

GSグロース・マーケット・ファンド株式

A コース	第9期末(2016年10月17日)		第9期	
	基準価額	9,565円	騰 落 率	3.60%
B コース	純資産総額	709百万円	分配金合計	0円
	第9期末(2016年10月17日)	第9期	騰 落 率	1.04%
B コース	基準価額	10,604円	騰 落 率	1.04%
	純資産総額	4,158百万円	分配金合計	130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	2022年4月18日まで
運用方針	新興国の中で成長が期待される国々の企業またはその関連企業の発行する株式を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、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。 ・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 ①グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN ・アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエールシー ②ゴールドマン・サックスUS \$リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	主にグロース・マーケットの企業またはグロース・マーケット関連企業の発行する株式
指定投資信託証券②	主に米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券
運用方法・組入制限	①外貨建資産については、Aコースでは、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引等を行い、Bコースでは、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。 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4月17日および10月17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。

Aコース(米ドル売り円買い)

Bコース(為替ヘッジなし)

追加型投信／海外／株式

第9期(決算日2016年10月17日)

作成対象期間:2016年4月19日～2016年10月17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グロース・マーケット・ファンド株式Aコース(米ドル売り円買い)／Bコース(為替ヘッジなし)」は、このたび、第9期の決算を行いました。本ファンドは、新興国の中で成長が期待される国々(グロース・マーケット)の株式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

GS グロース・マーケット・ファンド株式 Aコース（米ドル売り円買い）

（以下、「Aコース（米ドル売り円買い）」といいます。）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 （分配落）	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 額
5 期（2014年10月17日）	円 10,301	円 80	% △ 1.6	% 97.9	百万円 1,135
6 期（2015年4月17日）	10,552	170	4.1	96.8	1,029
7 期（2015年10月19日）	8,846	0	△16.2	97.7	784
8 期（2016年4月18日）	9,233	0	4.4	95.3	734
9 期（2016年10月17日）	9,565	0	3.6	101.7	709

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 比 率
（期 首） 2016年4月18日	円 9,233	% —	% 95.3
4 月末	9,248	0.2	99.6
5 月末	8,869	△3.9	101.6
6 月末	9,068	△1.8	97.1
7 月末	9,293	0.6	98.6
8 月末	9,472	2.6	102.9
9 月末	9,562	3.6	98.8
（期 末） 2016年10月17日	9,565	3.6	101.7

（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）本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

GS グロース・マーケット・ファンド株式Bコース（為替ヘッジなし）

（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）」といいます。）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 分	引 配	前 金	期 騰 落	中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 額
5 期（2014年10月17日）	円 12,435			円 280		% 2.6	% 100.4	百万円 10,223
6 期（2015年4月17日）	13,488			1,080		17.2	98.5	8,499
7 期（2015年10月19日）	11,284			80		△15.7	98.6	6,211
8 期（2016年4月18日）	10,624			70		△5.2	98.3	4,567
9 期（2016年10月17日）	10,604			130		1.0	99.9	4,158

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 比 率
（期 首） 2016年4月18日	円 10,624	% —	% 98.3
4 月末	10,817	1.8	98.8
5 月末	10,490	△1.3	99.8
6 月末	9,978	△6.1	99.8
7 月末	10,388	△2.2	99.5
8 月末	10,491	△1.3	99.6
9 月末	10,402	△2.1	99.6
（期 末） 2016年10月17日	10,734	1.0	99.9

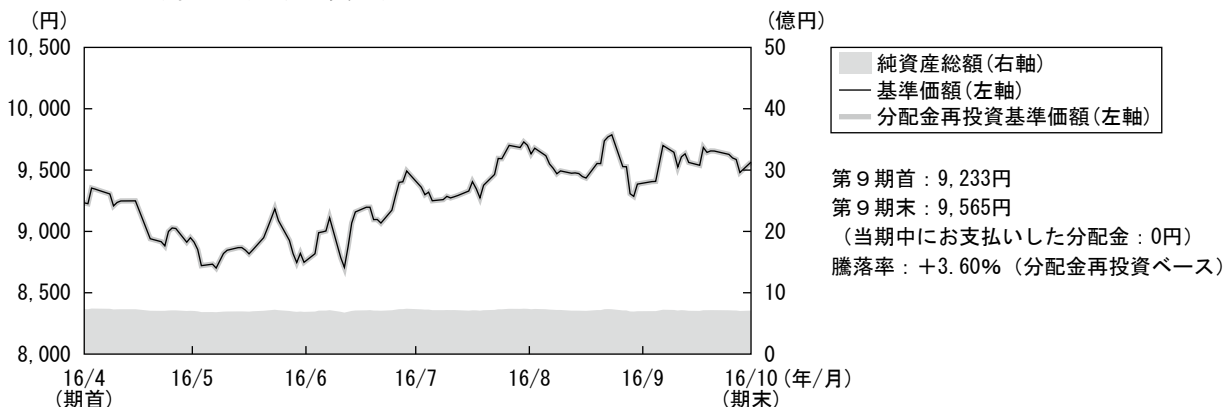
（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注2）本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

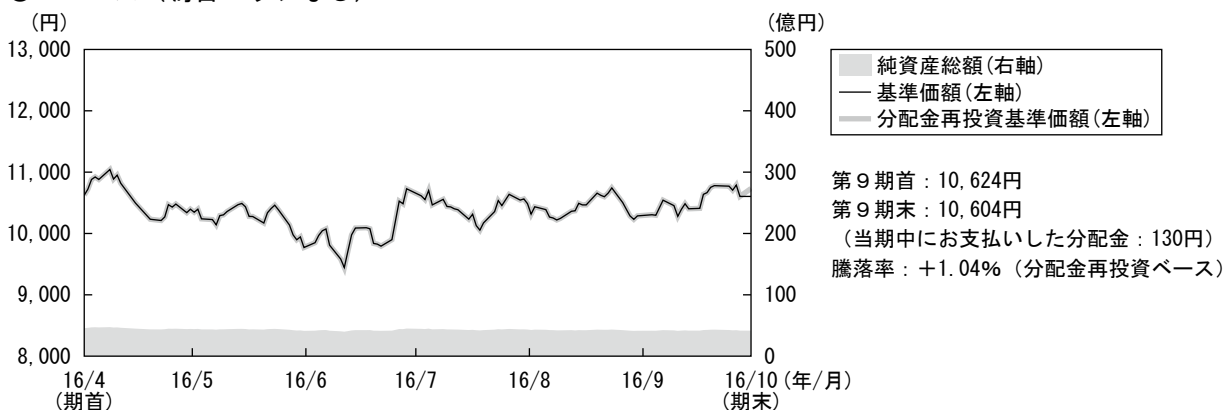
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2016年4月19日～2016年10月17日）

○Aコース（米ドル売り円買い）



○Bコース（為替ヘッジなし）



(注1) Aコース（米ドル売り円買い）およびBコース（為替ヘッジなし）の値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません（以下同じ）。

(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

- Aコース（米ドル売り円買い）の基準価額は、期首の9,233円から332円上昇し、期末には9,565円となりました。
 - Bコース（為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の10,624円から20円下落し、期末には10,604円となりました。
- （以下、2ファンドを総称して本ファンドといいます。）

上昇要因

ブラジルやインドネシア、中国などの株式市場が上昇したことや、投資銘柄のうち、インドネシアのバンク・セントラル・アジア（金融）やインドのバジャジ・ファイナンス（金融）、韓国のネイバー（情報技術）が保有期間中に上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。Aコース（米ドル売り円買い）については、グロース・マーケット通貨のうち、ブラジルやロシアなどの通貨が米ドルに対して上昇したことも基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

トルコの株式市場が下落したことや、投資銘柄のうち、トルコのBIMビシュレジッキ・マーザラージ（生活必需品）やメキシコのアメリカ・モビル（電気通信）、韓国のオステム・インプラント（ヘルスケア）が保有期間中に下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。また、Bコース（為替ヘッジなし）については、トルコやメキシコを中心にグロース・マーケット通貨が円に対して概ね下落したことや、分配金をお支払いしたことも、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）

ファンド名	騰落率 (米ドルベース)	騰落率 (円換算ベース)
グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN ^{*1}	5.79%	2.11%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド ^{*2}	0.24%	−3.25%

（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 ケイマン籍外国投資信託（米ドル建て） 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・グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN
- *2 アイルランド籍外国投資証券（米ドル建て） ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー・ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド

◆投資環境について

<グロース・マーケット株式市場>

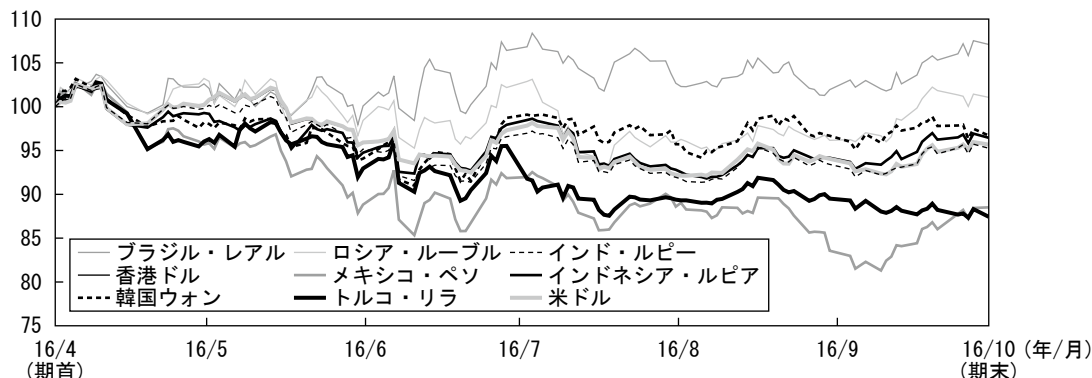
当期のグロース・マーケット株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。国別に見ると、ブラジルやインドネシア、中国などの株式市場が上昇した一方、トルコの株式市場は下落しました。当期のグロース・マーケット株式市場は、米国の利上げに対する思惑や原油価格などコモディティ価格の動向などに左右される展開となりました。期の序盤は、一部の国の政情不安や中国における株式市場の規制強化の動きなどが嫌気されて弱含みましたが、その後はOPEC（石油輸出国機構）の減産合意期待などから上昇した原油などのコモディティ価格の回復、中国の追加景気対策期待などから堅調に推移しました。また、米国における追加利上げが緩やかなものになるとの見方が次第に優勢となったことも、市場の追い風となりました。

<グロース・マーケット通貨市場>

当期中のグロース・マーケット通貨市場は、米ドルに対してはまちまちな展開となりましたが、円高米ドル安が進んだことから、対円では概ね下落する結果となりました。通貨別では、ブラジル・レアルやロシア・ルーブルなどが米ドルに対して上昇した一方、トルコ・リラやメキシコ・ペソなどは下落し

ました。

○為替レート（対円）の推移



(注1) 為替レートはWM/ロイターレートを使用しています。

(注2) 各通貨は、期首を起点として指数化しています。

<短期金融市場>

当期において、1ヵ月物米ドルLIBOR（ロンドン銀行間取引金利）は前期末の0.44%程度から0.53%程度まで上昇して期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

本ファンドは期を通じて、グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストNおよびゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストNを高位に組入れることで、主に新興国の中で成長が期待される国々の企業またはグロース・マーケット関連企業の発行する株式（預託証券を含みます。）に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。Aコース（米ドル売り円買い）は米ドル売り円買いの為替予約取引を行うことで、米ドルに対するグロース・マーケット現地通貨の上昇機会を追求しました。

<グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN>

個別銘柄選択の結果などにに基づき、機動的な国別配分を行いました。また業種別では、期を通じて、堅調な内需成長の恩恵が見込まれる消費関連のセクターや金融セクター、情報技術セクターなどを中心に投資を行いました。個別銘柄では、韓国のサムスン電子（情報技術）やインドのヒンドゥスタン・ジंक（素材）などを組入れ、ブラジルのCETIP（金融）や中国の貴州茅臺酒（生活必需品）などを売却しました。

インドネシアのバンク・セントラル・アジアやインドのバジャジ・ファイナンス、韓国のネイバーが保有期間中に上昇したことなどが組入れファンドの純資産価格の上昇に寄与する一方、トルコのBIMビシュレジッキ・マーザラージやメキシコのアメリカ・モビル、韓国のオステム・インプラントが保有期間中に下落したことなどが組入れファンドの純資産価格の下落要因となりました。

<ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド>

主として米ドル建ての短期金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ、米ドルベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期のAコース（米ドル売り円買い）は分配を行わないこととし、Bコース（為替ヘッジなし）は130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>

今後も引き続きグロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストNを高位に組入れることで、主に新興国の中で成長が期待される国々の企業またはグロース・マーケット関連企業の発行する預託証券を含む株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。Aコース（米ドル売り円買い）は米ドル売り円買いの為替予約取引を行うことで、米ドルに対するグロース・マーケット現地通貨の上昇機会を追求します。

<グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN>

グロース・マーケット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。グロース・マーケットの世界経済における重要度が増すとともに、高い経済成長率は企業収益を成長させ、株式市場にもより高いリターンをもたらすと考えます。また、近年の経済成長および財政規律の改善により、グロース・マーケットの各国レベルでのバランスシートは改善しており、先進国よりも優れているケースが多々見受けられます。企業のバランスシートや収益性も同様に、過去に比べ良好となっており、他地域と比べても優れたものとなっているケースが増えていると見られます。一方、欧州や中東を巡る地政学リスクの高まりや、米国をはじめとする世界の金利動向などが懸念材料となれば、短期的に市場のボラティリティ（価格変動率）が上昇する展開が予想されます。また、新政権による改革期待が高まっている国がある一方で、一部の国では景気減速が懸念されますが、中長期的に、グロース・マーケットの各国は内需拡大の恩恵を受けるという見方には変更ありません。

当社では引き続き、グロース・マーケットの強い内需の恩恵を受ける銘柄を選好しており、とりわけ消費、金融、情報技術などのセクターに注目しています。グロース・マーケット、特にB R I C s 諸国における一人当たり所得の増加は、グロース・マーケットの経済発展を牽引する重要な要素です。所得の増加は消費の拡大、経済の発展をもたらします。これらの経済発展は、労働人口の増加、労働参加率の上昇、前世代より教育水準が上がり都市化された人々の増加などにより、さらに高まると予想されます。これらの成長ポテンシャルを勘案すると、グロース・マーケット株式市場は依然として魅力的なバリュエーション水準にあると考えます。今後も、グロース・マーケット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US\$リキッド・リザーブズ・ファンド>

今後も主として米ドル建ての短期金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ、米ドルベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。

（上記見通しは2016年10月17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10月17日現在）

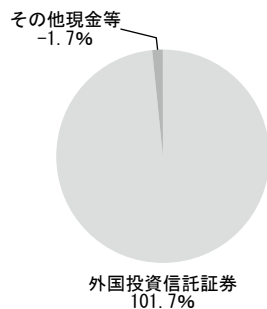
< Aコース（米ドル売り円買い） >

○組入れファンド

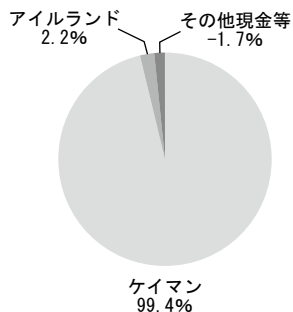
（組入銘柄数：2 銘柄）

ファンド名	比率
グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN	99.4%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	2.2%

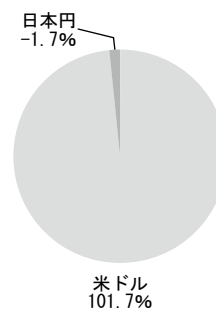
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



*上記以外に米ドル売り円買いの為替予約（比率：101.5%）がございます。

（注）上記の比率は全てAコース（米ドル売り円買い）の純資産総額に対する割合です。

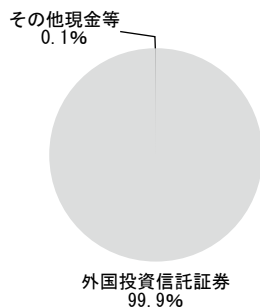
<Bコース（為替ヘッジなし）>

○組入れファンド

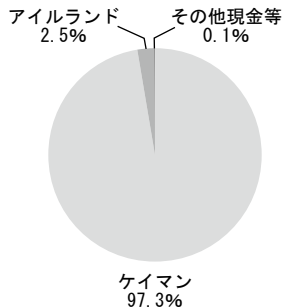
（組入銘柄数：2 銘柄）

ファンド名	比率
グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN	97.3%
ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	2.5%

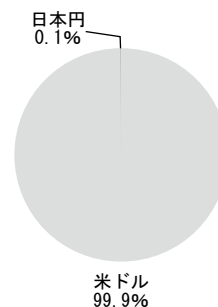
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

◆組入上位ファンドの概要

<グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN> (2016年3月31日現在)

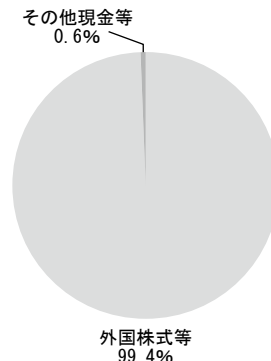
*組入れファンドの決算は、年1回（毎年3月末）です。したがって、本報告書作成時点で入手可能な2016年3月31日時点までの状況をご報告申し上げます。

○組入上位10銘柄

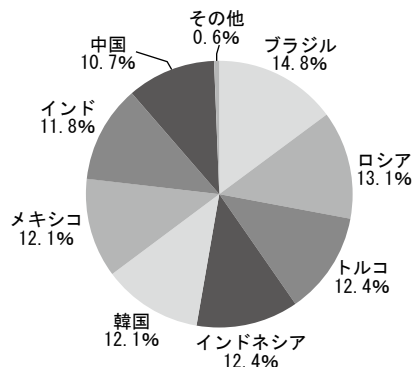
(組入銘柄数：87銘柄)

	銘柄	国	比率
1	バンク・セントラル・アジア	インドネシア	4.1%
2	モスクワ取引所	ロシア	3.8%
3	マグニト	ロシア	3.2%
4	ブラデスコ銀行	ブラジル	3.0%
5	BIMビシュレジッキ・マーザラージ	トルコ	2.9%
6	CETIP	ブラジル	2.7%
7	アクバンク	トルコ	2.6%
8	BBセグリダーデ・パルティチパソエス	ブラジル	2.6%
9	アルセア	メキシコ	2.2%
10	BM&Fボベスパ	ブラジル	2.1%

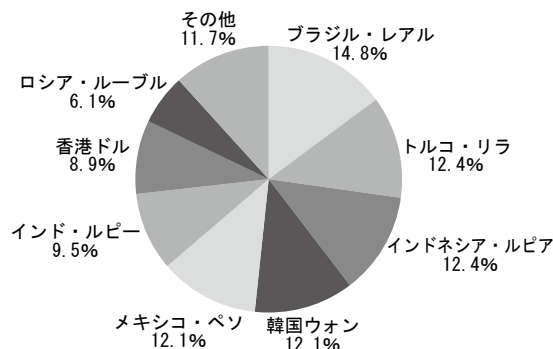
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



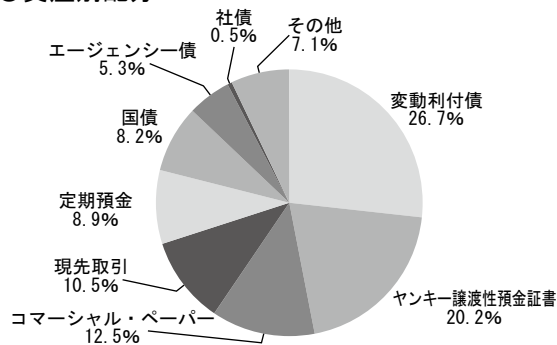
* ADRやGDRなどについては、実質的な影響を受ける通貨に分類しています。

(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。

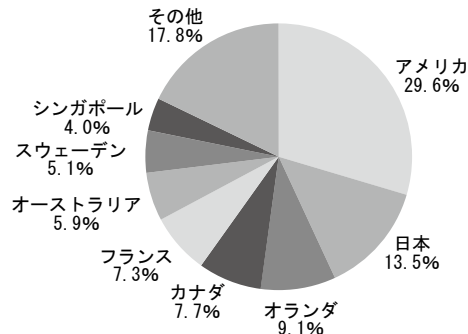
＜ゴールドマン・サックスＵＳ\$リキッド・リザーブズ・ファンド＞（2015年12月31日現在）

＊組入れファンドの決算は、年１回（毎年12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12月31日時点までの状況をご報告申し上げます。

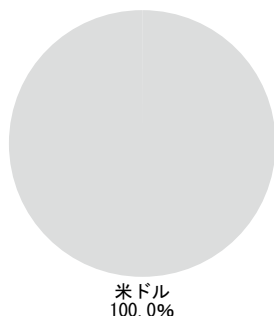
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：144銘柄）

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ING Bank NV Repo(e)	現先取引	米ドル	3.7%
2	Societe Generale Repo(e)	現先取引	米ドル	3.4%
3	United States Treasury Floating Rate Note	国債	米ドル	3.3%
4	Nordea Bank	定期預金	米ドル	2.8%
5	The Norinchukin Bank	ヤンキー譲渡性預金証書	米ドル	2.6%
6	Federal Home Loan Banks	エージェンシー債	米ドル	2.6%
7	CitiBank NA	ヤンキー譲渡性預金証書	米ドル	2.0%
8	United Overseas Bank Ltd	定期預金	米ドル	2.0%
9	Bank of Montreal	変動利付債	米ドル	1.4%
10	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	変動利付債	米ドル	1.4%

（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。

Aコース（米ドル売り円買い）

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2016年4月19日～2016年10月17日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	84円 (47)	0.905% (0.512)	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)	(35)	(0.377)	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)	(0.016)	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
その他費用 (保管費用)	3 (0)	0.027 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(監査費用)	(1)	(0.014)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.011)	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	87	0.932	
期中の平均基準価額は9,252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4月19日から2016年10月17日まで）

投資信託証券

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーグロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN クラスIO	92,562	903	72,358	700

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2016年4月19日から2016年10月17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10月17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	当 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・インベストメント・ユニット・トラスト・グロス・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN クラスIO	686,014	6,764	705,157	99.4
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー・ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラス	12	152	15,920	2.2
合 計	686,026	6,916	721,077	<101.7%>

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

（注2）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10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 705,157	% 96.1
投 資 証 券	15,920	2.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,454	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	733,531	100.0

（注1）当期末における外貨建純資産（721,077千円）の投資信託財産総額（733,531千円）に対する比率は98.3%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＝104.25円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2016年10月17日
(A) 資 産	1,436,761,877円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,453,759
投資信託受益証券(評価額)	705,157,501
投 資 証 券(評価額)	15,920,048
未 収 入 金	703,230,569
(B) 負 債	727,484,853
未 払 金	720,091,100
未 払 解 約 金	753,770
未 払 信 託 報 酬	6,462,300
未 払 利 息	31
そ の 他 未 払 費 用	177,652
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	709,277,024
元 本	741,524,226
次 期 繰 越 損 益 金	△ 32,247,202
(D) 受 益 権 総 口 数	741,524,226口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,565円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2016年4月19日 至 2016年10月17日
(A) 配 当 等 収 益	13,870,982円
受 取 配 当 金	13,883,258
支 払 利 息	△ 12,276
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,368,956
売 買 益	116,029,501
売 買 損	△ 98,660,545
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,654,465
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	24,585,473
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 91,554,573
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	34,721,898
(配 当 等 相 当 額)	(24,528,771)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,193,127)
(G) 計 (D＋E＋F)	△ 32,247,202
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	△ 32,247,202
追 加 信 託 差 損 益 金	34,721,898
(配 当 等 相 当 額)	(24,528,771)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,193,127)
分 配 準 備 積 立 金	37,730,499
繰 越 損 益 金	△104,699,599

(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) 期首元本額は795,215,326円、当作成期間中において、追加設定元本額は33,170,389円、同解約元本額は86,861,489円です。

<お知らせ>

約款変更について

・投資対象とする指定投資信託証券の名称を変更しました。

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2016年4月19日～2016年10月17日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	94円 (53)	0.905% (0.512)	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）	(39)	(0.377)	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）	(2)	(0.016)	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
その他費用 （保管費用）	2 (0)	0.019 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(2)	(0.017)	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	96	0.924	

期中の平均基準価額は10,427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4月19日から2016年10月17日まで）

投資信託証券

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・インベストメント・ユニット・トラスト・グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストNクラスIO	口	千米ドル	口	千米ドル
国		79,619	789	407,275	4,000

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2016年4月19日から2016年10月17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10月17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	当 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・インベストメント・ユニット・トラスト・グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN クラスIO	3,937,239	38,821	4,047,108	97.3
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー・ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラス	82	1,009	105,195	2.5
合 計	3,937,321	39,830	4,152,303	<99.9%>

（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10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 4,047,108	% 94.4
投 資 証 券	105,195	2.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	136,881	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,289,184	100.0

（注1）当期末における外貨建純資産（4,152,303千円）の投資信託財産総額（4,289,184千円）に対する比率は96.8%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＝104.25円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2016年10月17日
(A) 資 産	4,289,184,390円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	136,880,635
投資信託受益証券(評価額)	4,047,108,124
投 資 証 券(評価額)	105,195,631
(B) 負 債	131,117,534
未 払 収 益 分 配 金	50,977,796
未 払 解 約 金	40,178,271
未 払 信 託 報 酬	39,135,090
未 払 利 息	344
そ の 他 未 払 費 用	826,033
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,158,066,856
元 本	3,921,368,972
次 期 繰 越 損 益 金	236,697,884
(D) 受 益 権 総 口 数	3,921,368,972口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,604円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2016年4月19日 至 2016年10月17日
(A) 配 当 等 収 益	81,886,492円
受 取 配 当 金	82,237,093
支 払 利 息	△ 350,601
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,958,965
売 買 益	163,099,547
売 買 損	△ 158,140,582
(C) 信 託 報 酬 等	△ 39,975,656
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	46,869,801
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 798,302,167
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,039,108,046
(配 当 等 相 当 額)	(384,748,437)
(売 買 損 益 相 当 額)	(654,359,609)
(G) 計 (D＋E＋F)	287,675,680
(H) 収 益 分 配 金	△ 50,977,796
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	236,697,884
追 加 信 託 差 損 益 金	1,039,108,046
(配 当 等 相 当 額)	(384,748,437)
(売 買 損 益 相 当 額)	(654,359,609)
分 配 準 備 積 立 金	213,843,561
繰 越 損 益 金	△1,016,253,723

(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) 期首元本額は4,299,090,429円、当作成期間中において、追加設定元本額は186,417,457円、同解約元本額は564,138,914円です。

<お知らせ>

約款変更について

・投資対象とする指定投資信託証券の名称を変更しました。

■分配金のお知らせ

Bコース（為替ヘッジなし）

決 算 期	第 9 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	130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

Aコース（米ドル売り円買い）

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 9 期
	2016年4月19日～2016年10月17日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	839

Bコース（為替ヘッジなし）

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 9 期
	2016年4月19日～2016年10月17日
当期分配金	130
（対基準価額比率）	1.211
当期の収益	112
当期の収益以外	17
翌期繰越分配対象額	1,526

（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・インベストメント・ユニット・トラスト・グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN クラスI O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・グロース・マーケット・エクイティ・サブ・トラストN（ケイマン籍）は、GS グロース・マーケット・ファンド株式 Aコース（米ドル売り円買い）／Bコース（為替ヘッジなし）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2016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（2015年4月1日から2016年3月31日まで）（単位：米ドル）

運用費用	
支払利息	1,323
管理事務代行報酬	30,000
監査報酬	63,977
受託報酬	9,814
保管費用	137,514
名義書換事務代行報酬	2,429
投資主サービス報酬	20,119
弁護士報酬	17,622
雑費	30,374
運用費用合計	313,172

■保有有価証券明細

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	普通株式		
	ブラジルリアル		
125,461	Banco Bradesco SA	958,304	2.00
148,059	BB Seguridade Participacoes SA	1,240,788	2.58
232,397	BM&FBovespa SA - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	1,008,540	2.10
112,389	CETIP SA - Mercados Organizados	1,273,256	2.65
44,322	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	201,850	0.42
67,254	Itau Unibanco Holding SA	592,268	1.23
147,147	Odontoprev SA	473,328	0.99
22,200	Sao Martinho SA	302,494	0.63
		6,050,828	12.60
	香港ドル		
146,600	AIA Group Ltd	830,662	1.73
125,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	468,958	0.98
41,099	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	989,782	2.06
54,300	IMAX China Holding Inc	328,675	0.68
61,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	294,158	0.61
59,100	Samsonite International SA	198,103	0.41
100,500	Techtronic Industries Co Ltd	397,126	0.83
34,900	Tencent Holdings Ltd	712,709	1.49
		4,220,173	8.79
	インドルピー		
29,441	Aurobindo Pharma Ltd	331,165	0.69
4,279	Bajaj Finance Ltd	447,407	0.93

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	インドルビー		
4,055	Bayer CropScience Ltd	232,290	0.49
8,491	Britannia Industries Ltd	344,461	0.72
785	Eicher Motors Ltd	227,366	0.47
6,744	Gillette India Ltd	449,312	0.94
15,618	Info Edge India Ltd	180,867	0.38
4,857	Maruti Suzuki India Ltd	272,567	0.57
13,387	Multi Commodity Exchange of India Ltd	191,846	0.40
103,202	Prestige Estates Projects Ltd	269,216	0.56
2,481	Procter & Gamble Hygiene & Health Care Ltd	235,437	0.49
12,567	SRF Ltd	248,304	0.52
16,144	Strides Shasun Ltd	264,274	0.55
17,696	Thermax Ltd	202,687	0.42
319,660	Welspun India Ltd	477,638	0.98
		4,374,837	9.11
	インドネシアルピア		
1,118,800	Astra International Tbk PT	611,712	1.27
1,963,400	Bank Central Asia Tbk PT	1,969,323	4.10
503,800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	391,338	0.81
596,900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	514,297	1.07
195,700	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	224,332	0.47
1,144,200	Kalbe Farma Tbk PT	124,688	0.26
126,800	Matahari Department Store Tbk PT	175,474	0.37
507,400	Semen Indonesia Persero Tbk PT	389,351	0.81
3,884,100	Summarecon Agung Tbk PT	464,276	0.97
2,797,200	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	701,409	1.46
		5,566,200	11.59
	メキシコベン		
189,100	Alfa SAB de CV	382,774	0.80
276,597	Alsea SAB de CV	1,046,494	2.18
55,600	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	326,798	0.68
478,300	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	825,553	1.72
170,841	Gentera SAB de CV	338,537	0.70
194,071	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR	547,524	1.14
176,719	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	422,779	0.88
		3,890,459	8.10
	韓国ウオン		
1,623	Amorepacific Corp	548,522	1.14
1,183	Cuckoo Electronics Co Ltd	207,408	0.43
9,136	Dongbu Insurance Co Ltd	606,351	1.26
1,908	Hanssem Co Ltd	372,891	0.78
962	LG Chem Ltd	275,494	0.57
4,593	LG Electronics Inc	247,402	0.52
1,195	NAVER Corp	665,630	1.39
1,021	NongShim Co Ltd	357,118	0.74
6,332	Osstem Implant Co Ltd	435,754	0.91
9,611	Samchuly Bicycle Co Ltd	157,998	0.33
1,848	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	476,705	0.99
6,013	SK Hynix Inc	148,011	0.31
		4,499,284	9.37
	トルコリラ		
436,676	Akbank TAS	1,243,791	2.59

株数	銘柄名称	満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	トルコリラ			
64,663	BIM Birlesik Magazalar AS		1,402,023	2.92
24,993	Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret AS		139,713	0.29
6,896	DO & CO AG		827,559	1.72
326,403	Turkiye Garanti Bankasi AS		955,201	1.99
712,749	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS		417,671	0.87
129,646	Ulker Biskuvu Sanayi AS		962,319	2.00
			5,948,277	12.38
	米ドル			
3,118	58.com Inc ADR		173,517	0.36
53,295	America Movil SAB de CV ADR		827,671	1.72
1,442	Baidu Inc ADR		275,249	0.57
15,487	Cognizant Technology Solutions Corp		971,035	2.02
4,673	Ctrip.com International Ltd ADR		206,827	0.43
6,027	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR		580,461	1.21
151,050	Gazprom OAO ADR		651,479	1.36
17,762	Grupo Televisa SAB ADR		487,744	1.02
9,585	Infosys Ltd ADR		182,307	0.38
5,516	JD.com Inc ADR		146,174	0.31
34,882	Lenta Ltd GDR		219,408	0.46
9,628	Magnit PJSC		1,519,225	3.16
1,168,420	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC		1,835,814	3.82
			8,076,911	16.82
普通株式合計			42,626,969	88.76
	新株予約権証券			
	米ドル			
6,457	Alkem Laboratories Ltd	08/12/2017	132,260	0.27
18,100	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	16/03/2017	132,375	0.28
22,842	Kweichow Moutai Co Ltd	03/12/2024	875,918	1.82
新株予約権証券合計			1,140,553	2.37
	上場投資信託			
	米ドル			
18,088	iShares MSCI India ETF		490,547	1.02
15,849	iShares MSCI Indonesia ETF		373,402	0.78
161,182	iShares MSCI Russia Capped ETF		2,067,965	4.30
24,439	iShares MSCI South Korea Capped ETF		1,290,868	2.69
上場投資信託合計			4,222,782	8.79
投資合計				
			評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
普通株式合計			42,626,969	88.76
新株予約権証券合計			1,140,553	2.37
上場投資信託合計			4,222,782	8.79
その他資産・負債			36,473	0.08
純資産			48,026,777	100.00

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、G S グロース・マーケット・ファンド株式 Aコース（米ドル売り円買い）／Bコース（為替ヘッジなし）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12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12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（2015年1月1日から2015年12月31日まで）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	53,143,623
管理会社報酬	3,035,574
管理事務代行報酬	1,148,008
保管費用	1,928,901
販売報酬	6,399,161
名義書換事務代行報酬	368,958
監査報酬	13,100
取締役報酬	10,933
弁護士報酬	50,734
保険費用	236,037
印刷費用	43,669
その他費用	398,101
費用合計	66,776,799
投資顧問／販売報酬および諸費用の調整額	(10,831,760)
運用費用合計	55,945,039

■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(%)
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券				
	エージェンシー債				
250,000,000	Federal Home Loan Banks	0.400%	03/02/2016	249,908,333	0.71
900,000,000	Federal Home Loan Banks	0.336%	05/02/2016	899,662,917	2.55
197,000,000	Federal Home Loan Banks	0.300%	10/02/2016	196,992,681	0.56
100,000,000	Federal Home Loan Banks	0.423%	07/03/2016	99,997,670	0.29
96,000,000	Federal Home Loan Banks	0.486%	08/03/2016	95,997,652	0.27
194,000,000	Federal Home Loan Banks	0.478%	09/03/2016	193,991,598	0.55
116,000,000	Federal Home Loan Banks	0.485%	09/03/2016	115,997,128	0.33
エージェンシー債合計				1,852,547,979	5.26
	社債				
75,000,000	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	0.611%	01/03/2016	75,329,912	0.21
118,438,000	GE Capital International Funding	0.599%	15/04/2016	118,550,592	0.34
社債合計				193,880,504	0.55
	国債				
425,000,000	Dexia Credit Local	0.423%	02/05/2016	425,000,000	1.21
100,000,000	Dexia Credit Local	0.473%	10/05/2016	100,000,000	0.28
100,000,000	Dexia Credit Local	0.672%	19/05/2016	99,992,147	0.28
275,000,000	United States Treasury Bill	0.130%	14/01/2016	274,971,101	0.78
1,148,000,000	United States Treasury Floating Rate Note	0.271%	30/04/2016	1,148,221,676	3.26
243,000,000	United States Treasury Floating Rate Note	0.450%	30/06/2016	244,254,967	0.69

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	国債				
305,000,000	United States Treasury Note	0.257%	31/01/2016	305,012,253	0.87
274,500,000	United States Treasury Note	0.610%	30/06/2016	278,076,256	0.79
国債合計				2,875,528,400	8.16
	変動利付債				
75,000,000	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	0.582%	26/02/2016	75,000,000	0.21
335,000,000	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	0.485%	16/05/2016	335,000,000	0.95
75,000,000	Banco Del Estado De Chile	0.614%	29/01/2016	75,000,000	0.21
70,000,000	Banco Del Estado De Chile	0.763%	15/06/2016	70,000,000	0.20
500,000,000	Bank of Montreal	0.530%	17/05/2016	500,000,000	1.42
245,000,000	Bank of Nova Scotia (The)	0.548%	23/05/2016	245,000,000	0.70
350,000,000	Bank of Nova Scotia (The)	0.479%	06/06/2016	350,000,000	0.99
110,000,000	Commonwealth Bank of Australia	0.573%	22/02/2016	109,999,895	0.31
150,000,000	Commonwealth Bank of Australia	0.463%	10/03/2016	150,000,000	0.43
100,000,000	Commonwealth Bank of Australia	0.532%	24/03/2016	99,998,939	0.28
100,000,000	Commonwealth Bank of Australia	0.473%	10/06/2016	100,000,000	0.28
75,000,000	Commonwealth Bank of Australia	0.497%	14/06/2016	75,000,000	0.21
500,000,000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0.560%	18/04/2016	500,000,000	1.42
500,000,000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0.681%	17/06/2016	500,000,000	1.42
200,000,000	Credit Suisse AG	0.454%	01/02/2016	200,000,000	0.57
450,000,000	DNB Bank ASA	0.491%	15/04/2016	450,000,000	1.28
100,000,000	Erste Abwicklungsanstalt	0.417%	04/03/2016	99,998,962	0.28
250,000,000	HSBC Bank Plc	0.591%	17/06/2016	250,000,000	0.71
500,000,000	JPMorgan Chase Bank NA	0.612%	07/04/2016	500,000,000	1.42
400,000,000	National Australia Bank Ltd	0.592%	26/02/2016	400,000,000	1.14
125,000,000	NV Bank Nederlands	0.393%	10/02/2016	125,000,000	0.35
200,000,000	NV Bank Nederlands	0.449%	09/05/2016	200,000,000	0.57
250,000,000	NV Bank Nederlands	0.511%	16/05/2016	250,000,000	0.71
200,000,000	Oversea-Chinese Banking Corporation	0.652%	27/05/2016	200,000,000	0.57
42,812,000	Royal Bank of Canada	0.581%	08/03/2016	42,831,963	0.12
300,000,000	Royal Bank of Canada	0.445%	31/03/2016	300,000,000	0.85
500,000,000	Royal Bank of Canada	0.431%	06/06/2016	500,000,000	1.42
350,000,000	State Street Bank	0.517%	14/03/2016	350,000,000	0.99
100,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	0.360%	04/01/2016	100,000,507	0.29
300,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	0.413%	02/03/2016	300,000,000	0.85
100,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0.400%	05/01/2016	100,000,965	0.29
500,000,000	Svenska Handelsbanken AB	0.572%	27/01/2016	500,000,000	1.42
300,000,000	Svenska Handelsbanken AB	0.584%	04/05/2016	300,000,000	0.85
350,000,000	Wells Fargo Bank NA	0.551%	17/05/2016	350,000,000	0.99
170,000,000	Wells Fargo Bank NA	0.740%	19/05/2016	170,000,000	0.48
200,000,000	Wells Fargo Bank NA	0.647%	10/06/2016	200,000,000	0.57
350,000,000	Westpac Banking Corp	0.674%	31/05/2016	350,000,000	0.99
変動利付債合計				9,422,831,231	26.74
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計				14,344,788,114	40.71
	公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券 コマーシャル・ペーパー				
62,694,000	Albion Capital	0.450%	14/01/2016	62,683,812	0.18
50,000,000	Albion Capital	0.370%	20/01/2016	49,990,236	0.14
96,424,000	Albion Capital	0.390%	21/01/2016	96,403,108	0.27
75,000,000	Bedford Row Funding Corp	0.510%	05/02/2016	74,962,813	0.21
22,500,000	Chariot Funding LLC	0.500%	09/02/2016	22,487,813	0.07
100,000,000	Chariot Funding LLC	0.500%	22/02/2016	99,927,778	0.28
50,000,000	Chariot Funding LLC	0.500%	23/02/2016	49,963,194	0.14
85,000,000	Chariot Funding LLC	0.500%	25/02/2016	84,935,069	0.24
77,000,000	Charta LLC	0.480%	02/02/2016	76,967,147	0.22

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
コマーシャル・ペーパー					
200,000,000	Charta LLC	0.460%	29/03/2016	199,775,111	0.57
75,000,000	Ciesco LLC	0.510%	01/03/2016	74,936,250	0.21
100,000,000	Électricité de France	0.750%	15/01/2016	99,970,833	0.28
100,000,000	Erste Abwicklungsanstalt	0.320%	13/01/2016	99,989,333	0.28
100,000,000	Erste Abwicklungsanstalt	0.370%	08/03/2016	99,931,139	0.28
100,000,000	Gotham Funding Corporation	0.300%	06/01/2016	99,995,833	0.29
49,962,000	Gotham Funding Corporation	0.460%	20/01/2016	49,949,870	0.14
28,270,000	Gotham Funding Corporation	0.390%	22/01/2016	28,263,569	0.08
250,000,000	JPMorgan Chase Bank NA	0.419%	04/01/2016	250,000,237	0.71
25,000,000	Jupiter Securitization Company LLC	0.500%	10/02/2016	24,986,111	0.07
100,000,000	Jupiter Securitization Company LLC	0.500%	22/02/2016	99,927,778	0.28
50,000,000	Jupiter Securitization Company LLC	0.500%	23/02/2016	49,963,194	0.14
100,000,000	Jupiter Securitization Company LLC	0.500%	25/02/2016	99,923,611	0.28
100,000,000	Kells Funding LLC	0.341%	13/01/2016	100,000,000	0.28
240,000,000	Kells Funding LLC	0.577%	25/02/2016	239,996,352	0.68
125,000,000	Kells Funding LLC	0.320%	07/03/2016	124,926,667	0.36
40,000,000	Landesbank Hessen	0.410%	08/01/2016	39,996,811	0.11
45,000,000	Liberty Street	0.650%	16/03/2016	44,939,063	0.13
150,000,000	Liberty Street	0.460%	25/04/2016	149,779,583	0.43
70,000,000	Lma-Americas LLC	0.400%	11/01/2016	69,992,222	0.20
32,800,000	Matchpoint Finance Plc	0.500%	11/02/2016	32,781,322	0.09
60,000,000	Matchpoint Finance Plc	0.500%	02/03/2016	59,949,167	0.17
300,000,000	National Australia Bank Ltd	0.650%	21/03/2016	299,566,667	0.85
100,000,000	Nieuw Amsterdam	0.400%	04/01/2016	99,996,667	0.29
50,000,000	Nieuw Amsterdam	0.400%	14/01/2016	49,992,778	0.14
100,000,000	Nieuw Amsterdam	0.300%	22/01/2016	99,982,500	0.28
80,000,000	Nieuw Amsterdam	0.450%	05/02/2016	79,965,000	0.23
38,000,000	Old Line Funding Corp	0.510%	16/02/2016	37,975,237	0.11
50,000,000	Old Line Funding Corp	0.750%	11/04/2016	49,894,792	0.14
25,000,000	Old Line Funding Corp	0.750%	18/04/2016	24,943,750	0.07
90,000,000	Regency Assets Ltd	0.400%	04/01/2016	89,997,000	0.26
65,278,000	Regency Assets Ltd	0.450%	07/01/2016	65,273,104	0.19
200,000,000	Regency Assets Ltd	0.420%	15/01/2016	199,967,333	0.57
250,000,000	Standard Chartered Bank	0.510%	16/02/2016	249,837,083	0.71
50,000,000	Thunder Bay Funding Corp	0.750%	18/04/2016	49,887,500	0.14
35,000,000	Victory Receivable Corp	0.390%	05/01/2016	34,998,483	0.10
75,000,000	Victory Receivable Corp	0.300%	11/01/2016	74,993,750	0.21
60,000,000	Victory Receivable Corp	0.300%	13/01/2016	59,994,000	0.17
55,000,000	Victory Receivable Corp	0.370%	14/01/2016	54,992,651	0.16
40,000,000	Victory Receivable Corp	0.400%	19/01/2016	39,992,000	0.11
コマーシャル・ペーパー合計				4,420,545,321	12.54
現先取引					
160,000,000	BNP Paribas Repo	0.290%	04/01/2016	160,000,000	0.45
400,000,000	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd Repo	0.773%	04/04/2016	400,000,000	1.13
1,300,000,000	ING Bank NV Repo	0.650%	04/01/2016	1,300,000,000	3.69
1,200,000,000	Societe Generale Repo	0.550%	04/01/2016	1,200,000,000	3.41
450,000,000	Wells Fargo Bank NA Repo	0.330%	04/01/2016	450,000,000	1.28
50,000,000	Wells Fargo Securities LLC Repo	0.300%	04/01/2016	50,000,000	0.14
150,000,000	Wells Fargo Securities LLC Repo	0.500%	07/01/2016	150,000,000	0.43
現先取引合計				3,710,000,000	10.53
ヤンキー譲渡性預金証書					
350,000,000	Bank of Nova Scotia (The)	0.480%	06/04/2016	350,000,000	0.99
140,000,000	CitiBank NA	0.380%	05/01/2016	140,000,000	0.40
700,000,000	CitiBank NA	0.380%	08/01/2016	700,000,000	1.99

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
ヤンキー譲渡性預金証書					
300,000,000	Credit Industriel	0.395%	04/01/2016	300,000,375	0.85
200,000,000	Credit Industriel	0.650%	16/03/2016	200,000,000	0.57
150,000,000	DZ Bank AG	0.350%	07/03/2016	150,000,000	0.43
100,000,000	Mitsubishi UFJ Trust and Bank Group	0.400%	18/02/2016	100,000,000	0.28
300,000,000	Mitsubishi UFJ Trust and Bank Group	0.400%	22/02/2016	300,000,000	0.85
300,000,000	Mitsubishi UFJ Trust and Bank Group	0.400%	03/03/2016	300,000,000	0.85
125,000,000	Mizuho Bank Ltd	0.370%	14/01/2016	125,000,000	0.35
250,000,000	Mizuho Bank Ltd	0.360%	25/01/2016	249,940,056	0.71
250,000,000	Mizuho Bank Ltd	0.300%	29/01/2016	250,000,000	0.71
200,000,000	Mizuho Bank Ltd	0.350%	16/02/2016	200,000,000	0.57
200,000,000	National Bank of Kuwait	0.420%	19/01/2016	200,000,000	0.57
50,000,000	National Bank of Kuwait	0.420%	25/01/2016	50,000,000	0.14
150,000,000	National Bank of Kuwait	0.430%	01/02/2016	150,000,000	0.43
100,000,000	National Bank of Kuwait	0.420%	16/02/2016	100,000,000	0.28
87,500,000	National Bank of Kuwait	0.800%	13/04/2016	87,500,000	0.25
195,000,000	Standard Chartered Bank	0.650%	23/03/2016	195,000,000	0.55
70,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0.360%	04/01/2016	69,999,998	0.19
200,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0.380%	29/01/2016	200,000,000	0.57
350,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0.380%	11/02/2016	350,000,000	0.99
400,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0.390%	22/02/2016	400,000,000	1.14
400,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0.500%	18/03/2016	400,000,000	1.14
200,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank	0.500%	21/03/2016	200,000,000	0.57
900,000,000	The Norinchukin Bank	0.380%	29/01/2016	900,000,000	2.55
200,000,000	The Norinchukin Bank	0.350%	16/02/2016	200,000,000	0.57
250,000,000	Toronto-Dominion Bank/The	0.550%	15/04/2016	250,000,000	0.71
ヤンキー譲渡性預金証書合計				7,117,440,429	20.20
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券合計				15,247,985,750	43.27
額面	名称	利率	満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
預金					
定期預金					
400,000,000	BNY Mellon	0.150%	04/01/2016	400,000,000	1.13
500,000,000	DBS Bank Ltd	0.320%	06/01/2016	500,000,000	1.42
370,000,000	HSBC Bank Plc	0.300%	04/01/2016	370,000,000	1.05
1,000,000,000	Nordea Bank	0.150%	04/01/2016	1,000,000,000	2.84
175,000,000	Royal Bank of Canada	0.120%	04/01/2016	175,000,000	0.50
700,000,000	United Overseas Bank Ltd	0.350%	05/01/2016	700,000,000	1.99
定期預金合計				3,145,000,000	8.93
預金合計				3,145,000,000	8.93
投資資産合計				32,737,773,864	92.91
投資合計				評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
エージェンシー債合計				1,852,547,979	5.26
社債合計				193,880,504	0.55
国債合計				2,875,528,400	8.16
変動利付債合計				9,422,831,231	26.74
コマーシャル・ペーパー合計				4,420,545,321	12.54
現先取引合計				3,710,000,000	10.53
ヤンキー譲渡性預金証書合計				7,117,440,429	20.20
定期預金合計				3,145,000,000	8.93
その他資産・負債				2,497,215,799	7.09
純資産				35,234,989,663	100.00