

「GS エマージング通貨債券ファンド」第97期決算のお知らせ

販売用資料

「GS エマージング通貨債券ファンド」が2016年5月23日に第97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。

第97期決算
1万口当たり分配金(税引前)

50円

※左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。

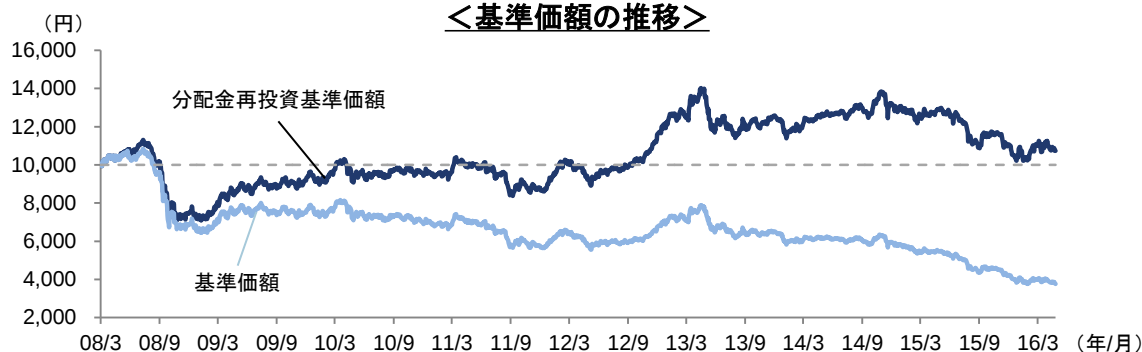
《分配金について》

今回の決算において、基準価額の水準や市況動向等を総合的に勘案し、分配金(課税前1万口当たり)を前期の70円から50円に引き下げることに致しました。

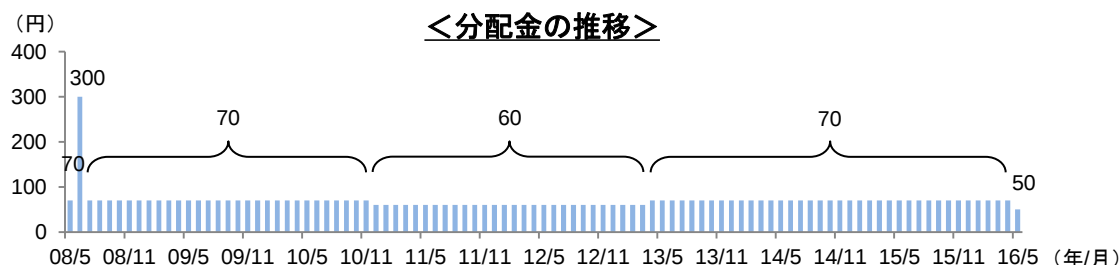
本ファンドは、原則として、毎月の決算時に分配を行います。また、年4回(3月、6月、9月、12月)の決算時には基準価額の水準に応じて追加的に分配を行う場合があります。

※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。

＜基準価額の推移＞



＜分配金の推移＞



期間: 2008年3月28日～2016年5月23日(分配金については2008年5月22日以降)

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果、分配金の支払い及びその金額を保証するものではありません。

上記の基準価額は信託報酬等のコスト控除後のものです。分配金再投資基準価額は税金控除前の価額です。

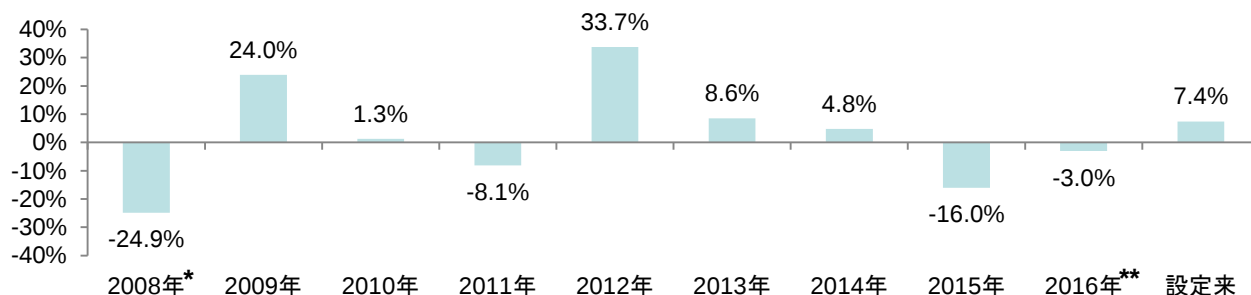
「GS エマージング通貨債券ファンド」第97期決算のお知らせ

販売用資料

分配金引き下げの背景

- GSEマージング通貨債券ファンドのパフォーマンスを振り返ると、設定来では+7.4%（分配金再投資）とプラスの水準を確保しています。（2016年5月23日時点）
- 現地通貨建てエマージング債券市場は、特に2012年後半から大幅な回復を遂げてきましたが、2015年以降は、原油安から始まり、欧州債務危機の再燃、中国の景気減速懸念などによる市場の混乱から、大きな調整を余儀なくされました。
- 以上より、基準価額の水準や市況動向を総合的に勘案し、今回の決算において、分配金を前期の70円から50円（いずれも課税前1万口当たり）に引き下げることに致しました。

【本ファンドの期間別騰落率(分配金再投資)】



期間：2008年3月28日～2016年5月23日（*2008年は3月28日～12月末、**2016年は2015年12月末～2016年5月23日のパフォーマンス）

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。また、信託報酬控除後のものです。ファンド（分配金再投資）の騰落率とは、本ファンドの決算時に収益の分配金があった場合に、その分配金（税引前）で本ファンドを購入（再投資）した場合の騰落率です。

今後の現地通貨建てエマージング債券市場の見通し

市場全体に対する見通し

- FOMC（米連邦公開市場委員会）のハト派姿勢や、欧州および日本のマイナス金利政策を背景とした低利回り環境のなか、エマージング市場といった高い利回りをもたらす資産クラスへの需要が引き続き高まっていくものと当社では考えています。
- また、先進国国債の利回りの低下をうけて、投資家が信用リスクを取り始める動きが進むなかで、信用力のあるエマージング国債市場が、信用力と利回りのバランスという点で魅力的な投資対象であると考えます。この魅力的な市場に投資家が長い間気付かないわけがなく、すでに資金流入が始まっていると当社は見ています。

現地通貨建てエマージング債券の見通し

- 当社では、現地通貨建て債券については、ブラジルやコロンビアなどを強気に見る一方、中国やマレーシアなどを弱気に見ています。
- ブラジルについては、労働市場の緩みや経済の低迷に伴い、インフレ率や利回りが低下（価格は上昇）する可能性が高いと見ているほか、他のエマージング諸国と比較してバリュエーションも魅力的だと考えています。

エマージング通貨部分の見通し

- 当社では、エマージング通貨について、ロシア・ルーブルやメキシコ・ペソなどを強気に見る一方、中国・人民元やUAEディルハムなどを弱気に見ています。
- ロシア・ルーブルについては、バリュエーション面で魅力的と考えているほか、国際収支の改善や同国経済の改善が見られます。ただし、同国経済を支えている原油の価格動向には注視が必要であると考えています。

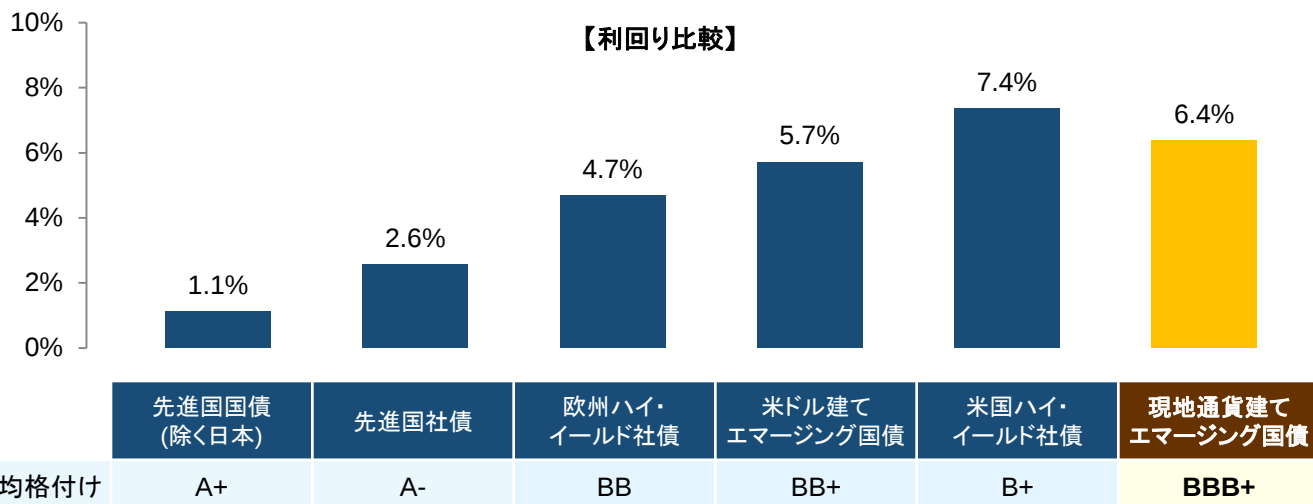
（上記は2016年4月末時点における見通しです）

「GS エマージング通貨債券ファンド」第97期決算のお知らせ

販売用資料

エマージング債券市場の現状と魅力1: 低金利環境のなか、相対的に高い利回りを維持

- ・ 欧州の更なる追加緩和、また日本もマイナス金利を導入するなど、異例の低金利政策が実施されています。
- ・ 米国の利上げについては、従来よりも緩やかなペースが予想されています。
- ・ 多くの先進国で低金利環境が継続するなか、エマージング諸国の金利は魅力的な高水準であり、ファンダメンタルが良好であるエマージング債券への投資は有効な投資手段の一つであると考えられます。

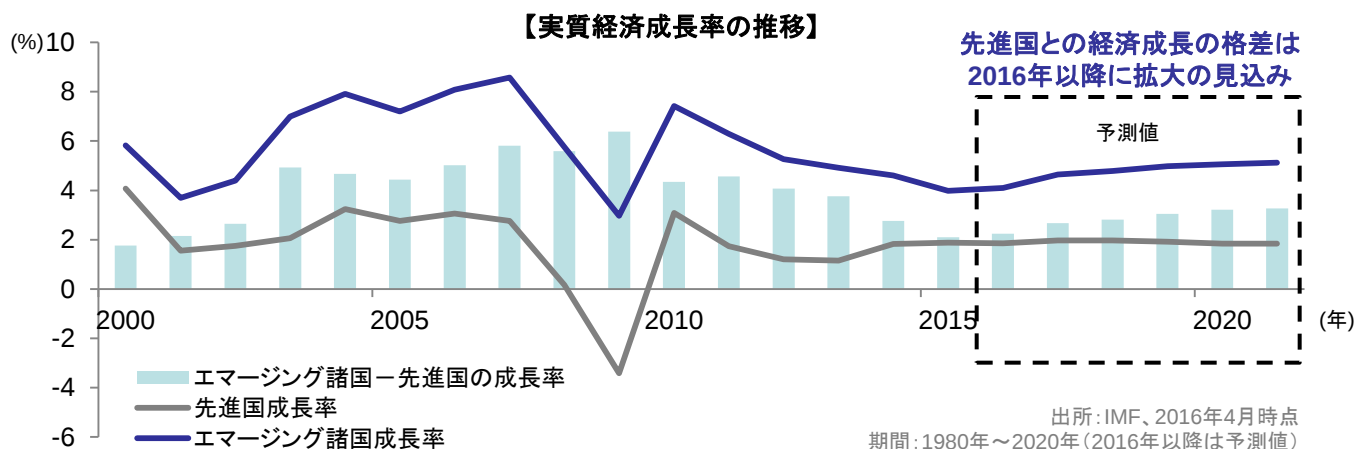


出所: シティグループ・インデックス、JPモルガン、パークレイズ 2016年4月末時点

先進国国債: シティ世界国債インデックス(除く日本)、先進国社債: パークレイズ・グローバル・アグリゲート社債インデックス、欧州ハイ・イールド社債: パークレイズ汎欧州ハイ・イールド社債インデックス、ミドル建てエマージング国債: JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド、米国ハイ・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、現地通貨建てエマージング国債: JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

エマージング債券市場の現状と魅力2: 2016年以降には、経済成長率も回復の予想

先進国の経済成長率は2014年以降回復基調にあり、エマージング諸国の減速、先進国の加速という二極化がそれぞれの資産のパフォーマンスの命運を分けました。しかし、以下の通り最新のIMF(国際通貨基金)予測によると、エマージング諸国の経済成長率は今年に底打ちし、2016年には回復することが予想されています。



Asset
Management

上記は経済や市場等の過去のデータおよび一時点における予測値であり、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。経済、市場等に関する予測は資料作成時点のものであり、情報提供を目的とするものです。予測値の達成を保証するものではありません。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。

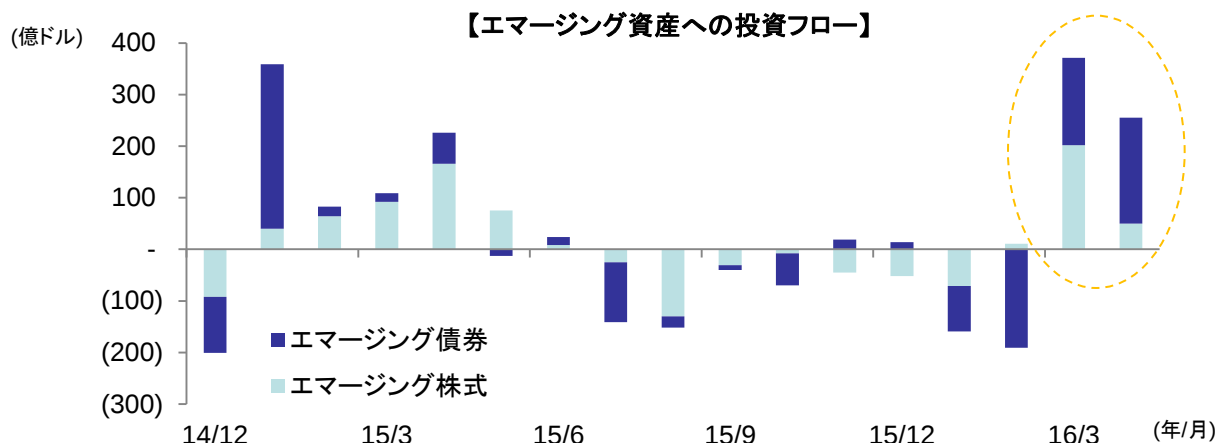
Goldman
Sachs

「GS エマージング通貨債券ファンド」第97期決算のお知らせ

販売用資料

エマージング債券市場の現状と魅力3: 投資家の資金フローは回復の兆し

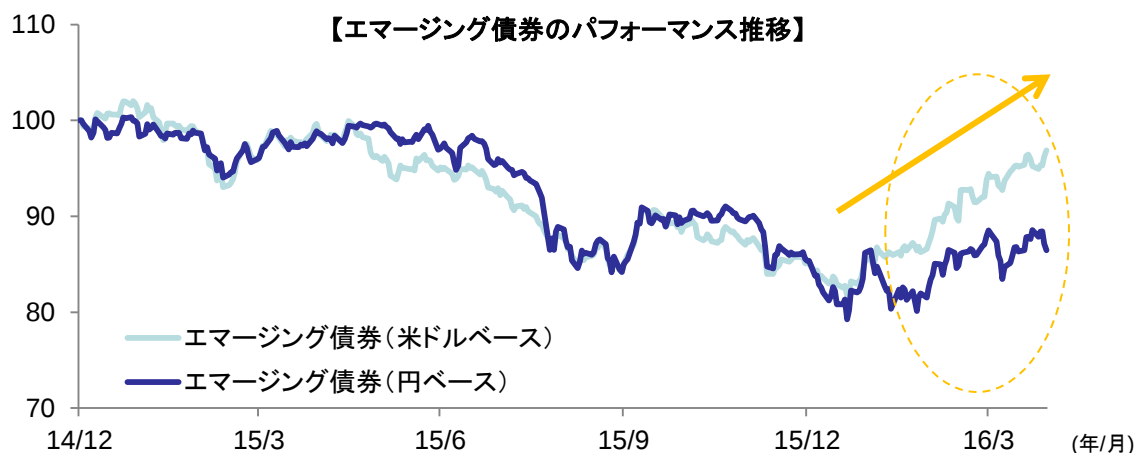
エマージング市場への資金は、2015年8～9月のリスクオフの流れを受けて流出超だったものの、2016年3月および4月には反転し、大きな流入となっています。原油相場の落ち着きや、米国利上げが緩やかなものに留まるとの見通し、また相対的に高い金利が再注目され、投資家がエマージング市場に投資し始めているものと考えられます。



投資フロー: IIF Emerging Markets Portfolio Flows Tracker 出所: Institute of International Finance
期間: 2014年12月末～2016年4月末(月次データを使用)

エマージング債券市場の現状と魅力4: 2016年に入り、モメンタムは反転へ

利回りの積み上げ効果はあるものの、エマージング通貨は2015年を通して大きく下落し、パフォーマンスは低調でした。しかし2016年に入ってから、上昇へと転じており、モメンタムにも改善が見られます。



エマージング債券: JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド
期間: 2014年12月末～2016年4月末(日次データを使用、2014年12月末を100として指数化)

**Asset
Management**

上記は経済や市場等の過去のデータおよび一時点における予測値であり、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。経済、市場等に関する予測は資料作成時点のものであり、情報提供を目的とするものです。予測値の達成を保証するものではありません。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 エマージング通貨債券ファンド」第97期決算のお知らせ

販売用資料

※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。

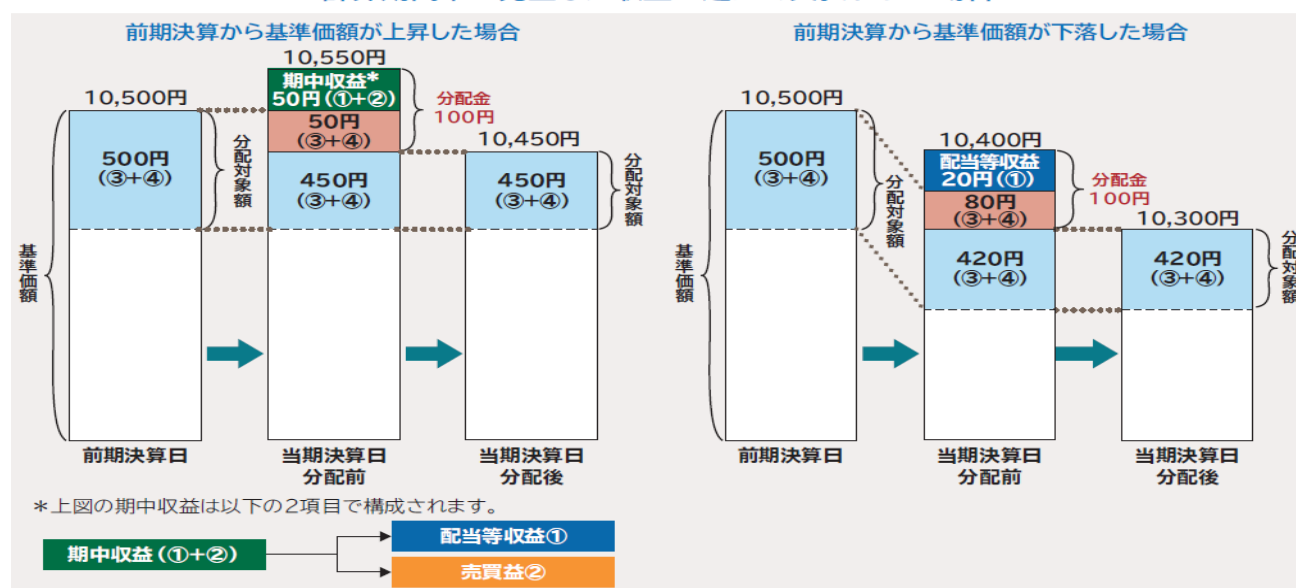
投資信託で分配金が支払われるイメージ



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



※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 エマージング通貨債券ファンド」第97期決算のお知らせ

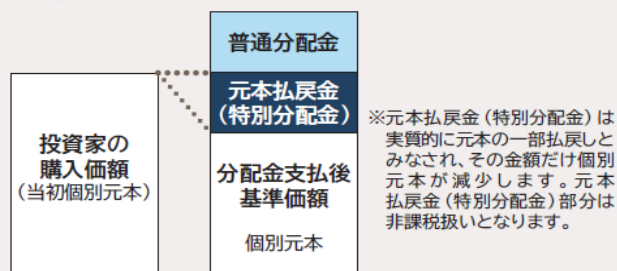
販売用資料

※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。

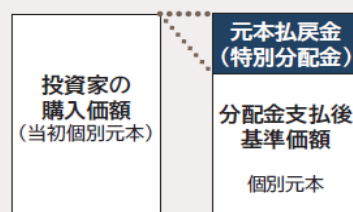
収益分配金に関わる留意点(続き)

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だが、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)の額だけ減少します。(特別分配金)

(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。



「GS エマージング通貨債券ファンド」第97期決算のお知らせ

販売用資料

※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。

ファンドの特色

- ① エマージング諸国の現地通貨建て債券に分散投資を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
- ② 相対的に高い金利収入と長期的な通貨価値の上昇を捉えることを追求します。
- ③ 原則として、毎月の決算時(毎月22日。ただし、休業日の場合は翌営業日。)に分配を行います。また、年4回(3月、6月、9月、12月)の決算時には基準価額の水準に応じて追加的に分配を行う場合があります。

※本ファンドは、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・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)を運用上の参考指標とします。

※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(くわしくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの仕組み」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)ピーティーイー(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。

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。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。

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

エマージング市場への投資に伴うリスク

エマージング市場への投資には、先進国の市場への投資と比較して、カントリー・リスクの中でも特に次のような留意点があります。すなわち、財産の収用・国有化等のリスクや社会・政治・経済の不安定要素がより大きいこと、市場規模が小さく取引高が少ないことから流動性が低く、流動性の高い場合に比べ、市況によっては大幅な安値での売却を余儀なくされる可能性があること(このような場合、本ファンドの基準価額が大きく下落する可能性や換金に対応するために十分な資金を準備できないことにより換金のお申込みを制限することがあります。)、為替レートやその他現地通貨の交換に要するコストの変動が激しいこと、取引の決済制度上の問題、海外との資金決済上の問題等が挙げられます。その他にも、会計基準の違いから現地の企業に関する十分な情報が得られない、あるいは、一般に金融商品市場における規制がより緩やかである、といった問題もあります。

エマージング諸国の債券等の格付けの低い債券については信用リスクがより高くなります。また、エマージング諸国の債券は、先進国の通貨建債券と比較して、相対的に高い為替変動リスクを有すると考えられます。

エマージング市場への投資にあたっては、長期での投資が可能な余裕資金の範囲で投資を行うことが肝要です。

債券投資リスク(価格変動リスク・信用リスク)

本ファンドは、外国債券を投資対象とする投資信託証券を組入れますので、本ファンドへの投資には、債券投資にかかる価格変動等の様々なリスクが伴うことになります。一般的に債券の市場価格は、金利が上昇すると下落し、金利が低下すると上昇します。

また、債券への投資に際しては、発行体の債務不履行等の信用リスクを伴います。一般に、債券の値動きの幅および信用リスクは、残存期間が長いほど、また発行体の信用度が低いほど、大きくなる傾向があります。

為替リスク

本ファンドは外国債券を投資対象とする外貨建ての投資信託証券を主要な投資対象とし、実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。したがって、本ファンドへの投資には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。為替レートは一般に、外国為替市場の需給、世界各国への投資メリットの差異、金利の変動その他の様々な国際的要因により決定されます。また、為替レートは、各国政府・中央銀行による介入、通貨管理その他の政策によっても変動する可能性があります。

「GS エマージング通貨債券ファンド」第97期決算のお知らせ

販売用資料

※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

■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5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	約10年【2018年3月22日まで(設定日:2008年3月28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	受益権の総口数が30億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。
決算日	毎月22日(ただし、休業日の場合は翌営業日)
収益分配	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。 ※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	5,000億円を上限とします。
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、 3.78%(税抜3.5%) 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 ①本ファンド 年率1.0044%(税抜0.93%) ②投資対象とする投資信託証券 年率0.80%程度 実質的な負担(①+②) 年率1.8044%(税込)程度 ※ 上記の報酬率は、基本資産配分の場合のものであり、実際の報酬率とは異なる場合があります。 ※ 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。

委託会社その他関係法人の概要

■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。

■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)(投資顧問会社)

■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。

■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。

■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

Goldman Sachs

Asset
Management

「GS エマージング通貨債券ファンド」第97期決算のお知らせ

販売用資料

※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

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
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	○				
岡三オンライン証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第52号	○		○	○	
株式会社イオン銀行	登録金融 機関	関東財務局長(登金) 第633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 紀陽銀行	登録金融 機関	近畿財務局長(登金) 第8号	○				
株式会社山陰合同銀行	登録金融 機関	中国財務局長(登金) 第1号	○				
株式会社滋賀銀行	登録金融 機関	近畿財務局長(登金) 第11号	○			○	
株式会社 大光銀行	登録金融 機関	関東財務局長(登金) 第61号	○				
株式会社東京都民銀行	登録金融 機関	関東財務局長(登金) 第37号	○			○	
株式会社 南都銀行	登録金融 機関	近畿財務局長(登金) 第15号	○				
株式会社みなと銀行	登録金融 機関	近畿財務局長(登金) 第22号	○			○	
株式会社山形銀行	登録金融 機関	東北財務局長(登金) 第12号	○				
ごうぎん証券株式会社	金融商品 取引業者	中国財務局長(金商) 第43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	○				
立花証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第110号	○				
日産証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第131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	○				
マネ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165号	○		○	○	
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融 機関	関東財務局長(登金) 第33号	○			○	
三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第180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	○		○	○	○
リテラ・クレア証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長(金商) 第199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 エマージング通貨債券ファンド」第97期決算のお知らせ

販売用資料

※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注意事項等

- 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。したがって、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。
- シミュレーションによるパフォーマンスは一定の仮定に基づいており、運用者の投資判断に影響を与える市場要因や経済要因は考慮されていません。また、シミュレーションの結果は、市場の過去の結果を用いたモデルを過去に遡及して得られたものです。シミュレーションの結果には、実際の運用収益を減少させる運用報酬や取引にかかわる費用、その他の費用を考慮していません。実際の運用成果等とは異なります。
- 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. <48930-OTU-267786>