

## GSグロース・マーケット・ファンド債券

| A<br>コース | 償還日(2016年4月8日) |           | 第14期～第15期 |        |
|----------|----------------|-----------|-----------|--------|
|          | 償還価額           | 6,299.17円 | 騰落率       | -2.82% |
| B<br>コース | 償還日(2016年4月8日) |           | 第14期～第15期 |        |
|          | 償還価額           | 9,108.27円 | 騰落率       | -7.11% |
| A<br>コース | 純資産総額          |           | 分配金合計     |        |
|          |                |           |           |        |
| B<br>コース | 純資産総額          |           | 分配金合計     |        |
|          |                |           |           |        |

(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／債券                                                                                                                                                                                            |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間      | 信託期間は2012年5月23日から2016年4月8日(繰上償還日)までです。                                                                                                                                                                 |
| 運用方針      | 新興国の中で成長が期待される国々の現地通貨建ての債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。                                                                                                                       |
| 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。<br>・ケイマン籍外国投資信託<br>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<br>①ゴールドマン・サックス・グロース・マーケット・ボンド・ローカル・サブ・トラスト<br>・アイルランド籍外国投資証券<br>ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエールシー<br>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・マーケットの現地通貨建ての債券                                                                                                                                                                                 |
| 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。<br>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。<br>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／債券

第14期(決算日2016年1月18日)

第15期(信託終了日2016年4月8日)

作成対象期間:2015年10月20日～2016年4月8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・ファンド債券Aコース(米ドル売り円買い)／Bコース(為替ヘッジなし)」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)の現地通貨建て債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行ってまいりましたが、2016年4月8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

## GS グロース・マーケット・ファンド債券 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。）

## ■設定以来の運用実績

| 決 算 期 |                                | 基 準 価 額<br>(分 配 額) | 税 分 | 引 配 | 前 金    | 期 騰 落 | 中 率    | 投資信託証券<br>比 率 | 純 資 産 額      |
|-------|--------------------------------|--------------------|-----|-----|--------|-------|--------|---------------|--------------|
| ①     | (設 定 日)<br>2012年 5 月23日        | 円<br>10,000        |     |     | 円<br>— |       | %<br>— | %<br>—        | 百万円<br>3,038 |
|       | 1 期 (2012年10月17日)              | 10,763             |     |     | 180    | 9.4   | 98.8   | 3,720         |              |
| ②     | 2 期 (2013年 1 月17日)             | 10,930             |     |     | 180    | 3.2   | 99.6   | 4,490         |              |
|       | 3 期 (2013年 4 月17日)             | 10,852             |     |     | 200    | 1.1   | 98.9   | 4,331         |              |
| ③     | 4 期 (2013年 7 月17日)             | 9,822              |     |     | 190    | △7.7  | 100.3  | 2,698         |              |
|       | 5 期 (2013年10月17日)              | 9,636              |     |     | 170    | △0.2  | 98.3   | 1,918         |              |
| ④     | 6 期 (2014年 1 月17日)             | 8,988              |     |     | 190    | △4.8  | 99.6   | 1,398         |              |
|       | 7 期 (2014年 4 月17日)             | 9,053              |     |     | 190    | 2.8   | 98.5   | 1,258         |              |
| ⑤     | 8 期 (2014年 7 月17日)             | 9,155              |     |     | 200    | 3.3   | 97.8   | 1,136         |              |
|       | 9 期 (2014年10月17日)              | 8,436              |     |     | 190    | △5.8  | 97.0   | 996           |              |
| ⑥     | 10期 (2015年 1 月19日)             | 7,667              |     |     | 180    | △7.0  | 98.4   | 808           |              |
|       | 11期 (2015年 4 月17日)             | 7,579              |     |     | 150    | 0.8   | 94.3   | 707           |              |
| ⑦     | 12期 (2015年 7 月17日)             | 7,166              |     |     | 160    | △3.3  | 99.3   | 615           |              |
|       | 13期 (2015年10月19日)              | 6,632              |     |     | 140    | △5.5  | 97.4   | 500           |              |
| ⑧     | 14期 (2016年 1 月18日)             | 6,039              |     |     | 140    | △6.8  | 91.0   | 406           |              |
|       | (償 還 日)<br>15期 (2016年 4 月 8 日) | (償還価額)<br>6,299.17 |     |     |        | 4.3   | —      | 273           |              |

（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。

## ■ 当作成期中の基準価額と市況推移

| 決算期  | 年 月 日                    | 基 準 価 額            | 騰 落 率 |        | 投 資 信 託 証 券 率 |
|------|--------------------------|--------------------|-------|--------|---------------|
|      |                          |                    | 騰     | 落      |               |
| 第14期 | (期 首) 2015年10月19日        | 円<br>6,632         |       | %<br>— | %<br>97.4     |
|      | 10月末                     | 6,553              |       | △1.2   | 100.7         |
|      | 11月末                     | 6,538              |       | △1.4   | 98.2          |
|      | 12月末                     | 6,403              |       | △3.5   | 97.4          |
|      | (期 末) 2016年 1 月18日       | 6,179              |       | △6.8   | 91.0          |
| 第15期 | (期 首) 2016年 1 月18日       | 6,039              |       | —      | 91.0          |
|      | 1 月末                     | 6,124              |       | 1.4    | 101.1         |
|      | 2 月末                     | 6,235              |       | 3.2    | 97.8          |
|      | 3 月末                     | 6,301              |       | 4.3    | —             |
|      | (償 還 日)<br>2016年 4 月 8 日 | (償還価額)<br>6,299.17 |       | 4.3    | —             |

(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。

## G S グロース・マーケット・ファンド債券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。）

## ■設定以来の運用実績

| 決 算 期 |                                | 基 準 価 額<br>(分 配 落)   | 税 分 | 引 配 | 前 金    | 期 騰 落  | 中 率    | 投資信託証券<br>比 率 | 純 資 産 額       |
|-------|--------------------------------|----------------------|-----|-----|--------|--------|--------|---------------|---------------|
| ①     | (設 定 日)<br>2012年 5 月23日        | 円<br>10, 000         |     |     | 円<br>— |        | %<br>— | %<br>—        | 百万円<br>1, 490 |
|       | 1 期 (2012年10月17日)              | 10, 667              |     |     | 180    | 8. 5   | 98. 7  | 2, 109        |               |
| ②     | 2 期 (2013年 1 月17日)             | 12, 191              |     |     | 180    | 16. 0  | 98. 7  | 4, 454        |               |
|       | 3 期 (2013年 4 月17日)             | 13, 365              |     |     | 240    | 11. 6  | 99. 6  | 7, 345        |               |
| ③     | 4 期 (2013年 7 月17日)             | 12, 209              |     |     | 240    | △ 6. 9 | 98. 7  | 5, 377        |               |
|       | 5 期 (2013年10月17日)              | 11, 871              |     |     | 240    | △ 0. 8 | 98. 5  | 3, 844        |               |
| ④     | 6 期 (2014年 1 月17日)             | 11, 722              |     |     | 240    | 0. 8   | 98. 3  | 3, 210        |               |
|       | 7 期 (2014年 4 月17日)             | 11, 566              |     |     | 240    | 0. 7   | 98. 5  | 2, 848        |               |
| ⑤     | 8 期 (2014年 7 月17日)             | 11, 665              |     |     | 240    | 2. 9   | 98. 6  | 2, 377        |               |
|       | 9 期 (2014年10月17日)              | 11, 272              |     |     | 240    | △ 1. 3 | 98. 5  | 2, 166        |               |
| ⑥     | 10期 (2015年 1 月19日)             | 11, 367              |     |     | 240    | 3. 0   | 98. 9  | 1, 976        |               |
|       | 11期 (2015年 4 月17日)             | 11, 426              |     |     | 240    | 2. 6   | 98. 3  | 1, 874        |               |
| ⑦     | 12期 (2015年 7 月17日)             | 11, 306              |     |     | 240    | 1. 1   | 99. 1  | 1, 785        |               |
|       | 13期 (2015年10月19日)              | 10, 035              |     |     | 240    | △ 9. 1 | 98. 4  | 1, 515        |               |
| ⑧     | 14期 (2016年 1 月18日)             | 8, 966               |     |     | 210    | △ 8. 6 | 97. 2  | 1, 258        |               |
|       | (償 還 日)<br>15期 (2016年 4 月 8 日) | (償還価額)<br>9, 108. 27 |     |     |        | 1. 6   | —      | 553           |               |

（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。

## ■ 当作成期中の基準価額と市況推移

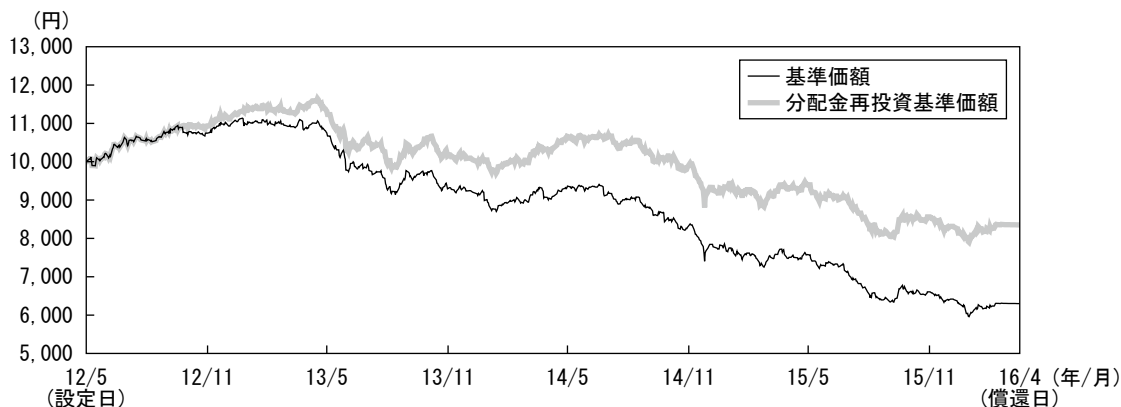
| 決算期  | 年 月 日                    | 基 準 価 額            | 騰 落 率 |        | 投 資 信 託 証 券 率 |
|------|--------------------------|--------------------|-------|--------|---------------|
|      |                          |                    | 騰     | 落      |               |
| 第14期 | (期 首) 2015年10月19日        | 円<br>10,035        |       | %<br>— | %<br>98.4     |
|      | 10月末                     | 10,047             |       | 0.1    | 98.5          |
|      | 11月末                     | 10,175             |       | 1.4    | 98.5          |
|      | 12月末                     | 9,800              |       | △2.3   | 98.8          |
|      | (期 末) 2016年 1 月18日       | 9,176              |       | △8.6   | 97.2          |
| 第15期 | (期 首) 2016年 1 月18日       | 8,966              |       | —      | 97.2          |
|      | 1 月末                     | 9,377              |       | 4.6    | 99.0          |
|      | 2 月末                     | 8,986              |       | 0.2    | 99.1          |
|      | 3 月末                     | 9,111              |       | 1.6    | —             |
|      | (償 還 日)<br>2016年 4 月 8 日 | (償還価額)<br>9,108.27 |       | 1.6    | —             |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

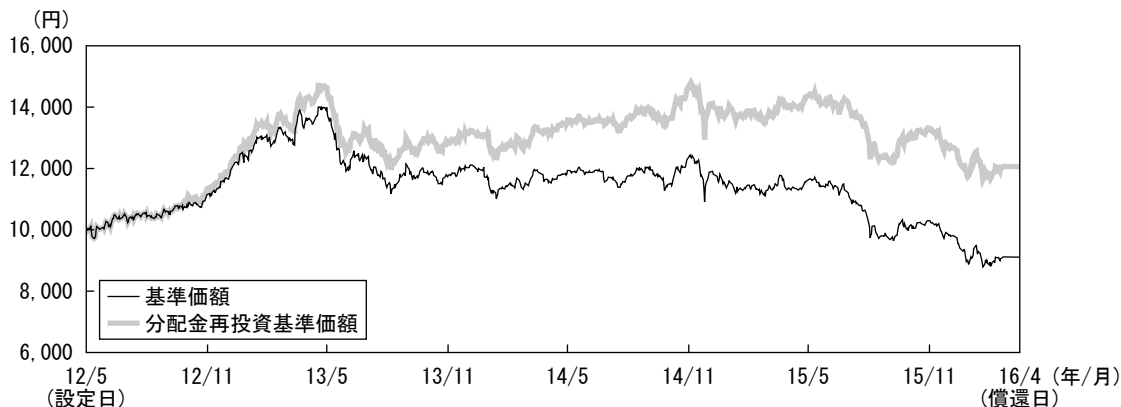
(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

設定以来の基準価額等の推移について（2012年5月23日～2016年4月8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）（以下、2ファンドを総称して本ファンドといいます。）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、設定日（2012年5月23日）の基準価額を起点として指数化しています。

前作成期までの運用状況（2012年5月23日～2015年10月19日）

【第1期】（2012年5月23日～2012年10月17日）

Aコース（米ドル売り円買い） 第1期末基準価額：10,763円 期中にお支払いした分配金：180円

Bコース（為替ヘッジなし） 第1期末基準価額：10,667円 期中にお支払いした分配金：180円

本ファンドは期を通じて、英領ケイマン諸島籍外国投資信託（米ドル建て）ゴールドマン・サックス・グロース・マーケット・ボンド・ローカル・サブ・トラスト（以下、組入れファンド）を概ね高位に組み入れ運用しました。また、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。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資基準価額）は、Aコース（米ドル売り円買い）は9.43%の上昇、Bコース（為替ヘッジなし）は8.47%の上昇となりました。保有している債券からの利息収入や保有しているグロース・マーケット通貨が対米ドルで概ね堅調に推移したこと、現地通貨建てグロース・マーケット債券の利回りが低下（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となった一方、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。

【第2期、第3期】（2012年10月18日～2013年4月17日）

Aコース（米ドル売り円買い） 第3期末基準価額：10,852円 作成期中にお支払いした分配金：380円

Bコース（為替ヘッジなし） 第3期末基準価額：13,365円 作成期中にお支払いした分配金：420円

本ファンドは期を通じて、組入れファンドを概ね高位に組み入れ運用しました。また、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。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資基準価額）は、Aコース（米ドル売り円買い）は4.38%の上昇、Bコース（為替ヘッジなし）は29.43%の上昇となりました。保有している債券からの利息収入や、現地通貨建てグロース・マーケット債券の利回りが低下したことなどが基準価額の上昇要因となったほか、Bコース（為替ヘッジなし）は保有しているグロース・マーケット通貨が対円で大幅に上昇したことも基準価額の上昇要因となりました。一方、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。

【第4期、第5期】（2013年4月18日～2013年10月17日）

Aコース（米ドル売り円買い） 第5期末基準価額：9,636円 作成期中にお支払いした分配金：360円

Bコース（為替ヘッジなし） 第5期末基準価額：11,871円 作成期中にお支払いした分配金：480円

本ファンドは期を通じて、組入れファンドを概ね高位に組み入れ運用しました。また、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。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資基準価額）は、Aコース（米ドル売り円買い）は7.89%の下落、Bコース（為替ヘッジなし）は7.60%の下落となりました。保有している債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となった一方、保有している現地通貨建てグロース・マーケット債券の利回りが上昇したことや保有しているグロース・マーケット通貨が

日本円、米ドル両方に対して概ね下落したこと、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。

【第6期、第7期】（2013年10月18日～2014年4月17日）

Aコース（米ドル売り円買い） 第7期末基準価額：9,053円 作成期中にお支払いした分配金：380円

Bコース（為替ヘッジなし） 第7期末基準価額：11,566円 作成期中にお支払いした分配金：480円  
本ファンドは期を通じて、組入れファンドを概ね高位に組み入れ運用しました。また、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。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資基準価額）は、Aコース（米ドル売り円買い）は2.05%の下落、Bコース（為替ヘッジなし）は1.49%の上昇となりました。保有している債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となったほか、Bコース（為替ヘッジなし）は保有しているグロース・マーケット通貨が対円で概ね上昇したことも基準価額の上昇要因となりました。一方、保有している現地通貨建てグロース・マーケット債券の利回りが上昇したことや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ったほか、Aコース（米ドル売り円買い）は保有しているグロース・マーケット通貨が対米ドルで概ね下落したことも基準価額の下落要因となりました。

【第8期、第9期】（2014年4月18日～2014年10月17日）

Aコース（米ドル売り円買い） 第9期末基準価額：8,436円 作成期中にお支払いした分配金：390円

Bコース（為替ヘッジなし） 第9期末基準価額：11,272円 作成期中にお支払いした分配金：480円  
本ファンドは期を通じて、組入れファンドを概ね高位に組み入れ運用しました。また、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。結果、当期のパフォーマンス（分配金再投資基準価額）は、Aコース（米ドル売り円買い）は2.64%の下落、Bコース（為替ヘッジなし）は1.58%の上昇となりました。保有している債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となったほか、Bコース（為替ヘッジなし）は保有しているグロース・マーケット通貨が対円で概ね上昇したことも基準価額の上昇要因となりました。一方、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ったほか、Aコース（米ドル売り円買い）は保有しているグロース・マーケット通貨が対米ドルで概ね下落したことも基準価額の下落要因となりました。

【第10期、第11期】（2014年10月18日～2015年4月17日）

Aコース（米ドル売り円買い） 第11期末基準価額：7,579円 作成期中にお支払いした分配金：330円

Bコース（為替ヘッジなし） 第11期末基準価額：11,426円 作成期中にお支払いした分配金：480円  
本ファンドは期を通じて、組入れファンドを概ね高位に組み入れ運用しました。また、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。結果、当期のパフォーマンス(分配金再投資基準価額)は、Aコース(米ドル売り円買い)は6.23%の下落、Bコース(為替ヘッジなし)は5.68%の上昇となりました。グロース・マーケット債券市場(現地通貨ベース)が上昇したことや、保有する債券の利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。一方、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ったほか、Aコース(米ドル売り円買い)については、グロース・マーケット通貨が米ドルに対して概ね下落したことも基準価額の下落要因となりました。

**【第12期、第13期】(2015年4月18日～2015年10月19日)**

Aコース(米ドル売り円買い) 第13期末基準価額：6,632円 作成期中にお支払いした分配金：300円

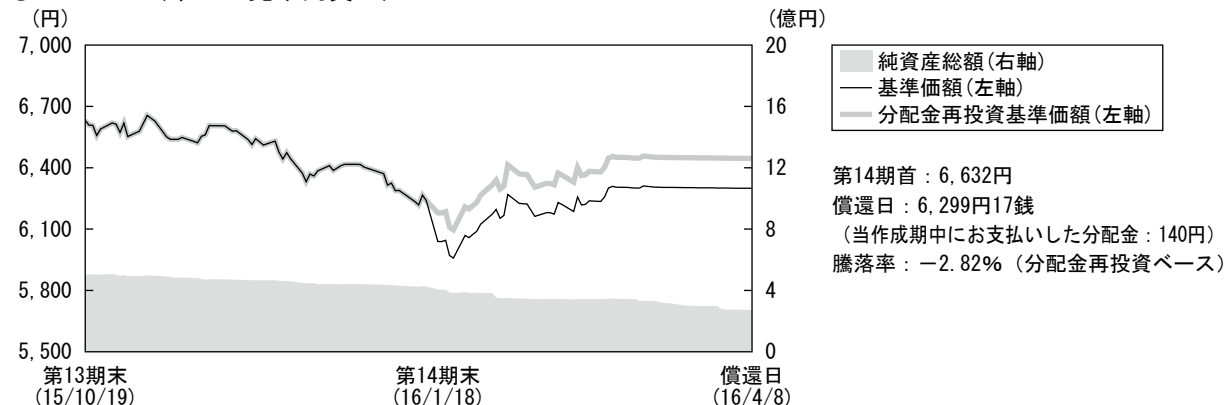
Bコース(為替ヘッジなし) 第13期末基準価額：10,035円 作成期中にお支払いした分配金：480円

本ファンドは期を通じて、組れファンドを概ね高位に組み入れ運用しました。また、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。結果、当期のパフォーマンス(分配金再投資基準価額)は、Aコース(米ドル売り円買い)は8.65%の下落、Bコース(為替ヘッジなし)は8.16%の下落となりました。グロース・マーケット債券市場(現地通貨ベース)のトータル・リターンがプラスとなったことなどが基準価額の上昇要因となりました。一方、分配金をお支払いしたことやグロース・マーケット通貨が日本円、米ドル両方に対して概ね下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

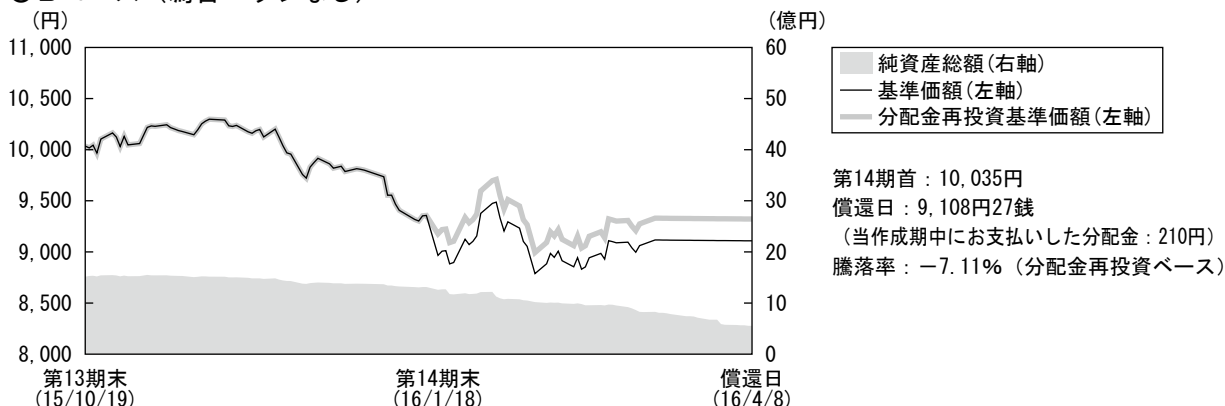
## 運用経過

■基準価額等の推移について（2015年10月20日～2016年4月8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。

（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、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

- Aコース（米ドル売り円買い）の基準価額は、期首の6,632円から332円83銭下落し、償還日には6,299円17銭となりました。
- Bコース（為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の10,035円から926円73銭下落し、償還日には9,108円27銭となりました。

### 上昇要因

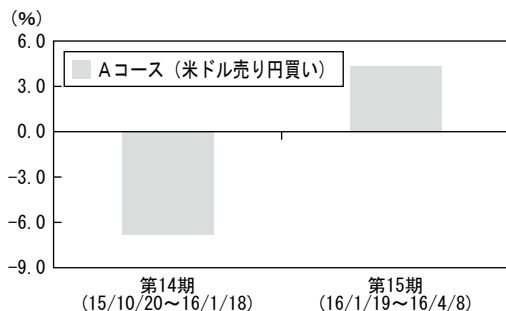
グロース・マーケット債券市場（現地通貨ベース）のトータル・リターンがプラスとなったことなどが基準価額の上昇要因となりました。

### 下落要因

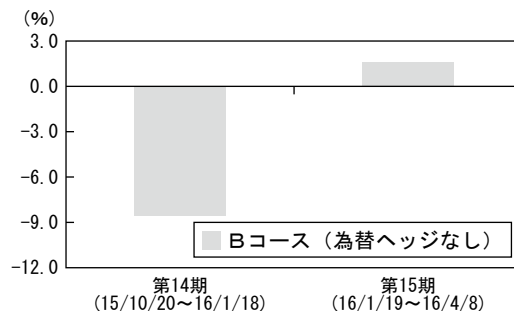
分配金をお支払いしたことなどが基準価額の下落要因となりました。また、Aコース（米ドル売り円買い）については、グロース・マーケット通貨が米ドルに対して下落したこと、Bコース（為替ヘッジなし）については、グロース・マーケット通貨が円に対して下落したことも、基準価額の下落要因となりました。

## ■当期の基準価額の騰落率

### ○Aコース（米ドル売り円買い）



### ○Bコース（為替ヘッジなし）



(注) 各コースの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。

当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、Aコース（米ドル売り円買い）は－2.82%、Bコース（為替ヘッジなし）は－7.11%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<br>(米ドルベース) | 騰落率<br>(円換算ベース) |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| ゴールドマン・サックス・グロース・マーケット・<br>ボンド・ローカル・サブ・トラスト* <sup>1</sup> | -2.14%          | -7.08%          |
| ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド* <sup>2</sup>              | 0.10%           | -4.96%          |

(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・トラストーゴールドマン・サックス・グロース・マーケット・ボンド・ローカル・サブ・トラスト
- \* 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

## &lt;グロース・マーケット債券市場&gt;

当期中のグロース・マーケット債券市場（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などが相対的に大きく上昇した一方、メキシコの上昇は小幅にとどまりました。ブラジルについては、原油価格が反発した局面で上昇したほか、同国のルセフ大統領への退陣圧力が高まったことによる政権交代および構造改革への期待などもプラス材料となりました。インドネシアについては、同国中央銀行が預金準備率を引き下げたことや経済特区での減税といった景気対策を発表したことなどがプラス材料となりました。メキシコは、インフレ率上昇への懸念や、2016年2月に行われた同国中央銀行の緊急利上げなどがマイナス材料となりました。

## &lt;グロース・マーケット通貨市場&gt;

当期中のグロース・マーケット通貨市場は、全体としては米ドルに対して下落しました。通貨別では、ロシア・ルーブルやメキシコ・ペソなどが下落した一方、ブラジル・レアルやインドネシア・ルピアなどが上昇しました。また、米ドルに対して円が上昇したため、グロース・マーケット通貨市場の対円での下落幅は拡大する結果となりました。

## &lt;短期金融市場&gt;

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0.20%程度から0.43%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、ゴールドマン・サックス・グロース・マーケット・ボンド・ローカル・サブ・トラスト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、期を通じてゴールドマン・サックス・グロース・マーケット・ボンド・ローカル・サブ・トラストを概ね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現地通貨建て債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。また、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。2016年3月に入り、繰上げ償還に向けて現金化を行いました。

### <ゴールドマン・サックス・グロース・マーケット・ボンド・ローカル・サブ・トラスト>

グロース・マーケットの現地通貨建て債券への投資に加えて、NDF\*などを用いた通貨投資を行いました。また、その際に余資運用として米国政府の発行する政府短期証券などの債券に投資を行いました。

期中においては、ブラジルの現地通貨建て債券を選好した一方、トルコの現地通貨建て債券に対して相対的に弱気のポジションを取りました。通貨配分では、インド・ルピーなどに相対的に強気のポジションを取った一方、ブラジル・レアルなどに対して相対的に弱気のポジションを取りました。

上記のような運用の結果、当期のパフォーマンス（米ドルベース）は下落する展開となりました。現地通貨建て債券への国別配分および個別銘柄選択がプラスに寄与した一方、通貨配分などがマイナス寄与となりました。現地通貨建て債券への国別配分および個別銘柄選択においては、ブラジルのポジションなどがプラス寄与となった一方、トルコのポジションなどがマイナス寄与となりました。通貨配分においては、ロシア・ルーブルや韓国ウォンのポジションがマイナス寄与となった一方、インドネシア・ルピアのポジションはプラスに寄与しました。

#### \* 為替取引：ノン・デリバブル・フォワード（NDF）について

一部の新興国の通貨については、内外の為替取引の自由化が実施されておらず、実際の現地通貨での受渡に制約があるため、ノン・デリバブル・フォワード（NDF）という取引手法を用いて為替取引を行う場合があります。NDFは為替予約取引の一種ですが、実際の現地通貨での受渡しは行われず、米ドル等の主要通貨によって差金決済されます。当該新興国の為替市場における通貨の値動きとNDFの取引価格の値動きは、需給などの市況や規制等により大きく乖離する場合があります。この結果、ファンドの投資成果が為替市場の値動きや各通貨の短期金利の水準から想定されるものと大きく乖離する場合があります。また、需給などの投資環境によっては機動的な売買ができない可能性（流動性リスク）があります。NDFは相対取引となるため、取引相手先の決済不履行リスク（カウンター・パーティー・リスク）が伴います。

### <ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド>

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、Aコース（米ドル売り円買い）は、第14期は140円としました。Bコース（為替ヘッジなし）は、第14期は210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、Aコース（米ドル売り円買い）は6,299円17銭、Bコース（為替ヘッジなし）は9,108円27銭となりました。

本ファンドは、信託約款の規定に基づき、2016年4月8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

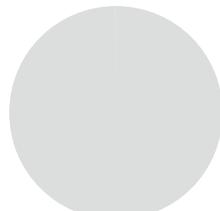
### ■本ファンドの組入資産の内容（2016年4月8日現在）

#### <Aコース（米ドル売り円買い）>

##### ○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

組入れはございません。

## 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                       | 第14期～第15期             |                             | 項目の概要                                                                                                                                               |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                          | 2015年10月20日～2016年4月8日 |                             |                                                                                                                                                     |
|                          | 金額                    | 比率                          |                                                                                                                                                     |
| 信託報酬<br>（投信会社）           | 36円<br>(26)           | 0.574%<br>(0.406)           | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>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<br>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<br>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）                   | (10)                  | (0.152)                     |                                                                                                                                                     |
| （受託会社）                   | ( 1)                  | (0.015)                     |                                                                                                                                                     |
| その他費用<br>（保管費用）<br>（その他） | 2<br>( 0)<br>( 2)     | 0.028<br>(0.004)<br>(0.024) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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<br>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                       | 38                    | 0.602                       |                                                                                                                                                     |
| 期中の平均基準価額は6,359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（2015年10月20日から2016年4月8日まで）

## 投資信託証券

| 決 算 期 |                                                                                      | 第 14 期 ～ 第 15 期 |     |         |       |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----|---------|-------|
| 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・ゴールドマン・サックス・グロース・マーケット・ボンド・ローカル・サブ・トラスト クラス I O       | 57,722          | 360 | 657,104 | 4,102 |
|       | 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 | —               | —   | 9       | 121   |

（注）金額は受渡し代金。



■利害関係人との取引状況等（2015年10月20日から2016年4月8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4月8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

2016年4月8日現在

| 項 目                     | 償 還 日         |            |
|-------------------------|---------------|------------|
|                         | 評 価 額         | 比 率        |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 千円<br>275,781 | %<br>100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 275,781       | 100.0      |

■資産、負債、元本、基準価額及び償還価額の状況

| 項 目                   | 第 14 期 末     | 償 還 日        |
|-----------------------|--------------|--------------|
|                       | 2016年1月18日   | 2016年4月8日    |
| (A) 資 産               | 815,972,913円 | 275,781,665円 |
| コール・ローン等              | 18,105,794   | 275,781,665  |
| 投資信託受益証券(評価額)         | 360,887,686  | —            |
| 投資証券(評価額)             | 8,924,499    | —            |
| 未 収 入 金               | 428,054,921  | —            |
| 未 収 利 息               | 13           | —            |
| (B) 負 債               | 409,580,989  | 2,093,795    |
| 未 払 金                 | 392,052,000  | —            |
| 未 払 収 益 分 配 金         | 9,421,072    | —            |
| 未 払 解 約 金             | 6,640,193    | 1,134,000    |
| 未 払 信 託 報 酬           | 1,410,098    | 922,125      |
| そ の 他 未 払 費 用         | 57,626       | 37,670       |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 406,391,924  | 273,687,870  |
| 元 本                   | 672,933,732  | 434,482,274  |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | △266,541,808 | —            |
| 償 還 差 損 金             | —            | △160,794,404 |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 672,933,732口 | 434,482,274口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 6,039円       | —            |
| 1万口当たり償還価額(C/D)       | —            | 6,299円17銭    |

■損益の状況

| 項 目                       | 第 14 期                        | 第 15 期                      |
|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|                           | 自 2015年10月20日<br>至 2016年1月18日 | 自 2016年1月19日<br>至 2016年4月8日 |
| (A) 配 当 等 収 益             | 10,667,967円                   | 2,203,626円                  |
| 受 取 配 当 金                 | 10,567,025                    | 2,126,592                   |
| 受 取 利 息                   | 100,942                       | 77,034                      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 39,641,088                  | 10,067,405                  |
| 売 買 益                     | 28,913,997                    | 40,447,850                  |
| 売 買 損                     | △ 68,555,085                  | △ 30,380,445                |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 1,473,845                   | △ 971,399                   |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 30,446,966                  | 11,299,632                  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △243,932,029                  | △180,459,248                |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 17,258,259                    | 8,365,212                   |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 27,327,447)                 | ( 17,849,069)               |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△ 10,069,188)                | (△ 9,483,857)               |
| (G) 計 (D + E + F)         | △257,120,736                  | —                           |
| (H) 収 益 分 配 金             | △ 9,421,072                   | —                           |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | △266,541,808                  | —                           |
| 償 還 差 損 金 (D + E + F)     | —                             | △160,794,404                |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 17,258,259                    | —                           |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 27,327,447)                 | ( —)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△ 10,069,188)                | ( —)                        |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 20,932,575                    | —                           |
| 繰 越 損 益 金                 | △304,732,642                  | —                           |

（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754,881,789円、当作成期間（第14期～第15期）中において、追加設定元本額は20,255,108円、同解約元本額は340,654,623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      | 2012 年 5 月 23 日 |                 | 投資信託契約終了時の状況     |              |
|----------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------|
|          | 投資信託契約終了日      | 2016 年 4 月 8 日  |                 | 資 産 総 額          | 275,781,665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          | 2,093,795円   |
| 受益権口数    | 3,038,540,375口 | 434,482,274口    | △2,604,058,101口 | 純 資 産 総 額        | 273,687,870円 |
| 元 本 額    | 3,038,540,375円 | 434,482,274円    | △2,604,058,101円 | 受 益 権 口 数        | 434,482,274口 |
|          |                |                 |                 | 1万口当たり償還金        | 6,299.17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    | 3,456,387,837円 | 3,720,076,244円  | 10,763円         | 180円             | 1.8000%      |
| 第 2 期    | 4,108,106,711  | 4,490,080,186   | 10,930          | 180              | 1.8000       |
| 第 3 期    | 3,991,975,096  | 4,331,902,956   | 10,852          | 200              | 2.0000       |
| 第 4 期    | 2,747,519,475  | 2,698,546,856   | 9,822           | 190              | 1.9000       |
| 第 5 期    | 1,990,932,280  | 1,918,482,433   | 9,636           | 170              | 1.7000       |
| 第 6 期    | 1,555,946,170  | 1,398,538,851   | 8,988           | 190              | 1.9000       |
| 第 7 期    | 1,389,631,594  | 1,258,029,967   | 9,053           | 190              | 1.9000       |
| 第 8 期    | 1,241,328,540  | 1,136,498,221   | 9,155           | 200              | 2.0000       |
| 第 9 期    | 1,181,112,758  | 996,343,338     | 8,436           | 190              | 1.9000       |
| 第 10 期   | 1,054,921,943  | 808,825,437     | 7,667           | 180              | 1.8000       |
| 第 11 期   | 933,622,188    | 707,586,144     | 7,579           | 150              | 1.5000       |
| 第 12 期   | 858,435,029    | 615,196,050     | 7,166           | 160              | 1.6000       |
| 第 13 期   | 754,881,789    | 500,605,667     | 6,632           | 140              | 1.4000       |
| 第 14 期   | 672,933,732    | 406,391,924     | 6,039           | 140              | 1.4000       |

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目                       | 第14期～第15期             |                             | 項目の概要                                                                                                                                               |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                          | 2015年10月20日～2016年4月8日 |                             |                                                                                                                                                     |
|                          | 金額                    | 比率                          |                                                                                                                                                     |
| 信託報酬<br>（投信会社）           | 55円<br>(39)           | 0.574%<br>(0.406)           | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>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<br>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<br>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）                   | (15)                  | (0.152)                     |                                                                                                                                                     |
| （受託会社）                   | ( 1)                  | (0.015)                     |                                                                                                                                                     |
| その他費用<br>（保管費用）<br>（その他） | 2<br>( 0)<br>( 2)     | 0.025<br>(0.001)<br>(0.023) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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<br>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                       | 57                    | 0.599                       |                                                                                                                                                     |
| 期中の平均基準価額は9,582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（2015年10月20日から2016年4月8日まで）

投資信託証券

| 決算期 |                                                                                      | 第14期～第15期 |     |           |        |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----|-----------|--------|
| 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・ゴールドマン・サックス・グロース・マーケット・ボンド・ローカル・サブ・トラスト クラスIO         | 69,131    | 435 | 1,904,136 | 11,839 |
|     | 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 | —         | —   | 29        | 361    |

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2015年10月20日から2016年4月8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4月8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

2016年4月8日現在

| 項 目                     | 償 還 日         |            |
|-------------------------|---------------|------------|
|                         | 評 価 額         | 比 率        |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 千円<br>573,222 | %<br>100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 573,222       | 100.0      |

■資産、負債、元本、基準価額及び償還価額の状況

| 項 目                   | 第 14 期 末       | 償 還 日        |
|-----------------------|----------------|--------------|
|                       | 2016年1月18日     | 2016年4月8日    |
| (A) 資 産               | 1,313,721,118円 | 573,222,357円 |
| コール・ローン等              | 54,677,648     | 573,222,357  |
| 投資信託受益証券(評価額)         | 1,194,499,578  | —            |
| 投資証券(評価額)             | 29,420,076     | —            |
| 未 収 入 金               | 35,123,775     | —            |
| 未 収 利 息               | 41             | —            |
| (B) 負 債               | 55,153,321     | 20,140,754   |
| 未 払 金                 | 17,556,000     | —            |
| 未 払 収 益 分 配 金         | 29,477,661     | —            |
| 未 払 解 約 金             | 3,540,594      | 17,494,727   |
| 未 払 信 託 報 酬           | 4,406,841      | 2,542,120    |
| そ の 他 未 払 費 用         | 172,225        | 103,907      |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 1,258,567,797  | 553,081,603  |
| 元 本                   | 1,403,698,145  | 607,230,023  |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | △ 145,130,348  | —            |
| 償 還 差 損 金             | —              | △ 54,148,420 |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 1,403,698,145口 | 607,230,023口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 8,966円         | —            |
| 1万口当たり償還価額(C/D)       | —              | 9,108円27銭    |

■損益の状況

| 項 目                       | 第 14 期                        | 第 15 期                      |
|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|                           | 自 2015年10月20日<br>至 2016年1月18日 | 自 2016年1月19日<br>至 2016年4月8日 |
| (A) 配 当 等 収 益             | 34,026,527円                   | 4,947,892円                  |
| 受 取 配 当 金                 | 156,937,014                   | 4,954,629                   |
| 受 取 利 息                   | △122,910,487                  | △ 6,737                     |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △149,833,967                  | 6,328,346                   |
| 売 買 益                     | 3,308,416                     | 40,341,786                  |
| 売 買 損                     | △153,142,383                  | △ 34,013,440                |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 4,582,126                   | △ 2,659,328                 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △120,389,566                  | 8,616,910                   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △279,798,259                  | △183,470,148                |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 284,535,138                   | 120,704,818                 |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 200,715,428)                | ( 87,588,630)               |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | ( 83,819,710)                 | ( 33,116,188)               |
| (G) 計 (D + E + F)         | △115,652,687                  | —                           |
| (H) 収 益 分 配 金             | △ 29,477,661                  | —                           |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | △145,130,348                  | —                           |
| 償 還 差 損 金 (D + E + F)     | —                             | △ 54,148,420                |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 284,535,138                   | —                           |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 200,715,428)                | ( —)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | ( 83,819,710)                 | ( —)                        |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 135,835,296                   | —                           |
| 繰 越 損 益 金                 | △565,500,782                  | —                           |

（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1,509,921,988円、当作成期間（第14期～第15期）中において、追加設定元本額は40,179,389円、同解約元本額は942,871,354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      | 2012 年 5 月 23 日 |               | 投資信託契約終了時の状況      |              |
|----------|----------------|-----------------|---------------|-------------------|--------------|
|          | 投資信託契約終了日      | 2016 年 4 月 8 日  |               | 資 産 総 額           | 573,222,357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           | 20,140,754円  |
| 受益権口数    | 1,490,400,137口 | 607,230,023口    | △883,170,114口 | 純 資 産 総 額         | 553,081,603円 |
| 元 本 額    | 1,490,400,137円 | 607,230,023円    | △883,170,114円 | 受 益 権 口 数         | 607,230,023口 |
|          |                |                 |               | 1万口当たり償還金         | 9,108.27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    | 1,977,538,846円 | 2,109,385,909円  | 10,667円       | 180円              | 1.8000%      |
| 第 2 期    | 3,654,335,262  | 4,454,870,404   | 12,191        | 180               | 1.8000       |
| 第 3 期    | 5,496,199,549  | 7,345,782,116   | 13,365        | 240               | 2.4000       |
| 第 4 期    | 4,404,723,715  | 5,377,827,883   | 12,209        | 240               | 2.4000       |
| 第 5 期    | 3,238,380,771  | 3,844,163,366   | 11,871        | 240               | 2.4000       |
| 第 6 期    | 2,739,140,202  | 3,210,949,026   | 11,722        | 240               | 2.4000       |
| 第 7 期    | 2,462,561,368  | 2,848,242,817   | 11,566        | 240               | 2.4000       |
| 第 8 期    | 2,038,455,661  | 2,377,945,481   | 11,665        | 240               | 2.4000       |
| 第 9 期    | 1,921,744,531  | 2,166,132,661   | 11,272        | 240               | 2.4000       |
| 第 10 期   | 1,739,123,742  | 1,976,800,709   | 11,367        | 240               | 2.4000       |
| 第 11 期   | 1,640,731,267  | 1,874,623,112   | 11,426        | 240               | 2.4000       |
| 第 12 期   | 1,579,219,463  | 1,785,417,926   | 11,306        | 240               | 2.4000       |
| 第 13 期   | 1,509,921,988  | 1,515,201,324   | 10,035        | 240               | 2.4000       |
| 第 14 期   | 1,403,698,145  | 1,258,567,797   | 8,966         | 210               | 2.1000       |

## ■分配金のお知らせ

## Aコース（米ドル売り円買い）

| 決 算 期             | 第 14 期 | 第 15 期 |
|-------------------|--------|--------|
| 1 万 口 当 た り 分 配 金 | 140円   | —      |

## Bコース（為替ヘッジなし）

| 決 算 期             | 第 14 期 | 第 15 期 |
|-------------------|--------|--------|
| 1 万 口 当 た り 分 配 金 | 210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 14 期                 | 第 15 期               |
|-----------|------------------------|----------------------|
|           | 2015年10月20日～2016年1月18日 | 2016年1月19日～2016年4月8日 |
| 当期分配金     | 140                    | —                    |
| （対基準価額比率） | 2.266                  | —                    |
| 当期の収益     | 136                    | —                    |
| 当期の収益以外   | 3                      | —                    |
| 翌期繰越分配対象額 | 717                    | —                    |

## 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 14 期                 | 第 15 期               |
|-----------|------------------------|----------------------|
|           | 2015年10月20日～2016年1月18日 | 2016年1月19日～2016年4月8日 |
| 当期分配金     | 210                    | —                    |
| （対基準価額比率） | 2.289                  | —                    |
| 当期の収益     | 209                    | —                    |
| 当期の収益以外   | 0                      | —                    |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,397                  | —                    |

- （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。

## ■償還金のお知らせ

## Aコース（米ドル売り円買い）

|            |           |
|------------|-----------|
| 1 万口当たり償還金 | 6,299円17銭 |
|------------|-----------|

## Bコース（為替ヘッジなし）

|            |           |
|------------|-----------|
| 1 万口当たり償還金 | 9,108円27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。