Goldman Sachs **Asset Management**

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 グローバル・マーケット・ストラテジー（野村SMA向け）」は、株式、債券、通貨等を投資対象とした複数のロング・ショート戦略を組み合わせた計量運用により、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行ってまいりましたが、2015年10月15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。

償還日（2015年10月15日）		第21期	
償還価額	7,142.50円	騰落率	−0.27%
純資産総額	0.7百万円	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。

本ファンドは、約款において運用報告書（全体版）を電子交付することが定められております。償還運用報告書（全体版）は、下記の手順でご覧いただけます。なお、書面をご要望の場合は、販売会社までお問い合わせください。

＜閲覧方法＞
右記URLにアクセス⇒「償還ファンド運用報告書一覧」より本ファンドの「運用報告書（全体版）」を選択

交付償還運用報告書

GS グローバル・マーケット・ストラテジー（野村SMA向け）

（注）「GS グローバル・マーケット・ストラテジー」はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の登録商標です。

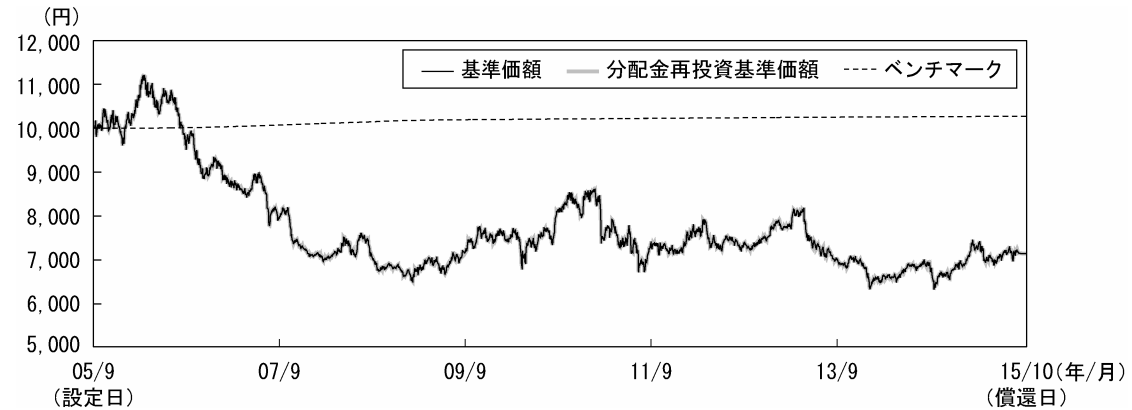
追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）

第21期（信託終了日2015年10月15日）

作成対象期間：2015年９月15日～2015年10月15日

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

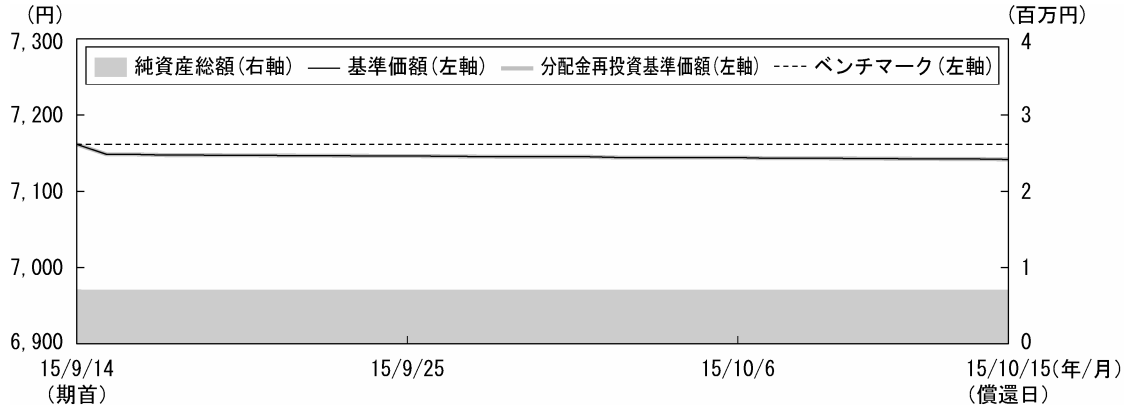
設定以来の基準価額等の推移について（2005年９月30日～2015年10月15日）



（注１）ベンチマークは１ヵ月円ＬＩＢＯＲ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（2005年９月30日）の基準価額を起点として指数化しています。

運用経過

■ 基準価額等の推移について（2015年９月15日～2015年10月15日）



第21期首：7,162円
償還日：7,142円50銭
（当期中にお支払いした分配金：0円）
騰落率：－0.27%（分配金再投資ベース）

（注１）ベンチマークは１ヵ月円ＬＩＢＯＲ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7,162円から19円50銭下落し、償還日には7,142円50銭となりました。

上昇要因

運用上、特に記載すべき点はございません。

下落要因

運用上、特に記載すべき点はございません。

１万口当たりの費用明細

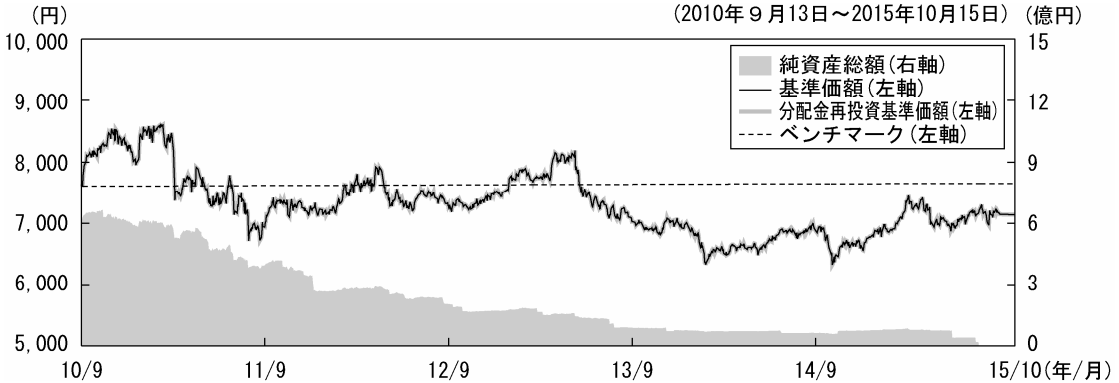
項目	当期		項目の概要
	2015年９月15日～2015年10月15日		
	金額	比率	
信託報酬	6円	0.087%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率＋成功報酬（信託報酬のうち成功報酬は0円です。）
（投信会社）	(6)	(0.078)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(0)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付､分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(0)	(0.005)	ファンドの財産の管理､投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.002	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用	0	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
（その他）	(0)	(0.002)	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	6	0.091	
期中の平均基準価額は7,146円です。			

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

（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 最近５年間の基準価額等の推移について



（注１）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２）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３）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、2010年９月13日の基準価額を起点として指数化しています。

■ 最近５年間の年間騰落率

	2010/９/13 決算日	2011/９/12 決算日	2012/９/12 決算日	2013/９/12 決算日	2014/９/12 決算日	2015/９/14 決算日	2015/10/15 償還日
基準価額（分配落）（円）	7,610	6,939	7,295	7,030	6,896	7,162	7,142.50
期間分配金合計（税引前）（円）	－	0	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率	－	－8.82%	5.13%	－3.63%	－1.91%	3.86%	－0.27%
ベンチマーク騰落率	－	0.14%	0.15%	0.13%	0.10%	0.07%	0.003%
純資産総額（百万円）	611	392	202	86	61	0.7	0.7

■ 投資環境について

運用上、特に記載すべき点はございません。

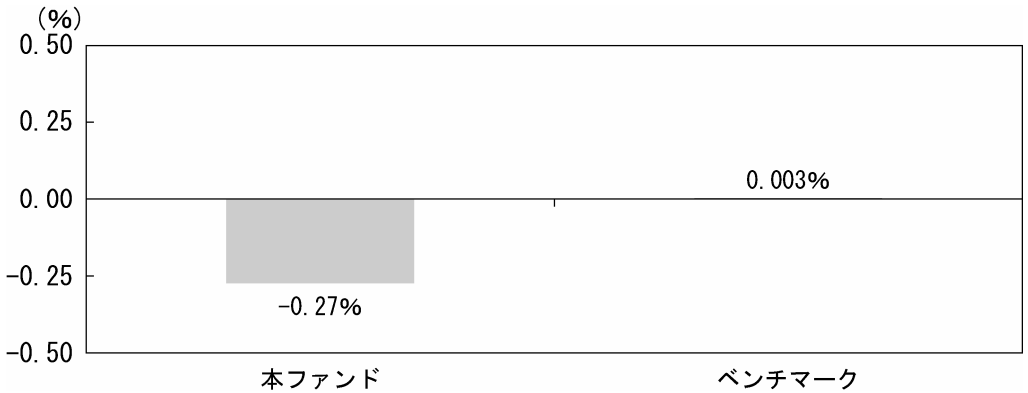
■ ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

ＧＳグローバル・マーケット・ストラテジー・マザーファンドの組入れを高位に維持することにより、株式、債券、通貨等を投資対象とした複数のロング・ショート戦略を組み合わせた計量運用を実施しながら、信託財産の長期的な成長を図ることを目標としていますが、期初に2015年10月15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－0.27％となり、ベンチマーク（＋0.003％）を下回りました。

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、7,142円50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15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。

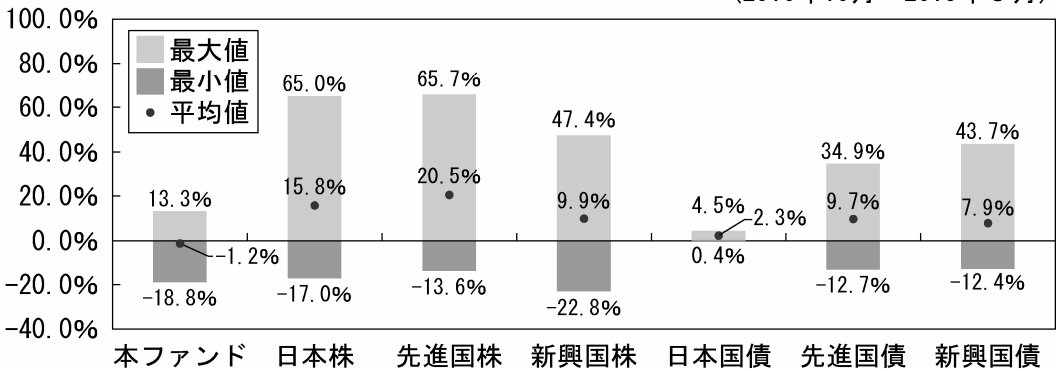
本ファンドの概要

商品分類		追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間		信託期間は2005年９月30日～2015年10月15日（繰上償還日）までです。
運用方針		計量モデルにより、株式、債券、通貨等を投資対象とした複数のロング・ショート戦略を組み合わせ、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象		
	本ファンド	ＧＳグローバル・マーケット・ストラテジー・マザーファンドの受益証券
	GSグローバル・マーケット・ストラテジー・マザーファンド	日本を含む世界の株式・債券および円短期金融商品
運用方法・組入制限		①原則としてマザーファンドの受益証券に投資を行います。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・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12日および９月12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。

（参考情報）

■ 本ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較

（2010年10月～2015年９月）



○上記は、2010年10月から2015年９月の５年間における１年騰落率の平均値・最大値・最小値を、本ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

○各資産クラスの指数

日本株：東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）
先進国株：ＭＳＣＩ コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
新興国株：ＭＳＣＩ エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）
日本国債：ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ 国債
先進国債：シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
新興国債：ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

・海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースまたは円換算ベースの指数を採用しております。
・全ての資産クラスが本ファンドの投資対象とは限りません。
・本ファンド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。
・騰落率は当期末の直近月末から60ヵ月遡った算出結果であり、本ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

本ファンドのデータ

■ 本ファンドの組入資産の内容（2015年10月15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

○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。

■ 純資産等

項目	償還日
	2015年10月15日
純資産総額	714,250円
受益権総口数	1,000,000口
１万口当たり償還価額	7,142円50銭

（注）期首元本額は1,000,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

■ 組入上位ファンドの概要

組入れはございません。