

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券

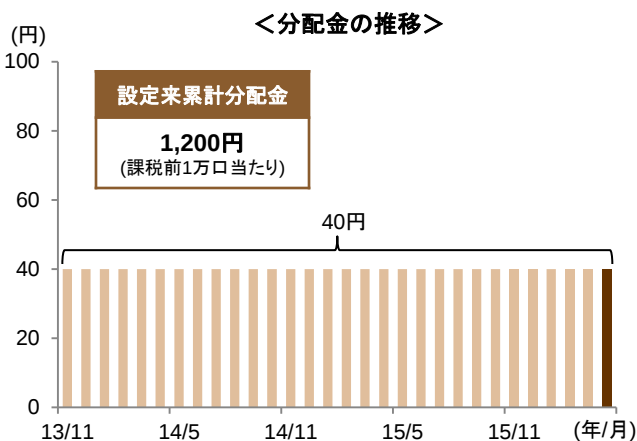
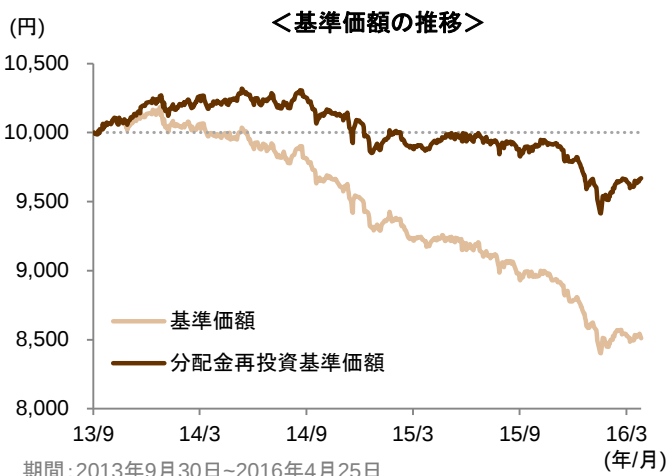
販売用資料 2016/4/25

2016年4月25日、「GS債券戦略ファンド(愛称：ザ・ボンド)」の
A / Bコースが第30期の決算を迎えました。
分配金の状況について、ご報告いたします。

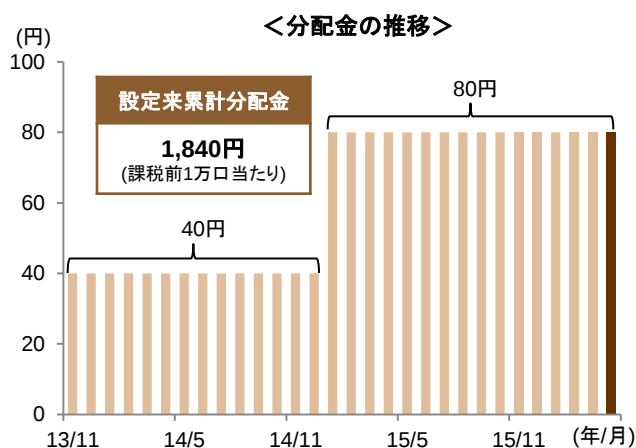
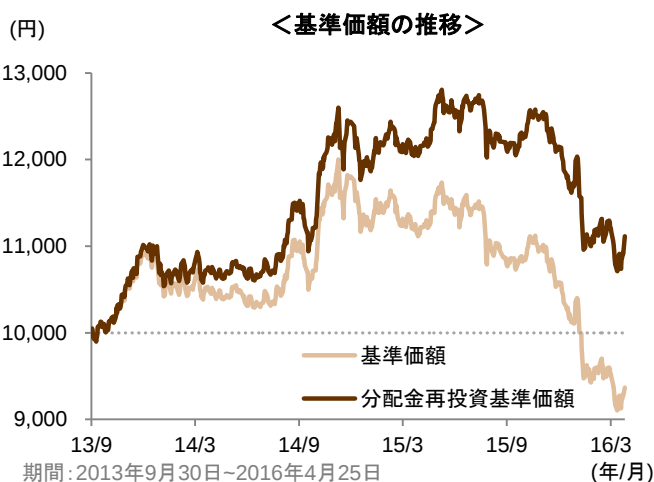
Aコース (毎月決算型、為替ヘッジあり)	Bコース (毎月決算型、為替ヘッジなし)
40円	80円

※課税前1万口当たり。上記は過去の実績であり、将来の分配金の支払いおよびその金額を保証するものではありません。
運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)



Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)



上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。本ファンドの信託報酬は純資産総額に対して年率1.647%(税抜1.525%)であり、上記の基準価額および期間別騰落率は信託報酬控除後のものです。運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券



販売用資料 2016/4/25

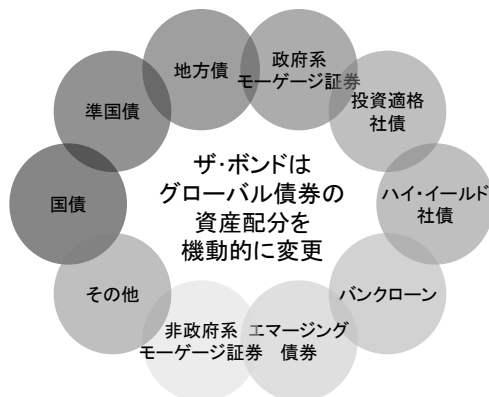
ザ・ボンドのポイントについて

おさらい
Point

ザ・ボンドとは

Point1

ザ・ボンドは、**グローバル債券ファンド**。
株式やリートには投資を行わず
安定的な運用を目指します。



Point2

ザ・ボンドは、金利低下(債券価格上昇)だけでなく
金利上昇にも対応できるファンド。
金利見通しに応じて、債券(先物)を売買します。

金利が上がると予想したら...

...債券を先に売却してしまう※



※債券価格が下がった後に買い戻すイメージ

ザ・ボンドは、市場環境に応じて
各債券への資産配分を機動的に変更し
安定したパフォーマンスを追求します。

ザ・ボンドは、金利環境に応じて
金利変動リスク(デュレーション)を調整し
金利上昇局面においても**収益を追求します**。

ココが気になる
Point

ザ・ボンドの今の注目点

ザ・ボンドのポイント

1

機動的な資産配分

2

金利変動リスク*の調整
(*以下、デュレーション)

3

為替の動向にも注目

ザ・ボンドの今の注目点

①CLO(高格付けローン担保証券)
②ハイ・イールド社債

詳細は
3~4ページ!

米国金利上昇 vs 欧州金利低下

詳細は
5ページ!

短期的には円高・米ドル安方向に
傾く可能性も

詳細は
6ページ!

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券



販売用資料 2016/4/25

ザ・ボンドのポイント① 機動的な資産配分

ザ・ボンドは 景気サイクルに応じて 機動的な資産配分を行います

1

機動的な 資産配分

全体感

低金利環境の中でも魅力的な債券に投資していきます。

注目点

今の注目点は、①CLO、②ハイ・イールド社債です。

注目点

1

ローン担保証券(CLO)

魅力

エネルギー関連の比率が低く
資源価格の変動に左右されづらい

運用の
ポイント

高格付け中心の組入れを行い
安定的なパフォーマンスを追求

2

ハイ・イールド社債

足元利回りが上昇し
割安度が高まる

短期的には慎重ながらも
銘柄選定により収益獲得を狙う

注目
資産

1

ローン担保証券(CLO)

CLOとは

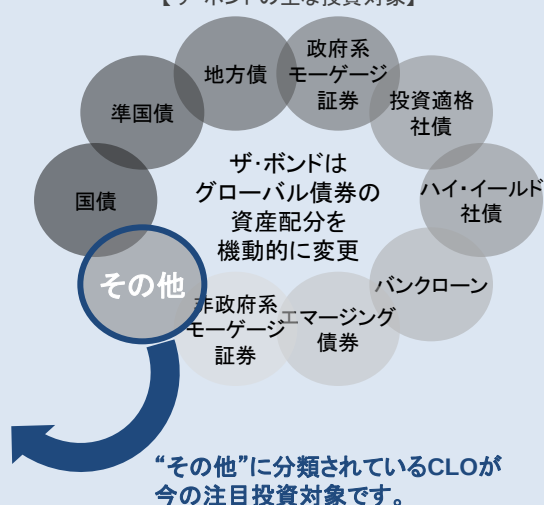
金融機関が事業会社などに対して貸し出しているローンを担保にした債券であり、資産担保証券の一種。

なぜCLOに投資するの？

低い資源関連 エネルギー関連の比率は低く、足元の環境
セクター比率： 下で魅力的な資産クラスだと考えています。

高格付け： CLOの中でも相対的に格付けが高い銘柄に投資しており、市場環境が悪化する局面でも安定したパフォーマンスが期待できます。

【ザ・ボンドの主な投資対象】



「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券

販売用資料 2016/4/25

ザ・ボンドのポイント① 機動的な資産配分

注目資産 2 ハイ・イールド社債

足元高まる割安感

- 直近ではグローバル・リスクオフ(安全資産を求める傾向)を背景に投資家心理が悪化したことから、ハイ・イールド社債の利回りが上昇(価格は下落)しています。
- しかしながら、エネルギー関連セクター以外においては、ファンダメンタルズの悪化を要因としたものではないことから、弊社では、**足元の利回り水準は魅力的**と考えており、短期的には慎重ながらも銘柄選定により収益獲得を狙っています。
- また、市場が落ち着きを取り戻す局面では、世界的な低金利環境のなかで、高水準の利回りを求める投資家からの資金回帰が期待されます。

【ハイ・イールド社債の利回り推移】

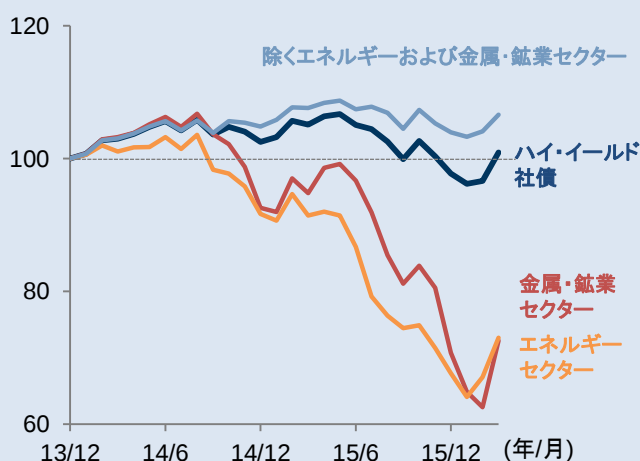


出所：パークレイズ 期間：2001年1月末～2016年3月末
ハイ・イールド社債：パークレイズ米国ハイ・イールド社債インデックス

3月に大きく反発したハイ・イールド社債

- 3月は、堅調な米経済指標や雇用統計の結果に加え、FOMC(米連邦公開市場委員会)メンバーが利上げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、1月からの**リスクオフの流れが反転**しました。
- このような米景気に対する投資家心理の改善に加え、資源価格に底入れ感が出てきたことから、ハイ・イールド社債価格はエネルギー・セクターを中心に上昇しました。
- 短期的には、引き続き商品市場動向に注視が必要ですが、米国経済の底堅さが確認されるにつれ、ハイ・イールド社債の底打ちも期待されます。

【ハイ・イールド社債セクター別推移】



出所：BofAメリルリンチ、GSAM 期間：2013年12月末～2016年3月末(2013年12月末を100として指数化、米ドルベース)
ハイ・イールド社債：BofAメリルリンチ米国ハイ・イールド・マスターII インデックス(セクター別指数はハイ・イールド社債のサブインデックス)

上記は経済や市場等の過去のデータであり、将来の動向を示唆あるいは保証するものではありません。

上記は例示をもって理解を深める目的で作成した一例です。必ずしもすべての場合に当てはまるとは限りません。また、本ファンドは上記の証券に必ず投資するとは限らず、上記以外の証券に投資する場合があります。特定証券を推奨するものではありません。ポートフォリオの内容は、市場の動向等を勘案して随時変更されます。記載された見解は情報提供を目的とするものであり、いかなる投資助言を提供するものではなく、また個別銘柄の購入・売却・保有等を推奨するものでもありません。記載された見解は資料作成時点のものであり、将来予告なしに変更する場合があります。

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券

販売用資料 2016/4/25

ザ・ボンドのポイント② 金利変動リスクの調整

ザ・ボンドは 金利見通しに応じて デュレーションの調整を行います

2

金利変動リスク
(デュレーション)
の調整

全体感

米国は金融引き締め的一方、欧州は金融緩和を継続しており、
各地域のデュレーション調整を行っていきます。

注目点

長期的には、米国は金利上昇、欧州は金利低下の見通しのもと、
米国はマイナス、欧州はプラスのデュレーションとしています。

注目点

ザ・ボンドが想定する金利環境

	デュレーション	金利見通し
米国	-0.8年	やや上昇 ←
欧州	+2.6年	低下 ←
日本	-1.8年	上昇 →
その他	-0.6年	-
ザ・ボンド 全体	-0.6年	米金利上昇 欧州金利低下

(2016年3月末時点)

米金利は上昇と予想

金利が上がると・・・・・・債券価格は下がる



- 米経済は改善傾向にあり、市場はFRB(米連邦準備制度理事会)による利上げペースに注目しています。弊社では年内の利上げを予想しています。

欧州金利は低下と予想

金利が下がると・・・・・・債券価格は上がる



- 米国が金融引き締めには舵を切っている一方、欧州は金融緩和継続の見通しであり、欧州金利は今後も低水準にあるものと考えられます。

ココが気になる

+α

日本金利は短期的に上昇と予想

弊社では、**マイナス金利導入後の日本の金利低下はやや行き過ぎ**と見ています。

4月28日に予定されている日銀金融政策決定会合では**追加緩和策は打ち出されない**と見られ、短期的に日本の金利は上昇すると予想しています。

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券



販売用資料 2016/4/25

ザ・ボンドのポイント③ 為替の動向にも注目

ザ・ボンドなら 為替見通しに応じて 選べる4コース

3

為替の動向
にも注目

長期

日米の金融政策の乖離が進むことを背景として、
円安米ドル高傾向に回帰すると見られています。

短期

市場が混乱する局面では安全資産の円に対する需要が高まり
円高米ドル安に傾く可能性があります。

ココが気になる

Point 今後のドル円相場の見通しは？

- ・ 米国および日本の経済環境や金融政策のスタンスの違いを背景として、長期的に円安米ドル高トレンドが形成される材料が整っています。しかしながら、市場が混乱する局面では日本円が選好されやすく、金融市場の混乱度を見極める必要があります。
- ・ 年初来、新興国の景気減速や原油安、地政学リスクの高まりなどを背景に、グローバルで投資家心理が悪化し、米ドル円為替レートは年初来で円高方向に約9.4%進みました。(2016年4月18日時点)

【米ドル円為替レート】

(予測はGSグローバル・マクロ調査部、2016年3月末時点)



「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券

販売用資料 2016/4/25

補足資料：CLOとは

CLO(Collateralized Loan Obligation＝ローン担保証券) とは

- 主な原資産であるバンクローンの元利金をもとに発行される資産担保証券です。
- バンクローンからの支払優先度が異なる階層を設定することにより、元のバンクローンよりも信用力の高い証券を組成することができます。

一般的なCLOの仕組み

CLOの原資産は、主に市場で取引される非投資適格級のバンクローン

発行体がバンクローンを購入して、支払優先度の異なる証券を発行

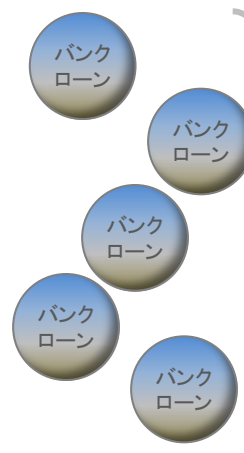
投資家は、選好するリスク・リターンに応じた投資が可能

バンクローン市場
(金融機関が企業向けに行う融資)

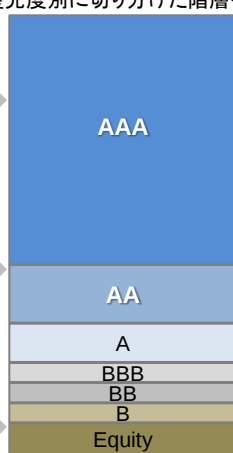
発行体

投資家

束ねたバンクローンの元利金からの
支払優先度別に切り分けた階層を設定



*市場で取引されるのは
主に非投資適格級



高 低
支払優先度
利回り

ザ・ボンドでは、
支払優先度が高く
信用力の高い
AA～AAA格CLOに
主に投資します。

支払優先度が
高い階層は、
企業の倒産等に伴う
損失を被りにくい

支払優先度が
低い階層から
損失を負担

利回りは相対的に低位
だが信用力が高い階層の
CLOは金融機関等が投資

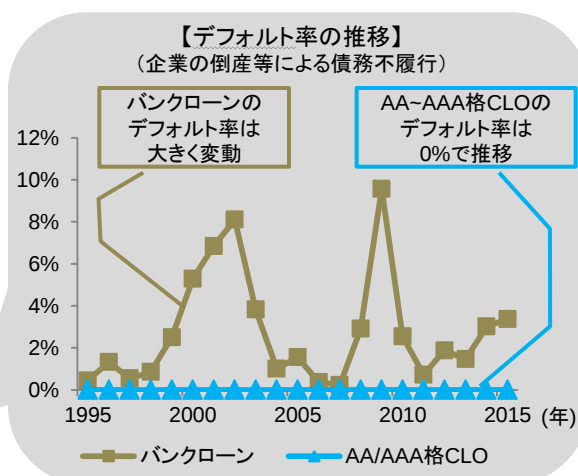
金融機関、
保険会社、
運用会社、
等

高リスクだが高リターン
が狙える階層のCLOは
ヘッジファンド等が投資

ヘッジファン
ド、プライベ
ート エクイテ
ィ 等

バンクローンとの違いは？

	一般的なバンクローン	ザ・ボンドの主な投資対象 CLO
説明	金融機関が企業向けに行う有担保ローン(＝バンクローン)	バンクローンを原資産とした資産担保証券
金利	変動金利	変動金利
格付け	非投資適格級(BB格相当以下)	AA～AAA格
弁済順位	一般社債に比べると優先	AA～AAA格はバンクローンからの支払いが最も優先される階層であることから、企業の倒産等に伴う影響は、より限定的
デフォルト率 (債務不履行率)	ローン対象企業の信用力が相対的に低位なことから、デフォルト率も市場環境に応じて変動	支払優先度が高いことから、デフォルト率は0%で推移



上記は、あくまで例示をもって理解を深めていただくことを目的として弊社が独自に分類したものであり、上記分類が一般的なものであるとは限りません。
出所：ムーディーズ、GSAM、クレディ・スイス。期間：1995年～2015年(2015年は予測値)

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券

販売用資料 2016/4/25

※くわしくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

収益分配金に関わる留意点

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



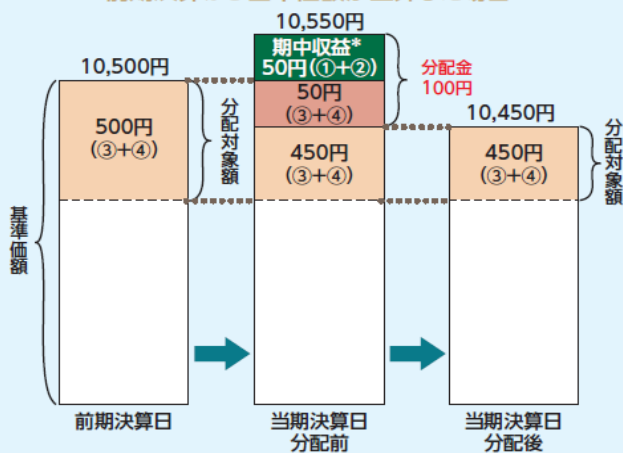
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

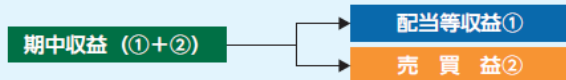
※分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。分配対象額とは、①経費控除後の配当等収益②経費控除後の評価益を含む売買益③分配準備積立金（当該計算期間よりも前に累積した配当等収益および売買益）④収益調整金（信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分）です。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

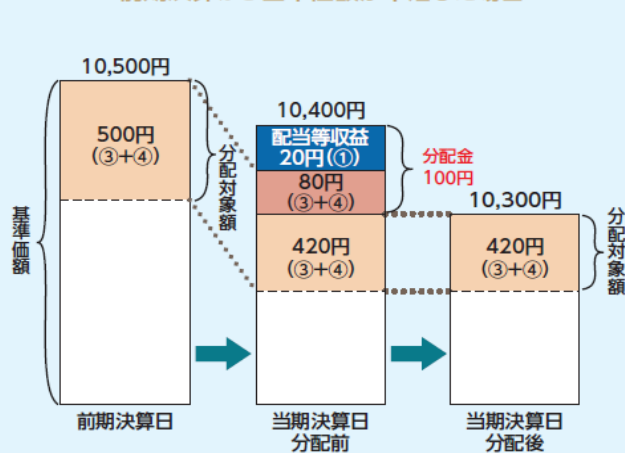
前期決算から基準価額が上昇した場合



*上図の期中収益は以下の2項目で構成されます。



前期決算から基準価額が下落した場合



※上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

上記のとおり、分配金は計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合がありますので、元本の保全性を追求される投資家の場合には、市場の変動等に伴う組み入れ資産の価値の減少だけでなく、収益分配金の支払いによる元本の払戻しにより、本ファンドの基準価額が減価することに十分ご注意ください。

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券



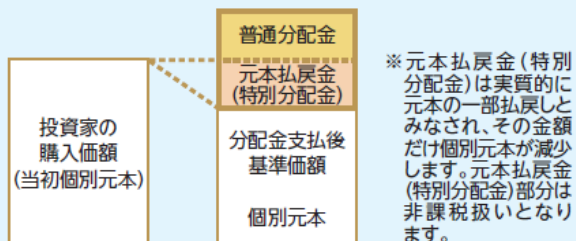
販売用資料 2016/4/25

※くわしくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

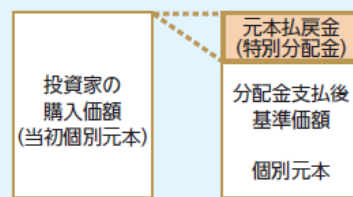
収益分配金に関わる留意点（続き）

投資家のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の基準価額の値上がり、支払われた分配金額より小さかった場合も実質的に元本の一部払戻しに相当することがあります。元本の一部払戻しに該当する部分は、元本払戻金（特別分配金）として非課税の扱いになります。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本（投資家のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資家の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額（特別分配金）だけ減少します。

（注）普通分配金に対する課税については、投資信託説明書（交付目論見書）の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

ファンドの特色

1. 主に日本および新興国を含む世界の政府および政府機関が発行する債券、社債（ハイ・イールド債券を含みます）、モーゲージ証券、アセットバック証券および通貨等に投資します。
2. 市場環境に応じて機動的に資産配分を行い、利息収入（インカム・ゲイン）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなるトータル・リターンを獲得することを目指します。
3. 外貨建資産に対して為替ヘッジ*を行う（為替リスクを低減する）Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）およびCコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）と、為替ヘッジを行わないBコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）およびDコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）があります。

* 為替ヘッジにはヘッジ・コストがかかります。なお、本ファンドはアクティブな通貨運用を行うため、一定の為替リスクが伴います。

市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。

※本ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。（ファンド・オブ・ファンズ方式については、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。）委託会社は、本ファンドの運用をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナルおよびゴールドマン・サックス（シンガポール）ビーティーイー（投資顧問会社。以下、それぞれ「GSAMロンドン」および「GSAMシンガポール」といいます。）に委託します。GSAMロンドンおよびGSAMシンガポールは運用の権限の委託を受けて、投資信託証券および為替の運用を行います。

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券



販売用資料 2016/4/25

※くわしくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

投資リスク

基準価額の変動要因

投資信託は預貯金と異なります。本ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額が変動します。また、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆さまの投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。信託財産に生じた損益はすべてご投資家の皆さまに帰属します。

主な変動要因

債券の価格変動リスク

債券の市場価格は、金利が上昇すると下落し、金利が低下すると上昇します。金利の変動による債券価格の変化の度合い（リスク）は、債券の満期までの期間が長ければ長いほど、大きくなる傾向があります。

債券の信用リスク

債券への投資に際しては、債券発行体の倒産等の理由で、利息や元本の支払いがなされない、もしくは滞ること等（これを債務不履行といいます。）の信用リスクを伴います。一般に、債券の信用リスクは、発行体の信用度が低いほど、大きくなる傾向があります。債券の格付けは、トリプルB格以上が投資適格格付け、ダブルB格以下が投機的格付けとされています。投資適格格付けと投機的格付けにおいては、債務不履行率に大きな格差が見られます。

為替変動リスク

AコースおよびCコースは、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。一方、対円で為替ヘッジを行わないBコースおよびDコースは、為替変動の影響を直接的に受け、円高局面ではその資産価値を大きく減少させる可能性があります。また、債券運用とは別に、本ファンドでは、収益の向上を目指し、アクティブな通貨運用を行います。したがって、AコースおよびCコースへの投資であっても、為替変動リスクが伴います。為替レートは短期間に大幅に変動することがあります。

本戦略に伴うリスク

本ファンドは、利息収入（インカム・ゲイン）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなるトータル・リターンを獲得することを目指して、市場環境や経済環境、今後の見通しに応じて機動的に資産配分を変更し、ハイ・イールド債券やエマージング債券等の相対的にリスクの高い資産から国債等の相対的にリスクの低い資産まで様々な資産を保有します。状況によっては、相対的にリスクの高い資産への資産配分が大きくなり、ファンド全体のリスクが高まる可能性があります。

委託会社その他関係法人の概要について

●ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社（委託会社）

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第325号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

一般社団法人第二種金融商品取引業協会

信託財産の運用の指図等を行います。

●三菱UFJ信託銀行株式会社（受託会社）

信託財産の保管・管理等を行います。

●ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル(GSAMロンドン)、 ゴールドマン・サックス(シンガポール)ピーティーイー(GSAMシンガポール)（投資顧問会社）

委託会社より運用の指図に関する権限の委託を受けて、本ファンドの投資判断・発注等を行います。

●販売会社

本ファンドの販売業務等を行います。

販売会社については、下記の照会先までお問い合わせください。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

電話：03(6437)6000（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

ホームページ・アドレス：www.gsam.co.jp

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券



販売用資料 2016/4/25

※くわしくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

お申込みメモ

購入単位	販売会社によって異なります。
購入価額	購入申込日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社が指定する日までにお支払いください。
換金価額	換金申込日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として換金申込日から起算して6営業日目から、お申込みの販売会社を通じてお支払いいたします。
購入・換金 申込不可日	英国証券取引所、ニューヨーク証券取引所もしくはルクセンブルク証券取引所の休業日またはロンドン、ニューヨークもしくはルクセンブルクの銀行の休業日および12月24日（以下「ファンド休業日」といいます。）
申込締切時間	「ファンド休業日」を除く毎営業日の原則として午後3時まで
信託期間	2024年1月23日まで（設定日：2013年9月30日） ※委託会社は、信託期間の延長が受益者に有利であると認めた場合は、信託期間を延長することができます。
繰上償還	各コースそれぞれについて受益権の総口数が100億口を下回ることとなった場合等には繰上償還となる場合があります。 また、主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなる場合には繰上償還となります。
決算日	毎月決算型：毎月23日（ただし、休業日の場合は翌営業日） 年2回決算型：毎年1月23日および7月23日（ただし、休業日の場合は翌営業日）
収益分配	毎月決算型：毎月の決算時に原則として収益の分配を行います。販売会社によっては分配金の再投資が可能です。 年2回決算型：年2回（1月および7月）の決算時に原則として収益の分配を行います。販売会社によっては分配金の再投資が可能です。 ※運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。
信託金の限度額	各コースについて1兆円を上限とします。
スイッチング	販売会社によっては、「毎月決算型」および「年2回決算型」の各コース間でスイッチングが可能です。 ※くわしくは販売会社までお問い合わせください。なお、スイッチングの際には換金時と同様に換金されるコースに対して税金をご負担いただきます。
課税関係 （個人の場合）	課税上は株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は少額投資非課税制度（NISA）の適用対象です。配当控除の適用はありません。原則、分配時の普通分配金ならびに換金（解約）時および償還時の譲渡益が課税の対象となります。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時	購入時手数料	購入申込日の翌営業日の基準価額に、 3.24%（税抜3%）を上限 として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。
換金時	信託財産留保額	なし

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

毎日	運用管理費用 （信託報酬）	純資産総額に対して 年率1.647%（税抜1.525%） 組入れる投資信託証券「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」において、年率0.35%を上限とする運用報酬等が別途加算されますが、当該投資信託証券の組入比率は運用状況に応じて変動するため、受益者が実質的に負担する運用管理費用（信託報酬）の率および上限額は事前に表示することができません。ただし、当該投資信託証券の組入比率は通常低位にとどまります。 ※運用管理費用は、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支払われます。
	信託事務の諸費用	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、印刷費用など信託事務の諸費用が信託財産の純資産総額の年率0.05%相当額を上限として定率で日々計上され、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支払われるほか、組入れ投資信託証券の信託事務の諸費用が各投資信託証券より支払われます。
随時	その他の費用・手数料	有価証券売買時の売買委託手数料や資産を外国で保管する場合の費用等 上記その他の費用・手数料（組入れ投資信託証券において発生したものを含みます。）はファンドより実費として間接的にご負担いただきますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※上記の手数料等の合計額については、ご投資家の皆さまがファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券



販売用資料 2016/4/25

※くわしくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

販売会社一覧（1/4）

○ Aコース

金融商品取引業者名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人投資信託協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○				
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○			○	
エース証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第6号	○				
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○		○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○			○	○
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○			○	
株式会社北洋銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	○			○	
株式会社三重銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第11号	○				
株式会社横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第36号	○			○	
高木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第20号	○				
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第36号	○				
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1977号	○				
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第152号	○				
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○			○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第8号	○				
ゴールドマン・サックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第69号	○			○	○

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券



販売用資料 2016/4/25

※くわしくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

販売会社一覧（2/4）

○ Bコース

金融商品取引業者名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人投資信託協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○				
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○			○	
エース証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第6号	○				
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○		○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○			○	○
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○			○	
株式会社北洋銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	○			○	
株式会社三重銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第11号	○				
株式会社横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第36号	○			○	
高木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第20号	○				
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第36号	○				
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1977号	○				
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第152号	○				
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○			○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第8号	○				
ゴールドマン・サックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第69号	○			○	○

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券



販売用資料 2016/4/25

※くわしくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

販売会社一覧（3/4）

○ Cコース

金融商品取引業者名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 投資信託協会	一般社団法人 日本投資顧問 業協会	一般社団法人 金融先物取引 業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
池田泉州TT証券株式会社	金融商品 取引業者	近畿財務局長(金商) 第370号	○				
岩井コスモ証券株式会社	金融商品 取引業者	近畿財務局長(金商) 第15号	○			○	
エース証券株式会社	金融商品 取引業者	近畿財務局長(金商) 第6号	○				
SMBC日興証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第2251号	○		○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第44号	○			○	○
株式会社静岡銀行 ^(注)	登録金融 機関	東海財務局長(登金) 第5号	○			○	
株式会社千葉銀行	登録金融 機関	関東財務局長(登金) 第39号	○			○	
株式会社北洋銀行	登録金融 機関	北海道財務局長(登金) 第3号	○			○	
株式会社横浜銀行	登録金融 機関	関東財務局長(登金) 第36号	○			○	
高木証券株式会社	金融商品 取引業者	近畿財務局長(金商) 第20号	○				
とうほう証券株式会社	金融商品 取引業者	東北財務局長(金商) 第36号	○				
西日本シティTT証券株式会社	金融商品 取引業者	福岡財務支局長(金商) 第75号	○				
浜銀TT証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第1977号	○				
フィデリティ証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第152号	○				
楽天証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第195号	○			○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品 取引業者	中国財務局長(金商) 第8号	○				
ゴールドマン・サックス証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第69号	○			○	○

(注) インターネットでのみのお取り扱いとなります。

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券



販売用資料 2016/4/25

※くわしくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

販売会社一覧（4/4）

○ Dコース

金融商品取引業者名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人投資信託協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○				
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○			○	
エース証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第6号	○				
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○		○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○			○	○
株式会社静岡銀行 ^(注)	登録金融機関	東海財務局長(登金)第5号	○			○	
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○			○	
株式会社東邦銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第7号	○				
株式会社北洋銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	○			○	
株式会社横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第36号	○			○	
高木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第20号	○				
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第36号	○				
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	○				
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1977号	○				
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第152号	○				
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○			○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第8号	○				
ゴールドマン・サックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第69号	○			○	○

(注) インターネットでのみのお取り扱いとなります。

「GS 債券戦略ファンド 愛称：ザ・ボンド」 決算のお知らせ

Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）
Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
追加型投信／内外／債券



販売用資料 2016/4/25

※くわしくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

本資料のご利用にあたってのご留意事項等

- 本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社（以下「当社」といいます。）が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書（交付目論見書）」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 本ファンドは値動きのある有価証券等（外国証券には為替リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動しますが、元金が保証されているものではありません。
- 本資料は、当社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、当社がその正確性・完全性を保証するものではありません。
- 本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。投資価値および投資によってもたらされる収益は上方にも下方にも変動します。この結果、投資元本を割り込むことがあります。
- 本資料に記載された見解は情報提供を目的とするものであり、いかなる投資助言を提供するものではなく、また個別銘柄の購入・売却・保有等を推奨するものでもありません。記載された見解は資料作成時点のものであり、将来予告なしに変更する場合があります。
- 個別企業あるいは個別銘柄についての言及は、当該個別銘柄の売却、購入または継続保有の推奨を目的とするものではありません。本資料において言及された証券について、将来の投資判断が必ずしも利益をもたらすとは限らず、また言及された証券のパフォーマンスと同様の投資成果を示唆あるいは保証するものでもありません。
- 投資信託は預金保険または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- 銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。
- 投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。
- 投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うことになります。
- 本資料の一部または全部を、弊社の書面による事前承諾なく（Ⅰ）複写、写真複写、あるいはその他いかなる手段において複製すること、あるいは（Ⅱ）再配布することを禁じます。

© 2016 Goldman Sachs. All rights reserved. <45234-OTU-247001>