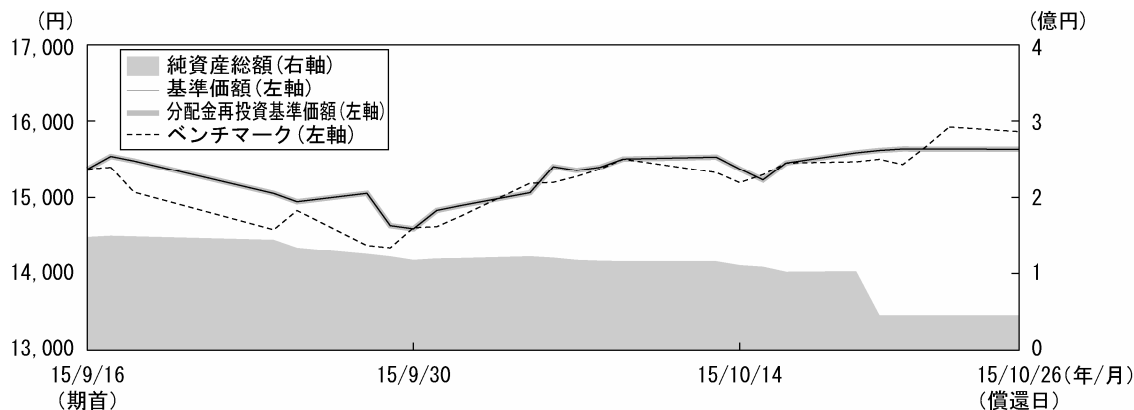
【第19期】

(2015年3月17日～2015年9月16日 期末基準価額：15,371円 期中にお支払いした分配金：0円)

本ファンドは期を通じて、本マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。第19期においては、国別配分、個別銘柄選択ともにプラス寄与となりました。国別配分では、割高感やマクロ経済への低い評価からアンダーウェイトとしたオーストラリアおよびカナダなどがプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、英国や欧州における銘柄選択がプラス寄与となりました。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、-4.11%となり、ベンチマーク（-5.48%）を上回りました。なお第19期は、外国株式市場（現地通貨ベース）は下落しました。為替市場は、対円で米ドルは若干下落し、ユーロは上昇しました。

運用経過

■基準価額等の推移について（2015年9月17日～2015年10月26日）



第20期首：15,371円

償還日：15,633円12銭

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+1.71%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当なし／円換算ベース）です。

（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、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

本ファンドの基準価額は、期首の15,371円から262円12銭上昇し、償還日には15,633円12銭となりました。

上昇要因

8月下旬以降の世界的な株式市場の調整局面から、10月に入りリスク回避的な姿勢が和らいだことで米国および欧州の株式市場が反発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

ドイツへの国別配分および米国における個別銘柄選択が基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について**<外国株式市場>**

世界の株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。期初から9月末までは、8月下旬からの世界同時株安の余波で株価の下落基調が続きましたが、10月に入ると投資家の過度なリスク回避姿勢が後退し、大型株を中心に買い戻された結果、急激に回復し、前期末を上回る水準で期を終えました。

<為替市場>

外国為替市場では、米ドルが円に対して若干上昇した一方、ユーロは下落する結果となりました。

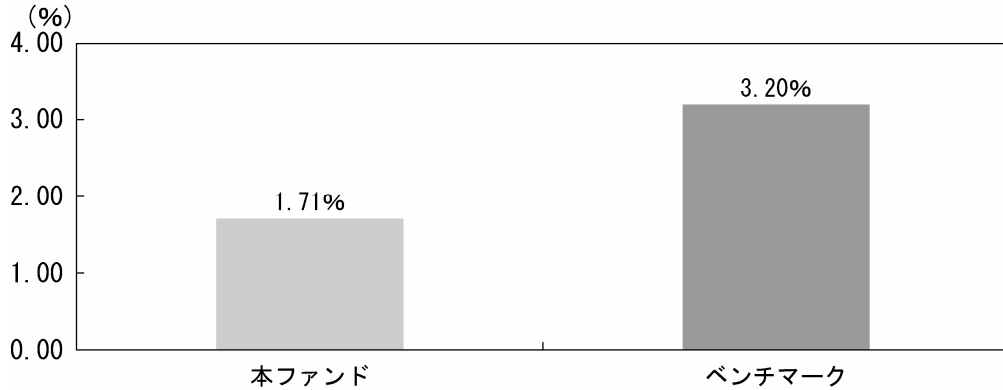
ドル円レートは、当期は、米国の利上げが見送られたことや、期初における世界的な株式市場の下落を受けたリスク回避の動きなどが円高ドル安要因となったものの、中国の利下げや欧州の追加金融緩和策への期待などから投資家心理が好転したことなどが円安ドル高要因となり、結局前期末から対円で若干上昇して期を終えました。ユーロは、期初は、米国の利上げが見送られたことや、世界的な株式市場の下落を受けたリスク回避の動きなどから概ね円高基調で推移しました。10月に入ると投資家の過度なリスク回避姿勢が後退したことなどから円安基調となったものの、期末にかけてドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加金融緩和策に言及したことなどから円に対して下落し、結局前期末から対円で下落して期を終えました。

■ポートフォリオについて**<本ファンド>**

GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンドを通じて日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指すことを目標としていますが、2015年10月26日の繰上げ償還に向けて本マザーファンドを解約し、現金化を行いました。

■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）>



(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+1.71%となり、ベンチマーク（+3.20%）を下回りました。

当期は、国別配分、個別銘柄選択ともに小幅マイナス寄与となりました。国別配分では、割安感からオーバーウェイトとしていたドイツ株式市場が下落しマイナス寄与となりました。個別銘柄選択では、米国がマイナス寄与となりました。

以上のような運用の結果、信託期間終了時における償還価額は、15,633円12銭となりました。

本ファンドは、信託約款の規定に基づき、2015年10月26日をもちまして繰上償還させていただくことになりました。本ファンドを長らく保有頂きました受益者の皆様のご愛顧に感謝いたします。

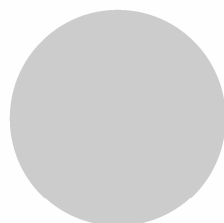
本ファンドのデータ

■本ファンドの組入資産の内容（2015年10月26日現在）

○組入れファンド

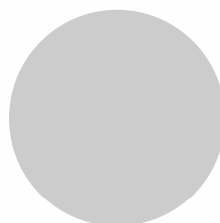
組入れはございません。

○資産別配分



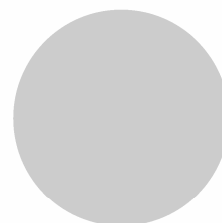
その他現金等
100.0%

○国別配分



日本
100.0%

○通貨別配分



日本円
100.0%

（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

組入れはございません。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015年9月17日～2015年10月26日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	23円 (11)	0.161% (0.077)	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)	(11)	(0.077)	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)	(1)	(0.007)	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 (株式)	0 (0)	0.002 (0.002)	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
有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.001 (0.001)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.007 (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(その他)	(1)	(0.004)	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	24	0.171	
期中の平均基準価額は14,590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、有価証券取引税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。

(注4) 株式には上場投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2015年9月17日から2015年10月26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
GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド	千口 642	千円 1,346	千口 70,175	千円 152,124

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,789,038千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,714,888千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.30

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には上場投資信託証券を含みます。

(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等(2015年9月17日から2015年10月26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(2015年10月26日現在)

償還日における有価証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

2015年10月26日現在

項 目	償 還 日	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	45,740	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	45,740	100.0

■資産、負債、元本及び償還価額の状況

項 目	償 還 日
	2015年10月26日
(A) 資 産	45,740,540円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	45,740,498
未 収 利 息	42
(B) 負 債	191,696
未 払 解 約 金	938
未 払 信 託 報 酬	184,500
そ の 他 未 払 費 用	6,258
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	45,548,844
元 本	29,136,120
償 還 差 益 金	16,412,724
(D) 受 益 権 総 口 数	29,136,120口
1万口当たり償還価額(C/D)	15,633円12銭

■損益の状況

項 目	当 期
	自2015年9月17日 至2015年10月26日
(A) 配 当 等 収 益	42円
受 取 利 息	42
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	969,620
売 買 益	2,162,369
売 買 損	△ 1,192,749
(C) 信 託 報 酬 等	△ 190,758
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	778,904
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,989,548
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,644,272
(配 当 等 相 当 額) (	15,719,937)
(売 買 損 益 相 当 額) (△	11,075,665)
償 還 差 益 金 (D + E + F)	16,412,724

(注1) 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2) 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3) 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4) 期首元本額は96,633,561円、当作成期間中において、追加設定元本額は900,957円、同解約元本額は68,398,398円です。

■投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2006年2月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2015年10月26日		資 産 総 額	45,740,540円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負 債 総 額	191,696円
受益権口数	1,100,000口	29,136,120口	28,036,120口	純資産総額	45,548,844円
				受 益 権 口 数	29,136,120口
元 本 額	1,100,000円	29,136,120円	28,036,120円	1万口当たり償還金	15,633.12円
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第1期	38,672,324円	41,620,908円	10,762円	0円	0.0000%
第2期	44,999,798	51,830,148	11,518	0	0.0000
第3期	56,048,042	66,937,265	11,943	0	0.0000
第4期	67,881,353	61,319,474	9,033	0	0.0000
第5期	80,437,489	67,899,282	8,441	0	0.0000
第6期	67,715,886	33,593,011	4,961	0	0.0000
第7期	84,630,366	57,041,944	6,740	0	0.0000
第8期	88,615,190	63,021,728	7,112	0	0.0000
第9期	94,587,772	62,755,704	6,635	0	0.0000
第10期	99,315,232	69,922,192	7,040	0	0.0000
第11期	101,274,137	60,345,298	5,959	0	0.0000
第12期	101,132,655	75,887,122	7,504	0	0.0000
第13期	100,882,704	73,263,145	7,262	0	0.0000
第14期	97,070,564	91,797,982	9,457	0	0.0000
第15期	91,058,071	99,475,308	10,924	0	0.0000
第16期	96,206,778	119,551,037	12,426	0	0.0000
第17期	95,505,681	133,868,557	14,017	0	0.0000
第18期	99,553,210	159,569,123	16,029	0	0.0000
第19期	96,633,561	148,531,981	15,371	0	0.0000

■償還金のお知らせ

1万口当たり償還金	15,633円12銭
-----------	------------

◇個人の受益者については、償還金が個別元本を上回る場合、上回る部分が課税対象となります。

◇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。



Asset
Management

GS外国株計量運用 ポートフォリオ マザーファンド

親投資信託

第10期（決算日2015年3月16日）

作成対象期間：2014年3月18日～2015年3月16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。
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。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

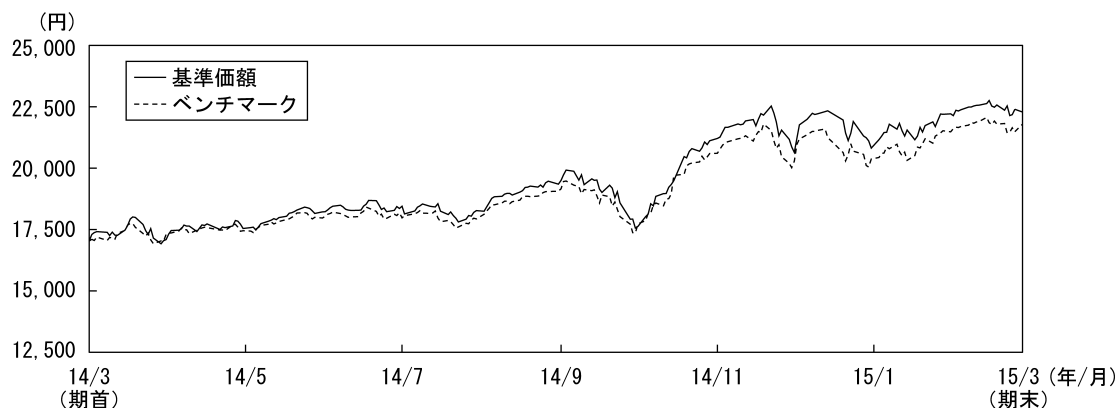
商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に保ちながら、長期的に外国株式市場のもたらすリターンを享受することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

運用経過

■基準価額等の推移について（2014年3月18日～2015年3月16日）



（注1）ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）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

GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド（以下、「本ファンド」といいます。）の基準価額は、期首の17,033円から5,252円上昇し、期末には22,285円となりました。

上昇要因

世界の株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。また、米国および欧州における個別銘柄選択、国別配分におけるドイツ、スペイン、イタリア、フランスのアンダーウェイトなども、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

国別配分におけるカナダおよびノルウェーのオーバーウェイトなどが基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

<外国株式市場>

世界株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。期の前半は、米国の堅調な企業決算や雇用統計などを背景に概ね上昇基調となりました。しかし、期の後半に入ると、ユーロ圏の経済指標が落ち込み、世界経済の下振れリスクが強まったことなどを背景に下落しました。その後は、米国の堅調な企業決算や、ECB（欧州中央銀行）による量的緩和期待が高まったことなどを受け、反発しました。12月以降は、米国の7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率確定値が市場予想を上回り、米景気の力強い回復が改めて認識されたことなどがプラス材料となった一方、原油価格の急落を背景に投資家心理が悪化したことなどがマイナス材料となり一進一退の展開が続きましたが、ウクライナにおける緊張の後退や、ギリシャの金融情勢への懸念が後退したことなどを受け期末にかけて上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

＜為替市場＞

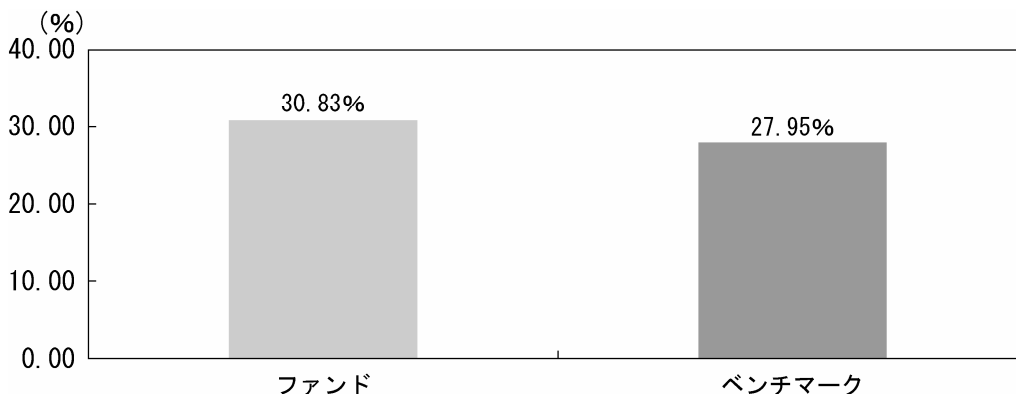
外国為替市場において米ドルなどが対円で上昇した一方、ユーロなどは下落する結果となりました。米ドルは、期の前半は対円で概ねレンジ内での推移となりました。期の後半は、米国において堅調な経済指標が発表され、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まったことなどを背景に米ドルが買われ、対円で大幅な上昇となりました。特に、日本銀行が予想外の追加金融緩和に踏み切ったことを受け、10月末から11月にかけて円安米ドル高が進行しました。ユーロは対円で、期初から10月までは概ねレンジ内での推移となりました。その後は、10月末に日本銀行が予想外の追加金融緩和に踏み切ったことなどを背景に上昇する局面があったものの、期の終盤はECBによる量的緩和実施の決定やギリシャの政局不安などを背景にユーロ安が進行し、結局前期末より対円で下落して期を終えました。

■ポートフォリオについて

本ファンドは、当社独自開発の計量モデルを用い、多様な評価基準に基づいて国別配分、銘柄選択を行いました。多様な視点から銘柄を評価することによって、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得を追求しました。なお、リスク管理の状況は良好であり、想定されるリスク水準での運用を継続しました。

■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+30.83%となり、ベンチマーク（+27.95%）を上回りました。

当期は、国別配分、個別銘柄選択ともにプラス寄与となりました。国別配分では、マクロ経済への低い評価からアンダーウェイトとしたドイツおよびフランスなどがプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、米国における銘柄選択が半導体やバイオテクノロジー、航空などのセクターを中心に奏功したほか、欧州においてもプラス寄与となりました。

今後の運用方針について

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。また、国別配分および銘柄選択のリターン予測モデル、ポートフォリオのリスク管理モデルなどの計量モデルに関する研究・開発は継続的に実施しており、将来のモデル改良への布石としています。

本ファンドのデータ

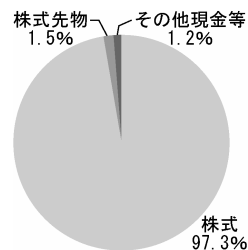
■本ファンドの組入資産の内容（2015年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

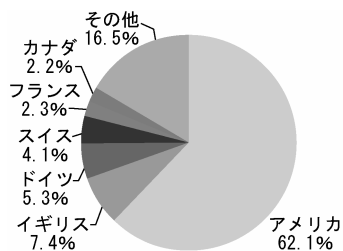
（組入銘柄数：237銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	2.4%
2	エクソンモービル	アメリカ	1.8%
3	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	1.8%
4	ゼネラル・エレクトリック	アメリカ	1.7%
5	ファイザー	アメリカ	1.5%
6	マイクロソフト	アメリカ	1.4%
7	オラクル	アメリカ	1.4%
8	メルク	アメリカ	1.4%
9	プロクター・アンド・ギャンブル	アメリカ	1.3%
10	C V S ヘルス	アメリカ	1.3%

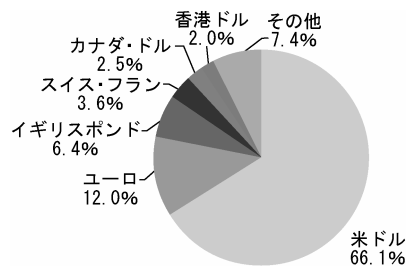
○資産別配分



○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。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額	期 中 騰落率	ベンチマーク	期 中 騰落率	株 式 組入比率	純資産 総 額
6 期(2011年 3 月16日)	円 9,253	% 0.5	9,253	% △3.2	% 98.5	百万円 29,668
7 期(2012年 3 月16日)	10,010	8.2	10,422	12.6	92.1	25,384
8 期(2013年 3 月18日)	12,784	27.7	13,290	27.5	98.5	24,894
9 期(2014年 3 月17日)	17,033	33.2	17,042	28.2	96.6	23,699
10期(2015年 3 月16日)	22,285	30.8	21,805	28.0	97.3	21,897

(注1) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース)) は、2005年 7 月 1 日を10,000として指数化しております。

(注2) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

■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	株 式 組入比率
(期 首)	円	%		%	%
2014年 3 月17日	17,033	—	17,042	—	96.6
3 月末	17,475	2.6	17,474	2.5	96.6
4 月末	17,688	3.8	17,575	3.1	96.5
5 月末	17,987	5.6	17,836	4.7	96.7
6 月末	18,283	7.3	18,032	5.8	97.2
7 月末	18,550	8.9	17,981	5.5	97.2
8 月末	18,904	11.0	18,647	9.4	97.4
9 月末	19,506	14.5	19,127	12.2	97.4
10月末	19,490	14.4	19,713	15.7	97.3
11月末	21,925	28.7	21,330	25.2	97.4
12月末	22,336	31.1	21,206	24.4	97.4
2015年 1 月末	21,555	26.5	20,331	19.3	97.3
2 月末	22,568	32.5	21,910	28.6	97.4
(期 末)					
2015年 3 月16日	22,285	30.8	21,805	28.0	97.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース)) は、2005年 7 月 1 日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2014年3月18日～2015年3月16日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	6円 (6) (0)	0.033% (0.032) (0.002)	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
有価証券取引税 (株式)	9 (9)	0.044 (0.044)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (4) (1)	0.027 (0.020) (0.007)	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	20	0.104	
期中の平均基準価額は19,688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。

(注4) 株式には上場投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2014年3月18日から2015年3月16日まで)

(1)株式

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ		百株 35,299 (970)	千米ドル 157,647 (33)	百株 43,940 (10)	千米ドル 212,529 (131)
	カ ナ ダ		5,997 (312)	千カナダドル 19,224 (－)	6,122	千カナダドル 16,818
国	ユ	ド イ ツ	3,804 (45)	千ユーロ 12,774 (37)	4,676	千ユーロ 12,530
		イ タ リ ア	44,175 (△25,777)	3,596 (－)	17,877	3,357
	ロ	フ ラ ン ス	2,285 (22)	7,297 (－)	4,697	7,782
		オ ラ ン ダ	2,578 (△63)	4,367 (19)	2,327 (－)	3,245 (93)
		ス ペ イ ン	2,106	3,167	3,133	3,719
		ベ ル ギ ー	47	212	257	1,109

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	オーストリア	百株 386	千ユーロ 1,031	百株 428	千ユーロ 1,144
		ルクセンブルク	—	—	594	1,095
		フィンランド	3,446	4,038	4,795	5,767
		その他の	855 (3)	1,763 (9)	624	1,711
	イギリス		13,742 (45,715)	千英ポンド 6,979 (53)	17,184 (45,628)	千英ポンド 10,073 (19)
	スイス		2,623 (43)	千スイスフラン 15,167 (—)	2,878 (—)	千スイスフラン 23,148 (115)
	スウェーデン		2,710 (140)	千スウェーデンクローナ 38,043 (—)	1,252	千スウェーデンクローナ 11,473
	ノルウェー		5,552	千ノルウェークローネ 54,384	5,445 (—)	千ノルウェークローネ 46,323 (82)
	デンマーク		1,102	千デンマーククローネ 28,893	827	千デンマーククローネ 24,334
	オーストラリア		15,769	千オーストラリアドル 20,311	18,829 (1,306)	千オーストラリアドル 20,090 (561)
	ニュージーランド		226	千ニュージーランドドル 174	226	千ニュージーランドドル 173
	香港		19,601 (140)	千香港ドル 38,490 (—)	16,478	千香港ドル 27,830
	シンガポール		2,850	千シンガポールドル 1,702	2,550	千シンガポールドル 1,678

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 株式には上場投資信託証券を含みます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新 規 買付額	決 済 額	新 規 売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	S & P 5 0 0 E M I N I	百万円 4,103	百万円 4,108	百万円 86	百万円 86
		S & P / T S E 6 0	248	231	15	15
		S P I 2 0 0	326	313	13	13
		F T S E 1 0 0	880	871	22	22
		H A N G S E N G	33	33	15	14
		D J E U R O S T O X X 5 0	1,897	1,871	40	39

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	70,778,401千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,311,719千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.32

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注2) 株式には上場投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等(2014年3月18日から2015年3月16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(2015年3月16日現在)

(1) 外国株式

銘 柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CORE LABORATORIES N.V.	59	—	—	—	エネルギー
AT&T INC	242	—	—	—	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	145	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	—	270	1,567	190,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC	—	134	1,401	170,188	ヘルスケア機器・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	—	4	85	10,392	各種金融
ALASKA AIR GROUP INC	152	137	917	111,409	運輸
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	—	174	708	85,985	保険
ALCOA INC	—	656	890	108,092	素材
ALLSTATE CORP	54	—	—	—	保険
ALTRIA GROUP INC	380	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN EXPRESS CO	—	13	106	12,906	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	239	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	47	506	61,469	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	24	332	40,312	各種金融
ANTHEM INC	—	70	1,055	128,152	ヘルスケア機器・サービス
APACHE CORP	16	—	—	—	エネルギー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	337	227	1,053	127,862	食品・飲料・タバコ
AUTOZONE INC	28	—	—	—	小売
BP PLC-SPONS ADR	576	—	—	—	エネルギー
BAKER HUGHES INC	—	84	495	60,154	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	1,094	—	—	—	銀行
CR BARD INC	—	57	949	115,264	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	63	910	110,513	各種金融
BEST BUY CO INC	—	15	63	7,744	小売
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	85	663	80,494	消費者サービス
BOEING CO/THE	229	16	246	29,937	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,030	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	—	67	410	49,853	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	81	545	66,169	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC - A	465	—	—	—	不動産
CSX CORP	47	44	152	18,454	運輸
CVS HEALTH CORP	273	221	2,286	277,617	食品・生活必需品小売り
CAMERON INTERNATIONAL CORP	—	189	816	99,149	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	214	122	977	118,690	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	128	27	239	29,087	ヘルスケア機器・サービス
CARNIVAL CORP	324	324	1,471	178,645	消費者サービス

G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド

銘 柄	前期末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千米ドル	千円	
CENTURYLINK INC	—	277	954	115,834	電気通信サービス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	36	251	346	42,055	エネルギー
CITIGROUP INC	453	—	—	—	各種金融
CONOCOPHILLIPS	264	—	—	—	エネルギー
CORNING INC	1,015	468	1,078	130,923	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	—	29	76	9,299	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	92	149	1,271	154,321	資本財
DELTA AIR LINES INC	421	232	1,056	128,304	運輸
DEVON ENERGY CORP	218	—	—	—	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	13	70	751	91,215	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	55	328	39,938	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	—	120	898	109,124	小売
DOW CHEMICAL CO/THE	369	258	1,217	147,863	素材
EMC CORP/MA	—	454	1,180	143,325	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EOG RESOURCES INC	90	—	—	—	エネルギー
EASTMAN CHEMICAL CO	35	—	—	—	素材
ENTERGY CORP	205	164	1,227	148,978	公益事業
EXXON MOBIL CORP	—	380	3,192	387,570	エネルギー
FEDEX CORP	—	27	479	58,241	運輸
FOOT LOCKER INC	—	80	492	59,804	小売
GAMESTOP CORP-CLASS A	279	—	—	—	小売
GAP INC/THE	—	224	922	111,947	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	—	83	1,105	134,192	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	1,552	1,214	3,040	369,126	資本財
GLAXOSMITHKLINE PLC-SPON ADR	40	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	9	—	—	—	消費者サービス
HERBALIFE LTD	77	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HARMAN INTERNATIONAL	18	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HARRIS CORP	104	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HESS CORP	—	16	113	13,821	エネルギー
HEWLETT-PACKARD CO	650	494	1,602	194,594	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	—	15	60	7,375	エネルギー
HOME DEPOT INC	264	105	1,205	146,388	小売
ILLINOIS TOOL WORKS	273	—	—	—	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	53	27	421	51,113	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	—	192	1,055	128,080	素材
JPMORGAN CHASE & CO	—	85	522	63,390	銀行
JOHNSON & JOHNSON	346	320	3,176	385,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	36	—	—	—	不動産
KEYCORP	—	360	523	63,560	銀行

G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド

銘 柄	前期末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千米ドル	千円	
KIMBERLY-CLARK CORP	28	127	1,351	164,106	家庭用品・パーソナル用品
KOHL'S CORP	20	—	—	—	小売
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	106	—	—	—	資本財
LAS VEGAS SANDS CORP	175	—	—	—	消費者サービス
ELI LILLY & CO	—	11	82	10,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	325	270	2,008	243,846	小売
MACY'S INC	237	—	—	—	小売
MANPOWERGROUP INC	70	—	—	—	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	97	126	1,214	147,431	エネルギー
MASTERCARD INC-CLASS A	91	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	97	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MEDTRONIC INC	296	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	486	435	2,448	297,257	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	53	958	116,367	耐久消費財・アパレル
NEWELL RUBBERMAID INC	—	93	360	43,725	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	15	11	119	14,509	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	64	36	578	70,198	資本財
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	72	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NUCOR CORP	—	26	122	14,859	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	19	—	—	—	エネルギー
PBF ENERGY INC-CLASS A	457	—	—	—	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	197	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES INC	74	—	—	—	素材
PACKAGING CORP OF AMERICA	38	—	—	—	素材
PEPSICO INC	—	141	1,332	161,714	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	1,447	774	2,632	319,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	287	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	64	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	281	2,303	279,646	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	220	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON COMPANY	39	—	—	—	資本財
REALOGY HOLDINGS CORP	254	—	—	—	不動産
REGIONS FINANCIAL CORP	151	—	—	—	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	126	1,165	141,431	保険
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	140	—	—	—	素材
RIO TINTO PLC-SPON ADR	—	78	328	39,828	素材
SALESFORCE.COM INC	—	81	529	64,229	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	310	942	114,373	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	625	336	1,499	182,011	運輸
SPECTRA ENERGY CORP	—	309	1,046	126,993	エネルギー

G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド

銘 柄	前期末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千米ドル	千円	
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	102	987	119,833	資本財
SUNTRUST BANKS INC	—	237	1,008	122,449	銀行
TARGET CORP	198	—	—	—	小売
TESORO CORP	—	91	790	95,942	エネルギー
3M CO	—	127	2,072	251,660	資本財
TIME WARNER CABLE	32	24	373	45,340	メディア
TOLL BROTHERS INC	—	28	108	13,127	耐久消費財・アパレル
TORCHMARK CORP	9	—	—	—	保険
TRAVELERS COS INC/THE	173	167	1,786	216,880	保険
TYSON FOODS INC-CL A	388	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	34	86	992	120,522	運輸
US CELLULAR CORP	56	—	—	—	電気通信サービス
VALERO ENERGY CORP	294	225	1,318	160,116	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	341	—	—	—	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	61	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	129	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	—	86	387	47,061	各種金融
WAL-MART STORES INC	—	206	1,694	205,653	食品・生活必需品小売り
WALGREEN CO	276	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & CO	694	—	—	—	銀行
WHIRLPOOL CORP	91	—	—	—	耐久消費財・アパレル
XEROX CORP	1,190	732	933	113,304	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	—	20	178	21,697	ソフトウェア・サービス
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	—	163	749	90,949	保険
ASSURED GUARANTY LTD	—	32	85	10,361	保険
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ADOBE SYSTEMS INC	—	164	1,280	155,461	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY	267	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	34	20	774	93,980	小売
AMGEN INC	55	64	998	121,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	69	352	4,353	528,554	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOMERIEV INC	104	40	1,656	201,074	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM CORP-CL A	—	39	175	21,320	半導体・半導体製造装置
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	—	138	166	20,160	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GARMIN LTD	280	51	247	29,992	耐久消費財・アパレル
CELGENE CORP	114	128	1,508	183,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINTAS CORP	—	34	284	34,568	商業・専門サービス
COMCAST CORP-CLASS A	206	143	845	102,590	メディア
COMCAST CORP-SPECIAL CL A	17	9	57	6,939	メディア

G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド

銘 柄		前期末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千米ドル	千円	
DIRECTV		212	17	151	18,344	メディア
EBAY INC		—	218	1,289	156,530	ソフトウェア・サービス
ECHOSTAR CORP-A		201	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELECTRONIC ARTS INC		439	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-A		142	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FOSSIL GROUP INC		105	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GILEAD SCIENCES INC		285	178	1,777	215,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A		36	0.54	29	3,625	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C		—	15	849	103,122	ソフトウェア・サービス
KRAFT FOODS GROUP INC		104	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LAM RESEARCH CORP		32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LIBERTY INTERACTIVE CORP-A		—	259	742	90,143	小売
MICROSOFT CORP		—	630	2,609	316,814	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		592	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		26	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NASDAQ OMX GROUP/THE		—	221	1,112	135,055	各種金融
NETAPP INC		—	121	447	54,347	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORP		132	583	2,471	300,062	ソフトウェア・サービス
PATTERSON-UTI ENERGY INC		66	—	—	—	エネルギー
QUALCOMM INC		21	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SVB FINANCIAL GROUP		103	—	—	—	銀行
SANDISK CORP		185	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHWAB (CHARLES) CORP		567	—	—	—	各種金融
STAPLES INC		439	—	—	—	小売
TEXAS INSTRUMENTS INC		367	234	1,339	162,582	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B		—	10	35	4,300	メディア
UNITED THERAPEUTICS CORP		45	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOM INC-CLASS B		176	176	1,205	146,321	メディア
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR		248	432	1,399	169,842	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	176	1,477	179,418	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		158	149	1,457	176,971	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WINDSTREAM HOLDINGS INC		—	444	334	40,656	電気通信サービス
XILINX INC		33	—	—	—	半導体・半導体製造装置
YAHOO! INC		206	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FLEXTRONICS INTL LTD		963	1,342	1,568	190,462	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	30,225	21,692	114,294	13,875,292	
	銘柄数<比率>	125	116	—	<63.4%>	
(カナダ・・・トロント市場)				千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		156	201	944	89,519	食品・生活必需品小売り
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		30	—	—	—	不動産

G S外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド

銘 柄		前期末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千カナダドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO		—	88	760	72,038	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES		—	34	124	11,755	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		—	3	70	6,715	運輸
CATAMARAN CORP		—	188	1,159	109,941	ヘルスケア機器・サービス
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A		—	28	72	6,910	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC		—	15	198	18,813	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP		299	—	—	—	保険
ROYAL BANK OF CANADA		—	217	1,642	155,673	銀行
SUNCOR ENERGY INC		62	—	—	—	エネルギー
TECK RESOURCES LTD-CLS B		40	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	587	774	4,973	471,367	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	8	—	<2.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		223	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		—	115	1,382	176,149	自動車・自動車部品
BEIERSDORF AG		—	29	241	30,761	家庭用品・パーソナル用品
CONTINENTAL AG		5	—	—	—	自動車・自動車部品
AXEL SPRINGER SE		—	26	143	18,283	メディア
DRILLISCH AG		48	—	—	—	電気通信サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		—	105	180	22,947	電気通信サービス
DUERR AG		45	45	465	59,274	資本財
FRESENIUS SE & CO KGAA		—	193	1,054	134,324	ヘルスケア機器・サービス
DMG MORI SEIKI AG		150	—	—	—	資本財
HENKEL AG & CO KGAA		10	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		105	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	614	687	87,612	半導体・半導体製造装置
MERCK KGAA		77	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METRO AG		42	—	—	—	食品・生活必需品小売り
HANNOVER RUECK SE		—	103	959	122,293	保険
ALLIANZ SE-REG		—	62	966	123,192	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		—	66	1,284	163,620	保険
NORDEX SE		194	—	—	—	資本財
FREENET AG		269	—	—	—	電気通信サービス
BAYER AG-REG		37	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELESIO AG		208	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
E.ON SE		874	—	—	—	公益事業
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG		16	—	—	—	メディア
K+S AG-REG		—	324	1,023	130,449	素材
OSRAM LICHT AG		—	109	488	62,252	資本財
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		—	23	205	26,236	自動車・自動車部品

G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド

銘 柄		前期末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額 邦貨換算金額		
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG		百株	百株	千ユーロ	千円	メディア 消費者サービス
TUI AG		112	20	92	11,793	
		243	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,666	1,839	9,176	1,169,192	
	銘柄数＜比率＞	17	14	—	<5.3%>	
(ユーロ・・・イタリア)						メディア
MEDIASET SPA		—	521	221	28,242	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	521	221	28,242	
	銘柄数＜比率＞	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ・・・フランス)						銀行 ソフトウェア・サービス メディア 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行 自動車・自動車部品 銀行 自動車・自動車部品 電気通信サービス 公益事業 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 保険 公益事業
CREDIT AGRICOLE SA		907	—	—	—	
ATOS		—	8	55	7,075	
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)		189	—	—	—	
SANOFI		—	91	824	105,067	
NATIXIS		2,161	485	321	40,922	
PLASTIC OMNIUM		118	—	—	—	
BNP PARIBAS		114	101	526	67,076	
RENAULT SA		—	98	880	112,185	
ORANGE SA		—	620	955	121,787	
EDF		245	—	—	—	
IPSEN		—	26	119	15,166	
SCOR SE		—	50	155	19,770	
SUEZ ENVIRONNEMENT SA		136	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,872	1,482	3,838	489,051	
	銘柄数＜比率＞	7	8	—	<2.2%>	
(ユーロ・・・オランダ)						食品・飲料・タバコ 半導体・半導体製造装置 商業・専門サービス メディア 資本財 食品・生活必需品小売り 食品・飲料・タバコ 食品・生活必需品小売り
HEINEKEN HOLDING NV		—	10	65	8,283	
STMICROELECTRONICS NV		—	256	225	28,702	
RANDSTAD HOLDING NV		206	105	587	74,869	
WOLTERS KLUWER		—	213	657	83,797	
BOSKALIS WESTMINSTER		—	86	396	50,555	
KONINKLIJKE AHOLD NV		883	—	—	—	
NUTRECO NV		—	17	78	9,989	
KONINKLIJKE AHOLD NV		—	434	788	100,417	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,090	1,125	2,798	356,615	
	銘柄数＜比率＞	2	7	—	<1.6%>	
(ユーロ・・・スペイン)						銀行 公益事業 銀行
BANCO SANTANDER SA		—	209	134	17,160	
ENDESA SA		—	216	386	49,241	
CAIXABANK S.A		478	—	—	—	

G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド

銘 柄		前期末	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額		邦貨換算金額	
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GRIFOLS SA		1,010	—	—	—		
		—	34	135	17,272		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,488	461	656	83,675		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.4%>		
(ユーロ・・・ベルギー)						銀行	
KBC GROEP NV		210	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額	210	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>		
(ユーロ・・・オーストリア)						素材	
VOESTALPINE AG		42	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額	42	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>		
(ユーロ・・・ルクセンブルク)						素材	
APERAM		594	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額	594	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>		
(ユーロ・・・フィンランド)						保険 素材 素材 電気通信サービス エネルギー 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAMPO OYJ-A SHS		350	—	—	—		
STORA ENSO OYJ-R SHS		1,242	—	—	—		
UPM-KYMMENE OY		—	536	960	122,326		
ELISA OYJ		—	133	330	42,095		
NESTE OIL OYJ		666	—	—	—		
ORION OYJ-CLASS B		—	240	695	88,567		
小 計	株 数 ・ 金 額	2,259	910	1,985	252,990		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.2%>		
(ユーロ・・・その他)						半導体・半導体製造装置 エネルギー 電気通信サービス	
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC		—	111	480	61,204		
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		280	—	—	—		
JAZZTEL PLC		—	403	501	63,880		
小 計	株 数 ・ 金 額	280	514	981	125,085		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.6%>		
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	12,503	6,855	19,659	2,504,853		
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	38	—	<11.4%>		
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド		各種金融 素材 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ	
ABERDEEN ASSET MGMT PLC		414	452	204	36,596		
BHP BILLITON PLC		295	—	—	—		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		517	373	1,359	243,606		
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		—	265	821	147,237		
SABMILLER PLC		204	—	—	—		

G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド

銘 柄		前期末 株 数	当 期 末		業 種 等
			株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
		百株	百株	千英ポンド 千円	
HSBC HOLDINGS PLC		2,938	1,647	924 165,659	銀行
PACE PLC		—	215	81 14,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SVG CAPITAL PLC		—	644	322 57,797	各種金融
BG GROUP PLC		193	—	—	エネルギー
TESCO PLC		522	—	—	食品・生活必需品小売り
ASTRAZENECA PLC		313	99	453 81,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATLIN GROUP LTD		—	356	249 44,644	保険
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		4	—	—	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		162	—	—	エネルギー
NATIONAL GRID PLC		—	877	746 133,768	公益事業
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		—	46	103 18,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNILEVER PLC		150	54	154 27,631	食品・飲料・タバコ
INVESTEC PLC		—	175	99 17,881	各種金融
MONDI PLC		1,186	532	713 127,777	素材
SEVERN TRENT PLC		90	—	—	公益事業
THOMAS COOK GROUP PLC		1,899	—	—	消費者サービス
TUI TRAVEL PLC		1,055	—	—	消費者サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		39	39	231 41,510	家庭用品・パーソナル用品
SHIRE PLC		36	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENDERSON GROUP PLC		373	637	172 30,892	各種金融
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		226	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU		—	166	440 78,850	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	10,624	6,584	7,080 1,268,252	
	銘柄数<比率>	19	16	— <5.8%>	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン	
OC OERLIKON CORP		761	—	—	資本財
AMS AG		—	7	36 4,453	半導体・半導体製造装置
FISCHER (GEORG)-REG		13	—	—	資本財
KUONI REISEN HOLG-REG(CAT B)		3	—	—	消費者サービス
LINDT & SPRUENGLI AG-REG		0.06	—	—	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-BR		13	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALIANT HOLDING AG-REG		—	7	61 7,392	銀行
GALENICA AG-REG		10	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PSP SWISS PROPERTY AG-REG		15	—	—	不動産
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		—	624	799 96,569	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(スイス・・・VIRT-X市場)					
GAM HOLDING AG		101	—	—	各種金融
SWISSCOM AG-REG		—	11	641 77,474	電気通信サービス
ACTELION LTD-REG		183	37	423 51,179	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		—	1	45 5,466	保険

G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド

銘柄		前期末 株数	当 期 末		業 種 等
			株数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
		百株	百株	千スイスフラン	千円
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		103	—	—	—
CREDIT SUISSE GROUP		—	441	1,106	133,684
ABB LTD-REG		617	545	1,100	133,024
BALOISE HOLDING AG - REG		101	25	332	40,197
LONZA GROUP AG-REG		123	36	457	55,233
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		—	5	141	17,100
SWISS RE AG		—	140	1,286	155,431
GEBERIT AG-REG		47	—	—	—
小 計	株数・金額	2,095	1,884	6,432	777,207
	銘柄数<比率>	14	12	—	<3.5%>
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローナ	
ELECTROLUX AB-SER B		—	117	3,051	42,568
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		—	469	9,796	136,668
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		407	724	7,701	107,432
NORDEA BANK AB		—	187	2,078	28,988
BOLIDEN AB		—	506	8,408	117,299
小 計	株数・金額	407	2,005	31,036	432,956
	銘柄数<比率>	1	5	—	<2.0%>
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ	
BAKKAFROST P/F		—	25	447	6,619
STOREBRAND ASA		—	317	923	13,667
MARINE HARVEST		—	368	3,732	55,233
LEROEY SEAFOOD GROUP ASA		65	28	735	10,882
NORSK HYDRO ASA		1,399	1,068	4,519	66,882
DNB ASA		652	530	6,869	101,673
YARA INTERNATIONAL ASA		—	220	9,431	139,587
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		333	—	—	—
小 計	株数・金額	2,451	2,558	26,658	394,546
	銘柄数<比率>	4	7	—	<1.8%>
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ	
AP MOELLER-MAERSK A/S-A		—	0.97	1,431	24,468
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		364	109	3,096	52,916
TRYG A/S		—	8	686	11,730
TDC A/S		—	198	1,002	17,134
PANDORA A/S		—	40	2,510	42,906
NOVO NORDISK A/S-B		—	282	9,529	162,862
小 計	株数・金額	364	639	18,257	312,018
	銘柄数<比率>	1	6	—	<1.4%>

銘柄		前期末 株数	当 期 末		業 種 等
			株数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	百株	千オーストラリアドル 千円	
ARRIUM LTD		1,446	—	—	— 素材
BHP BILLITON LTD		327	—	—	— 素材
CHALLENGER LTD		1,489	—	—	— 各種金融
CALTEX AUSTRALIA LTD		—	88	319	29,598 エネルギー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		—	813	481	44,588 保険
MOUNT GIBSON IRON LTD		3,877	—	—	— 素材
NIB HOLDINGS LTD		—	332	115	10,713 保険
QANTAS AIRWAYS LTD		—	1,642	502	46,538 運輸
RAMSAY HEALTH CARE LTD		—	67	437	40,557 ヘルスケア機器・サービス
WOODSIDE PETROLEUM LTD		—	115	401	37,177 エネルギー
小 計	株数・金額	7,140	3,059	2,258	209,174
	銘柄数<比率>	4	6	—	<1.0%>
(香港・・・香港市場)				千香港ドル	
SWIRE PROPERTIES LTD		—	820	2,033	31,785 不動産
AIA GROUP LTD		2,118	916	4,273	66,789 保険
HANG LUNG PROPERTIES LTD		—	2,310	5,024	78,529 不動産
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		220	—	—	— 公益事業
HUTCHISON WHAMPOA		—	920	9,761	152,567 資本財
KERRY PROPERTIES LTD		—	620	1,534	23,984 不動産
SJM HOLDINGS LTD		3,620	—	—	— 消費者サービス
SUN HUNG KAI & CO LTD		—	1,300	882	13,796 各種金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		—	1,040	2,745	42,913 銀行
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		—	385	1,187	18,564 耐久消費財・アパレル
小 計	株数・金額	5,958	8,311	27,442	428,929
	銘柄数<比率>	3	8	—	<2.0%>
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル	
UNITED ENGINEERS LTD		—	300	81	7,091 資本財
小 計	株数・金額	—	300	81	7,091
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>
合 計	株数・金額	72,357	54,664	—	20,681,691
	銘柄数<比率>	211	223	—	<94.5%>

(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。

(注3) —印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		前 期 末		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)		百口	百口	千米ドル	千円
AMERICAN TOWER CORP		—	77	730	88,722
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES		—	213	407	49,419
CROWN CASTLE INTL CORP		—	33	281	34,202
EQUITY RESIDENTIAL		—	31	243	29,584
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST		—	236	742	90,105
HOST HOTELS & RESORTS INC		205	139	291	35,331
PROLOGIS INC		—	12	54	6,565
PUBLIC STORAGE INC		75	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		16	—	—	—
WP GLIMCHER INC		—	339	561	68,187
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		—	66	234	28,493
小 計	金 額	298	1,150	3,547	430,611
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	9	—	<2.0%>
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ	
FONCIERE DES REGIONS		—	22	199	25,451
GECINA SA		22	—	—	—
小 計	金 額	22	22	199	25,451
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>
(ユーロ・・・オランダ)					
VASTNED RETAIL NV		—	152	674	85,946
小 計	金 額	—	152	674	85,946
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>
ユーロ計	金 額	22	174	874	111,397
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.5%>
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—	356	285	51,144
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	328	53	9,526
小 計	金 額	—	685	338	60,671
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.3%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)				千オーストラリアドル	
INVESTA OFFICE FUND		285	—	—	—
小 計	金 額	285	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(香港・・・香港市場)				千香港ドル	
FORTUNE REIT		—	910	755	11,805
小 計	金 額	—	910	755	11,805
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>
合 計	金 額	606	2,920	—	614,486
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	14	—	<2.8%>

(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。

(注3) —印は組入れなし。

(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		百万円	百万円
	S & P 5 0 0 E M I N I	186	—
	F T S E 1 0 0	36	—
	S & P / T S E 6 0	16	—
	S P I 2 0 0	13	—
	D J E U R O S T O X X 5 0	83	—

(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3月16日現在

項 目		当 期 末	
		評 価 額	比 率
株 式		千円	%
	株 式	20,681,691	94.3
	投 資 証 券	614,486	2.8
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	632,991	2.9
	投 資 信 託 財 産 総 額	21,929,169	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（21,818,863千円）の投資信託財産総額（21,929,169千円）に対する比率は99.5%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=121.40円、1カナダドル=94.78円、1ユーロ=127.41円、1英ポンド=179.13円、1スイスフラン=120.83円、1スウェーデンクローナ=13.95円、1ノルウェークローネ=14.80円、1デンマーククローネ=17.09円、1オーストラリアドル=92.62円、1ニュージーランドドル=89.07円、1香港ドル=15.63円、1シンガポールドル=87.23円、1イスラエルシェケル=30.02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 3月16日
(A) 資 産	21,929,169,839円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	572,014,511
株 式 (評 価 額)	20,681,691,366
投 資 証 券 (評 価 額)	614,486,879
未 収 入 金	19,477,709
未 収 配 当 金	38,747,365
未 収 利 息	53
差 入 委 託 証 拠 金	2,751,956
(B) 負 債	31,892,800
未 払 金	27,430,868
未 払 解 約 金	4,461,932
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	21,897,277,039
元 本	9,826,184,229
次 期 繰 越 損 益 金	12,071,092,810
(D) 受 益 権 総 口 数	9,826,184,229口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,285円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2014年 3月18日 至2015年 3月16日
(A) 配 当 等 収 益	483,542,599円
受 取 配 当 金	480,662,610
受 取 利 息	426,408
そ の 他 収 益 金	2,453,581
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,210,809,138
売 買 益	7,147,569,472
売 買 損	△ 1,936,760,334
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	53,525,361
取 引 益	82,253,156
取 引 損	△ 28,727,795
(D) 信 託 報 酬 等	△ 5,904,359
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	5,741,972,739
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	9,785,826,371
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,915,204
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 3,486,621,504
(I) 計 (E + F + G + H)	12,071,092,810
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	12,071,092,810

(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13,913,406,850円、当作成期間中において、追加設定元本額は33,029,223円、同解約元本額は4,120,251,844円です。

(注5) 元本の内訳

G S 外国株式インデックス・プラス	72,102,115円
G S グローバル・バランス・ファンド2 (適格機関投資家専用)	1,399,988,636円
G S グローバル・ダイバーシファイドV A (適格機関投資家専用)	222,116,200円
G S 外国株計量運用ポートフォリオ(少人数私募)	8,131,977,278円

〈お知らせ〉

約款変更について

- ・一般社団法人 投資信託協会の「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」に従い、デリバティブ取引等の管理方法について定めるため、所要の変更を行いました。
- ・デリバティブ取引の使用目的を明確にするため、所要の変更を行いました。
- ・一般社団法人 投資信託協会の「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」に従い、信託約款に分散投資規制に関する保有制限を定めるため、所要の変更を行いました。