

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2020年4月23日
【計算期間】	G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり） G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし） 第13特定期間（自 2019年7月24日 至 2020年1月23日） G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり） G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） 第13期（自 2019年7月24日 至 2020年1月23日）
【ファンド名】	G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり） G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし） G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり） G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
【発行者名】	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役 桐谷 重毅
【本店の所在の場所】	東京都港区六本木六丁目10番1号 六本木ヒルズ森タワー
【事務連絡者氏名】	法務部 山崎 誠吾
【連絡場所】	東京都港区六本木六丁目10番1号 六本木ヒルズ森タワー
【電話番号】	03 - 6437 - 6000
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

本ファンドは、主として、日本および新興国を含む世界の債券および通貨等を主要投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、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。

■商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	独立区分	補足分類
単位型 追加型	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産 () 資産複合	MMF MRF ETF	インデックス型 特殊型

（注）本ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

追加型・・・一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

内外・・・投資信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

債券・・・投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

■属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス	特殊型
株式	年1回	グローバル	ファミリー	< A / C コース >	日経225	ブル・ベア型
一般	< C / D	(日本を含む)	ファンド	あり(部分ヘッジ)	TOPIX	条件付運用型
大型株	コース>	日本	ファンド・	< B / D コース >	その他	ロング・ショート型
中小型株	年2回	北米	オブ・ファ	なし	()	絶対収益追求型
債券	年4回	欧州	ンズ			その他
一般	年6回	アジア				()
公債	(隔月)	オセアニア				
社債	< A / B	中南米				
その他債券	コース>	アフリカ				
クレジット属性	年12回	中近東				
()	(毎月)	(中東)				
不動産投信	日々	エマージング				
その他資産	その他					
(投資信託証券	()					
(債券))						
資産複合						
()						
資産配分固定型						
資産配分変更型						

（注）本ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しています。

その他資産（投資信託証券（債券））・・・目論見書または投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて実質的に債券を投資収益の主たる源泉とする旨の記載があるものをいいます。

年2回・・・目論見書または投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。

年12回（毎月）・・・目論見書または投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいいます。

グローバル（日本を含む）・・・目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産（日本を含む）を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファンド・オブ・ファンズ・・・目論見書または投資信託約款において、投資信託証券などを投資対象として投資するものをいいます。

為替ヘッジあり（部分ヘッジ）・・・目論見書または投資信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。

為替ヘッジなし・・・目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものをいいます。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。商品分類および属性区分の内容につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

委託会社は、受託銀行（後記「(3) ファンドの仕組み 2. ファンドの関係法人 委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務 b. 受託会社」に定義します。以下同じ。）と合意のうえ、金1兆円を限度として信託金を追加することができます。なお、委託会社は、受託銀行と合意のうえ、上記の限度額を変更することができるものとします。

< ファンドの特徴 >

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めざします。
3. 外貨建資産に対して為替ヘッジ^{*}を行う（為替変動リスクを低減する）Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）とCコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）、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）とDコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）があります。

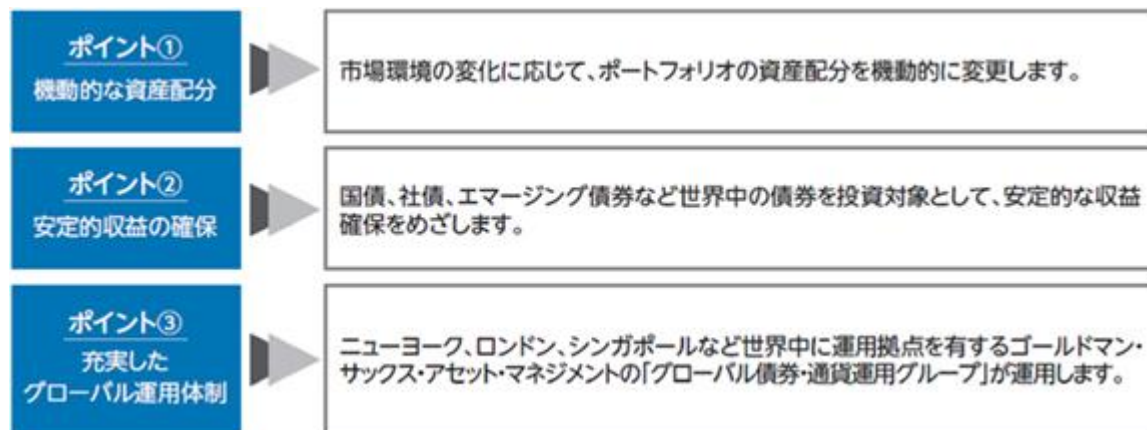
^{*} 為替ヘッジにはヘッジ・コストがかかります。なお、本ファンドではアクティブな通貨運用を行うため、一定の為替変動リスクが伴います。

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。

委託会社が属するゴールドマン・サックスの資産運用グループ全体を「ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント」といいます。

< ファンドの3つのポイント >



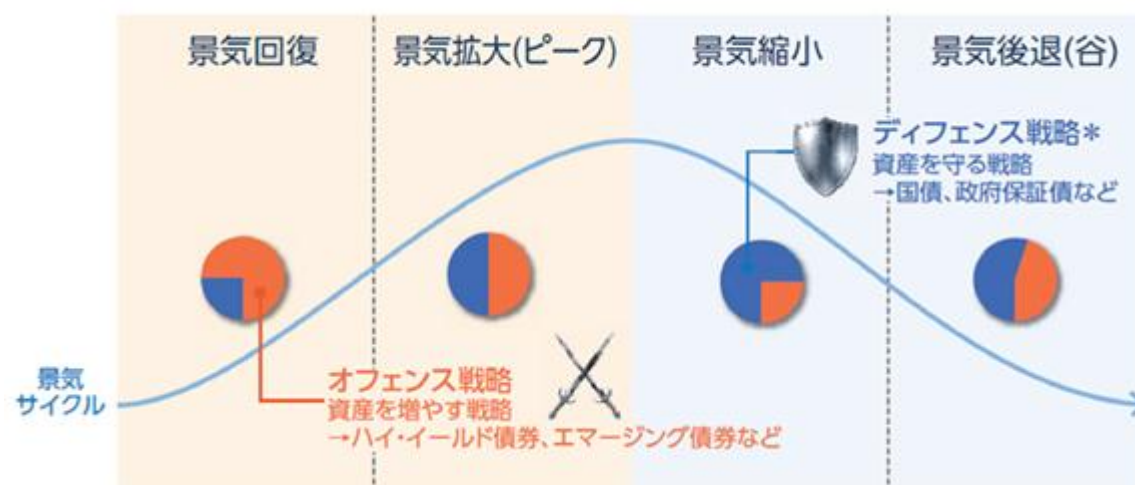
市況動向や資金動向その他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

< 資産配分について >

世界金融危機など景気後退局面では、各リスク資産間の相関は高まる傾向があり、分散投資の効果が低下する可能性があります。

本ファンドは、市場、経済環境や今後の見通しに応じて相対的にリスクの高い資産（ハイ・イールド債券、エマージング債券等）と相対的にリスクの低い資産（国債、政府保証債等）の配分を機動的に変更することで、中長期的な収益の追求をめざします。

<ご参考>本ファンドの資産配分イメージ

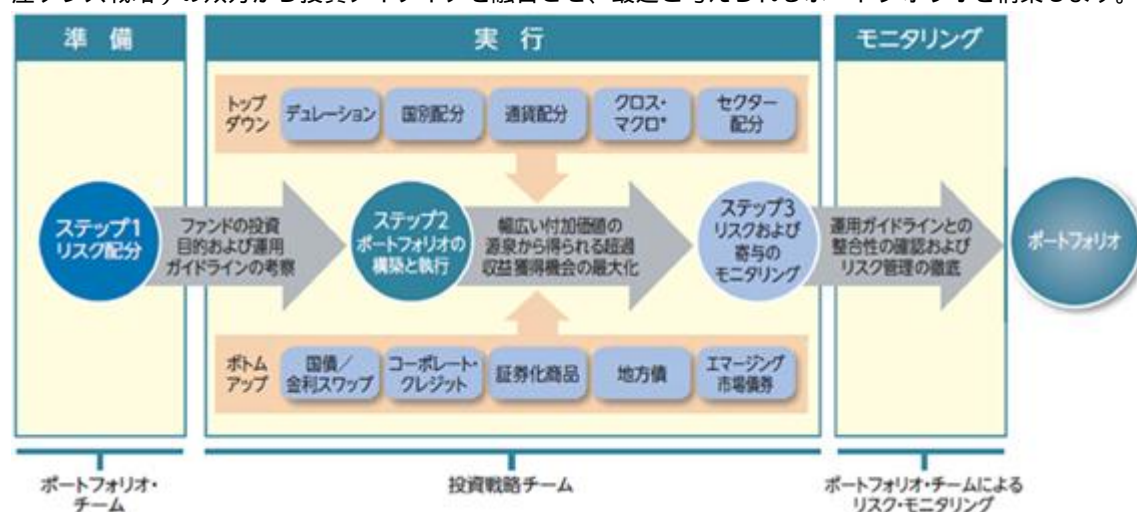


*ディフェンス戦略とは、元本保証を目的とした戦略ではありません。ディフェンス戦略においても値動きのある有価証券等に投資するため、基準価額の下落により損失を被ることがあります。

上記は例示をもって理解を深めていただくことを目的としたイメージ図であり、必ずしもすべての場合に当てはまるとは限りません。資産配分割合（円グラフ）についても同様です。上記がその目的を達成できる保証はありません。また、急激な市場環境の変化等によって、特に相対的にリスクの高い資産から相対的にリスクの低い資産への資産配分変更がうまく行えない場合があることに加え、リスク資産間の相関が高まることで分散投資の効果が低下することもあります。

< ファンドの運用 >

本ファンドの実質的な運用は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのグローバル債券・通貨運用グループによって行われます。トップダウン戦略（通貨配分戦略・国別配分戦略等）とボトムアップ戦略（各資産クラス戦略）の双方から投資アイデアを融合させ、最適と考えられるポートフォリオを構築します。



* 「クロス・マクロ」とは、トップダウンのマクロ経済分析において、各資産クラス間から生じる非効率性を捉えることで収益を上げる戦略をいいます。

本ファンドが主要投資対象とする投資信託証券では、リターンの追求またはリスク管理等を目的として、デリバティブ取引等を活用することによりショート（売り）・ポジションをとることがあります。これにより、デュレーションや特定通貨等のエクスポージャーがマイナスになる場合があります。

本運用プロセスがその目的を達成できる保証はありません。また本運用プロセスは変更される場合があります。

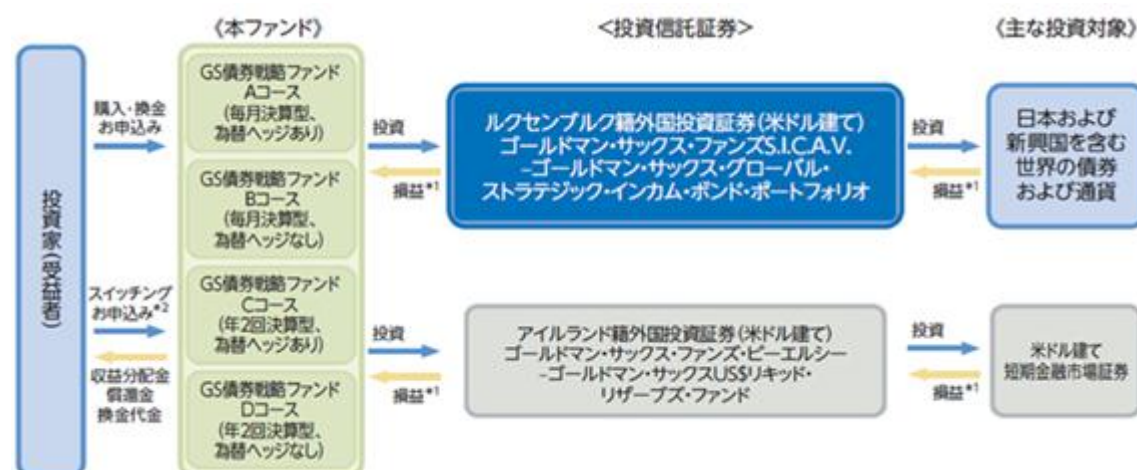
（２）【ファンドの沿革】

本ファンドの信託設定日は2013年9月30日であり、同日より運用を開始しました。

（３）【ファンドの仕組み】

１．ファンドの仕組み

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。運用にあたってはゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが運用する投資信託証券のうち、本ファンドの運用戦略を行うために必要と認められる下記の投資信託証券を主要投資対象とします。



各投資信託証券（以下、総称して「組入れファンド」、「組入れ投資信託証券」または「指定投資信託証券」ということがあります。）への投資比率は、資金動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して決定するものとします。原則として「ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ」の組入れ比率を高位に保つものの、各投資信託証券への投資比率には制限を設けません。

上記は本書提出日現在の組入れ投資信託証券です。投資対象となる投資信託証券は見直されることがあります。この際、上記の投資信託証券が除外されたり、新たな投資信託証券が追加される場合もあります。

*1 損益はすべて投資家である受益者に帰属します。

*2 販売会社によっては、各コース間でスイッチングが可能です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

2. ファンドの関係法人

委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務

a. 委託会社（ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社）

本ファンドの委託者として、ファンドに集まったお金（信託財産といいます。）の運用指図等を行います。本ファンドの運営の仕組みは下記の「ファンド関係法人」の図に示すとおりです。

なお、委託会社は、信託財産の計算その他本ファンドの事務管理に関する業務を第三者に委託することがあります。

b. 受託会社（三菱UFJ信託銀行株式会社（以下「受託銀行」といいます。））

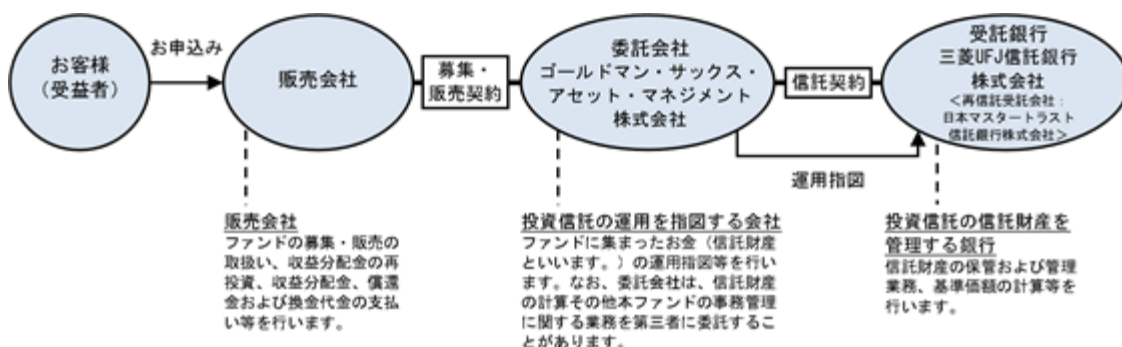
本ファンドの受託者として、委託会社との間の信託契約に基づき、信託財産の保管および管理業務、基準価額の計算等を行います。

なお、上記業務の一部につき再信託先である日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託することができます。

c. 販売会社

本ファンドの販売会社として、委託会社との間の証券投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約書（以下「募集・販売契約」といいます。）に基づき、ファンドの募集・販売の取扱い、収益分配金の再投資、収益分配金、償還金および換金代金の支払い等を行います。

ファンド関係法人



<ご参考> ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（GSAM）とは

ゴールドマン・サックスは、1869年（明治2年）創立の世界有数の金融グループのひとつであり、世界の主要都市に拠点を有し、世界中の政府機関・企業・金融機関等に対して、投資銀行業務・証券売買業務・為替商品取引・資産運用業務など、多岐にわたる金融サービスを提供しています。

ゴールドマン・サックスの資産運用グループであるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（GSAM）は、1988年の設立以来、世界各国の投資家に資産運用サービスを提供しており、2019年12月末現在、グループ全体で1兆6,979億米ドル（約186兆円^{*}）の資産を運用しています。

^{*}米ドルの円貨換算は便宜上、2019年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.56円）により、計算しております。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントの東京拠点です。

委託会社等の概況

a．資本金

委託会社の資本金の額は金 4 億9,000万円です（本書提出日現在）。

b．沿革

1996年 2 月 6 日 会社設立

2002年 4 月 1 日 ゴールドマン・サックス・アセット・マネージメント・ジャパン・リミテッドの営業の
全部を譲受け、商号をゴールドマン・サックス投信株式会社からゴールドマン・サック
ス・アセット・マネージメント株式会社に変更

c．大株主の状況

（本書提出日現在）

氏名または名称	住所	所有株式数 （株）	所有比率 （％）
ゴールドマン・サックス・アセット・ マネージメント・インターナショナル・ ホールディングス・エルエルシー	アメリカ合衆国ニューヨーク州 ニューヨーク市ウェスト・ストリート 200番地	6,400	100

2【投資方針】

（１）【投資方針】

a．基本方針

本ファンドは、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。

b．本ファンドの運用方針

- ・ 主として、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を主要投資対象とする投資信託証券に投資します。
- ・ 主要投資対象とする投資信託証券は、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めざします。また、リターンの追求またはリスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。
- ・ < Aコース / Cコース > 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す。
< Bコース / Dコース > 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
- ・ 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。
- ・ 投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）に投資を行うことを基本とします。なお、指定投資信託証券は見直されることがあります。この際、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れたり、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定されたりする場合もあります。
- ・ 市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針にしたがった運用ができない場合があります。

指定投資信託証券の詳細については、（２）投資対象（e）投資対象とする投資信託証券（指定投資信託証券）に記載の「投資対象とする投資信託証券の概要（１）～（２）」をご覧ください。

（２）【投資対象】

(a) 投資の対象とする資産の種類（信託約款第16条）

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託法第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
 - イ．有価証券
 - ロ．金銭債権
 - ハ．約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）
- 2．次に掲げる特定資産以外の資産
 - イ．為替手形

(b) 投資対象有価証券（信託約款第17条第1項）

委託会社は、信託金を、主として指定投資信託証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1．コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等（社振法第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債、農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債および一般振替機関の監督に関する命令第38条第2項に規定する短期外債をいいます。）
- 2．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券または証書の性質を有するもの
- 3．外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 4．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

(c) 有価証券以外の投資対象（信託約款第17条第2項および第3項）

委託会社は、信託金を、上記(b)に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- 1．預金
- 2．指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3．コール・ローン
- 4．手形割引市場において売買される手形

上記(b)の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記１．ないし４．に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

(d) その他の取引の指図

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

なお、委託会社は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性をはかるため、信託財産における特定の資産につき、為替予約取引、資金の借入れその他の取引により信託財産の負担する債務を担保するため、日本法または外国法に基づく担保権の設定（現金を預託して相殺権を与えることを含みます。）の指図をすることができ、また、これに伴い適用法上当該担保権の効力を発生させ、または対抗要件を具備するために必要となる契約の締結、登記、登録、引渡しその他一切の行為を行うことの指図をすることができます。

担保権の設定に要する費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

(e) 投資対象とする投資信託証券（指定投資信託証券）

- １．ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ
- ２．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

指定投資信託証券の詳細については、以下「投資対象とする投資信託証券の概要（１）～（２）」をご覧ください。

上記は本書提出日現在の指定投資信託証券です。なお、指定投資信託証券は見直されることがあります。この際、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れたり、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定される場合もあります。

投資対象とする投資信託証券の概要（１）

ファンド名	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ
ファンド形態	ルクセンブルク籍外国投資証券（米ドル建て）
投資目的	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することにより、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めざします。
運用の基本方針等	主に日本および新興国を含む世界の債券および通貨に投資します。 市場環境に応じて機動的に資産配分を行います。 債券への投資は、国債、政府系機関債、国際機関債、社債（ハイ・イールド債券を含みます。）、エマージング市場債券、モーゲージ証券、アセットバック証券を含みます。 リターンの追求またはリスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。 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。
主な投資制限	単一の発行体の証券への投資割合は、ルクセンブルクの規制に従い、原則として信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 純資産総額の10%を超える借入は行わないものとします。
運用報酬等	運用報酬： なし 申込手数料： なし 解約手数料： なし 信託財産留保額： なし その他の費用： 管理報酬、管理事務代行報酬、保管報酬、登録・名義書換事務代行報酬がファンドから支払われるほか、ファンドにかかる事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律顧問への報酬、印刷費用等を含みます。）が、ファンドより実費にて支払われます。また、その他、株式等の売買委託手数料等取引に要する費用、信託財産に関する租税等もファンドの負担となります。
管理会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ファンド・サービス・リミテッド
投資顧問会社	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
副投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッド

（注）上記投資信託証券については、日々の流入額が純資産総額の一定割合を超える場合、純資産価格の調整が行われます。これは、資金の流入から受ける取引コスト等が当該投資信託証券に与えるインパクトを軽減することを意図していますが、算出日における資金の流入の動向が、純資産価格に影響を与えることとなります。

上記は本書提出日現在の概要であり、今後、当該項目の内容が変更される場合があります。

投資対象とする投資信託証券の概要（２）

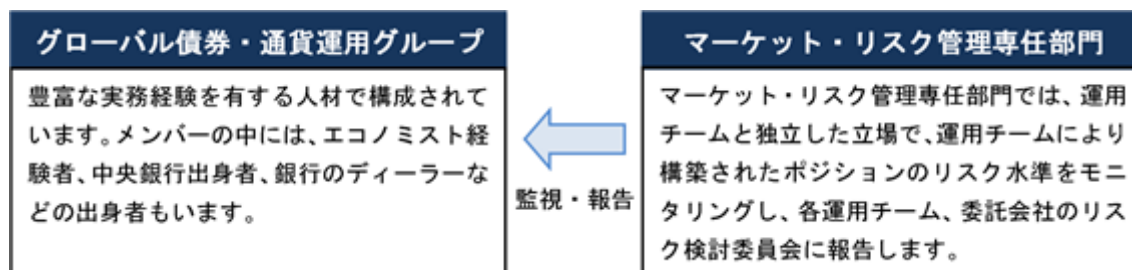
ファンド名	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス ＵＳ\$ リキッド・リザーブズ・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国投資証券（米ドル建て）
投資目的	元本と流動性を確保しつつ、最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。
運用の基本方針等	主に米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ最大限の収益を追求します。 高格付証券として適格であり、また格付けのない場合には高格付証券と同等の信用度を有すると投資顧問会社がみなす広範な証券に投資します。 原則として購入時において満期まで397日以下の証券、証書および債務に投資し、60日以下の加重平均満期と、120日以下の加重平均残存年限を維持します。
主な投資対象	米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券
主な投資制限	通常の状態において、日本において有価証券に属する証券に純資産総額の50%以上を投資します。 他の投資信託証券への投資は行いません。
運用報酬等	運用報酬 : なし 申込手数料 : なし 解約手数料 : なし（一定の条件下を除く） 信託財産留保額 : なし 管理報酬 / その他費用等 : 管理事務代行、保管、登録・名義書換事務代行、受益者サービス等に係る報酬がファンドから支払われるほか、ファンドにかかる事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律顧問への報酬、名義書換事務代行費用、印刷費用等）が、ファンドより実費にて支払われます。また、その他、株式等の売買委託手数料等取引に要する費用、信託財産に関する租税等もファンドの負担となります。
管理会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ファンド・サービスズ・リミテッド
投資顧問会社	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
副投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー

上記は本書提出日現在の概要であり、今後、当該項目の内容が変更される場合があります。

（３）【運用体制】

a．組織

本ファンドの実質的な運用は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのグローバル債券・通貨運用グループによって行われます。トップダウン戦略（通貨配分戦略・国別配分戦略等）とボトムアップ戦略（各資産クラス戦略）の双方から投資アイデアを融合させ、最適と考えられるポートフォリオを構築します。また、運用チームとは独立したマーケット・リスク管理専任部門がファンドのリスク管理を行います。



リスク管理とは、ポートフォリオのリスクを監視し、一定水準に管理することをめざしたものであり、必ずしもリスクの低減を目的とするものではありません。

上記運用体制およびリスク管理体制は、将来変更される場合があります。

b．運用体制に関する社内規則等

ファンドの運用に関する社内規則として、ポートフォリオ・マネジャーが遵守すべき服務規程のほか、有価証券などの売買執行基準およびその遵守手続などに関して取扱い基準を設けることにより、法令遵守の徹底を図るとともに、利益相反となる取引、インサイダー取引等を防止し、かつ売買執行においては最良執行に努めています（運用の全部または一部を海外に外部委託する場合は、現地の法令および諸規則にもあわせて従うこととなります。）。

c．内部管理体制

委託会社は、リスク検討委員会を設置しています。リスク検討委員会は、法務部、コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項等（ファンドの運営に大きな影響を与えると判断された流動性に関する事項を含みます。）に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。

（４）【分配方針】

< 毎月決算型 >

2013年11月25日以降、毎月決算を行い、毎計算期末（毎月23日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）に原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。ただし、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

< 年2回決算型 >

年2回決算を行い、毎計算期末（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。）に原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。ただし、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。年2回決算型は収益分配金を少額に抑えることで、信託財産の着実な成長をめざします。

< 各ファンド共通事項 >

分配対象額の範囲は、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。）等の範囲内とします。

分配金額は、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては、分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本を下回る場合においても分配を行うことがあります。

収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については特に制限を設けず、元本部分と同様に運用の基本方針に基づき運用を行います。

一般コースの場合、収益分配金は、原則として計算期間終了日から起算して5営業日までに販売会社を通じて支払いを開始します。

自動けいぞく投資コースの場合、収益分配金は、税金を差引いた後無手数料で全額自動的に再投資されます。自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益権の発行価格は、各計算期間終了日の基準価額とします。

自動けいぞく投資コースの場合で、収益分配金の受取りをご希望の方は、販売会社によっては再投資を中止することを申し出ることができます。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

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。

< 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。

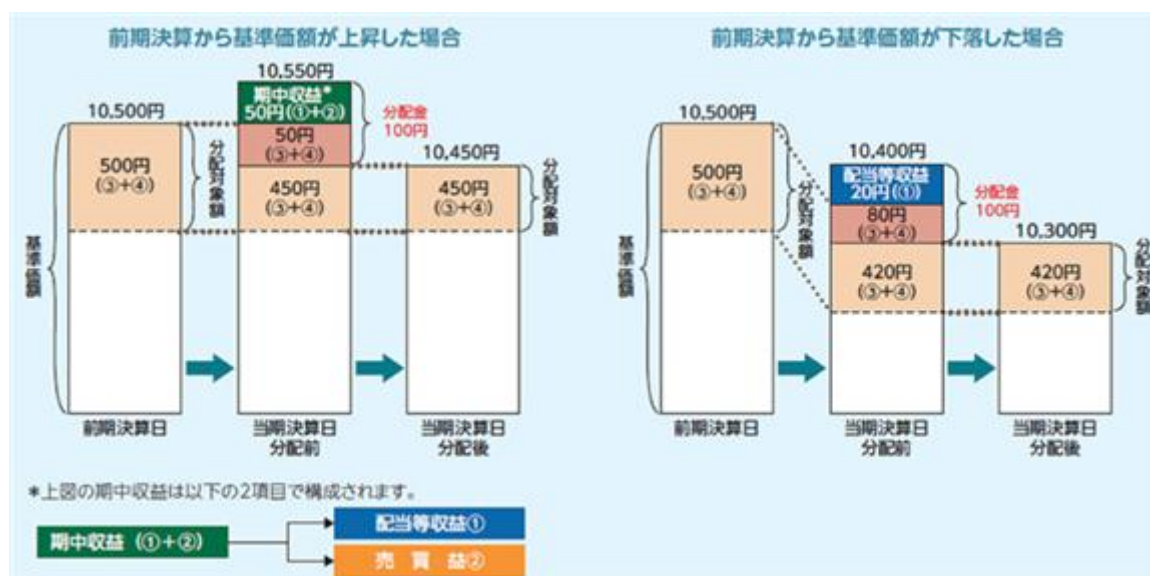
投資信託で分配金が支払われるイメージ



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。

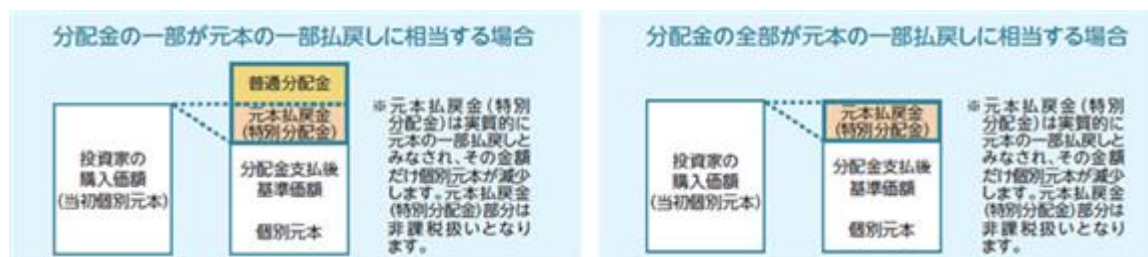
計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

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、経費控除後の配当等収益 経費控除後の評価益を含む売買益 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） 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。



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入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。

投資家のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、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率が、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。



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）金（特別分配金）の額だけ減少します。

（注）普通分配金に対する課税については、後記「第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご覧ください。

数年間にわたって基準価額が下落した場合

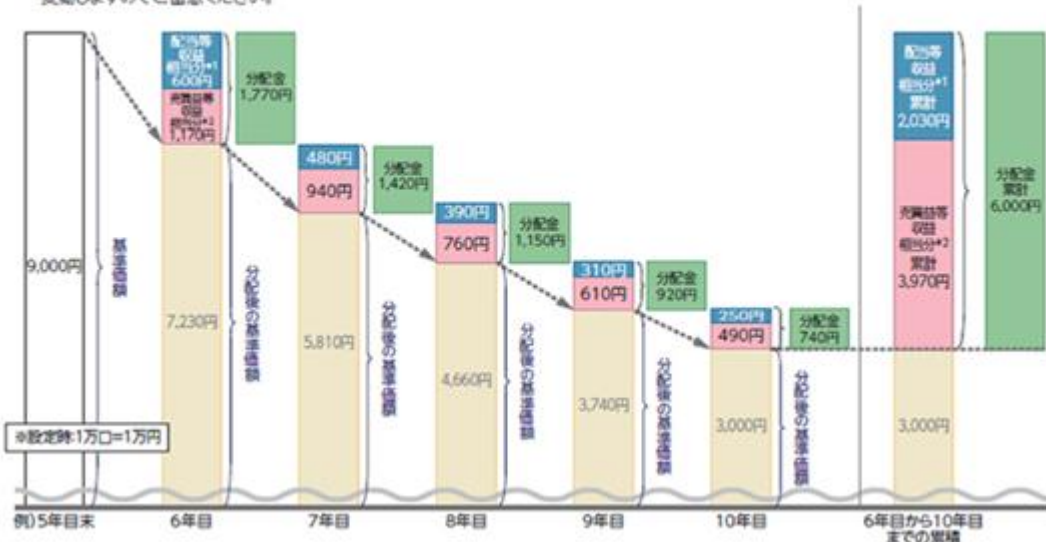
① 配当等収益を中心に分配する場合 ※年間のリターン(税引前分配金込み)が0%と仮定

※この図では、年間のリターンを一定と仮定していますが、実際の基準価額は市場変動等により大きく下落することがあり、また、分配金額等は変動しますのでご注意ください。



② 配当等収益に加え、売買益(評価益を含みます。)も分配する場合 ※年間のリターン(税引前分配金込み)が0%と仮定

※この図では、年間のリターンを一定と仮定していますが、実際の基準価額は市場変動等により大きく下落することがあり、また、分配金額等は変動しますのでご注意ください。



※1 配当等収益相当分には分配準備積立金(当該期間よりも前に累積した配当等収益および売買益等収益)のうち配当等収益を含む場合があります。

※2 売買益等収益相当分には分配準備積立金(当該期間よりも前に累積した配当等収益および売買益等収益)のうち売買益等収益および収益調整金を含む場合があります。

(注) 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。

収益分配金は必ずしも当該計算期間中に得た収益から支払われるわけではなく、決算時点での基準価額の水準に関わらず過去に得た収益から支払われる場合があります。

上図は①配当等収益を中心に分配した場合と、②配当等収益に加えて売買益等収益も分配した場合の基準価額の変動を示しています。例えば、①の6年目では1年間に得た配当等収益を中心に分配を支払ったため、その分基準価額が下落しています。一方、②では配当等収益に加えて売買益等収益相当分を分配したため、①と比較するとその分さらに基準価額が下落しています。②の6年目から10年目までに受益者は合計で6,000円分(配当等収益相当分2,030円+売買益等収益相当分3,970円)の収益分配を受領し、基準価額は3,000円になっています。上図の例において、売買益等収益を支払わなかった場合、累計でみた分配落ち後の基準価額は6,970円(3,000円+3,970円)になります。

配当等収益相当分
売買益等収益相当分
分配金
分配後の基準価額

（５）【投資制限】

本ファンドは、以下の投資制限に従います。

（a）信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

1. 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
2. 株式（指定投資信託証券を除きます。）への直接投資は行いません。
3. 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
4. 指定投資信託証券および短期金融商品等以外の有価証券への直接投資は行いません。
5. 有価証券先物取引等の派生商品取引の指図ならびに有価証券の貸付、空売りおよび借入の指図は行いません。
6. デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則に従い、委託会社が定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。
7. 組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
8. 一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

（b）信託約款上のその他の投資制限

1. 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（信託約款第22条）

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

2. 外国為替予約の運用指図（信託約款第23条）

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

3. 資金の借入れ（信託約款第30条）

委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、信託財産において一部解約金の支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができ、また法令上可能な限度において融資枠の設定を受けることを指図することができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までが5営業日以内である場合のその期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。

収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

借入金の利息は信託財産中より支弁します。

（c）その他の法令上の投資制限

委託会社は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券又はオプションを表示する証券若しくは証書に係る取引及び選択権付債券売買を含みます。）を行い、又は継続することを内容とした運用を行うことを受託銀行に指示することはできません（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）。

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

本ファンドへの投資には、一定のリスクを伴います。本ファンドの購入申込者は、以下に掲げる本ファンドに関するリスクおよび留意点を十分にご検討いただく必要があります。なお、以下に記載するリスクおよび留意点は、本ファンドに関わるすべてのリスクおよび留意点を完全に網羅しないことにつき、ご注意ください。

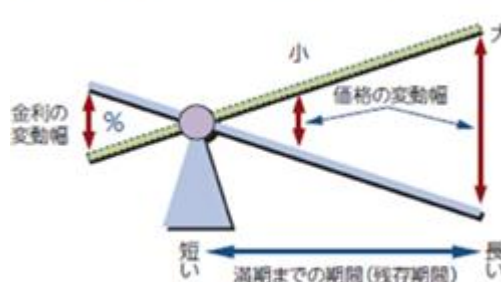
(a) 元本変動リスク

投資信託は預貯金と異なります。本ファンド（文脈により、組入れる投資信託証券を含む場合、あるいはこれらのみを指す場合があります。）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。主なリスクとして以下のものがあげられます。

1．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。

金利変動と残存期間の異なる債券の価格変動幅のイメージ



上記はあくまで例示をもって理解を深めるための概念図です。

2．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。

3．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、収益の向上をめざし、アクティブな通貨運用を行います。したがって、Aコースまたは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。

4．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めざして、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さまざま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ことがあります。

5．ハイ・イールド債券への投資に伴うリスク

一般に、ハイ・イールド債券は投資適格債券と比較して、債券発行体の業績や財務内容などの変化（格付けの変更や市場での評判等を含みます。）により、債券価格が大きく変動することがあります。特に信用状況が大きく悪化するような場合では、短期間で債券価格が大きく下落することがあり、本ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、ハイ・イールド債券は投資適格債券と比較して、債務不履行が生じる可能性が高いと考えられます。

6．新興国への投資に伴うリスク

新興国への投資には、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、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。

7．モーゲージ証券、アセットバック証券等のリスク

モーゲージ証券およびアセットバック証券等への投資に当たっては、前記のリスクに加えて、組入れ債券の期限前償還により当初想定していた期間利回りが得られなくなるリスクや、償還金をより低い利回りで再投資しなければならなくなるリスクがあります。

8．取引先に関するリスク

有価証券の貸付、為替取引、先物取引、余資運用等において、相手先の決済不履行リスクや信用リスクが伴います。

9．デリバティブ取引に関するリスク

本ファンドは、投資対象とする投資信託証券において一定のデリバティブに投資することがあります。デリバティブの運用には、他の運用手法に比べてより大きく価格が変動する可能性、流動性を欠く可能性、証拠金を積むことによるリスク等さまざまなリスクが伴います。これらの運用手法は、投資収益を上げる目的で積極的に用いますが、実際の価格変動が委託会社または投資対象とする投資信託証券の投資顧問会社の見通しと異なった場合には、本ファンドが大きな損失を被るリスクを伴います。

10．市場の閉鎖等に伴うリスク

金融商品市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化もしくは政策の変更等の諸事情により閉鎖されることがあります。これにより本ファンドの運用が影響を被り、基準価額の下落につながることがあります。

(b) 基準価額に関わる留意点

ファンド・オブ・ファンズの基準価額は、主として組入れる投資信託証券の純資産価格および外貨建投資信託に投資する場合は為替レートの影響を反映します。したがって、ファンド・オブ・ファンズの基準価額は必ずしも投資対象市場の動向のみを直接に反映するものではなく、組入れ投資信託証券における運用の結果を反映します。また、ファンド・オブ・ファンズの基準価額は、組入れ投資信託証券が採用する組入資産の評価時点の市場価格を間接的に反映するため、基準価額が計算される時点での直近の投資対象市場の動向とは、異なる動きをすることがあります。

(c) 解約申込みに伴う基準価額の下落に関わる留意点

短期間に相当金額の解約申込みがあった場合には、解約資金を手当てするため組入る有価証券を市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないこと、また、先物取引、デリバティブ取引等のポジションを解消する際にも不利な価格で解消せざるを得ない場合があります。この場合、基準価額が下落する要因となります。また、解約資金を手当てするため、資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産から支払われます。

(d) 資産規模に関わる留意点

本ファンドの資産規模によっては、本書で説明するような投資が効率的にできない場合があります。その場合には、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣る可能性があります。

(e) 繰上償還に関わる留意点

委託会社は、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、受託銀行と合意のうえ、必要な手続を経て、各信託を終了させることができます。また、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき、または正当な理由があるときは、受託銀行と合意のうえ、必要な手続を経て、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。また、本ファンドが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、受託銀行と合意のうえ、必要な手続を経て、繰上償還されます。繰上償還された場合には、申込手数料は返還されません。

(f) 外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）に関わる留意点

2014年6月30日より後に行われる米国源泉の利子または配当（および同様の支払い）の本ファンドに対する支払いおよび2016年12月31日より後に行われる米国源泉の利子もしくは配当を生じうる財産の売却その他の処分による総受取額の本ファンドに対する一定の支払いは、30%の源泉徴収税の対象となります。ただし、本ファンドが米国内国歳入庁（以下「IRS」といいます。）との間で源泉徴収契約を締結すること、本ファンドが一定の受益者から一定の情報を取得すること、本ファンドがかかる情報のうち一定の情報をIRSに開示すること等の要件が満たされる場合には、源泉徴収税の対象とはなりません。本ファンドがかかる源泉徴収税の対象とならない保証はありません。受益者は、この源泉徴収税について考えられる影響についてご自身の税務顧問にご相談ください。

<外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）について>

外国口座税務コンプライアンス法（Foreign Account Tax Compliance Act）（以下「FATCA」といいます。）として知られる米国の源泉徴収規定により、外国金融機関またはその他の外国事業体に対する（i）2014年6月30日より後に行われる、定額または確定可能額の米国源泉の所得の1年に一度または定期的な一定の支払い、（ii）2016年12月31日より後に行われる、米国源泉の利子または配当を生じうる財産の売却その他の処分による総受取額に帰せられる一定の支払い、および（iii）2016年12月31日より後に行われる、外国金

融機関による一定の支払い（またはその一部）は、本ファンドがFATCAにおける各種報告要件を充足しない限り、30%の源泉徴収税の対象となります。米国は、日本の金融機関によるFATCAの実施に関して、日本政府との間で政府間協定（以下「日米政府間協定」といいます。）を締結しています。FATCAおよび日米政府間協定の下で、本ファンドは、この目的上、「外国金融機関」として扱われることが予想されます。本ファンドは、外国金融機関として、FATCAを遵守するには、IRSに登録して、IRSとの間で、特に以下の要件を本ファンドに義務付ける内容の契約（以下「FFI契約」といいます。）を締結する必要があります。

1. 受益者が「特定米国人」（すなわち、免税事業体および一定のその他の者を除く米国連邦所得税法上の米国人）および（一定の場合）特定米国人により所有される非米国人（以下「米国所有外国事業体」といいます。）に該当するかどうかを判断するために、一定の受益者に関する情報を取得し、確認すること
2. FATCAを遵守していない受益者の情報（まとめて）、特定米国人の情報および米国所有外国事業体の情報を1年に一度IRSに報告すること
3. 特定米国人、米国所有外国事業体またはFATCAを遵守していない外国金融機関であって、本ファンドから報告義務のある額の支払いを受ける既存の口座保有者からの同意の取得を試み、一定の当該保有者の口座情報をIRSに報告すること、新規口座については、かかる同意の取得を口座開設の条件とすること

本ファンドがFFI契約を締結してこれを遵守することができる保証はなく、本ファンドがこの30%の源泉徴収税を免除される保証もありません。

各受益者は、本ファンドへの投資により、当該受益者の税務上の居住国・地域の税務当局が、本ファンドから、直接または間接的かを問わず、条約、政府間協定等の規定に従い、当該受益者に関する情報の提供を受ける可能性があることをご認識ください。これに関し、本ファンドが特定米国人および米国所有外国事業体である受益者に関する情報を1年に一度報告する義務に加えて、IRSは、日米租税条約に基づき、FATCAを遵守していない受益者に関する情報を日本の財務大臣に請求することができます。

受益者は、この源泉徴収税について考えられる影響についてご自身の税務顧問にご相談ください。

(g) 法令・税制・会計等の変更可能性に関わる留意点

法令・税制・会計等は変更される可能性があります。

(h) その他の留意点

収益分配金・一部解約金・償還金の支払いはすべて販売会社を通じて行われます。それぞれの場合においてその金額が販売会社に対して支払われた後は、委託会社は受益者への支払いについての責任を負いません。

委託会社は、販売会社とは別法人であり、委託会社は設定・運用について、販売会社は販売（お買付代金の預り等を含みます。）について、それぞれ責任を有し、互いに他について責任を有しません。

(2) 投資リスクに対する管理体制

運用チームとは独立したマーケット・リスク管理専任部門がファンドのリスク管理を行います。マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームと独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、委託会社のリスク検討委員会に報告します。

リスク検討委員会は、法務部、コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項等（ファンドの運営に大きな影響を与えると判断された流動性に関する事項を含みます。）に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。

（注1）リスク管理とは、ポートフォリオのリスクを監視し、一定水準に管理することをめざしたものであり、必ずしもリスクの低減を目的とするものではありません。

（注2）上記リスク管理体制は、将来変更される場合があります。

(3) 参考情報

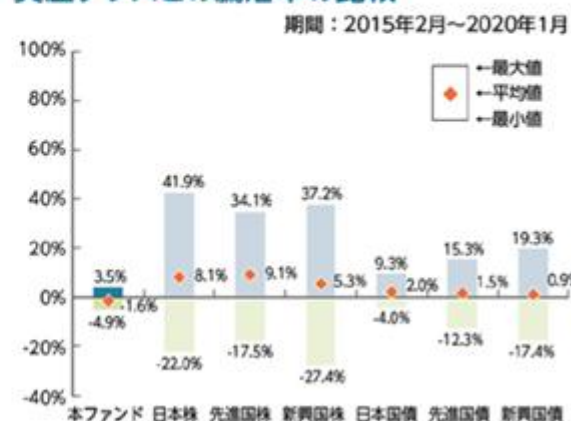
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

Aコース

本ファンドの年間騰落率 および分配金再投資基準価額の推移



本ファンドと他の代表的 資産クラスとの騰落率の比較



Bコース

本ファンドの年間騰落率 および分配金再投資基準価額の推移



本ファンドと他の代表的 資産クラスとの騰落率の比較

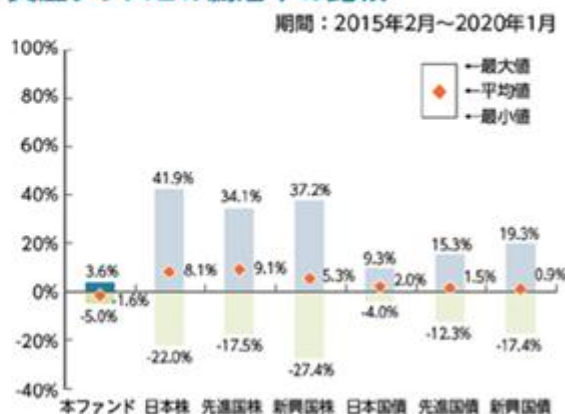


Cコース

本ファンドの年間騰落率 および分配金再投資基準価額の推移



本ファンドと他の代表的 資産クラスとの騰落率の比較



Dコース

本ファンドの年間騰落率
および分配金再投資基準価額の推移本ファンドと他の代表的な
資産クラスとの騰落率の比較

- 年間騰落率は各月末における直近1年間の騰落率を表示したものです。

- グラフは、本ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
- すべ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。
- 上記のグラフは、過去5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものです。

● 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、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE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・マーケット・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、円ベースの指数を採用しております。

本ファンドの分配金再投資基準価額および年間騰落率は、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基準価額および当該基準価額の年間騰落率が記載されており、実際の基準価額および実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

- (a) 3.3%（税抜3%）を上限として販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。

詳しくは、販売会社にお問い合わせいただくか、申込手数料を記載した書面等をご覧ください。申込手数料は、お申込時にご負担いただきます。

申込手数料は、商品および投資環境に関する情報提供等、ならびに申込みに関する事務手続きの対価として販売会社が得る手数料です。

- (b) 販売会社によっては、各コースの間においてスイッチング（乗換え）が可能です。詳しくは、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（解約）されるコースに対して換金にかかる税金が課されることにつきご注意ください。詳しくは、「第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5)課税上の取扱い」をご覧ください。

- (c) 自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について申込手数料はかかりません。

（２）【換金（解約）手数料】

換金（解約）請求には手数料はかかりません。

（３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、本ファンドの信託財産の計算期間を通じて毎日、本ファンドの信託財産の純資産総額に年率1.6775（税抜1.525%）を乗じて得た額とし、支払先の配分および役務の内容は以下のとおりです。販売会社間における配分については、販売会社の取扱いにかかる純資産総額に応じて決められます。

支払先 および 役務の 内 容	委託会社 (ファンドの運用、受託銀行への 指図、基準価額の算出、目論見 書・運用報告書等の作成等)	販売会社 (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)	受託銀行 (ファンドの財産の管理、委託 会社からの指図の実行等)
配 分	年率0.825% (税抜0.75%)	年率0.825% (税抜0.75%)	年率0.0275% (税抜0.025%)

信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われます。委託会社および販売会社の報酬は本ファンドから委託会社に対して支払われ、販売会社の報酬は委託会社より販売会社に対して支払われます。受託銀行の報酬は本ファンドから受託銀行に対して支払われます。

本ファンドの実質的な投資対象である指定投資信託証券において運用報酬はかかりません。委託会社から各指定投資信託証券の運用会社に対し、その実質的な運用に対する対価として別途報酬が支払われます。

*詳しくは前記「第1 ファンドの状況 2 投資方針 (2) 投資対象 (e) 投資対象とする投資信託証券（指定投資信託証券）」をご覧ください。

（４）【その他の手数料等】

本ファンドから支払われる費用には以下のものがあります（ただし、これらに限定されるものではありません。）。

- (a) 株式等の売買委託手数料
- (b) 外貨建資産の保管費用
- (c) 借入金の利息、受託銀行等の立替えた立替金の利息
- (d) 信託財産に関する租税
- (e) その他信託事務の処理等に要する諸費用（監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用等を含みます。）

上記(a)から(d)記載の費用・税金については、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。また、委託会社は、上

記(e)記載の諸費用の支払を信託財産のために行い、その金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、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し、本ファンドより受領します。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、随時かかる諸費用の定率を見直し、0.05%を上限としてこれを変更することができます。

上記(e)記載の諸費用の額は、本ファンドの計算期間を通じて毎日、前営業日の信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から委託会社に対して支払われます。また、このほかに、組入れる投資信託証券においても、信託事務の処理等に要する諸費用、株式等の売買手数料等取引に関する費用、信託財産に関する租税等が支払われます。

（５）【課税上の取扱い】

収益分配時・換金時・償還時に受益者が負担する税金は本書提出日現在、以下のとおりです。ただし、税法が改正された場合には、下記の内容が変更になることがあります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

個人の受益者の場合^{* 1}

時期	項目	税金
収益分配時	所得税および地方税	普通分配金 × 20.315% ^{* 2}
換金時 (解約請求による場合)	所得税および地方税	譲渡益 × 20.315% ^{* 2}
償還時	所得税および地方税	譲渡益 × 20.315% ^{* 2}

* 1 法人の受益者の場合については、後記「収益分配金の課税について」「換金時および償還時の課税について」をご覧ください。

* 2 詳しくは、後記「収益分配金の課税について」「換金時および償還時の課税について」をご覧ください。

上記のほか、申込手数料に対する消費税等相当額をご負担いただきます。

元本払戻金（特別分配金）は投資元本の一部払戻しとみなされ、非課税扱いとなります。

なお、外国での組入有価証券の取引には、当該外国において税金または費用が課せられることがあります。外国税額控除の適用となった場合には、収益分配時の税金が軽減される場合があります。また、信託報酬および信託財産から支払われる費用等について消費税等が課せられる場合には、当該消費税等相当額は信託財産により負担されます。

本ファンドは、課税上、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。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度（NISA）をご利用の場合、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方を対象に、以下の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

・20歳以上の方・・・毎年、年間120万円まで

・20歳未満の方・・・毎年、年間80万円まで

NISAの非課税期間（5年）以内に信託期間が終了（繰上償還を含む）した場合、制度上、本ファンドで利用した非課税投資額（NISA枠）を再利用することはできません。

< 個別元本について >

個別元本とは、追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）をいい、税法上の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の< 収益分配金の課税について >をご覧ください。）

< 収益分配金の課税について >

追加型株式投資信託の収益分配金には、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）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

個人の受益者に対する課税

個人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率による源泉分離課税が行われ、確定申告は不要です。しかしながら、確定申告により、総合課税（配当控除の適用なし）または申告分離課税のいずれかを選択することもできます。

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

・2014年1月1日以後2037年12月31日まで：20.315%（所得税15.315%、地方税5%）

所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

収益分配金について上場株式等の配当等として確定申告を行う場合（申告分離課税を選択した場合に限り、）、他の上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択したものに限り、）および譲渡所得等ならびに特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得等および譲渡所得等との損益通算が可能です。

法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、原則として15%（所得税15%）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

・2014年1月1日以後2037年12月31日まで：15.315%（所得税15.315%）

所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

< 換金時および償還時の課税について >

個人の受益者に対する課税

換金時および償還時の譲渡益が課税対象となり、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

・2014年1月1日以後2037年12月31日まで：20.315%（所得税15.315%、地方税5%）

譲渡益が発生し課税される場合は、源泉徴収選択口座を用いなければ、源泉徴収は行われず、確定申告が必要となります。また、買取差損益および解約（償還）差損益を含めて上場株式等の譲渡損が発生した場合は、確定申告を行うことにより、他の上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択したものに限り、）

す。）および譲渡所得等ならびに特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得等および譲渡所得等との損益通算が可能です。

法人の受益者に対する課税

換金時および償還時の個別元本超過額については、原則として15%（所得税15%）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

- ・ 2014年 1 月 1 日以後2037年12月31日まで：15.315%（所得税15.315%）

５【運用状況】

（１）【投資状況】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）>

(2020年１月31日現在)

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	ルクセンブルク	821,452,386	95.74
	アイルランド	22,185,828	2.59
小 計	—	843,638,214	98.32
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	14,400,998	1.68
合計（純資産総額）	—	858,039,212	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）>

(2020年１月31日現在)

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	ルクセンブルク	10,700,838,146	95.75
	アイルランド	312,825,088	2.80
小 計	—	11,013,663,234	98.55
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	162,158,581	1.45
合計（純資産総額）	—	11,175,821,815	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年２回決算型、為替ヘッジあり）>

(2020年１月31日現在)

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	ルクセンブルク	494,670,156	94.95
	アイルランド	14,767,975	2.83
小 計	—	509,438,131	97.79
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	11,538,985	2.21
合計（純資産総額）	—	520,977,116	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） >

(2020年1月31日現在)

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	ルクセンブルク	2,028,525,584	96.15
	アイルランド	59,523,837	2.82
小 計	—	2,088,049,421	98.97
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	21,703,484	1.03
合計（純資産総額）	—	2,109,752,905	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり） >

(2020年1月31日現在)

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (％)
1	ルクセンブルク	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェアクラス	147,025.46	5,584.96	821,131,694	5,587.14	821,452,386	95.74
2	アイルランド	投資証券	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 Xアキュムレーション・クラス	18.998	1,167,317.13	22,176,691	1,167,798.08	22,185,828	2.59

業種別及び種類別投資比率

(2020年1月31日現在)

種類	投資比率（％）
投資証券	98.32
合計	98.32

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし） >

(2020年1月31日現在)

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオIX0シェアクラス	1,915,260.915	5,584.96	10,696,660,579	5,587.14	10,700,838,146	95.75
2	アイルランド	投資証券	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 Xアキュムレーション・クラス	267.876	1,167,317.16	312,696,252	1,167,798.11	312,825,088	2.80

業種別及び種類別投資比率

(2020年1月31日現在)

種類	投資比率 (%)
投資証券	98.55
合計	98.55

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり） >

(2020年1月31日現在)

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオIX0シェアクラス	88,537.216	5,584.96	494,477,039	5,587.14	494,670,156	94.95
2	アイルランド	投資証券	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 Xアキュムレーション・クラス	12.646	1,167,317.17	14,761,893	1,167,798.11	14,767,975	2.83

業種別及び種類別投資比率

(2020年1月31日現在)

種類	投資比率 (%)
投資証券	97.79
合計	97.79

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） >

(2020年1月31日現在)

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールド マン・サックス・グ ローバル・ストラテ ジック・インカム・ボ ンド・ポートフォリ オ IX0シェアクラス	363,070.23	5,584.96	2,027,733,655	5,587.14	2,028,525,584	96.15
2	アイルランド	投資証券	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 Xアキュム レーション・クラス	50.971	1,167,317.14	59,499,322	1,167,798.10	59,523,837	2.82

業種別及び種類別投資比率

(2020年1月31日現在)

種類	投資比率 (%)
投資証券	98.97
合計	98.97

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

【投資不動産物件】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）>
（2020年1月31日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）>
（2020年1月31日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）>
（2020年1月31日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）>
（2020年1月31日現在）
該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）>
（2020年1月31日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）>
（2020年1月31日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）>
（2020年1月31日現在）
該当事項はありません。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）>
（2020年1月31日現在）
該当事項はありません。

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり） >

2020年１月31日及び同日前１年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	１口当たり 純資産額（円） (分配落)	１口当たり 純資産額（円） (分配付)
第１特定期間末（2014年１月23日）	262	263	1.0128	1.0168
第２特定期間末（2014年７月23日）	2,162	2,171	0.9879	0.9919
第３特定期間末（2015年１月23日）	3,408	3,422	0.9291	0.9331
第４特定期間末（2015年７月23日）	3,672	3,688	0.9153	0.9193
第５特定期間末（2016年１月25日）	2,958	2,972	0.8584	0.8624
第６特定期間末（2016年７月25日）	4,050	4,069	0.8419	0.8459
第７特定期間末（2017年１月23日）	3,281	3,297	0.8282	0.8322
第８特定期間末（2017年７月24日）	2,457	2,469	0.8007	0.8047
第９特定期間末（2018年１月23日）	1,495	1,499	0.7738	0.7758
第10特定期間末（2018年７月23日）	1,140	1,143	0.7429	0.7449
第11特定期間末（2019年１月23日）	994	996	0.7214	0.7234
第12特定期間末（2019年７月23日）	945	948	0.7224	0.7244
第13特定期間末（2020年１月23日）	873	876	0.7077	0.7097
2019年１月末日	982	-	0.7230	-
２月末日	981	-	0.7266	-
３月末日	969	-	0.7241	-
４月末日	959	-	0.7258	-
５月末日	963	-	0.7219	-
６月末日	963	-	0.7233	-
７月末日	938	-	0.7201	-
８月末日	909	-	0.7054	-
９月末日	890	-	0.7023	-
10月末日	887	-	0.7047	-
11月末日	879	-	0.7053	-
12月末日	875	-	0.7066	-
2020年１月末日	858	-	0.7074	-

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし） >

2020年1月31日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第1特定期間末（2014年1月23日）	892	896	1.0878	1.0918
第2特定期間末（2014年7月23日）	6,631	6,657	1.0306	1.0346
第3特定期間末（2015年1月23日）	17,116	17,238	1.1296	1.1376
第4特定期間末（2015年7月23日）	34,688	34,930	1.1471	1.1551
第5特定期間末（2016年1月25日）	46,131	46,495	1.0142	1.0222
第6特定期間末（2016年7月25日）	39,716	40,079	0.8772	0.8852
第7特定期間末（2017年1月23日）	34,028	34,329	0.9056	0.9136
第8特定期間末（2017年7月24日）	27,622	27,886	0.8372	0.8452
第9特定期間末（2018年1月23日）	20,466	20,568	0.8020	0.8060
第10特定期間末（2018年7月23日）	16,592	16,679	0.7669	0.7709
第11特定期間末（2019年1月23日）	14,318	14,396	0.7344	0.7384
第12特定期間末（2019年7月23日）	12,633	12,702	0.7246	0.7286
第13特定期間末（2020年1月23日）	11,314	11,377	0.7176	0.7216
2019年1月末日	14,243	-	0.7328	-
2月末日	14,243	-	0.7487	-
3月末日	13,676	-	0.7469	-
4月末日	13,567	-	0.7539	-
5月末日	13,118	-	0.7335	-
6月末日	12,773	-	0.7240	-
7月末日	12,637	-	0.7266	-
8月末日	12,037	-	0.6969	-
9月末日	11,905	-	0.7032	-
10月末日	11,829	-	0.7112	-
11月末日	11,567	-	0.7151	-
12月末日	11,422	-	0.7162	-
2020年1月末日	11,175	-	0.7134	-

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり） >

2020年1月31日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第1計算期間末（2014年1月23日）	382	382	1.0249	1.0249
第2計算期間末（2014年7月23日）	1,099	1,099	1.0237	1.0237
第3計算期間末（2015年1月23日）	1,776	1,776	0.9871	0.9871
第4計算期間末（2015年7月23日）	1,813	1,813	0.9972	0.9972
第5計算期間末（2016年1月25日）	1,278	1,278	0.9608	0.9608
第6計算期間末（2016年7月25日）	1,289	1,289	0.9696	0.9696
第7計算期間末（2017年1月23日）	1,300	1,300	0.9816	0.9816
第8計算期間末（2017年7月24日）	947	947	0.9776	0.9776
第9計算期間末（2018年1月23日）	749	749	0.9643	0.9643
第10計算期間末（2018年7月23日）	684	684	0.9403	0.9403
第11計算期間末（2019年1月23日）	644	644	0.9284	0.9284
第12計算期間末（2019年7月23日）	553	553	0.9452	0.9452
第13計算期間末（2020年1月23日）	521	521	0.9419	0.9419
2019年1月末日	645	-	0.9305	-
2月末日	648	-	0.9377	-
3月末日	601	-	0.9370	-
4月末日	600	-	0.9417	-
5月末日	598	-	0.9392	-
6月末日	565	-	0.9437	-
7月末日	551	-	0.9421	-
8月末日	532	-	0.9254	-
9月末日	526	-	0.9241	-
10月末日	525	-	0.9298	-
11月末日	525	-	0.9333	-
12月末日	517	-	0.9378	-
2020年1月末日	520	-	0.9415	-

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） >

2020年1月31日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第1計算期間末（2014年1月23日）	405	405	1.0984	1.0984
第2計算期間末（2014年7月23日）	2,506	2,506	1.0652	1.0652
第3計算期間末（2015年1月23日）	4,967	4,967	1.1962	1.1962
第4計算期間末（2015年7月23日）	6,328	6,328	1.2681	1.2681
第5計算期間末（2016年1月25日）	7,051	7,051	1.1725	1.1725
第6計算期間末（2016年7月25日）	5,861	5,861	1.0683	1.0683
第7計算期間末（2017年1月23日）	4,863	4,863	1.1658	1.1658
第8計算期間末（2017年7月24日）	4,105	4,105	1.1393	1.1393
第9計算期間末（2018年1月23日）	3,336	3,336	1.1349	1.1349
第10計算期間末（2018年7月23日）	2,752	2,752	1.1198	1.1198
第11計算期間末（2019年1月23日）	2,521	2,521	1.1070	1.1070
第12計算期間末（2019年7月23日）	2,384	2,384	1.1281	1.1281
第13計算期間末（2020年1月23日）	2,130	2,130	1.1559	1.1559
2019年1月末日	2,494	-	1.1046	-
2月末日	2,535	-	1.1347	-
3月末日	2,539	-	1.1379	-
4月末日	2,488	-	1.1547	-
5月末日	2,414	-	1.1294	-
6月末日	2,392	-	1.1209	-
7月末日	2,384	-	1.1312	-
8月末日	2,263	-	1.0911	-
9月末日	2,273	-	1.1070	-
10月末日	2,280	-	1.1261	-
11月末日	2,272	-	1.1387	-
12月末日	2,179	-	1.1471	-
2020年1月末日	2,109	-	1.1490	-

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

【分配の推移】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり） >

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年9月30日～2014年1月23日	0.0120
第2特定期間	2014年1月24日～2014年7月23日	0.0240
第3特定期間	2014年7月24日～2015年1月23日	0.0240
第4特定期間	2015年1月24日～2015年7月23日	0.0240
第5特定期間	2015年7月24日～2016年1月25日	0.0240
第6特定期間	2016年1月26日～2016年7月25日	0.0240
第7特定期間	2016年7月26日～2017年1月23日	0.0240
第8特定期間	2017年1月24日～2017年7月24日	0.0240
第9特定期間	2017年7月25日～2018年1月23日	0.0160
第10特定期間	2018年1月24日～2018年7月23日	0.0120
第11特定期間	2018年7月24日～2019年1月23日	0.0120
第12特定期間	2019年1月24日～2019年7月23日	0.0120
第13特定期間	2019年7月24日～2020年1月23日	0.0120

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし） >

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年9月30日～2014年1月23日	0.0120
第2特定期間	2014年1月24日～2014年7月23日	0.0240
第3特定期間	2014年7月24日～2015年1月23日	0.0280
第4特定期間	2015年1月24日～2015年7月23日	0.0480
第5特定期間	2015年7月24日～2016年1月25日	0.0480
第6特定期間	2016年1月26日～2016年7月25日	0.0480
第7特定期間	2016年7月26日～2017年1月23日	0.0480
第8特定期間	2017年1月24日～2017年7月24日	0.0480
第9特定期間	2017年7月25日～2018年1月23日	0.0320
第10特定期間	2018年1月24日～2018年7月23日	0.0240
第11特定期間	2018年7月24日～2019年1月23日	0.0240
第12特定期間	2019年1月24日～2019年7月23日	0.0240
第13特定期間	2019年7月24日～2020年1月23日	0.0240

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり） >

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	0.0000
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	0.0000
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	0.0000
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	0.0000
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	0.0000
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	0.0000
第7計算期間	2016年7月26日～2017年1月23日	0.0000
第8計算期間	2017年1月24日～2017年7月24日	0.0000
第9計算期間	2017年7月25日～2018年1月23日	0.0000
第10計算期間	2018年1月24日～2018年7月23日	0.0000
第11計算期間	2018年7月24日～2019年1月23日	0.0000
第12計算期間	2019年1月24日～2019年7月23日	0.0000
第13計算期間	2019年7月24日～2020年1月23日	0.0000

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） >

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	0.0000
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	0.0000
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	0.0000
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	0.0000
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	0.0000
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	0.0000
第7計算期間	2016年7月26日～2017年1月23日	0.0000
第8計算期間	2017年1月24日～2017年7月24日	0.0000
第9計算期間	2017年7月25日～2018年1月23日	0.0000
第10計算期間	2018年1月24日～2018年7月23日	0.0000
第11計算期間	2018年7月24日～2019年1月23日	0.0000
第12計算期間	2019年1月24日～2019年7月23日	0.0000
第13計算期間	2019年7月24日～2020年1月23日	0.0000

【収益率の推移】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり） >

期	期間	収益率（％）
第 1 特定期間	2013年 9 月30日～2014年 1 月23日	2.5
第 2 特定期間	2014年 1 月24日～2014年 7 月23日	0.1
第 3 特定期間	2014年 7 月24日～2015年 1 月23日	3.5
第 4 特定期間	2015年 1 月24日～2015年 7 月23日	1.1
第 5 特定期間	2015年 7 月24日～2016年 1 月25日	3.6
第 6 特定期間	2016年 1 月26日～2016年 7 月25日	0.9
第 7 特定期間	2016年 7 月26日～2017年 1 月23日	1.2
第 8 特定期間	2017年 1 月24日～2017年 7 月24日	0.4
第 9 特定期間	2017年 7 月25日～2018年 1 月23日	1.4
第10特定期間	2018年 1 月24日～2018年 7 月23日	2.4
第11特定期間	2018年 7 月24日～2019年 1 月23日	1.3
第12特定期間	2019年 1 月24日～2019年 7 月23日	1.8
第13特定期間	2019年 7 月24日～2020年 1 月23日	0.4

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし） >

期	期間	収益率（％）
第 1 特定期間	2013年 9 月30日～2014年 1 月23日	10.0
第 2 特定期間	2014年 1 月24日～2014年 7 月23日	3.1
第 3 特定期間	2014年 7 月24日～2015年 1 月23日	12.3
第 4 特定期間	2015年 1 月24日～2015年 7 月23日	5.8
第 5 特定期間	2015年 7 月24日～2016年 1 月25日	7.4
第 6 特定期間	2016年 1 月26日～2016年 7 月25日	8.8
第 7 特定期間	2016年 7 月26日～2017年 1 月23日	8.7
第 8 特定期間	2017年 1 月24日～2017年 7 月24日	2.3
第 9 特定期間	2017年 7 月25日～2018年 1 月23日	0.4
第10特定期間	2018年 1 月24日～2018年 7 月23日	1.4
第11特定期間	2018年 7 月24日～2019年 1 月23日	1.1
第12特定期間	2019年 1 月24日～2019年 7 月23日	1.9
第13特定期間	2019年 7 月24日～2020年 1 月23日	2.3

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり） >

期	期間	収益率（％）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	2.5
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	0.1
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	3.6
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	1.0
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	3.7
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	0.9
第7計算期間	2016年7月26日～2017年1月23日	1.2
第8計算期間	2017年1月24日～2017年7月24日	0.4
第9計算期間	2017年7月25日～2018年1月23日	1.4
第10計算期間	2018年1月24日～2018年7月23日	2.5
第11計算期間	2018年7月24日～2019年1月23日	1.3
第12計算期間	2019年1月24日～2019年7月23日	1.8
第13計算期間	2019年7月24日～2020年1月23日	0.3

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） >

期	期間	収益率（％）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	9.8
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	3.0
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	12.3
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	6.0
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	7.5
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	8.9
第7計算期間	2016年7月26日～2017年1月23日	9.1
第8計算期間	2017年1月24日～2017年7月24日	2.3
第9計算期間	2017年7月25日～2018年1月23日	0.4
第10計算期間	2018年1月24日～2018年7月23日	1.3
第11計算期間	2018年7月24日～2019年1月23日	1.1
第12計算期間	2019年1月24日～2019年7月23日	1.9
第13計算期間	2019年7月24日～2020年1月23日	2.5

（４）【設定及び解約の実績】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）>

下記特定期間中の設定及び解約の実績ならびに当該特定期間末の発行済み口数は次の通りです。

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第１特定期間	2013年９月30日～2014年１月23日	269,278,384	10,037,002	259,241,382
第２特定期間	2014年１月24日～2014年７月23日	1,930,966,209	872,517	2,189,335,074
第３特定期間	2014年７月24日～2015年１月23日	1,770,591,226	291,784,564	3,668,141,736
第４特定期間	2015年１月24日～2015年７月23日	1,100,406,851	756,277,209	4,012,271,378
第５特定期間	2015年７月24日～2016年１月25日	783,862,556	1,349,722,840	3,446,411,094
第６特定期間	2016年１月26日～2016年７月25日	1,814,827,057	450,620,728	4,810,617,423
第７特定期間	2016年７月26日～2017年１月23日	198,513,864	1,046,436,021	3,962,695,266
第８特定期間	2017年１月24日～2017年７月24日	52,233,825	945,900,703	3,069,028,388
第９特定期間	2017年７月25日～2018年１月23日	14,755,072	1,150,487,823	1,933,295,637
第10特定期間	2018年１月24日～2018年７月23日	7,282,440	405,253,946	1,535,324,131
第11特定期間	2018年７月24日～2019年１月23日	6,205,836	163,379,288	1,378,150,679
第12特定期間	2019年１月24日～2019年７月23日	18,230,721	87,309,968	1,309,071,432
第13特定期間	2019年７月24日～2020年１月23日	4,631,761	78,817,723	1,234,885,470

（注） 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし） >

下記特定期間中の設定及び解約の実績ならびに当該特定期間末の発行済み口数は次の通りです。

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第 1 特定期間	2013年 9 月30日～2014年 1 月23日	830,786,680	10,070,220	820,716,460
第 2 特定期間	2014年 1 月24日～2014年 7 月23日	5,722,703,894	108,893,046	6,434,527,308
第 3 特定期間	2014年 7 月24日～2015年 1 月23日	12,516,387,619	3,797,137,579	15,153,777,348
第 4 特定期間	2015年 1 月24日～2015年 7 月23日	20,529,936,895	5,444,414,702	30,239,299,541
第 5 特定期間	2015年 7 月24日～2016年 1 月25日	20,793,370,853	5,545,088,292	45,487,582,102
第 6 特定期間	2016年 1 月26日～2016年 7 月25日	6,576,881,726	6,785,459,736	45,279,004,092
第 7 特定期間	2016年 7 月26日～2017年 1 月23日	2,321,003,178	10,024,750,907	37,575,256,363
第 8 特定期間	2017年 1 月24日～2017年 7 月24日	1,188,284,141	5,768,202,208	32,995,338,296
第 9 特定期間	2017年 7 月25日～2018年 1 月23日	507,194,737	7,983,903,237	25,518,629,796
第10特定期間	2018年 1 月24日～2018年 7 月23日	294,614,950	4,177,377,577	21,635,867,169
第11特定期間	2018年 7 月24日～2019年 1 月23日	250,039,497	2,388,862,077	19,497,044,589
第12特定期間	2019年 1 月24日～2019年 7 月23日	245,473,685	2,308,328,539	17,434,189,735
第13特定期間	2019年 7 月24日～2020年 1 月23日	194,958,360	1,862,786,510	15,766,361,585

（注） 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり） >

下記計算期間中の設定及び解約の実績ならびに当該計算期末の発行済み口数は次の通りです。

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	383,231,583	10,000,000	373,231,583
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	738,995,079	38,272,429	1,073,954,233
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	800,924,180	74,796,016	1,800,082,397
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	390,071,973	372,038,621	1,818,115,749
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	379,049,238	866,785,227	1,330,379,760
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	136,061,630	136,389,135	1,330,052,255
第7計算期間	2016年7月26日～2017年1月23日	397,945,980	403,260,430	1,324,737,805
第8計算期間	2017年1月24日～2017年7月24日	60,269,142	416,054,167	968,952,780
第9計算期間	2017年7月25日～2018年1月23日	3,263,504	194,919,735	777,296,549
第10計算期間	2018年1月24日～2018年7月23日	2,108,663	51,115,860	728,289,352
第11計算期間	2018年7月24日～2019年1月23日	1,175,666	35,627,423	693,837,595
第12計算期間	2019年1月24日～2019年7月23日	1,084,914	109,523,447	585,399,062
第13計算期間	2019年7月24日～2020年1月23日	6,043,786	37,492,449	553,950,399

（注） 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし） >

下記計算期間中の設定及び解約の実績ならびに当該計算期末の発行済み口数は次の通りです。

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第1計算期間	2013年9月30日～2014年1月23日	379,488,568	10,000,000	369,488,568
第2計算期間	2014年1月24日～2014年7月23日	1,991,190,257	7,780,264	2,352,898,561
第3計算期間	2014年7月24日～2015年1月23日	2,518,524,860	718,364,914	4,153,058,507
第4計算期間	2015年1月24日～2015年7月23日	2,187,885,392	1,350,037,863	4,990,906,036
第5計算期間	2015年7月24日～2016年1月25日	2,347,116,322	1,323,680,259	6,014,342,099
第6計算期間	2016年1月26日～2016年7月25日	335,824,870	863,160,116	5,487,006,853
第7計算期間	2016年7月26日～2017年1月23日	175,700,488	1,490,838,655	4,171,868,686
第8計算期間	2017年1月24日～2017年7月24日	133,646,096	701,949,370	3,603,565,412
第9計算期間	2017年7月25日～2018年1月23日	132,108,411	795,492,054	2,940,181,769
第10計算期間	2018年1月24日～2018年7月23日	13,661,478	495,459,639	2,458,383,608
第11計算期間	2018年7月24日～2019年1月23日	12,323,388	193,311,447	2,277,395,549
第12計算期間	2019年1月24日～2019年7月23日	7,864,731	171,555,587	2,113,704,693
第13計算期間	2019年7月24日～2020年1月23日	6,483,744	277,083,714	1,843,104,723

（注） 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

（参考）運用実績

最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。

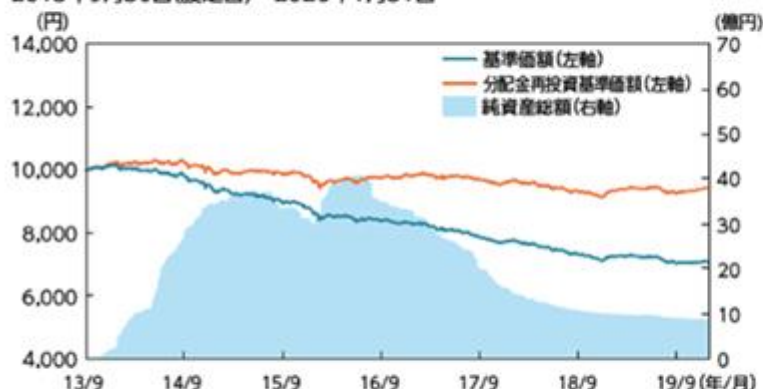
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2020年1月31日現在

Aコース

基準価額・純資産の推移

2013年9月30日(設定日)～2020年1月31日



- 分配金再投資基準価額および期間別騰落率（分配金再投資）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。
- 基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

基準価額・純資産総額

基準価額	7.074円
純資産総額	8.6億円

期間別騰落率（分配金再投資）

期間	ファンド
1ヵ月	0.40%
3ヵ月	1.24%
6ヵ月	-0.08%
1年	1.18%
3年	-4.22%
5年	-4.77%
設定来	-5.80%

分配の推移（1万口当たり、税引前）

決算日	19/2/25	19/3/25	19/4/23	19/5/23	19/6/24	19/7/23	19/8/23	19/9/24	19/10/23	19/11/25	19/12/23	20/1/23	直近1年累計	設定来累計
分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円	20円	20円	20円	20円	20円	20円	240円	2,440円

- 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。

主要な資産の状況

組入上位銘柄

	銘柄名	償還日	種別	格付け ^(注)	クーポン	比率
1	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	2.500%	10.3%
2	日本国債	2020/2/17	国債	A+/A1	0.000%	6.4%
3	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	5.000%	5.8%
4	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	4.000%	4.8%
5	日本国債	2026/3/10	国債	A+/A1	0.100%	2.4%
6	ジニーメイ	2048/12/20	MBS	AA+/Aaa	5.000%	2.3%
7	ジニーメイ	2049/1/20	MBS	AA+/Aaa	4.500%	2.3%
8	ジニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	2.500%	2.2%
9	日本国債	2029/3/10	国債	A+/A1	0.100%	2.1%
10	SLM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Baa3	1.854%	1.6%

(注) 上記格付けは、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。「NA」は、格付け機関からの開示がないことを表しています。

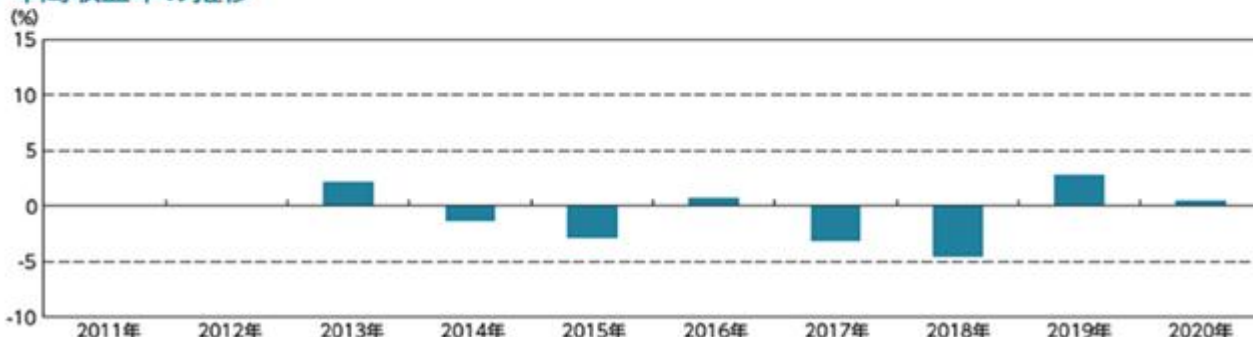
ポートフォリオ情報*1

平均利回り	4.50%
デュレーション	1.57年
平均格付け*2	BBB+
銘柄数	611銘柄

*1 組入れファンドであるゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオの実績です。

*2 格付けは、各銘柄でムーディーズ、S&P、フィッチの3社から付与されている格付けのうち、最も高い格付けをS&Pの表記方式で記載しています。平均格付けとは、基準日時点で組入れファンドが保有している債券に係る信用格付けを加重平均したものであり、組入れファンドおよび本ファンドに係る信用格付けではありません。

年間収益率の推移



- 本ファンドの収益率は、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ています。
- 本ファンドにベンチマークはありませんので、ファンド設定日前の年間収益率について記載していません。
- 2013年は設定日（9月30日）から年末まで、2020年は年初から運用実績作成基準日までの収益率を表示しています。

最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。

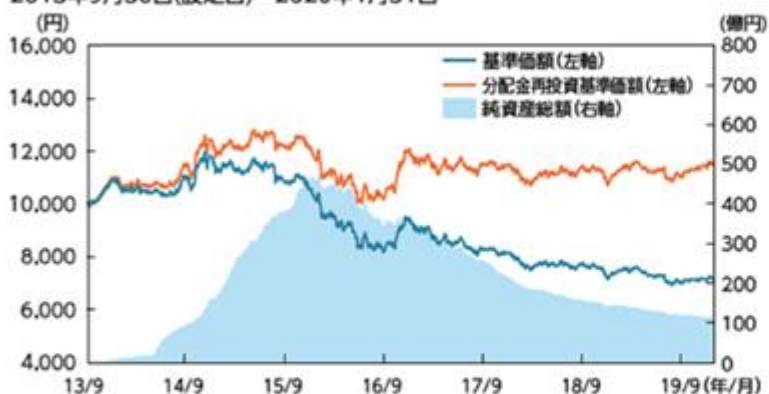
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2020年1月31日現在

Bコース

基準価額・純資産の推移

2013年9月30日(設定日)～2020年1月31日



- 分配金再投資基準価額および期間別騰落率（分配金再投資）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。
- 基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

基準価額・純資産総額

基準価額	7,134円
純資産総額	111.8億円

期間別騰落率（分配金再投資）

期間	ファンド
1ヵ月	0.16%
3ヵ月	2.01%
6ヵ月	1.55%
1年	4.01%
3年	-1.49%
5年	-4.07%
設定来	14.91%

分配の推移（1万口当たり、税引前）

決算日	19/2/25	19/3/25	19/4/23	19/5/23	19/6/24	19/7/23	19/8/23	19/9/24	19/10/23	19/11/25	19/12/23	20/1/23	直近1年累計	設定来累計
分配金	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円	480円	4,320円

- 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。

主要な資産の状況

組入上位銘柄

	銘柄名	償還日	種別	格付け ^(注)	クーポン	比率
1	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	2.500%	10.3%
2	日本国債	2020/2/17	国債	A+/A1	0.000%	6.4%
3	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	5.000%	5.8%
4	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	4.000%	4.8%
5	日本国債	2026/3/10	国債	A+/A1	0.100%	2.4%
6	ジニーメイ	2048/12/20	MBS	AA+/Aaa	5.000%	2.3%
7	ジニーメイ	2049/1/20	MBS	AA+/Aaa	4.500%	2.3%
8	ジニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	2.500%	2.2%
9	日本国債	2029/3/10	国債	A+/A1	0.100%	2.1%
10	SUM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Baa3	1.854%	1.6%

(注) 上記格付けは、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。「NA」は、格付け機関からの開示がないことを表しています。

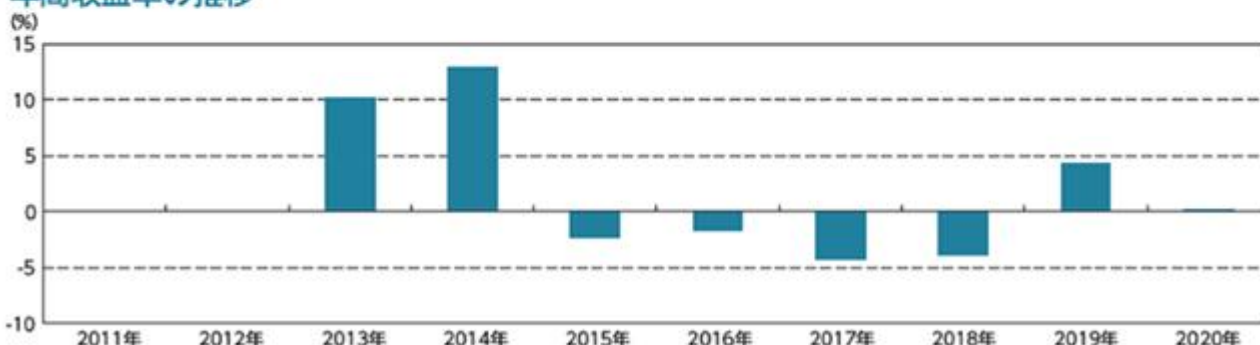
ポートフォリオ情報^{*1}

平均利回り	4.50%
デュレーション	1.57年
平均格付け ^{*2}	BBB+
銘柄数	611銘柄

^{*1} 組入れファンドであるゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオの実績です。

^{*2} 格付けは、各銘柄でムーディーズ、S&P、フィッチの3社から付与されている格付けのうち、最も高い格付けをS&Pの表記方式で記載しています。平均格付けとは、基準日時点で組入れファンドが保有している債券に係る信用格付けを加重平均したものであり、組入れファンドおよび本ファンドに係る信用格付けではありません。

年間収益率の推移



- 本ファンドの収益率は、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ています。
- 本ファンドにベンチマークはありませんので、ファンド設定日前の年間収益率について記載しておりません。
- 2013年は設定日（9月30日）から年末まで、2020年は年初から運用実績作成基準日までの収益率を表示しています。

最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。

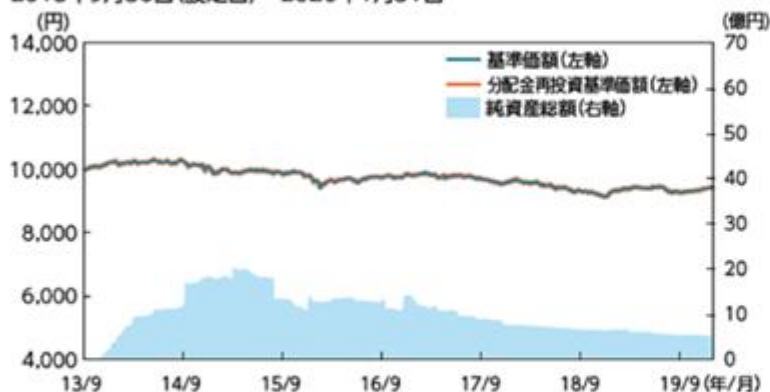
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2020年1月31日現在

Cコース

基準価額・純資産の推移

2013年9月30日(設定日)～2020年1月31日



- 分配金再投資基準価額および期間別騰落率（分配金再投資）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。
- 基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

基準価額・純資産総額

基準価額	9,415円
純資産総額	5.2億円

期間別騰落率（分配金再投資）

期間	ファンド
1ヵ月	0.39%
3ヵ月	1.26%
6ヵ月	-0.06%
1年	1.18%
3年	-4.20%
5年	-4.79%
設定来	-5.85%

分配の推移（1万口当たり、税引前）

決算日	18/1/23	18/7/23	19/1/23	19/7/23	20/1/23	設定来累計
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円

- 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。

主要な資産の状況

組入上位銘柄

	銘柄名	償還日	種別	格付け ^(注)	クーポン	比率
1	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	2.500%	10.2%
2	日本国債	2020/2/17	国債	A+/A1	0.000%	6.3%
3	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	5.000%	5.8%
4	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	4.000%	4.8%
5	日本国債	2026/3/10	国債	A+/A1	0.100%	2.4%
6	ジニーメイ	2048/12/20	MBS	AA+/Aaa	5.000%	2.3%
7	ジニーメイ	2049/1/20	MBS	AA+/Aaa	4.500%	2.2%
8	ジニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	2.500%	2.2%
9	日本国債	2029/3/10	国債	A+/A1	0.100%	2.1%
10	SUM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Baa3	1.854%	1.6%

(注) 上記格付けは、S&P（左）とムーディーズ（右）の格付けを表記しています。「NA」は、格付け機関からの開示がないことを表しています。

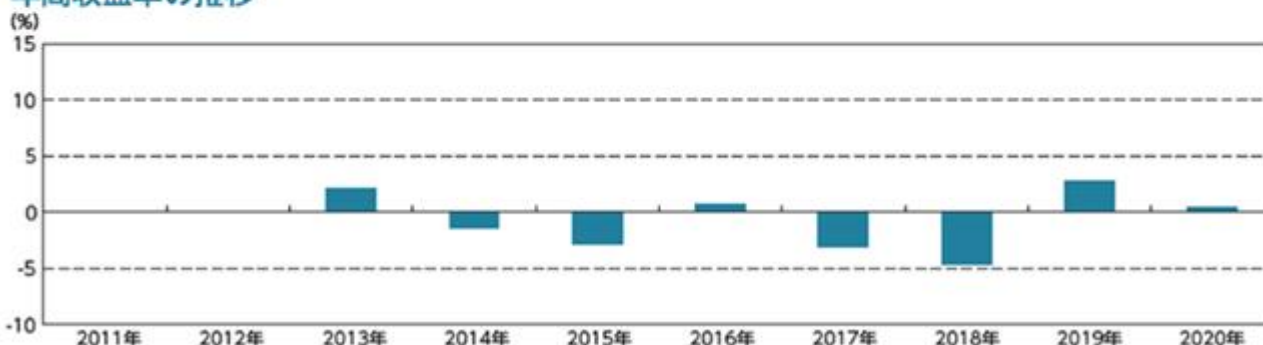
ポートフォリオ情報^{*1}

平均利回り	4.50%
デュレーション	1.57年
平均格付け ^{*2}	BBB+
銘柄数	611銘柄

^{*1} 組入れファンドであるゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオの実績です。

^{*2} 格付けは、各銘柄でムーディーズ、S&P、フィッチの3社から付与されている格付けのうち、最も高い格付けをS&Pの表記方式で記載しています。平均格付けとは、基準日時点で組入れファンドが保有している債券に係る信用格付けを加重平均したものであり、組入れファンドおよび本ファンドに係る信用格付けではありません。

年間収益率の推移



- 本ファンドの収益率は、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ています。
- 本ファンドにベンチマークはありませんので、ファンド設定日前の年間収益率について記載していません。
- 2013年は設定日（9月30日）から年末まで、2020年は年初から運用実績作成基準日までの収益率を表示しています。

最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。

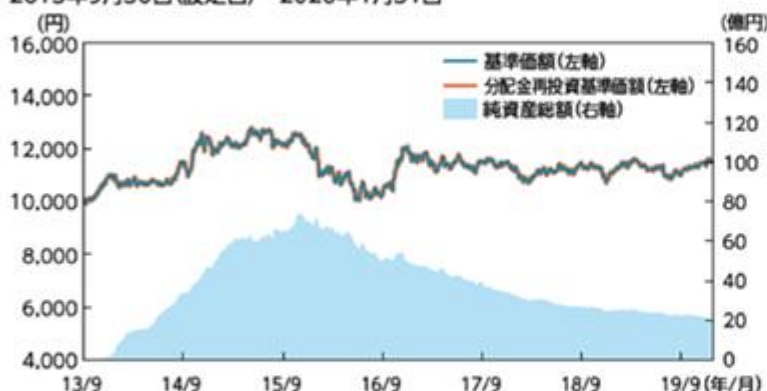
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2020年1月31日現在

Dコース

基準価額・純資産の推移

2013年9月30日(設定日)～2020年1月31日



- 分配金再投資基準価額および期間別騰落率（分配金再投資）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。
- 基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

基準価額・純資産総額

基準価額	11,490円
純資産総額	21.1億円

期間別騰落率（分配金再投資）

期間	ファンド
1ヵ月	0.17%
3ヵ月	2.03%
6ヵ月	1.57%
1年	4.02%
3年	-1.47%
5年	-3.91%
設定来	14.90%

分配の推移（1万口当たり、税引前）

決算日	18/1/23	18/7/23	19/1/23	19/7/23	20/1/23	設定来累計
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円

- 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。

主要な資産の状況

組入上位銘柄

	銘柄名	償還日	種別	格付け ^(注)	クーポン	比率
1	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	2.500%	10.3%
2	日本国債	2020/2/17	国債	A+/A1	0.000%	6.4%
3	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	5.000%	5.9%
4	ファニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	4.000%	4.8%
5	日本国債	2026/3/10	国債	A+/A1	0.100%	2.4%
6	ジニーメイ	2048/12/20	MBS	AA+/Aaa	5.000%	2.3%
7	ジニーメイ	2049/1/20	MBS	AA+/Aaa	4.500%	2.3%
8	ジニーメイ	2050/2/1	MBS	AA+/Aaa	2.500%	2.2%
9	日本国債	2029/3/10	国債	A+/A1	0.100%	2.1%
10	SIM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Baa3	1.854%	1.6%

(注) 上記格付けは、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。[NA]は、格付け機関からの開示がないことを表しています。

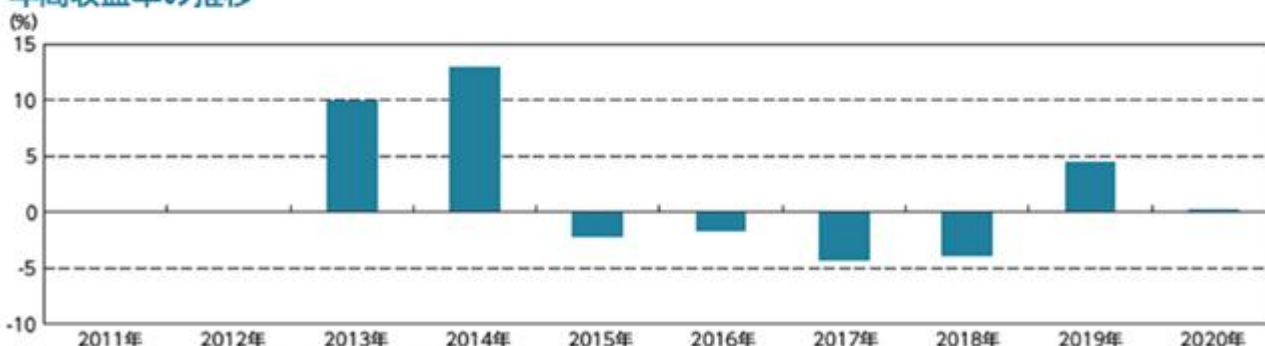
ポートフォリオ情報^{*1}

平均利回り	4.50%
デュレーション	1.57年
平均格付け ^{*2}	BBB+
銘柄数	611銘柄

^{*1} 組入れファンドであるゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオの実績です。

^{*2} 格付けは、各銘柄でムーディーズ、S&P、フィッチの3社から付与されている格付けのうち、最も高い格付けをS&Pの表記方式で記載しています。平均格付けとは、基準日時点で組入れファンドが保有している債券に係る信用格付けを加重平均したものであり、組入れファンドおよび本ファンドに係る信用格付けではありません。

年間収益率の推移



- 本ファンドの収益率は、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ています。
- 本ファンドにベンチマークはありませんので、ファンド設定日前の年間収益率について記載していません。
- 2013年は設定日（9月30日）から年末まで、2020年は年初から運用実績作成基準日までの収益率を表示しています。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 受益権の取得申込者は、販売会社において取引口座を開設のうえ、お買付のお申込みを行うものとします。

お買付のお申込みは、販売会社所定の方法により、毎営業日^{*1}受け付けます。毎営業日の午後3時^{*2}までに、お買付のお申込みが行われかつ当該お申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続が完了したものを当日の申込分とします。当日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日のお取扱いとします。

*1 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。）に該当する場合には、販売会社の営業日であっても、お買付のお申込みはお受けいたしません。収益分配金の再投資に係る追加信託金のお申込みに限り、これを受け付けるものとします。

*2 販売会社によっては午後3時より前に受付を締め切る場合がありますので、販売会社にご確認ください。

(2) 収益分配金の受取方法により、収益分配時に収益分配金を受取る「一般コース」、収益分配金が税金を差引かれた後自動的に無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」がありますので、どちらかのコースをお選びいただくことになります（ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。）。一度お選びいただいたコースは原則として途中で変更することはできません。

「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合、お買付に際して、本ファンドにかかる「自動けいぞく投資契約」（販売会社によっては名称が異なる場合があります。）を当該販売会社との間で結んでいただきます。ただし、販売会社によっては、自動けいぞく投資契約を結んだ場合であっても、収益分配金の受取りをご希望の方は、再投資を中止することを申し出ることができます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(3) お買付価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。また、お買付には申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等相当額がかかります。ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。最新の基準価額は販売会社または下記の照会先で入手可能です。

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

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称：「ザ・ボンドA」、「ザ・ボンドB」、「ザ・ボンドC」および「ザ・ボンドD」）。

(4) お買付単位は販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。販売会社については、上記(3)の照会先までお問い合わせください。

自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、1口の整数倍をもって取得のお申込みに応じます。

(5) お買付代金はお申込みの販売会社にお支払いください。お買付代金の払込期日は販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(6) 販売会社によっては、各コースの間においてスイッチング（乗換え）が可能です。詳しくは、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（解約）されるコースに対して換金にかかる税金が課されることにつきご注意ください。

(7) 金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（コンピュータの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合、投資対象とする投資信託証券の価格が算出されない場合等を含みます。）があると委託会社が判断したときは、販売会社は、受益権の取得申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込みを取消することができます。

2【換金（解約）手続等】

- (1) ご換金（解約）のお申込みは、毎営業日^{*1}受付けます。毎営業日の午後3時^{*2}までに、ご換金のお申込みが行われ、かつ当該お申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続が完了したものを当日の申込分とします。当日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日のお取扱いとします。ご換金場所は販売会社の本・支店、営業所です。

*1 「ファンド休業日」を除きます。

*2 販売会社によっては午後3時より前に受付を締め切る場合がありますので、販売会社にご確認ください。

- (2) ご換金の単位は販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- (3) ご換金の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。手取額は、当該基準価額から、換金にかかる税金を差し引いた金額となります。
- 詳しくは、「第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご覧ください。
- (4) 本ファンドの基準価額は毎営業日算出されます。最新の基準価額は販売会社または下記の照会先で入手可能です。

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

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称：「ザ・ボンドA」、「ザ・ボンドB」、「ザ・ボンドC」および「ザ・ボンドD」）。

- (5) ご換金の代金は、受益者による一部解約の実行の請求日から起算して、原則として6営業日目から販売会社を通じて受益者に支払われます。
- (6) 信託財産の資金管理を円滑に行うため、1顧客1日当たり3億円以上の大口のご換金は制限することがあります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- (7) 金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（コンピュータの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合、投資対象とする投資信託証券の価格が算出されない場合等を含みます。）があると委託会社が判断したときは、上記の一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求を保留または取消させていただくことがあります。これにより一部解約の実行の請求の受付が中止され、またはすでに受付けた一部解約の実行の請求が保留された場合には、受益者は当該受付中止または請求保留以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止または請求保留を解除した後の最初の基準価額の計算日を一部解約の実行の請求日として上記に準じて計算された価額とします。

3【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

本ファンド１万口当たりの純資産総額（以下「基準価額」といいます。）は、本ファンドの信託財産の純資産総額をその時の受益権総口数で除して得た額の１万口当たりの額です。「信託財産の純資産総額」とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。なお、外貨建資産の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

本ファンドの基準価額は毎営業日算出されます。最新の基準価額は販売会社または下記の照会先で入手可能です。

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

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称：「ザ・ボンドＡ」、「ザ・ボンドＢ」、「ザ・ボンドＣ」および「ザ・ボンドＤ」）。年２回（１月および７月）の決算時および償還時に、期中の運用経過のほか信託財産の内容などを記載した交付運用報告書を作成し、販売会社を通じてお渡しいたします。

運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

委託会社が設定・運用を行うファンドについては、通常、月次で運用経過について記載したレポートが作成されています。最新のレポートは、販売会社または上記のホームページにおいて入手可能です。

（２）【保管】

該当事項はありません。

（３）【信託期間】

本ファンドの信託期間は2013年９月30日から開始し、2024年１月23日を終了日とします。なお、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。また、下記「(5) その他 a. 信託の終了」の場合には、信託は終了します。

（４）【計算期間】

< 毎月決算型 >

本ファンドの計算期間は、毎月24日から翌月23日までとすることを原則とします。なお、第１計算期間は信託契約締結日から2013年11月25日までとします。以上にかかわらず、この原則により各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日までとします。

< 年２回決算型 >

本ファンドの計算期間は毎年１月24日から７月23日までおよび７月24日から翌年１月23日までとすることを原則とします。なお、第１計算期間は信託契約締結日から2014年１月23日までとします。以上にかかわらず、この原則により各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日までとします。

（５）【その他】

a. 信託の終了

委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、各コースそれぞれについて、この信託にかかる受益権の総口数が100億口を下回ることとなった場合には、当該コースについて、受託銀行と合意のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、この信託契約を解約し、この信託を終了させることができます。

委託会社は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、または正当な理由があるときは、受託銀行と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

委託会社は、この信託が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、受託銀行と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させるものとします。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

委託会社は、およびの事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託銀行を除きます。以下本において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

からまでの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、からまでに規定する信託契約の解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

監督官庁の命令があったとき、委託会社の登録取消、解散、業務廃止のとき（ただし監督官庁が信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、信託は、下記b.に記載する受益者の書面決議による決議の効力が発生しない場合を除き、当該投資信託委託会社と受託銀行との間において存続します。）、受託銀行が信託業務を営む銀行でなくなったとき（ただし他の信託銀行が受託者の業務を引継ぐときを除きます。）、受託銀行の辞任または解任に際し新受託者を選任できないときは（新受託者の選任を行う場合は、下記b.に定める手続を準用します。）、委託会社は信託契約を解約し、信託は終了します。なお、受託銀行は、委託会社の承諾を受けて受託者の任務を辞任することができます。また、受託銀行がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託銀行の解任を申立てることができます。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託銀行を解任することはできないものとします。

b. 約款変更等

委託会社は、監督官庁の命令があったとき、受益者の利益のため必要と認めるときまたは正当な理由があるときは、受託銀行と合意のうえ、信託約款を変更することまたは本ファンドと他のファンドとの併合（投資信託及び投資法人に関する法律に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができ、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は本b.「約款変更等」に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

委託会社は、の事項（の変更事項にあつてはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあつてはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託銀行を除きます。以下本において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

書面決議の効力は、本ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。

上記からまでの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、信託約款に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

からまでの規定にかかわらず、本ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合にかかる一または複数の他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行うことはできません。

c. 反対受益者の受益権買取請求の不適用

本ファンドは、受益者が一部解約請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、上記 a . に規定する信託契約の解約または上記 b . に規定する重大な約款変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第 1 項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

d . 関係法人との契約の更改等

募集・販売契約

委託会社と販売会社との間の募集・販売契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1 年ごとに自動的に更新されます。募集・販売契約は、当事者間の合意により変更することができます。

e . 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、投資信託委託会社の事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、信託契約に関する事業を承継させることがあります。

f . 信託業務の委託等

受託銀行は、委託会社と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第 1 項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託銀行の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

(a) 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと

(b) 委託先の委託業務に係る実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること

(c) 委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること

(d) 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

受託銀行は、上記に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が上記に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

上記にかかわらず、受託銀行は、次に掲げる業務を、受託銀行および委託会社が適当と認める者（受託銀行の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。

(a) 信託財産の保存に係る業務

(b) 信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務

(c) 委託会社のための指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為に係る業務

(d) 受託銀行が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

保管費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

g . 投資信託証券の登録の管理

投資信託財産に属する外国投資信託証券については、受託銀行名義で当該外国投資信託証券の管理会社において登録され、当該外国投資信託証券の発行国または当該管理会社が所在する国内の諸法令および慣例ならびに当該管理会社の諸規則にしたがって管理させることができます。

h . 混蔵寄託

金融機関または第一種金融商品取引業者（金融商品取引法第28条第 1 項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本 h . において同じ。）から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または第一種金融商品取引業者が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または第一種金融商品取引業者の名義で混蔵寄託できるものとします。

i . 信託財産の登記等および記載等の留保等

信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託銀行が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

上記ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託会社または受託銀行が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。

信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託銀行が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

j．一部解約の請求および有価証券売却等の指図

委託会社は、信託財産に属する外国投資信託の受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求、外国投資証券にかかる買戻し請求、外国投資証券の償還の請求および有価証券の売却等の指図ができます。

k．再投資の指図

委託会社は、上記の規定による一部解約の代金、売却代金、有価証券にかかる償還金等、外国投資信託の受益証券にかかる収益分配金、外国投資証券の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、外国投資証券の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

l．他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

本ファンドの受益者は、委託会社または受託銀行に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

- ・他の受益者の氏名または名称および住所
- ・他の受益者が有する受益権の内容

m．信託期間の延長

委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認められたときは、受託銀行と協議のうえ、あらかじめ監督官庁に届出ることにより、信託期間を延長することができます。

n．公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

4【受益者の権利等】

(1) 収益分配金の受領権に関する内容および権利行使の手続

収益分配金は、原則として本ファンドの毎計算期間の終了日から起算して5営業日までに販売会社を通じて、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者への支払いを開始します。

上記にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託銀行が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。この場合、販売会社は、自動けいぞく投資契約に基づき、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の取得の申込みに応じるものとします。当該取得申込みにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

販売会社は、受益者が自己に帰属する受益権の全部もしくは一部の口数について、あらかじめ計算期間を指定し、上記の収益分配金の再投資にかかる受益権の取得申込を中止することを申し出た場合においては、上記にかかわらず、当該受益権に帰属する収益分配金を当該計算期間終了のつど受益者に支払うことができます。

受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託銀行から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

(2) 償還金の受領権に関する内容および権利行使の手続

償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権総口数で除した額をいいます。以下同じ。）は、原則として信託終了日から起算して5営業日までに販売会社を通じて信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者への支払いを開始します。

受益者が、信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託銀行から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

(3) 一部解約金の受領権に関する内容および権利行使の手続

一部解約金の受領権に関する内容および権利行使の手続については、前記「第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」をご覧ください。

一部解約金は、受益者による一部解約の実行の請求日から起算して、原則として6営業日目から販売会社を通じて受益者に支払います。

(4) 収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託銀行の免責

受託銀行は、収益分配金については支払開始日（一般コースの場合）および交付開始前（自動けいぞく投資コースの場合）までに、償還金については支払開始日までに、一部解約金については支払日までに、その全額を委託会社の指定する預金口座等に払い込みます。

受託銀行は、上記により委託会社の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

(5) 委託会社の免責

収益分配金、償還金および一部解約金の受益者への支払いについては、当該販売会社に対する支払いをもって委託会社は免責されるものとします。かかる支払いがなされた後は、当該収益分配金、償還金および一部解約金は、源泉徴収されるべき税額（および委託会社が一定期間経過後販売会社より回収した金額があればその金額）を除き、受益者の計算に属する金銭となります。

(6) 換金手続等

前記「第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」をご覧ください。

第3【ファンドの経理状況】

- (1) G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）、G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）、G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）、G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。

なお、財務諸表に掲載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) Aコース及びBコースの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
- (3) Cコース及びDコースの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
- (4) Aコース及びBコースは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間（2019年7月24日から2020年1月23日まで）の財務諸表について、P w Cあらた有限責任監査法人による監査を受けております。
- (5) Cコース及びDコースは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13期計算期間（2019年7月24日から2020年1月23日まで）の財務諸表について、P w Cあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【G S債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）】

（1）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 (2019年7月23日現在)	当期 (2020年1月23日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	16,430,603	25,045,327
投資証券	933,358,943	858,284,264
派生商品評価勘定	-	1,643,517
未収入金	1,384,287	-
流動資産合計	951,173,833	884,973,108
資産合計	951,173,833	884,973,108
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	1,431,498	-
未払金	128,401	6,538,050
未払収益分配金	2,618,142	2,469,770
未払解約金	-	760,751
未払受託者報酬	20,516	20,405
未払委託者報酬	1,230,734	1,224,170
未払利息	45	57
その他未払費用	37,897	37,696
流動負債合計	5,467,233	11,050,899
負債合計	5,467,233	11,050,899
純資産の部		
元本等		
元本	1,309,071,432	1,234,885,470
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	363,364,832	360,963,261
（分配準備積立金）	287,235,311	312,439,312
元本等合計	945,706,600	873,922,209
純資産合計	945,706,600	873,922,209
負債純資産合計	951,173,833	884,973,108

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
営業収益		
受取配当金	70,940,947	66,227,925
受取利息	1	8
有価証券売買等損益	31,661,214	51,321,109
為替差損益	13,542,940	11,201,744
その他収益	3,065	115
営業収益合計	25,739,859	3,705,195
営業費用		
支払利息	6,137	5,695
受託者報酬	129,623	122,879
委託者報酬	7,777,487	7,372,308
その他費用	226,296	243,263
営業費用合計	8,139,543	7,744,145
営業利益又は営業損失（ ）	17,600,316	4,038,950
経常利益又は経常損失（ ）	17,600,316	4,038,950
当期純利益又は当期純損失（ ）	17,600,316	4,038,950
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	194,402	82,582
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	383,939,454	363,364,832
剰余金増加額又は欠損金減少額	24,181,203	22,787,130
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	24,181,203	22,787,130
剰余金減少額又は欠損金増加額	5,054,782	1,349,342
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	5,054,782	1,349,342
分配金	15,957,713	15,079,849
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	363,364,832	360,963,261

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。	投資証券 同左
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。	為替予約取引 同左
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。	外貨建取引等の処理基準 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (2019年 7 月23日現在)	当期 (2020年 1 月23日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	1,378,150,679円	1,309,071,432円
期中追加設定元本額	18,230,721円	4,631,761円
期中一部解約元本額	87,309,968円	78,817,723円
2. 受益権の総数	1,309,071,432口	1,234,885,470口
3. 元本の欠損	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は363,364,832円です。	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は360,963,261円です。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
分配金の計算過程		
	2019年 1 月24日から 2019年 2 月25日までの計算期間	2019年 7 月24日から 2019年 8 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	10,685,958円	10,043,167円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	62,537,734円	63,343,359円
分配準備積立金額	252,516,276円	282,621,567円
本ファンドの分配対象収益額	325,739,968円	356,008,093円
本ファンドの期末残存口数	1,350,717,752口	1,288,833,096口
10,000口当たり収益分配対象額	2,411円	2,762円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,701,435円	2,577,666円
	2019年 2 月26日から 2019年 3 月25日までの計算期間	2019年 8 月24日から 2019年 9 月24日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	10,489,320円	9,851,656円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	62,330,219円	62,418,207円
分配準備積立金額	258,845,704円	284,895,868円
本ファンドの分配対象収益額	331,665,243円	357,165,731円
本ファンドの期末残存口数	1,342,929,218口	1,266,528,413口
10,000口当たり収益分配対象額	2,469円	2,820円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,685,858円	2,533,056円
	2019年 3 月26日から 2019年 4 月23日までの計算期間	2019年 9 月25日から 2019年10月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	10,544,741円	9,703,179円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	61,500,853円	62,407,503円
分配準備積立金額	262,298,145円	291,170,937円
本ファンドの分配対象収益額	334,343,739円	363,281,619円
本ファンドの期末残存口数	1,321,781,630口	1,262,763,443口
10,000口当たり収益分配対象額	2,529円	2,876円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,643,563円	2,525,526円

区分	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
	2019年 4 月24日から 2019年 5 月23日までの計算期間	2019年10月24日から 2019年11月25日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	10,391,873円	9,665,601円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	61,628,913円	61,853,445円
分配準備積立金額	269,859,064円	294,640,648円
本ファンドの分配対象収益額	341,879,850円	366,159,694円
本ファンドの期末残存口数	1,320,934,955口	1,247,844,370口
10,000口当たり収益分配対象額	2,588円	2,934円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,641,869円	2,495,688円
	2019年 5 月24日から 2019年 6 月24日までの計算期間	2019年11月26日から 2019年12月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	10,327,119円	9,599,761円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	65,192,151円	61,597,652円
分配準備積立金額	277,253,237円	299,509,721円
本ファンドの分配対象収益額	352,772,507円	370,707,134円
本ファンドの期末残存口数	1,333,423,234口	1,239,071,974口
10,000口当たり収益分配対象額	2,645円	2,991円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,666,846円	2,478,143円
	2019年 6 月25日から 2019年 7 月23日までの計算期間	2019年12月24日から 2020年 1 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	10,303,463円	9,502,981円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	64,161,817円	61,578,939円
分配準備積立金額	279,549,990円	305,406,101円
本ファンドの分配対象収益額	354,015,270円	376,488,021円
本ファンドの期末残存口数	1,309,071,432口	1,234,885,470口
10,000口当たり収益分配対象額	2,704円	3,048円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,618,142円	2,469,770円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区分	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
1．金融商品に対する取組方針	本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2．金融商品の内容及びそのリスク	本ファンドが保有する主な金融資産は投資証券であり、売買目的で保有しております。 デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。 投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。	同左
3．金融商品に係るリスク管理体制	コンプライアンス部門ならびにオペレーション部門では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。 マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。 リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。	同左

金融商品の時価等に関する事項

区分	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。	同左
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (3) デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。	(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左 (2) 有価証券 同左 (3) デリバティブ取引 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	前期 （2019年 7 月23日現在）	当期 （2020年 1 月23日現在）
	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 （円）	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 （円）
投資証券	6,684,702	2,837,776
合計	6,684,702	2,837,776

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

区分	種類	前期（2019年7月23日現在）				当期（2020年1月23日現在）			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）	契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場 取引 以外 の取 引	為替予約取引								
	売建								
	米ドル	931,856,702	-	933,288,200	1,431,498	859,106,817	-	857,463,300	1,643,517
	合計	931,856,702	-	933,288,200	1,431,498	859,106,817	-	857,463,300	1,643,517

（注）時価の算定方法

・為替予約取引

1．対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1) 予約為替の受渡し日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2．対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（１口当たり情報）

区分	前期 (2019年7月23日現在)	当期 (2020年1月23日現在)
1口当たり純資産額	0.7224円	0.7077円

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

有価証券明細表

（ア）株式

該当事項はありません。

（イ）株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジッ ク・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェア クラス	148,001.641	7,579,164.03	
		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 Xアキュムレーション・クラス	22.734	243,332.00	
小計				7,822,496.03	
				(858,284,264)	
合計				858,284,264	
				(858,284,264)	

（注）１．通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

２．合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に係るもので、内書きであります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載されております。

【ＧＳ債券戦略ファンド Ｂコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 (2019年7月23日現在)	当期 (2020年1月23日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	297,763,932	260,779,925
投資証券	12,449,298,308	11,152,771,325
流動資産合計	12,747,062,240	11,413,551,250
資産合計	12,747,062,240	11,413,551,250
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	69,736,758	63,065,446
未払解約金	27,120,512	19,461,940
未払受託者報酬	272,991	265,944
未払委託者報酬	16,379,313	15,956,776
未払利息	821	594
その他未払費用	438,658	353,279
流動負債合計	113,949,053	99,103,979
負債合計	113,949,053	99,103,979
純資産の部		
元本等		
元本	17,434,189,735	15,766,361,585
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	4,801,076,548	4,451,914,314
（分配準備積立金）	2,108,116,401	2,245,377,449
元本等合計	12,633,113,187	11,314,447,271
純資産合計	12,633,113,187	11,314,447,271
負債純資産合計	12,747,062,240	11,413,551,250

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
営業収益		
受取配当金	988,343,741	877,344,637
受取利息	16	171
有価証券売買等損益	437,184,693	685,208,946
為替差損益	151,466,193	172,869,926
その他収益	1,351	-
営業収益合計	399,694,222	365,005,788
営業費用		
支払利息	84,319	74,985
受託者報酬	1,814,491	1,626,119
委託者報酬	108,869,311	97,566,946
その他費用	2,469,948	1,990,456
営業費用合計	113,238,069	101,258,506
営業利益又は営業損失（ ）	286,456,153	263,747,282
経常利益又は経常損失（ ）	286,456,153	263,747,282
当期純利益又は当期純損失（ ）	286,456,153	263,747,282
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	9,540,274	3,695,521
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	5,178,725,304	4,801,076,548
剰余金増加額又は欠損金減少額	598,964,627	541,696,635
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	598,964,627	541,696,635
剰余金減少額又は欠損金増加額	63,794,366	56,525,000
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	63,794,366	56,525,000
分配金	434,437,384	396,061,162
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	4,801,076,548	4,451,914,314

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。	投資証券 同左
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。	為替予約取引 同左
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。	外貨建取引等の処理基準 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (2019年 7 月23日現在)	当期 (2020年 1 月23日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	19,497,044,589円	17,434,189,735円
期中追加設定元本額	245,473,685円	194,958,360円
期中一部解約元本額	2,308,328,539円	1,862,786,510円
2. 受益権の総数	17,434,189,735口	15,766,361,585口
3. 元本の欠損	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は4,801,076,548円であります。	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は4,451,914,314円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
分配金の計算過程		
	2019年 1 月24日から 2019年 2 月25日までの計算期間	2019年 7 月24日から 2019年 8 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	162,261,681円	136,467,044円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	3,449,428,494円	3,132,367,934円
分配準備積立金額	1,857,827,092円	2,084,698,296円
本ファンドの分配対象収益額	5,469,517,267円	5,353,533,274円
本ファンドの期末残存口数	19,183,975,811口	17,274,214,816口
10,000口当たり収益分配対象額	2,851円	3,099円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	76,735,903円	69,096,859円
	2019年 2 月26日から 2019年 3 月25日までの計算期間	2019年 8 月24日から 2019年 9 月24日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	148,428,296円	132,387,301円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	3,313,591,395円	3,082,616,846円
分配準備積立金額	1,858,160,308円	2,110,467,181円
本ファンドの分配対象収益額	5,320,179,999円	5,325,471,328円
本ファンドの期末残存口数	18,397,104,908口	16,975,603,499口
10,000口当たり収益分配対象額	2,891円	3,137円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	73,588,419円	67,902,413円
	2019年 3 月26日から 2019年 4 月23日までの計算期間	2019年 9 月25日から 2019年10月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	160,157,636円	129,807,274円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	3,252,705,263円	3,038,142,608円
分配準備積立金額	1,892,730,462円	2,136,525,758円
本ファンドの分配対象収益額	5,305,593,361円	5,304,475,640円
本ファンドの期末残存口数	18,042,408,477口	16,707,938,354口
10,000口当たり収益分配対象額	2,940円	3,174円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	72,169,633円	66,831,753円

区分	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
	2019年 4 月24日から 2019年 5 月23日までの計算期間	2019年10月24日から 2019年11月25日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	147,809,553円	126,811,221円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	3,234,400,924円	2,975,619,292円
分配準備積立金額	1,961,627,251円	2,146,361,477円
本ファンドの分配対象収益額	5,343,837,728円	5,248,791,990円
本ファンドの期末残存口数	17,913,476,087口	16,338,960,836口
10,000口当たり収益分配対象額	2,983円	3,212円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	71,653,904円	65,355,843円
	2019年 5 月24日から 2019年 6 月24日までの計算期間	2019年11月26日から 2019年12月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	137,912,882円	126,288,410円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	3,190,429,405円	2,908,877,914円
分配準備積立金額	2,000,799,357円	2,151,863,136円
本ファンドの分配対象収益額	5,329,141,644円	5,187,029,460円
本ファンドの期末残存口数	17,638,191,823口	15,952,212,225口
10,000口当たり収益分配対象額	3,021円	3,251円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	70,552,767円	63,808,848円
	2019年 6 月25日から 2019年 7 月23日までの計算期間	2019年12月24日から 2020年 1 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	137,334,880円	123,873,861円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	3,157,250,881円	2,878,966,046円
分配準備積立金額	2,040,518,279円	2,184,569,034円
本ファンドの分配対象収益額	5,335,104,040円	5,187,408,941円
本ファンドの期末残存口数	17,434,189,735口	15,766,361,585口
10,000口当たり収益分配対象額	3,060円	3,290円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	69,736,758円	63,065,446円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区分	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
1．金融商品に対する取組方針	本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2．金融商品の内容及びそのリスク	本ファンドが保有する主な金融資産は投資証券であり、売買目的で保有しております。 デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。 投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。	同左
3．金融商品に係るリスク管理体制	コンプライアンス部門ならびにオペレーション部門では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。 マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。 リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。	同左

金融商品の時価等に関する事項

区分	前期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	当期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。	同左
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。	(1) 有価証券以外の金融商品 同左 (2) 有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	前期 (2019年 7 月23日現在)	当期 (2020年 1 月23日現在)
	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資証券	89,137,875	37,039,016
合計	89,137,875	37,039,016

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（１口当たり情報）

区分	前期 (2019年7月23日現在)	当期 (2020年1月23日現在)
1口当たり純資産額	0.7246円	0.7176円

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

有価証券明細表

（ア）株式

該当事項はありません。

（イ）株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジッ ク・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェア クラス	1,928,927.452	98,780,374.81	
		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 Xアキュムレーション・クラス	267.876	2,867,194.69	
小計				101,647,569.50	
				(11,152,771,325)	
合計				11,152,771,325	
				(11,152,771,325)	

（注）１．通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

２．合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に係るもので、内書きであります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

【ＧＳ債券戦略ファンド Ｃコース（年２回決算型、為替ヘッジあり）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第12期 (2019年 7 月23日現在)	第13期 (2020年 1 月23日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	17,762,614	17,053,381
投資証券	546,498,298	512,320,701
派生商品評価勘定	-	980,233
未収入金	822,920	-
流動資産合計	565,083,832	530,354,315
資産合計	565,083,832	530,354,315
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	838,071	-
未払金	166,163	4,013,230
未払解約金	5,654,229	17,276
未払受託者報酬	81,621	72,782
未払委託者報酬	4,897,314	4,366,916
未払利息	49	38
その他未払費用	150,778	132,993
流動負債合計	11,788,225	8,603,235
負債合計	11,788,225	8,603,235
純資産の部		
元本等		
元本	585,399,062	553,950,399
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	32,103,455	32,199,319
（分配準備積立金）	254,167,498	272,294,240
元本等合計	553,295,607	521,751,080
純資産合計	553,295,607	521,751,080
負債純資産合計	565,083,832	530,354,315

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第12期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	第13期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
営業収益		
受取配当金	44,156,766	40,032,821
受取利息	1	2
有価証券売買等損益	19,923,736	31,100,226
為替差損益	8,171,671	6,592,589
その他収益	1,295	-
営業収益合計	16,062,655	2,340,008
営業費用		
支払利息	4,882	3,012
受託者報酬	81,621	72,782
委託者報酬	4,897,314	4,366,916
その他費用	155,234	149,208
営業費用合計	5,139,051	4,591,918
営業利益又は営業損失（ ）	10,923,604	2,251,910
経常利益又は経常損失（ ）	10,923,604	2,251,910
当期純利益又は当期純損失（ ）	10,923,604	2,251,910
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	1,147,816	485,316
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	49,644,166	32,103,455
剰余金増加額又は欠損金減少額	7,835,799	2,057,130
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	7,835,799	2,057,130
剰余金減少額又は欠損金増加額	70,876	386,400
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	70,876	386,400
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	32,103,455	32,199,319

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第12期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	第13期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。	投資証券 同左
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。	為替予約取引 同左
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。	外貨建取引等の処理基準 同左

（貸借対照表に関する注記）

区分	第12期 (2019年7月23日現在)	第13期 (2020年1月23日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	693,837,595円	585,399,062円
期中追加設定元本額	1,084,914円	6,043,786円
期中一部解約元本額	109,523,447円	37,492,449円
2. 受益権の総数	585,399,062口	553,950,399口
3. 元本の欠損	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は32,103,455円です。	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は32,199,319円です。

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第12期 自 2019年1月24日 至 2019年7月23日	第13期 自 2019年7月24日 至 2020年1月23日
分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	35,387,685円	34,370,120円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	- 円	- 円
収益調整金額	87,622,432円	85,767,446円
分配準備積立金額	218,779,813円	237,924,120円
本ファンドの分配対象収益額	341,789,930円	358,061,686円
本ファンドの期末残存口数	585,399,062口	553,950,399口
10,000口当たり収益分配対象額	5,838円	6,463円
10,000口当たり分配金額	- 円	- 円
収益分配金金額	- 円	- 円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区分	第12期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	第13期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
1．金融商品に対する取組方針	本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2．金融商品の内容及びそのリスク	本ファンドが保有する主な金融資産は投資証券であり、売買目的で保有しております。 デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。	同左
3．金融商品に係るリスク管理体制	投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。 コンプライアンス部門ならびにオペレーション部門では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。 マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。 リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。	同左

金融商品の時価等に関する事項

区分	第12期 自 2019年 1月24日 至 2019年 7月23日	第13期 自 2019年 7月24日 至 2020年 1月23日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。	同左
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (3) デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。	(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左 (2) 有価証券 同左 (3) デリバティブ取引 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第12期 (2019年 7月23日現在)	第13期 (2020年 1月23日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資証券	17,949,029	28,699,200
合計	17,949,029	28,699,200

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

区分	種類	第12期（2019年7月23日現在）				第13期（2020年1月23日現在）			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）	契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場 取引 以外 の取 引	為替予約取引								
	売建								
	米ドル	545,555,829	-	546,393,900	838,071	512,391,933	-	511,411,700	980,233
	合計	545,555,829	-	546,393,900	838,071	512,391,933	-	511,411,700	980,233

（注）時価の算定方法

・為替予約取引

1．対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

（1）予約為替の受渡し日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

（2）当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2．対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（１口当たり情報）

区分	第12期 (2019年 7 月23日現在)	第13期 (2020年 1 月23日現在)
1口当たり純資産額	0.9452円	0.9419円

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

有価証券明細表

（ア）株式

該当事項はありません。

（イ）株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジッ ク・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェア クラス	88,537.216	4,533,990.83	
		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 Xアキュムレーション・クラス	12.646	135,355.70	
小計				4,669,346.53	
				(512,320,701)	
合計				512,320,701	
				(512,320,701)	

（注）１．通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

２．合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に係るもので、内書きであります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載されております。

【ＧＳ債券戦略ファンド Ｄコース（年２回決算型、為替ヘッジなし）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第12期 (2019年 7 月23日現在)	第13期 (2020年 1 月23日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	64,770,306	54,846,718
投資証券	2,344,338,423	2,099,864,316
流動資産合計	2,409,108,729	2,154,711,034
資産合計	2,409,108,729	2,154,711,034
負債の部		
流動負債		
未払解約金	3,863,304	5,102,193
未払受託者報酬	332,156	309,884
未払委託者報酬	19,929,232	18,593,166
未払利息	178	125
その他未払費用	410,474	336,668
流動負債合計	24,535,344	24,342,036
負債合計	24,535,344	24,342,036
純資産の部		
元本等		
元本	2,113,704,693	1,843,104,723
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	270,868,692	287,264,275
（分配準備積立金）	1,171,963,021	1,158,017,134
元本等合計	2,384,573,385	2,130,368,998
純資産合計	2,384,573,385	2,130,368,998
負債純資産合計	2,409,108,729	2,154,711,034

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第12期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	第13期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
営業収益		
受取配当金	180,320,765	169,952,676
受取利息	2	21
有価証券売買等損益	81,295,116	132,524,916
為替差損益	28,081,071	33,819,733
その他収益	17	-
営業収益合計	70,944,597	71,247,514
営業費用		
支払利息	13,507	13,284
受託者報酬	332,156	309,884
委託者報酬	19,929,232	18,593,166
その他費用	414,398	351,293
営業費用合計	20,689,293	19,267,627
営業利益又は営業損失（ ）	50,255,304	51,979,887
経常利益又は経常損失（ ）	50,255,304	51,979,887
当期純利益又は当期純損失（ ）	50,255,304	51,979,887
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	5,692,312	907,358
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	243,607,478	270,868,692
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,057,692	825,610
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,057,692	825,610
剰余金減少額又は欠損金増加額	18,359,470	35,502,556
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	18,359,470	35,502,556
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	270,868,692	287,264,275

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	第12期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	第13期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。	投資証券 同左
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。	為替予約取引 同左
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。	外貨建取引等の処理基準 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	第12期 (2019年 7 月23日現在)	第13期 (2020年 1 月23日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	2,277,395,549円	2,113,704,693円
期中追加設定元本額	7,864,731円	6,483,744円
期中一部解約元本額	171,555,587円	277,083,714円
2. 受益権の総数	2,113,704,693口	1,843,104,723口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第12期		第13期	
	自	2019年 1 月24日	自	2019年 7 月24日
	至	2019年 7 月23日	至	2020年 1 月23日
分配金の計算過程				
費用控除後の配当等収益額		154,293,734円		139,414,511円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額		- 円		- 円
収益調整金額		399,156,224円		351,602,387円
分配準備積立金額		1,017,669,287円		1,018,602,623円
本ファンドの分配対象収益額		1,571,119,245円		1,509,619,521円
本ファンドの期末残存口数		2,113,704,693口		1,843,104,723口
10,000口当たり収益分配対象額		7,432円		8,190円
10,000口当たり分配金額		- 円		- 円
収益分配金金額		- 円		- 円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区分	第12期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	第13期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
1．金融商品に対する取組方針	本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
2．金融商品の内容及びそのリスク	本ファンドが保有する主な金融資産は投資証券であり、売買目的で保有しております。 デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。 投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。	同左
3．金融商品に係るリスク管理体制	コンプライアンス部門ならびにオペレーション部門では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。 マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。 リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。	同左

金融商品の時価等に関する事項

区分	第12期 自 2019年 1 月24日 至 2019年 7 月23日	第13期 自 2019年 7 月24日 至 2020年 1 月23日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。	同左
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。	(1) 有価証券以外の金融商品 同左 (2) 有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第12期 (2019年 7 月23日現在)	第13期 (2020年 1 月23日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資証券	78,832,410	118,486,177
合計	78,832,410	118,486,177

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（１口当たり情報）

区分	第12期 (2019年 7 月23日現在)	第13期 (2020年 1 月23日現在)
1 口当たり純資産額	1.1281円	1.1559円

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

有価証券明細表

（ア）株式

該当事項はありません。

（イ）株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジッ ク・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェア クラス	363,070.23	18,592,826.47	
		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 Xアキュムレーション・クラス	50.971	545,565.04	
小計				19,138,391.51	
				(2,099,864,316)	
合計				2,099,864,316	
				(2,099,864,316)	

（注）１．通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

２．合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に係るもので、内書きであります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 2 銘柄	100.0%	100.0%

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

参考情報

G S債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）、G S債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）、G S債券戦略ファンドCコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）、G S債券戦略ファンドDコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）は、「ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェアクラス」を主要投資対象としております。

「ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェアクラス」は、ルクセンブルク籍の会社型の外国投資信託です。同投資証券は、2018年11月30日に計算期間が終了し、ルクセンブルクにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成されております。

なお、この投資証券について、以下に記載する「資産負債計算書」及び「投資有価証券明細表」等の情報は、財務書類から抜粋・翻訳したものであり、全てのクラスが対象となっております。また、以下に記載する情報は監査対象外です。

ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ストラテジック・インカム・ボンド・ポートフォリオ IX0シェアクラス

資産負債計算書
2018年11月30日現在

(単位：米ドル)

資産	
デリバティブを除く投資有価証券時価評価額	2,470,671,339
外国為替予約取引および特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引にかかる未実現利益	67,704,048
先物およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物にかかる未実現利益	2,044,369
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約にかかる未実現利益	26,347,948
スワップ契約にかかる前払金	61,994,656
買建オプションの時価	7,021,304
現金	18,283,924
差入保証金	68,965,446
投資売却未収金	32,772,701
投資信託証券売却未収金	14,145
スワップ契約を除く未収配当金	173,796
スワップ契約を除く未収利息	13,045,732
スワップ契約にかかる未収利息	3,728,449
未収利息税還付金	9,363
未収投資顧問報酬調整額	48,134
その他資産	649
資産合計	2,772,826,003
負債	
当座借越	157
受入保証金	20,659,952
外国為替予約取引および特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引にかかる未実現損失	54,605,431
先物およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物にかかる未実現損失	3,036,169
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約にかかる未実現損失	34,120,158
スワップ契約にかかる前受金	37,226,125
売建オプションの時価	5,591,061
投資購入未払金	15,521,942
投資信託証券買戻未払金	761,328
スワップ契約にかかる未払利息	5,593,246
未払分配金	1,075,077
未払投資顧問報酬	1,133,229
未払管理事務代行報酬	35,146
未払保管費用	60,116
未払販売報酬およびサービシング報酬	26,128
未払名義書換事務代行報酬	71,072
未払年次税	103,190
未払キャピタル・ゲイン税	1,672,389
未払監査報酬	24,520
未払管理会社報酬	29,786
未払取締役報酬	7,432
未払弁護士報酬	40,706
未払保険料	8,128
未払印刷費	64,775
未払税務報告報酬	90,856
未払支払代理人報酬	8,221
未払規制報告報酬	65,068
その他負債	68,874
負債合計	181,700,282
投資主資本	2,591,125,721

投資有価証券明細表
2018年11月30日現在

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券						
社債 - 11.48%						
英領ヴァージン諸島						
240,000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5.500%	16/01/2025	237,912	0.01
250,000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5.000%	19/11/2025	240,058	0.01
710,000	Scenery Journey Ltd.	USD	13.000%	06/11/2022	698,285	0.03
					1,176,255	0.05
カナダ						
14,100,000	Bank of Nova Scotia	EUR	0.100%	21/01/2019	15,994,022	0.62
ケイマン諸島						
4,470,000	China Evergrande Group	USD	8.750%	28/06/2025	3,682,163	0.14
200,000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	8.500%	30/06/2022	141,660	0.01
9,850,000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9.375%	30/06/2024	6,534,194	0.25
					10,358,017	0.40
フィンランド						
2,150,000	Nokia OYJ	USD	3.375%	12/06/2022	2,047,875	0.08
フランス						
2,750,000	Altice France S.A. 144A	USD	6.250%	15/05/2024	2,660,625	0.10
ドイツ						
23,444,000	Landwirtschaftliche Rentenbank	EUR	0.000%	11/01/2019	26,596,423	1.03
香港						
12,790,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	4.625%	14/03/2023	12,753,996	0.49
3,190,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	4.875%	14/03/2025	3,173,476	0.12
2,140,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	4.125%	19/07/2027	1,991,120	0.08
4,000,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	5.125%	14/03/2028	3,969,300	0.15
					21,887,892	0.84
インド						
830,000	Reliance Industries Ltd.	USD	4.125%	28/01/2025	803,389	0.03
7,210,000	Reliance Industries Ltd.	USD	3.667%	30/11/2027	6,491,252	0.25
					7,294,641	0.28
インドネシア						
2,990,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	USD	5.710%	15/11/2023	3,040,456	0.12
イタリア						
7,050,000	Wind Tre SpA 144A	USD	5.000%	20/01/2026	5,913,188	0.23
ルクセンブルク						
5,600,000	Altice Financing S.A. 144A	USD	6.625%	15/02/2023	5,481,000	0.21
3,100,000	Telecom Italia Capital S.A.	USD	6.375%	15/11/2033	2,739,625	0.10
3,050,000	Telecom Italia Capital S.A.	USD	7.200%	18/07/2036	2,844,125	0.11
4,150,000	Telecom Italia Capital S.A.	USD	7.721%	04/06/2038	4,056,625	0.16
					15,121,375	0.58
メキシコ						
50,210,000	America Movil SAB de CV	MXN	6.000%	09/06/2019	2,421,763	0.09
980,000	Grupo Televisa SAB	USD	4.625%	30/01/2026	965,300	0.04
6,470,000	Petroleos Mexicanos	EUR	5.125%	15/03/2023	7,625,987	0.29
2,808,000	Trust F/1401	USD	5.250%	15/12/2024	2,710,281	0.11
					13,723,331	0.53
オランダ						
1,700,000	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 144A	USD	8.000%	01/10/2026	1,619,250	0.06
シンガポール						
380,000	ABJA Investment Co. Pte Ltd.	USD	5.950%	31/07/2024	372,740	0.01
2,956,000	ABJA Investment Co. Pte Ltd.	USD	5.450%	24/01/2028	2,545,855	0.10
					2,918,595	0.11
アラブ首長国連邦						
1,000,000	DP World Ltd.	USD	5.625%	25/09/2048	922,500	0.04
英国						
3,350,000	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd.	GBP	5.750%	13/09/2030	4,695,669	0.18
米国						
6,650,000	AT&T, Inc.	USD	3.800%	01/03/2024	6,507,491	0.25
20,700,000	Becton Dickinson and Co.	USD	2.894%	06/06/2022	19,946,066	0.77
3,950,000	CenturyLink, Inc.-Series T	USD	5.800%	15/03/2022	3,954,937	0.15

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
社債						
米国						
4,000,000	CIT Group, Inc.	USD	4.125%	09/03/2021	4,000,000	0.16
6,800,000	Citigroup, Inc.	USD	2.700%	27/10/2022	6,504,075	0.25
6,600,000	CVS Health Corp.	USD	3.700%	09/03/2023	6,504,767	0.25
4,000,000	DCP Midstream Operating LP	USD	2.700%	01/04/2019	3,975,000	0.15
6,725,000	Energy Transfer Operating LP	USD	3.600%	01/02/2023	6,490,252	0.25
7,875,000	EQM Midstream Partners LP	USD	4.750%	15/07/2023	7,816,189	0.30
4,150,000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	3.550%	01/03/2022	3,963,250	0.15
1,975,000	HCA, Inc.	USD	6.500%	15/02/2020	2,031,288	0.08
2,700,000	iStar, Inc.	USD	4.625%	15/09/2020	2,686,500	0.10
6,625,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.875%	10/09/2024	6,489,805	0.25
2,700,000	Laredo Petroleum, Inc.	USD	5.625%	15/01/2022	2,538,000	0.10
5,550,000	MGM Resorts International	USD	8.625%	01/02/2019	5,605,500	0.22
3,700,000	MGM Resorts International	USD	7.750%	15/03/2022	4,000,625	0.16
6,650,000	Morgan Stanley	USD	3.700%	23/10/2024	6,468,256	0.25
4,360,000	Newfield Exploration Co.	USD	5.625%	01/07/2024	4,479,900	0.17
6,200,000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3.600%	01/11/2024	5,826,920	0.23
2,700,000	QEP Resources, Inc.	USD	5.375%	01/10/2022	2,700,000	0.10
2,422,769	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC	USD	5.750%	15/10/2020	2,422,769	0.09
6,175,000	Sprint Communications, Inc.	USD	7.000%	15/08/2020	6,406,562	0.25
7,250,000	Sprint Corp.	USD	7.125%	15/06/2024	7,376,875	0.29
7,355,000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4.125%	15/11/2019	7,364,194	0.28
3,850,000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6.000%	01/10/2020	3,941,438	0.15
8,358,000	Verizon Communications, Inc.	USD	2.625%	15/08/2026	7,499,446	0.29
3,200,000	Vistra Energy Corp.	USD	7.375%	01/11/2022	3,332,000	0.13
4,540,000	Western Digital Corp.	USD	4.750%	15/02/2026	4,171,125	0.16
6,625,000	Williams Cos., Inc.	USD	3.600%	15/03/2022	6,511,184	0.25
					161,514,414	6.23
社債合計（取得原価 米ドル 308,769,971）					297,484,528	11.48
国債 - 35.55%						
アルゼンチン						
13,320,000	Argentine Republic Government International Bond	EUR	3.375%	15/01/2023	12,624,891	0.49
12,180,000	Argentine Republic Government International Bond	EUR	5.250%	15/01/2028	10,550,130	0.41
1,240,000	Argentine Republic Government International Bond	EUR	2.260% / 7.130%	31/12/2038	783,761	0.03
2,020,000	Argentine Republic Government International Bond	EUR	6.250%	09/11/2047	1,711,905	0.06
15,360,000	Argentine Republic Government International Bond	USD	6.875%	11/01/2048	11,059,200	0.43
2,370,000	Argentine Republic Government International Bond-Series NY	USD	2.500% / 3.750%	31/12/2038	1,309,425	0.05
					38,039,312	1.47
ドミニカ共和国						
10,300,000	Dominican Republic International Bond	DOP	10.375%	04/03/2022	207,847	0.01
16,800,000	Dominican Republic International Bond	DOP	14.500%	10/02/2023	377,618	0.01
198,000	Dominican Republic International Bond	USD	8.625%	20/04/2027	224,312	0.01
9,900,000	Dominican Republic International Bond	DOP	11.375%	06/07/2029	204,424	0.01
					1,014,201	0.04
日本						
7,728,252,375	Japan Government Bond-Series 21	JPY	0.100%	10/03/2026	70,900,149	2.73
27,933,100,000	Japan Treasury Discount Bill-Series 788	JPY	0.000%	10/04/2019	246,138,807	9.50
28,879,100,000	Japan Treasury Discount Bill-Series 792	JPY	0.000%	04/02/2019	254,371,079	9.82
					571,410,035	22.05
メキシコ						
5,413,700	Mexican Bonos-Series M	MXN	6.500%	10/06/2021	253,256	0.01
35,706,900	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.000%	07/12/2023	1,692,003	0.07
20,558,300	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	23/11/2034	866,770	0.03
1,501,600	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.000%	07/11/2047	61,921	0.00
26,706,600	Mexican Bonos-Series M 30	MXN	8.500%	18/11/2038	1,182,599	0.05
					4,056,549	0.16
南アフリカ						
84,624,000	Republic of South Africa Government Bond-Series 2032	ZAR	8.250%	31/03/2032	5,524,582	0.21

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
国債						
南アフリカ						
925,000	Republic of South Africa Government Bond-Series 2040	ZAR	9.000%	31/01/2040	62,092	0.00
6,980,000	Republic of South Africa Government Bond-Series 2044	ZAR	8.750%	31/01/2044	454,374	0.02
61,795,000	Republic of South Africa Government Bond-Series R209	ZAR	6.250%	31/03/2036	3,210,021	0.13
24,940,000	Republic of South Africa Government Bond-Series R214	ZAR	6.500%	28/02/2041	1,269,992	0.05
					10,521,061	0.41
スペイン						
39,960,000	Spain Government Bond	EUR	0.350%	30/07/2023	45,106,289	1.74
スリランカ						
3,533,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	03/11/2025	3,201,781	0.12
1,170,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.825%	18/07/2026	1,043,523	0.04
					4,245,304	0.16
英国						
65,120,000	United Kingdom Gilt	GBP	4.500%	07/09/2034	114,436,612	4.42
米国						
135,398,023	United States Treasury Inflation Indexed Bonds	USD	0.750%	15/07/2028	131,933,738	5.09
ベネズエラ						
1,560,000	Venezuela Government International Bond	USD	6.000%	09/12/2020	360,749	0.01
国債合計（取得原価 米ドル 944,838,895）					921,123,850	35.55
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計（取得原価 米ドル 1,253,608,866）					1,218,608,378	47.03
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券						
社債 - 6.01%						
バミューダ						
6,050,000	Digicel Group Ltd. 144A	USD	8.250%	30/09/2020	4,098,875	0.16
5,200,000	Digicel Ltd. 144A	USD	6.000%	15/04/2021	4,706,000	0.18
					8,804,875	0.34
ブラジル						
500,000	Banco do Brasil S.A.	USD	9.000%	29/06/2049	505,750	0.02
カナダ						
3,250,000	Bausch Health Cos., Inc. 144A	USD	6.500%	15/03/2022	3,367,812	0.13
1,675,000	Bausch Health Cos., Inc. 144A	USD	7.000%	15/03/2024	1,754,563	0.07
2,600,000	Bombardier, Inc. 144A	USD	7.750%	15/03/2020	2,665,000	0.10
3,875,000	First Quantum Minerals Ltd. 144A	USD	7.250%	01/04/2023	3,603,750	0.14
					11,391,125	0.44
フランス						
9,200,000	AXA S.A.	USD	6.463%	29/12/2049	9,253,360	0.36
アイルランド						
2,650,000	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A	USD	6.000%	15/02/2025	2,471,125	0.10
オランダ						
1,950,000	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A	USD	4.125%	01/06/2021	1,932,938	0.07
米国						
8,350,000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3.000%	15/01/2022	8,060,554	0.31
1,350,000	Cablevision Systems Corp.	USD	8.000%	15/04/2020	1,407,375	0.05
2,800,000	Calpine Corp. 144A	USD	5.875%	15/01/2024	2,814,000	0.11
2,800,000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp 144A	USD	4.000%	01/03/2023	2,677,500	0.10
3,700,000	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A	USD	5.750%	01/03/2025	3,584,375	0.14
5,425,000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4.464%	23/07/2022	5,443,470	0.21
7,125,000	Comcast Corp.	USD	3.950%	15/10/2025	7,108,891	0.27
10,000,000	Comcast Corp.	USD	4.150%	15/10/2028	9,916,825	0.38
6,125,000	Comcast Corp.	USD	4.250%	15/10/2030	6,060,956	0.23
5,650,000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A	USD	5.450%	15/06/2023	5,781,690	0.22
800,000	DISH DBS Corp.	USD	7.875%	01/09/2019	822,040	0.03
2,850,000	DISH DBS Corp.	USD	5.875%	15/07/2022	2,736,000	0.11
1,725,000	Frontier Communications Corp. 144A	USD	8.500%	01/04/2026	1,571,906	0.06
1,600,000	Gulfport Energy Corp.	USD	6.000%	15/10/2024	1,468,000	0.06
804,000	iStar, Inc.	USD	5.000%	01/07/2019	805,005	0.03
4,725,000	Keurig Dr Pepper, Inc. 144A	USD	4.057%	25/05/2023	4,663,195	0.18
1,340,000	Meredith Corp. 144A	USD	6.875%	01/02/2026	1,376,850	0.05
1,950,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A	USD	8.125%	15/07/2023	1,976,813	0.08

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
社債						
米国						
1,950,000	Nationstar Mortgage LLC Via Nationstar Capital Corp.	USD	6.500%	01/07/2021	1,950,000	0.08
1,900,000	Navient Corp.	USD	8.000%	25/03/2020	1,964,125	0.08
1,950,000	Navient Corp.	USD	5.875%	25/03/2021	1,945,125	0.08
3,100,000	Netflix, Inc.	USD	5.500%	15/02/2022	3,173,625	0.12
2,600,000	PQ Corp. 144A	USD	6.750%	15/11/2022	2,710,500	0.11
2,050,000	Refinitiv US Holdings, Inc. 144A	USD	6.250%	15/05/2026	2,032,062	0.08
3,250,000	Refinitiv US Holdings, Inc. 144A	USD	8.250%	15/11/2026	3,095,625	0.12
475,000	Rensselaer Polytechnic Institute	USD	5.600%	01/09/2020	490,382	0.02
2,600,000	SBA Communications Corp.	USD	4.000%	01/10/2022	2,518,750	0.10
2,550,000	Scientific Games International, Inc.	USD	10.000%	01/12/2022	2,652,000	0.10
3,750,000	Springleaf Finance Corp.	USD	7.750%	01/10/2021	3,928,125	0.15
1,200,000	Whiting Petroleum Corp.	USD	1.250%	01/04/2020	1,137,361	0.04
8,999,000	Windstream Services LLC Via Windstream Finance Corp. 144A	USD	8.625%	31/10/2025	8,369,070	0.32
					104,242,195	4.02
ベネズエラ						
122,890,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	28/10/2022	17,204,600	0.66
社債合計（取得原価 米ドル 203,412,066）					155,805,968	6.01
国債 - 0.14%						
米国						
4,000,000	Federal Farm Credit Banks	USD	2.850%	10/02/2031	3,736,751	0.14
国債合計（取得原価 米ドル 3,793,714）					3,736,751	0.14
政府機関アセット・バック債 - 2.49%						
米国						
1,807	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.500%	01/01/2020	1,819	0.00
2,659,794	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.779%	25/09/2022	2,644,521	0.10
10,244,667	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	15/12/2027	845,363	0.03
2,333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.518%	01/09/2033	2,434	0.00
2,274	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.807%	01/11/2034	2,385	0.00
2,234	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.935%	01/02/2035	2,338	0.00
51,992	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.180%	01/06/2035	54,245	0.00
16,652	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.879%	01/05/2036	17,400	0.00
66,385	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.657%	15/10/2036	66,625	0.00
41,183	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.707%	15/12/2036	41,412	0.00
120,791	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.907%	15/09/2037	122,458	0.00
2,145,608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.744%	15/11/2038	124,757	0.00
41,403	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.157%	15/06/2039	41,942	0.00
13,717,893	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.794%	15/07/2039	1,767,373	0.07
173,216	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.677%	15/03/2041	173,930	0.01
3,299,793	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.694%	15/05/2041	459,588	0.02
9,399,263	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.694%	15/09/2043	1,419,033	0.05
10,257,761	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.294%	15/05/2045	1,327,289	0.05
3,479,171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.794%	15/05/2045	517,248	0.02
9,120,938	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.694%	15/05/2046	1,409,720	0.05
9,319,368	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.835%	25/02/2046	1,497,224	0.06
261	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2019	261	0.00
295	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/01/2020	305	0.00
8	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/02/2020	8	0.00
409	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/03/2020	411	0.00
584	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/04/2020	585	0.00
199	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/05/2020	199	0.00
287	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/05/2020	290	0.00
450	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/05/2020	456	0.00
723	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/05/2020	732	0.00
1,249	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/05/2020	1,252	0.00
194	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/06/2020	195	0.00
122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/06/2020	122	0.00
280	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/06/2020	281	0.00
1,395	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/06/2020	1,414	0.00
419	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/07/2020	425	0.00
322	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/07/2020	324	0.00
603	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/07/2020	607	0.00

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
671	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/07/2020	681	0.00
306	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/07/2020	310	0.00
1,114	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/08/2020	1,131	0.00
1,746	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/08/2020	1,772	0.00
767	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/08/2020	768	0.00
378	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2020	381	0.00
256	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2020	258	0.00
1,129	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2020	1,146	0.00
562	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2020	566	0.00
231,897	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.416%	01/10/2020	233,576	0.01
1,116	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/10/2020	1,134	0.00
691	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/10/2020	702	0.00
433	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/10/2020	440	0.00
545	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/10/2020	549	0.00
1,261	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/10/2020	1,271	0.00
348	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/11/2020	350	0.00
168,593	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.619%	01/12/2020	170,839	0.01
4,618	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/12/2020	4,699	0.00
1,039	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/12/2020	1,058	0.00
604	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/12/2020	611	0.00
1,827	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/01/2021	1,846	0.00
542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/01/2021	546	0.00
767	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/02/2021	773	0.00
493,728	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.381%	01/06/2021	507,958	0.02
8,671	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.566%	01/02/2033	9,063	0.00
3,356	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.890%	01/02/2033	3,504	0.00
41,601	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.263%	01/07/2033	43,094	0.00
9,917	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.625%	01/10/2033	10,356	0.00
16,019	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.558%	01/04/2034	16,967	0.00
42,120	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.459%	01/09/2034	43,873	0.00
37,599	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.273%	01/10/2034	39,532	0.00
305,677	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.257%	01/11/2034	320,426	0.01
2,837	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.336%	01/11/2034	2,972	0.00
1,996	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.385%	01/02/2035	2,051	0.00
2,942	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.422%	01/02/2035	3,022	0.00
3,509	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.679%	01/02/2035	3,689	0.00
3,624	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.662%	01/04/2035	3,779	0.00
3,158	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.051%	01/04/2035	3,323	0.00
13,221	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.556%	01/05/2035	13,767	0.00
19,679	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.877%	01/06/2035	20,147	0.00
9,512	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.910%	01/06/2035	9,913	0.00
12,333	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.243%	01/06/2035	12,941	0.00
16,694	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2035	17,450	0.00
16,157	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.826%	01/09/2035	16,714	0.00
116,440	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.715%	25/06/2036	116,943	0.00
125,751	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.715%	25/08/2036	126,479	0.01
146,854	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.715%	25/08/2036	147,424	0.01
200,418	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.665%	25/04/2037	201,100	0.01
85,743	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.765%	25/08/2037	86,374	0.00
18,931	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.415%	25/10/2039	19,292	0.00
17,705	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2040	18,429	0.00
5,790,049	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.135%	25/10/2041	849,658	0.03
3,408,427	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.635%	25/02/2042	482,848	0.02
8,124,996	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.355%	25/07/2042	1,359,212	0.05
11,380,591	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.785%	25/10/2042	1,760,126	0.07
22,996	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2043	23,787	0.00
12,394,868	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.785%	25/12/2043	1,620,671	0.06
5,512,129	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.785%	25/10/2046	720,557	0.03
12,143,691	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.799%	20/10/2043	1,456,290	0.06
1,185	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.500%	15/07/2020	1,197	0.00
12,295,543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.290%	16/01/2040	1,986,056	0.08
11,138,947	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.949%	20/02/2040	1,663,333	0.06
2,821,735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.379%	20/03/2040	349,693	0.01

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
7,517,995	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.469%	20/05/2040	951,241	0.04
2,110,058	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.639%	20/07/2040	309,854	0.01
6,198,309	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.699%	20/08/2040	886,020	0.03
6,021,552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	16/12/2042	851,745	0.03
3,081,760	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.849%	20/04/2043	390,216	0.02
249,124	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.799%	20/06/2043	34,976	0.00
12,041,050	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.849%	20/06/2043	1,681,594	0.07
4,742,214	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.849%	20/07/2043	690,341	0.03
4,332,721	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.399%	20/08/2043	731,844	0.03
7,524,513	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.799%	20/09/2043	1,067,579	0.04
11,241,190	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.799%	20/11/2043	1,632,684	0.06
4,267,526	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2044	775,392	0.03
3,595,248	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.299%	20/09/2044	425,878	0.02
8,071,378	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.299%	20/04/2045	993,235	0.04
2,964,643	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2045	467,350	0.02
13,831,716	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	16/07/2045	3,099,516	0.12
24,874,335	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.409%	20/08/2045	3,044,235	0.12
8,868,060	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.439%	20/08/2045	1,109,249	0.04
4,755,281	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.899%	20/08/2045	689,232	0.03
14,174,963	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2045	2,490,277	0.10
3,905,529	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	16/09/2045	834,944	0.03
1,675,569	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.399%	20/09/2045	206,192	0.01
2,329,285	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.399%	20/09/2045	284,794	0.01
6,017,294	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.419%	20/09/2045	745,572	0.03
2,770,534	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.899%	20/09/2045	401,562	0.02
5,654,330	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.399%	20/10/2045	696,196	0.03
10,001,641	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2045	1,729,611	0.07
6,922,164	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.899%	20/11/2045	993,785	0.04
10,276,293	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.899%	20/11/2045	1,575,962	0.06
5,984,507	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.949%	20/11/2045	944,796	0.04
8,729,438	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.949%	20/11/2045	1,227,569	0.05
31,087,424	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2045	4,740,888	0.18
6,417,146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.349%	20/01/2046	785,189	0.03
					64,555,906	2.49
政府機関アセット・バック債合計（取得原価 米ドル 72,312,893）					64,555,906	2.49
非政府機関アセット・バック債 - 32.73%						
ケイマン諸島						
15,000,000	Acis CLO Ltd. 2014-4A "A" 144A	USD	3.961%	01/05/2026	14,987,999	0.58
25,000,000	Crown Point CLO III Ltd. 2015-3A "A1AR" 144A	USD	3.346%	31/12/2027	24,892,050	0.96
19,027,012	Cutwater Ltd. 2014-1A "A1AR" 144A	USD	3.686%	15/07/2026	19,032,639	0.73
3,900,000	Dryden 57 CLO 2018-57A Ltd. "B" 144A	USD	3.964%	15/05/2031	3,802,925	0.15
1,900,000	Dryden 57 CLO 2018-57A Ltd. "C" 144A	USD	4.314%	15/05/2031	1,864,877	0.07
22,050,000	Gallatin CLO VIII Ltd. 2017-1A "A" 144A	USD	3.486%	15/07/2027	22,074,784	0.85
10,750,000	Madison Park Funding XI Ltd. 2013-11A "AR"	USD	3.637%	23/07/2029	10,750,566	0.41
25,150,000	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A "A" 144A	USD	3.186%	15/04/2029	24,826,697	0.96
3,200,000	OCP CLO Ltd. 2014-5A "A2R" 144A	USD	3.908%	26/04/2031	3,151,923	0.12
2,000,000	OCP CLO Ltd. 2014-5A "BR" 144A	USD	4.308%	26/04/2031	1,958,598	0.08
20,950,000	OFSI Fund VII Ltd. 2014-7A "AR" 144A	USD	3.345%	18/10/2026	20,923,854	0.81
11,000,000	Parallel Ltd. 2017-1A "A1" 144A	USD	3.779%	20/07/2029	11,010,948	0.43
31,250,000	Recette CLO Ltd. 2015-1A "AR" 144A	USD	3.389%	20/10/2027	31,091,437	1.20
103,486	Symphony CLO V Ltd. 2007-5A "A1" 144A	USD	3.186%	15/01/2024	103,534	0.00
32,360,933	Trinitas CLO II Ltd. 2014-2A "A1R" 144A	USD	3.616%	15/07/2026	32,367,624	1.25
11,650,000	Vibrant CLO VI Ltd. 2017-6A "A" 144A	USD	3.578%	20/06/2029	11,655,576	0.45
1,700,000	Whitehorse XII Ltd. 2018-12A "C" 144A	USD	5.096%	15/10/2031	1,688,323	0.07
					236,184,354	9.12
アイルランド						
9,950,804	Magnolia Finance XI DAC 2015-1HWX "A"	EUR	2.750%	20/04/2020	11,264,797	0.44
3,700,000	Magnolia Finance XI DAC 2018-3MGN "A"	EUR	2.750%	18/02/2020	4,187,323	0.16
5,997,283	Octagon Finance No. 1 DAC "A"	EUR	0.000%	17/01/2023	6,789,218	0.26
5,500,000	Red 2 Finance CLO 2018-1 DAC	GBP	4.500%	31/12/2200	7,008,378	0.27
					29,249,716	1.13

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
非政府機関アセット・バック債						
ジャージー						
6,878,000	Saranac CLO II Ltd. 2014-2A "BR" 144A	USD	4.395%	20/11/2029	6,841,203	0.26
11,150,000	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A "A1AR" 144A	USD	3.875%	20/11/2029	11,162,649	0.43
					18,003,852	0.69
メキシコ						
125,000	The Bank of New York Mellon	USD	9.625%	03/05/2021	0	0.00
オランダ						
6,000,000	Elvetia Finance BV Series 2018-2 "M"	CHF	6.258%	26/04/2026	5,997,899	0.23
英国						
4,908,548	Harben Finance Plc. 2017-1X "A"	GBP	1.689%	20/08/2056	6,230,514	0.24
10,441,836	Malt Hill No 2 Plc. "A"	GBP	1.642%	27/11/2055	13,243,585	0.51
1,756,827	Ripon Mortgages Plc. 1X "A1"	GBP	1.689%	20/08/2056	2,228,189	0.09
16,586,169	Ripon Mortgages Plc. 1X "A2"	GBP	1.689%	20/08/2056	21,036,288	0.81
					42,738,576	1.65
米国						
17,841,549	Academic Loan Funding Trust 2012-1A "A2" 144A	USD	3.415%	27/12/2044	17,950,339	0.69
8,261,071	Access Group, Inc. 2015-1 "A" 144A	USD	3.015%	25/07/2056	8,270,753	0.32
846,698	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust 2006-ASAP4 "A2C"	USD	2.475%	25/08/2036	832,112	0.03
3,000,000	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust Series 2006-HE2 "A2D"	USD	2.585%	25/05/2036	2,684,108	0.10
1,877,742	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust Series 2007-ASAP1 "A2C"	USD	2.575%	25/03/2037	1,133,941	0.04
1,519,801	Alternative Loan Trust 2005-16 "A4"	USD	2.795%	25/06/2035	1,465,753	0.06
57,947	Alternative Loan Trust 2005-26CB "A1"	USD	2.815%	25/07/2035	49,331	0.00
936,745	Alternative Loan Trust 2005-36 "2A1A"	USD	2.625%	25/08/2035	806,794	0.03
146,269	Alternative Loan Trust 2005-50CB "1A1"	USD	5.500%	25/11/2035	139,087	0.01
276,472	Alternative Loan Trust 2005-63 "5A1"	USD	3.663%	25/12/2035	252,136	0.01
189,279	Alternative Loan Trust 2005-77T1 "1A2"	USD	6.000%	25/02/2036	149,736	0.01
252,372	Alternative Loan Trust 2005-77T1 "1A3"	USD	2.715%	25/02/2036	145,891	0.01
15,180	Alternative Loan Trust 2005-9CB "1A5"	USD	2.815%	25/05/2035	13,739	0.00
572,260	Alternative Loan Trust 2006-19CB "A22"	USD	6.000%	25/08/2036	500,551	0.02
371,596	Alternative Loan Trust 2006-19CB "A7"	USD	6.000%	25/08/2036	323,464	0.01
22,298	Alternative Loan Trust 2006-0A19 "A1"	USD	2.481%	20/02/2047	18,224	0.00
608,110	Alternative Loan Trust 2007-16CB "4A3"	USD	2.815%	25/08/2037	522,673	0.02
5,187,181	Alternative Loan Trust 2007-19 "1A11"	USD	2.815%	25/08/2037	3,198,596	0.12
1,247,744	Alternative Loan Trust 2007-0H1 "A1D"	USD	2.525%	25/04/2047	1,127,980	0.04
3,634,367	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 "1A1"	USD	3.013%	25/09/2046	3,384,758	0.13
1,514,854	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 "2A1"	USD	2.505%	25/09/2046	1,405,992	0.05
1,706,687	American Home Mortgage Investment Trust 2005-4 "1A1"	USD	2.895%	25/11/2045	1,645,544	0.06
756,476	American Home Mortgage Investment Trust 2007-2 "11A1"	USD	2.545%	25/03/2047	499,917	0.02
2,434,239	Banc of America Funding 2006-H Trust "6A1"	USD	2.491%	20/10/2036	2,114,611	0.08
1,552,038	Banc of America Funding 2006-I Trust "6A1"	USD	2.491%	20/10/2046	1,528,076	0.06
799,464	Bank of America Funding 2006-7 Trust "T2A1"	USD	5.878%	25/10/2036	716,220	0.03
666,371	Bank of America Student Loan Trust 2010-1A "A" 144A	USD	3.290%	25/02/2043	669,527	0.03
2,958,444	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A "A1" 144A	USD	2.625%	25/08/2035	2,823,514	0.11
591,689	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A "A2" 144A	USD	2.665%	25/08/2035	570,687	0.02
1,900,000	Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust 2006-A "M3"	USD	2.987%	28/02/2041	1,878,660	0.07
1,375,488	BCAP LLC Trust 2007-AA1 "2A1"	USD	2.495%	25/03/2037	1,336,469	0.05
569,692	BCAP LLC Trust 2007-AA2 "12A1"	USD	2.525%	25/05/2047	507,208	0.02
3,273,320	BCAP LLC Trust 2007-AA2 "2A7"	USD	6.000%	25/04/2037	2,699,168	0.10
1,939,144	BCAP LLC Trust 2007-AA3 "2A1A"	USD	2.535%	25/05/2047	1,778,406	0.07
705,553	Bella Vista Mortgage Trust 2005-1 "1A1"	USD	2.915%	22/01/2045	684,676	0.03
448,056	C-BASS 2006-CB6 Trust "A23"	USD	2.465%	25/07/2036	440,095	0.02
9,354,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 "A4"	USD	2.555%	25/03/2036	9,115,287	0.35
2,018,785	Centex Home Equity Loan Trust 2006-A "AV4"	USD	2.565%	25/06/2036	2,013,925	0.08
4,550,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust 2015-SMRT "E" 144A	USD	3.912%	10/04/2028	4,524,949	0.17
765,435	Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates Series 2005-4A "A1" 144A	USD	2.515%	25/10/2036	736,058	0.03
536,536	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-9 "1A1"	USD	2.915%	25/05/2035	493,359	0.02
469,904	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-10 "A22"	USD	6.000%	25/07/2037	386,983	0.01

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
259,061	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-10 "A5"	USD	6.000%	25/07/2037	213,346	0.01
344,355	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 "A19"	USD	6.000%	25/09/2037	300,196	0.01
679,336	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 "2A2"	USD	6.500%	25/09/2037	486,140	0.02
2,289,099	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-AR6 "2A2"	USD	2.475%	25/09/2036	2,179,273	0.08
3,213,356	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-HE2 "M1"	USD	2.605%	25/08/2036	3,154,486	0.12
1,081,773	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A7 "1A1"	USD	6.000%	25/12/2036	1,006,727	0.04
716,031	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A4 "1A5"	USD	5.750%	25/04/2037	665,325	0.03
62,943	Countrywide Asset-Backed Certificates 2006-ABC1 "A2"	USD	2.475%	25/05/2036	60,125	0.00
5,112,358	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC 2005-CB8 "AF3"	USD	3.695%	25/12/2035	5,051,718	0.20
4,075,000	CSMC 2014-USA OA LLC "E" 144A	USD	4.373%	15/09/2037	3,722,854	0.14
2,102,917	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust 2006-OA1 "A1"	USD	2.515%	25/02/2047	2,015,663	0.08
426,225	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA2 "A1"	USD	2.823%	25/04/2047	401,063	0.02
1,586,607	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA5 "A1A"	USD	2.515%	25/08/2047	1,466,925	0.06
2,939,525	DSLA Mortgage Loan Trust 2005-AR6 "2A1A"	USD	2.593%	19/10/2045	2,888,461	0.11
3,570,692	DSLA Mortgage Loan Trust 2007-AR1 "2A1A"	USD	2.443%	19/04/2047	3,280,631	0.13
44,691	Edsouth Indenture No 1 LLC 2010-1 "A1" 144A	USD	3.340%	25/07/2023	44,771	0.00
21,500,000	EFS Volunteer No 2 LLC 2012-1 "A2" 144A	USD	3.665%	25/03/2036	22,091,682	0.85
13,350,000	EFS Volunteer No 3 LLC 2012-1 "A3" 144A	USD	3.315%	25/04/2033	13,422,495	0.52
1,500,000	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH4 "M6"	USD	4.040%	25/01/2035	1,563,267	0.06
1,760,774	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2007-AR2 "1A2"	USD	4.478%	25/08/2037	1,443,209	0.06
2,580,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2015-DNA1 "M3"	USD	5.615%	25/10/2027	2,843,774	0.11
2,510,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2016-DNA2 "M3"	USD	6.965%	25/10/2028	2,852,660	0.11
1,000,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2016-DNA3 "M3"	USD	7.315%	25/12/2028	1,148,319	0.04
5,200,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2016-HQA2 "M3"	USD	7.115%	25/05/2028	5,962,856	0.23
164,694	GMACM Home Equity Loan Trust 2007-HE3 "1A1"	USD	7.000%	25/09/2037	166,982	0.01
990,912	GMACM Home Equity Loan Trust 2007-HE3 "2A1"	USD	7.000%	25/09/2037	1,039,409	0.04
415,086	GSAA Home Equity Trust 2006-5 "2A3"	USD	2.585%	25/03/2036	283,877	0.01
1,437,175	GSAA Home Equity Trust 2006-17 "A1"	USD	2.375%	25/11/2036	645,832	0.02
10,286,827	GSR Mortgage Loan Trust 2006-OA1 "2A2"	USD	2.575%	25/08/2046	5,760,218	0.22
2,283,019	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-15 "3A11"	USD	4.053%	20/10/2045	2,204,242	0.09
1,506,948	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-5 "1A1A"	USD	2.923%	19/07/2045	1,359,152	0.05
1,317,296	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-11 "A1A"	USD	2.473%	19/12/2036	1,168,041	0.05
490,158	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-3 "2A1A"	USD	4.300%	19/06/2036	338,481	0.01
280,556	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-7 "2A1A"	USD	2.503%	19/09/2046	246,603	0.01
2,625,000	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 "2AV3"	USD	2.545%	25/04/2037	2,263,776	0.09
10,437,519	Impac Secured Assets Trust 2007-1 "A2"	USD	2.475%	25/03/2037	9,621,907	0.37
2,495,082	IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust 2007-A1 "A3"	USD	6.000%	25/08/2037	1,772,829	0.07
12,148	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2004-AR4 "1A"	USD	3.936%	25/08/2034	11,731	0.00
2,694,129	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX3 "A1"	USD	2.555%	25/06/2037	2,555,855	0.10
158,561	JP Morgan Alternative Loan Trust 2005-A2 "1A1"	USD	2.835%	25/01/2036	156,450	0.01
335,671	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A2 "2A2"	USD	4.083%	25/05/2036	290,802	0.01
1,077,898	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 "1A1"	USD	2.475%	25/12/2036	1,059,625	0.04
9,189,539	Lehman XS Trust 2007-15N "2A1"	USD	2.565%	25/08/2037	8,778,785	0.34
1,235,287	Lehman XS Trust Series 2005-7N "1A1A"	USD	2.855%	25/12/2035	1,196,521	0.05
1	Lehman XS Trust Series 2006 - GP1 "A2A"	USD	2.485%	25/05/2046	197	0.00
3,500,859	Lehman XS Trust Series 2006-14N "1A1A"	USD	2.505%	25/09/2046	3,252,247	0.13
742,297	Lehman XS Trust Series 2007-15N "4A1"	USD	3.215%	25/08/2047	656,277	0.03
1,645,946	Lehman XS Trust Series 2007-16N "2A2"	USD	3.165%	25/09/2047	1,554,899	0.06
529,448	Luminent Mortgage Trust 2006-7 "1A1"	USD	2.495%	25/12/2036	478,099	0.02
193,781	Luminent Mortgage Trust 2007-1 "1A1"	USD	2.475%	25/11/2036	180,309	0.01
462,994	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2006-OA2 "1A1"	USD	2.853%	25/12/2046	612,012	0.02

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
177,039	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2006-0A2 "4A1A"	USD	2.903%	25/12/2046	236,878	0.01
528	MASTR Asset Securitization Trust 2004-11 "1A1"	USD	4.500%	25/12/2019	530	0.00
12,100,000	Montana Higher Education Student Assistance Corp. 2012-1 "A3"	USD	3.351%	20/07/2043	12,347,429	0.48
39,470	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2005-4 "1A"	USD	5.000%	25/08/2035	38,903	0.00
6,569,347	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX "1A"	USD	2.485%	25/11/2036	2,471,846	0.10
1,470,377	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-11AR "2A3"	USD	3.426%	25/06/2037	1,052,659	0.04
1,306,857	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-1XS "2A1"	USD	2.395%	25/09/2046	535,424	0.02
21,250,000	Nelnet Student Loan Trust 2006-1 "A6" 144A	USD	3.103%	23/08/2036	20,986,165	0.81
22,350,000	Nelnet Student Loan Trust 2006-2 "A7" 144A	USD	3.070%	26/01/2037	22,081,689	0.85
475,593	Nelnet Student Loan Trust 2012-2A "A" 144A	USD	3.115%	26/12/2033	479,873	0.02
2,626,166	Northstar Education Finance, Inc. 2007-1 "A1"	USD	2.609%	28/04/2030	2,617,112	0.10
17,338,019	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A "A" 144A	USD	3.465%	25/09/2065	17,613,575	0.68
615,634	RALI Series 2005-QA12 Trust "CB3"	USD	4.905%	25/12/2035	566,489	0.02
41,801	RALI Series 2005-QS10 Trust "3A1"	USD	2.815%	25/08/2035	34,004	0.00
1,348,097	RALI Series 2006-Q01 Trust "3A1"	USD	2.585%	25/02/2046	1,039,960	0.04
702,812	RALI Series 2006-Q07 Trust "1A1"	USD	2.853%	25/09/2046	650,325	0.03
292,565	RALI Series 2006-QS4 Trust "A9"	USD	6.000%	25/04/2036	261,819	0.01
4,917,581	RALI Series 2007-QH9 Trust "A1"	USD	3.362%	25/11/2037	4,221,900	0.16
8,580,946	RALI Series 2007-Q01 Trust "A1"	USD	2.465%	25/02/2047	8,060,875	0.31
1,028,366	RALI Series 2007-Q04 Trust "A1A"	USD	2.505%	25/05/2047	991,655	0.04
2,060,612	RALI Series 2007-QS1 Trust "2A8"	USD	2.615%	25/01/2037	1,576,922	0.06
2,137,985	Residential Asset Securitization Trust 2005-A11CB "2A1"	USD	4.850%	25/10/2035	1,417,474	0.05
304,101	RFMSI Series 2005-SA5 Trust "2A"	USD	4.687%	25/11/2035	284,863	0.01
1,056,887	Saxon Asset Securities Trust 2007-2 "A2C"	USD	2.555%	25/05/2047	822,453	0.03
5,787,067	Scholar Funding Trust 2010-A "A" 144A	USD	3.259%	28/10/2041	5,771,369	0.22
533,096	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2004-D01 "M1"	USD	3.290%	25/07/2034	539,972	0.02
26,215,498	SLM Student Loan Trust 2003-1 "A5A" 144A	USD	2.444%	15/12/2032	25,216,159	0.97
14,634,879	SLM Student Loan Trust 2003-7A "A5A" 144A	USD	3.534%	15/12/2033	14,833,715	0.57
21,786,331	SLM Student Loan Trust 2005-4 "A3"	USD	2.610%	25/01/2027	21,684,227	0.84
10,323,837	SLM Student Loan Trust 2007-1 "A5"	USD	2.580%	26/01/2026	10,303,866	0.40
33,450,000	SLM Student Loan Trust 2007-2 "A4"	USD	2.550%	25/07/2022	32,522,599	1.26
5,058,477	SLM Student Loan Trust 2008-2 "A3"	USD	3.240%	25/04/2023	5,026,207	0.19
7,663,293	SLM Student Loan Trust 2008-3 "A3"	USD	3.490%	25/10/2021	7,679,283	0.30
16,298,880	SLM Student Loan Trust 2008-4 "A4"	USD	4.140%	25/07/2022	16,622,086	0.64
14,249,467	SLM Student Loan Trust 2008-5 "A4"	USD	4.190%	25/07/2023	14,485,094	0.56
9,967,372	SLM Student Loan Trust 2008-6 "A4"	USD	3.590%	25/07/2023	10,041,330	0.39
6,887,863	SLM Student Loan Trust 2008-8 "A4"	USD	3.990%	25/04/2023	7,017,053	0.27
7,750,000	Station Place Securitization Trust 2015-2 "A" 144A	USD	2.857%	15/07/2019	7,750,000	0.30
9,616	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2004-4 "1A1"	USD	4.436%	25/04/2034	9,643	0.00
285,191	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2006-11 "1A1"	USD	2.475%	25/12/2036	277,670	0.01
551,090	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2006-4 "5A1"	USD	4.108%	25/05/2036	459,553	0.02
853,821	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR3 "3A1"	USD	2.505%	25/02/2036	687,978	0.03
841,894	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR4 "A4A"	USD	2.495%	25/09/2047	799,779	0.03
2,140,932	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR7 "3A1"	USD	6.500%	25/05/2047	1,496,467	0.06
3,256,570	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2007-EQ1 "A1"	USD	2.530%	25/03/2037	2,599,755	0.10
343,066	Wachovia Mortgage Loan Trust Series 2005-WMC1 "M1"	USD	2.975%	25/10/2035	344,472	0.01
1,152,811	Wachovia Student Loan Trust 2005-1 "A5"	USD	2.620%	26/01/2026	1,152,494	0.04
266,508	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR1 Trust "A2A1"	USD	2.995%	25/01/2045	261,907	0.01
2,896,919	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR17 Trust "A1A1"	USD	2.585%	25/12/2045	2,787,404	0.11

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
16,452	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR19 Trust "A1A1"	USD	2.585%	25/12/2045	16,051	0.00
6,012	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR6 Trust "2A1A"	USD	2.775%	25/04/2045	5,947	0.00
1,115,019	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR8 "1A1A"	USD	2.855%	25/07/2045	1,104,167	0.04
657,314	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR8 "2A1A"	USD	2.895%	25/07/2045	644,495	0.02
329,102	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR9 Trust "A1A"	USD	2.955%	25/07/2045	319,187	0.01
1,915,454	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR10 Trust "1A1"	USD	3.884%	25/09/2036	1,800,536	0.07
4,806,447	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR9 Trust "1A"	USD	3.053%	25/08/2046	4,357,528	0.17
1,011,976	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA2 Trust "1A"	USD	2.753%	25/03/2047	884,783	0.03
664,998	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA6 Trust "2A"	USD	2.186%	25/07/2047	553,111	0.02
1,262,275	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-3 Trust "1CB3"	USD	2.765%	25/05/2035	1,123,610	0.04
3,287,233	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA5 Trust "A1A"	USD	2.893%	25/05/2047	3,015,266	0.12
281,731	Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust "A1"	USD	4.677%	28/12/2037	271,821	0.01
3,325,000	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities 2005-2 Trust "M5"	USD	3.260%	25/11/2035	3,408,077	0.13
200,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C6 "B"	USD	4.697%	15/04/2045	205,354	0.01
					515,931,258	19.91
非政府機関アセット・バック債合計（取得原価 米ドル 829,960,765）					848,105,655	32.73
地方債 - 1.37%						
プエルトリコ						
120,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	6.130%	01/08/2028	95,100	0.00
1,205,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	5.500%	01/08/2028	581,412	0.02
1,435,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	6.130%	01/08/2029	1,137,237	0.04
600,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	6.125%	01/08/2029	289,500	0.01
385,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	6.130%	01/08/2030	305,113	0.01
380,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	6.130%	01/08/2037	301,150	0.01
675,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A"	USD	6.130%	01/08/2038	534,937	0.02
5,980,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A1"	USD	6.750%	01/08/2032	2,885,350	0.11
375,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A1"	USD	5.500%	01/08/2037	180,938	0.01
910,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A1"	USD	5.375%	01/08/2039	439,075	0.02
570,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A1"	USD	5.500%	01/08/2042	275,025	0.01
945,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "A1"	USD	5.000%	01/08/2043	455,963	0.02
485,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6.050%	01/08/2037	384,363	0.01
2,605,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	5.750%	01/08/2037	1,256,912	0.05
140,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B"	USD	6.050%	01/08/2039	110,950	0.00
310,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B1"	USD	5.250%	01/08/2027	149,575	0.01

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
地方債						
プエルトリコ						
540,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B1"	USD	6.375%	01/08/2039	260,550	0.01
95,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "B1"	USD	6.500%	01/08/2044	45,956	0.00
225,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5.000%	01/08/2021	181,688	0.01
2,810,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	6.000%	01/08/2031	2,226,925	0.09
310,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	6.000%	01/08/2032	245,675	0.01
805,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	6.000%	01/08/2038	637,962	0.02
1,260,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5.000%	01/08/2040	1,017,450	0.04
3,075,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5.250%	01/08/2040	2,483,062	0.10
2,190,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5.000%	01/08/2046	1,768,425	0.07
1,040,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C"	USD	5.750%	01/08/2057	838,500	0.03
300,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C1"	USD	5.000%	01/08/2035	144,750	0.01
1,690,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C1"	USD	5.375%	01/08/2038	815,425	0.03
5,760,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "C1"	USD	6.000%	01/08/2039	2,779,200	0.11
215,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. Sales Tax Revenue "D"	USD	4.850%	01/08/2036	169,313	0.01
					22,997,481	0.89
米国						
10,090,000	State of Illinois	USD	5.100%	01/06/2033	9,578,440	0.37
2,655,000	State of Illinois	USD	7.350%	01/07/2035	2,915,646	0.11
					12,494,086	0.48
地方債合計（取得原価 米ドル 37,081,415）					35,491,567	1.37
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計（取得原価 米ドル 1,146,560,853）					1,107,695,847	42.74
その他譲渡性有価証券						
社債 - 0.26%						
英領ヴァージン諸島						
6,606,977	CHMT Peaceful Development Asia Property Ltd.	USD	7.500% /12.500%	25/10/2019	6,633,206	0.26
メキシコ						
42,740	Corporacion Geo SAB de CV	USD	8.000%	13/04/2021	0	0.00
社債合計（取得原価 米ドル 6,654,629）					6,633,206	0.26
その他譲渡性有価証券合計（取得原価 米ドル 6,654,629）					6,633,206	0.26
バンクローン - 1.46%						
ルクセンブルク						
1,795,000	Intelsat Jackson Holdings S.A. - 2017 Term Loan B	USD	6.072%	27/11/2023	1,787,434	0.07
2,825,000	Intelsat Jackson Holdings S.A. - Term Loan B4	USD	4.500%	02/01/2024	2,885,540	0.11
2,518,656	ION Trading Technologies SARL - USD Incremental Term Loan B	USD	6.386%	21/11/2024	2,480,095	0.10
1,619,682	SS&C Technologies Holdings Europe SARL - 2018 Term Loan B4	USD	4.595%	16/04/2025	1,583,239	0.06
					8,736,308	0.34
米国						
7,765,926	Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC - Term Loan B3	USD	4.301%	15/01/2025	7,710,361	0.30
4,651,313	Getty Images, Inc. - Term Loan B	USD	5.845%	18/10/2019	4,618,963	0.18
563,248	MA Finance Co., LLC - Term Loan B	USD	4.845%	21/06/2024	552,687	0.02
1,198,242	Microchip Technology Incorporated - Term Loan B	USD	4.350%	29/05/2025	1,187,458	0.05
7,186,960	MPH Acquisition Holdings LLC - 2016 Term Loan B	USD	5.136%	07/06/2023	7,082,892	0.27
3,803,752	Seattle Spinco, Inc. - Term Loan B	USD	4.845%	21/06/2024	3,732,432	0.14
4,252,505	SS&C Technologies, Inc. - 2018 Term Loan B3	USD	4.595%	16/04/2025	4,156,824	0.16

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月 日 / 満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)	
バンクローン							
米国					29,041,617	1.12	
バンクローン合計 (取得原価 米ドル 38,074,130)					37,777,925	1.46	
譲渡性預金証書 - 2.70%							
クウェート							
6,000,000	National Bank of Kuwait SAKP	USD	3.000%	24/04/2019	5,999,330	0.23	
英国							
10,000,000	Standard Chartered Bank	USD	2.851%	31/10/2019	10,000,374	0.39	
米国							
19,200,000	General Electric Co.	USD	0.000%	28/12/2018	19,159,083	0.74	
8,000,000	HSBC Bank Plc.	USD	2.939%	25/09/2019	8,000,333	0.31	
13,500,000	HSBC Bank USA	USD	2.598%	26/04/2019	13,497,559	0.52	
3,350,000	Mondelez International, Inc.	USD	0.000%	22/01/2019	3,336,753	0.13	
10,000,000	Standard Chartered Bank	USD	3.190%	31/10/2019	10,005,786	0.38	
					53,999,514	2.08	
譲渡性預金証書合計 (取得原価 米ドル 69,998,968)					69,999,218	2.70	
コマーシャル・ペーパー - 1.16%							
米国							
6,845,000	Electricite de France S.A.	USD	0.000%	30/01/2019	6,813,220	0.26	
8,200,000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	0.000%	20/02/2019	8,142,734	0.32	
15,000,000	UBS AG	USD	0.000%	05/12/2018	15,000,811	0.58	
					29,956,765	1.16	
コマーシャル・ペーパー合計 (取得原価 米ドル 29,962,678)					29,956,765	1.16	
デリバティブ取引を除く評価額 (取得原価 米ドル 2,544,860,124)					2,470,671,339	95.35	
先物取引 - (0.04%)							
枚数	銘柄名称				評価額 (米ドル)	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
ユーロ							
1,121	German Federal Republic Bonds 5YR Futures 06/12/2018	買建	167,725,064			1,517,195	0.06
米ドル							
168	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2019	買建	23,520,000			131,185	0.01
1,350	US Treasury Notes 2YR Futures 29/03/2019	買建	284,786,720			112,338	0.00
1,185	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2019	買建	180,897,656			283,651	0.01
			489,204,376			527,174	0.02
先物取引未実現利益						2,044,369	0.08
先物取引未実現損失							
						(3,036,169)	(0.12)
外国為替予約取引 - 0.52%							
通貨	元本 (買)	通貨	元本 (売)	償還年月日 / 満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合 (%)	
USD	46,889,448	BRL	177,959,506	04/12/2018	1,080,267	0.04	
IDR	427,917,597,181	USD	27,975,784	05/12/2018	1,938,960	0.07	
INR	2,776,641,643	USD	38,123,579	05/12/2018	1,708,562	0.07	
IDR	189,092,353,152	USD	12,706,669	06/12/2018	510,433	0.02	
KRW	54,866,122,414	USD	48,868,252	06/12/2018	75,345	0.00	
USD	74,245,306	TWD	2,275,068,040	14/12/2018	394,447	0.01	
USD	2,104,309	ARS	79,122,006	17/12/2018	47,209	0.00	
AUD	53,785,566	EUR	33,064,987	19/12/2018	1,703,725	0.07	
AUD	3,314,693	JPY	266,988,891	19/12/2018	64,489	0.00	

通貨	元本（買）	通貨	元本（売）	償還年月日 / 満期日	未実現利益 （米ドル）	投資主資本割合（％）
AUD	254,067,100	USD	182,904,417	19/12/2018	2,473,079	0.10
CAD	14,280,782	NOK	88,746,493	19/12/2018	395,877	0.01
CHF	116,153,561	EUR	102,217,398	19/12/2018	364,413	0.01
CHF	10,716,614	JPY	1,217,497,411	19/12/2018	6,243	0.00
CHF	10,643,420	NOK	90,407,253	19/12/2018	145,749	0.01
EUR	32,744,141	CAD	49,185,753	19/12/2018	239,180	0.01
EUR	122,036,001	CHF	138,195,390	19/12/2018	44,830	0.00
EUR	37,168,601	CZK	964,522,571	19/12/2018	15,005	0.00
EUR	77,424,120	GBP	68,792,786	19/12/2018	168,927	0.01
EUR	68,975,365	NOK	662,157,469	19/12/2018	1,247,772	0.05
HUF	14,693,953,502	EUR	44,749,523	19/12/2018	722,965	0.03
JPY	347,630,560	CAD	3,924,601	19/12/2018	117,812	0.00
JPY	12,937,321,754	EUR	99,135,641	19/12/2018	1,514,683	0.06
NOK	92,041,292	CHF	10,600,294	19/12/2018	87,648	0.00
NZD	29,662,500	AUD	27,223,497	19/12/2018	481,166	0.02
NZD	16,222,063	CAD	13,986,825	19/12/2018	622,514	0.02
NZD	332,646,021	USD	221,677,143	19/12/2018	6,473,624	0.25
PLN	199,807,575	EUR	46,185,165	19/12/2018	376,754	0.01
SEK	1,451,601,691	EUR	138,795,972	19/12/2018	2,056,895	0.08
SGD	38,750,763	USD	28,249,139	19/12/2018	8,795	0.00
TRY	186,558,462	USD	30,626,450	19/12/2018	4,869,813	0.19
USD	190,166,454	CAD	248,888,280	19/12/2018	3,259,367	0.13
USD	15,565,408	CHF	15,446,307	19/12/2018	84,062	0.00
USD	167,290,274	CNH	1,156,412,843	19/12/2018	921,880	0.04
USD	303,456,376	EUR	261,969,758	19/12/2018	6,028,715	0.23
USD	116,166,127	GBP	88,549,973	19/12/2018	3,234,234	0.12
USD	180,485,981	JPY	20,215,993,205	19/12/2018	2,241,445	0.09
USD	62,313,079	MXN	1,236,859,039	19/12/2018	1,733,514	0.07
USD	22,740,810	NOK	186,140,361	19/12/2018	1,077,345	0.04
USD	5,483,884	PLN	20,208,167	19/12/2018	142,462	0.01
USD	15,294,221	SEK	135,382,325	19/12/2018	405,628	0.02
ZAR	424,512,617	USD	29,316,167	19/12/2018	1,438,226	0.06
MYR	27,020,584	USD	6,450,366	21/12/2018	4,430	0.00
USD	249,726,578	JPY	27,957,761,361	10/01/2019	2,632,730	0.10
IDR	406,109,383,694	USD	27,714,350	14/01/2019	547,075	0.02
INR	2,374,063,701	USD	33,492,055	15/01/2019	394,720	0.01
USD	68,559,762	JPY	7,679,481,803	15/01/2019	660,520	0.03
ZAR	99,602,885	USD	6,921,061	15/01/2019	271,441	0.01
USD	172,219,207	GBP	133,975,524	17/01/2019	1,052,399	0.04
USD	4,633,684	CAD	6,077,545	24/01/2019	65,550	0.00
USD	3,652,026	COP	11,787,642,803	28/01/2019	19,969	0.00
USD	258,297,813	JPY	28,902,492,071	04/02/2019	2,343,246	0.09
USD	182,209,936	EUR	158,410,363	08/02/2019	1,509,394	0.06
USD	16,032,931	RUB	1,070,002,088	21/02/2019	183,045	0.01
AUD	37,600,873	USD	27,300,874	20/03/2019	178,108	0.01
CAD	2,779,194	AUD	2,860,459	20/03/2019	669	0.00
EUR	14,521,527	NOK	141,773,791	20/03/2019	52,404	0.00
PLN	60,013,954	EUR	13,879,268	20/03/2019	15,621	0.00
USD	10,503,772	AUD	14,330,231	20/03/2019	31,139	0.00
外国為替予約取引未実現利益					60,486,519	2.33

通貨	元本（買）	通貨	元本（売）	償還年月日 / 満期日	未実現損失 （米ドル）	投資主資本割合（％）
BRL	177,959,506	USD	47,426,215	04/12/2018	(1,617,034)	(0.06)
USD	29,439,154	IDR	427,917,597,181	05/12/2018	(475,590)	(0.02)
USD	38,551,266	INR	2,776,641,643	05/12/2018	(1,280,875)	(0.05)
USD	8,538,210	IDR	126,309,803,541	06/12/2018	(290,542)	(0.01)
USD	48,721,666	KRW	54,866,122,414	06/12/2018	(221,931)	(0.01)
USD	31,543,809	PHP	1,675,377,752	10/12/2018	(401,180)	(0.02)
TWD	1,619,257,919	USD	52,677,729	14/12/2018	(115,086)	(0.01)
AUD	44,994,779	NZD	48,678,743	19/12/2018	(557,133)	(0.02)
CAD	2,830,846	AUD	3,064,123	19/12/2018	(109,833)	(0.01)
CAD	21,269,631	EUR	14,085,922	19/12/2018	(19,659)	(0.00)
CAD	35,220,397	NZD	41,597,471	19/12/2018	(2,080,928)	(0.08)
CAD	215,012,206	USD	163,276,526	19/12/2018	(1,809,281)	(0.07)
CHF	26,728,397	USD	27,317,851	19/12/2018	(528,822)	(0.02)
CNH	1,156,412,843	USD	166,536,707	19/12/2018	(168,313)	(0.01)

通貨	元本（買）	通貨	元本（売）	償還年月日 / 満期日	未実現損失 （米ドル）	投資主資本割合（％）
CZK	837,958,268	EUR	32,324,981	19/12/2018	(51,219)	(0.00)
CZK	126,564,303	USD	5,713,964	19/12/2018	(178,541)	(0.01)
EUR	44,009,445	AUD	70,636,711	19/12/2018	(1,573,190)	(0.06)
EUR	41,407,940	HUF	13,427,868,820	19/12/2018	(76,876)	(0.00)
EUR	69,593,115	JPY	9,057,228,284	19/12/2018	(845,016)	(0.03)
EUR	23,494,141	NZD	39,286,562	19/12/2018	(271,238)	(0.01)
EUR	39,184,440	PLN	168,544,510	19/12/2018	(61,582)	(0.00)
EUR	8,991,386	RON	42,266,708	19/12/2018	(79,570)	(0.00)
EUR	126,419,946	SEK	1,308,927,585	19/12/2018	(417,528)	(0.02)
EUR	247,000,882	USD	285,314,737	19/12/2018	(4,882,006)	(0.19)
GBP	10,848,130	CAD	18,631,587	19/12/2018	(156,598)	(0.01)
GBP	48,286,060	EUR	54,698,872	19/12/2018	(520,971)	(0.02)
GBP	129,768,795	USD	168,772,311	19/12/2018	(3,272,140)	(0.13)
HUF	1,465,046,050	PLN	19,628,262	19/12/2018	(50,455)	(0.00)
JPY	268,493,344	NZD	3,644,046	19/12/2018	(132,022)	(0.01)
JPY	15,574,407,945	USD	138,706,863	19/12/2018	(1,387,213)	(0.05)
MXN	1,262,766,512	USD	63,745,737	19/12/2018	(1,897,262)	(0.07)
NOK	30,240,010	CAD	4,811,679	19/12/2018	(94,011)	(0.00)
NOK	785,405,330	EUR	81,183,776	19/12/2018	(764,722)	(0.03)
NOK	92,224,486	SEK	98,781,647	19/12/2018	(130,146)	(0.01)
NOK	186,411,035	USD	22,488,660	19/12/2018	(793,694)	(0.03)
PLN	8,573,365	USD	2,315,405	19/12/2018	(49,293)	(0.00)
SEK	128,257,934	USD	14,278,198	19/12/2018	(173,106)	(0.01)
USD	183,275,489	AUD	255,237,806	19/12/2018	(2,956,201)	(0.11)
USD	162,223,090	NZD	245,323,763	19/12/2018	(6,036,263)	(0.23)
USD	5,198,987	PHP	274,255,617	19/12/2018	(28,249)	(0.00)
USD	29,443,795	SGD	40,512,059	19/12/2018	(98,516)	(0.00)
USD	27,210,541	TRY	164,851,591	19/12/2018	(4,155,580)	(0.16)
USD	27,870,748	ZAR	403,896,704	19/12/2018	(1,390,097)	(0.05)
ARS	81,511,872	USD	2,090,048	27/12/2018	(605)	(0.00)
BRL	89,081,074	USD	23,038,606	03/01/2019	(138,023)	(0.01)
ARS	613,538,850	USD	15,715,236	14/01/2019	(357,567)	(0.01)
USD	9,325,894	IDR	135,075,731,814	14/01/2019	(74,117)	(0.00)
USD	43,517,806	INR	3,183,849,696	15/01/2019	(1,927,646)	(0.08)
USD	17,716,359	ZAR	256,456,692	15/01/2019	(802,837)	(0.03)
USD	5,935,231	CHF	5,903,935	24/01/2019	(5,650)	(0.00)
COP	37,534,978,073	USD	11,710,651	28/01/2019	(145,221)	(0.01)
USD	13,567,326	KRW	15,254,154,335	28/01/2019	(53,420)	(0.00)
SEK	33,069,000	USD	3,694,068	07/02/2019	(40,067)	(0.00)
USD	5,506,583	MXN	114,346,736	07/02/2019	(50,813)	(0.00)
RUB	696,850,117	USD	10,397,269	21/02/2019	(74,864)	(0.00)
CAD	6,970,111	EUR	4,586,505	20/03/2019	(5,735)	(0.00)
CHF	48,823,230	EUR	43,367,972	20/03/2019	(253,522)	(0.01)
CZK	780,084,776	EUR	29,967,508	20/03/2019	(17,335)	(0.00)
EUR	9,175,640	CHF	10,393,137	20/03/2019	(10,389)	(0.00)
EUR	4,589,956	PLN	19,839,168	20/03/2019	(3,098)	(0.00)
NOK	141,773,791	EUR	14,540,529	20/03/2019	(74,156)	(0.00)
NZD	7,796,283	USD	5,357,333	20/03/2019	(1,612)	(0.00)
SEK	205,649,074	EUR	20,025,618	20/03/2019	(123,521)	(0.01)
USD	29,660,821	CAD	39,439,845	20/03/2019	(14,390)	(0.00)
USD	66,524,956	CNH	463,878,516	20/03/2019	(40,488)	(0.00)
USD	67,243,536	NZD	98,706,109	20/03/2019	(563,440)	(0.02)
外国為替予約取引未実現損失					(46,978,028)	(1.81)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引 - (0.01%)

通貨	元本（買）	通貨	元本（売）	償還年月日 / 満期日	未実現利益 （米ドル）	投資主資本割合（％）
AUD	336,364,078	USD	238,407,963	16/01/2019	7,136,039	0.28
SGD	2,132,986	USD	1,549,949	16/01/2019	6,435	0.00
USD	6,836,394	GBP	5,320,600	17/01/2019	38,809	0.00
CHF	10,428,343	USD	10,483,512	24/01/2019	10,090	0.00
USD	417,035	CHF	413,487	24/01/2019	961	0.00
USD	4,737,475	EUR	4,131,000	08/02/2019	25,195	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					7,217,529	0.28

通貨	元本（買）	通貨	元本（売）	償還年月日 / 満期日	未実現損失 （米ドル）	投資主資本割合（％）
JPY	20,664,773,081	USD	184,469,434	15/01/2019	(1,758,873)	(0.07)
USD	24,311,313	JPY	2,752,240,000	15/01/2019	(23,012)	(0.00)
USD	23,678	SGD	32,600	16/01/2019	(110)	(0.00)
GBP	810,399,747	USD	1,037,331,530	17/01/2019	(1,966,761)	(0.07)
SEK	6,144,106	USD	685,862	07/02/2019	(6,961)	(0.00)
EUR	407,508,066	USD	468,720,871	08/02/2019	(3,871,686)	(0.15)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(7,627,403)	(0.29)

オプション - 0.05%					未実現 利益 / 損失 （米ドル）	評価額 （米ドル）	投資主 資本割合 （％）
想定元本	銘柄名称						
買建オプション							
米ドル							
98,400,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 01/11/2019	Strike 3.01		363,143	1,774,969	0.07
54,500,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 01/11/2019	Strike 3.03		254,633	1,024,742	0.04
87,400,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 30/03/2020	Strike 2.25		(123,744)	178,794	0.01
74,200,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 30/03/2020	Strike 2.35		(134,007)	175,839	0.01
94,200,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 06/04/2020	Strike 2.25		(118,480)	197,245	0.01
71,000,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 14/04/2020	Strike 2.25		(50,094)	152,764	0.01
87,400,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 27/04/2020	Strike 2.45		8,894	258,608	0.01
81,000,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 27/04/2020	Strike 2.45		8,242	239,671	0.01
90,500,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 30/04/2020	Strike 2.45		12,168	270,740	0.01
118,800,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 01/05/2020	Strike 2.45		8,530	356,661	0.01
154,700,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 05/05/2020	Strike 2.35		29,292	407,542	0.01
172,300,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 06/08/2020	Strike 2.27		41,714	515,539	0.02
182,700,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 07/08/2020	Strike 2.30		70,175	572,600	0.02
47,300,000	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 22/01/2019	Strike 2.50		(531,176)	4,891	0.00
85,300,000	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 23/01/2019	Strike 2.45		(950,807)	6,449	0.00
85,300,000	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 25/01/2019	Strike 2.40		(866,616)	5,340	0.00
44,300,000	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 12/02/2019	Strike 2.75		(683,664)	69,436	0.00
84,800,000	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 13/02/2019	Strike 2.75		(1,346,107)	137,893	0.01
45,000,000	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 04/03/2019	Strike 2.75		(625,973)	104,026	0.00
38,000,000	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 06/03/2019	Strike 2.75		(541,153)	92,180	0.00
93,700,000	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 23/03/2020	Strike 2.45		(103,071)	252,165	0.01
81,900,000	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 26/03/2020	Strike 2.45		(105,290)	223,210	0.01
買建オプション合計（取得原価 米ドル 12,404,695）					(5,383,391)	7,021,304	0.27
売建オプション						7,021,304	0.27
米ドル							
(42,800,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 01/11/2019	Strike 3.10		(304,287)	(1,716,687)	(0.07)
(23,700,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 01/11/2019	Strike 3.12		(216,781)	(987,031)	(0.04)
(19,200,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 30/03/2020	Strike 2.34		179,338	(123,062)	(0.00)
(16,300,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 30/03/2020	Strike 2.45		178,684	(131,016)	(0.01)
(20,700,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 06/04/2020	Strike 2.34		180,293	(135,382)	(0.01)
(15,600,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 14/04/2020	Strike 2.32		102,740	(100,060)	(0.00)
(17,800,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 27/04/2020	Strike 2.50		65,857	(165,543)	(0.01)
(19,200,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 27/04/2020	Strike 2.51		67,694	(181,906)	(0.01)
(19,900,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 30/04/2020	Strike 2.48		76,595	(182,105)	(0.01)
(26,100,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 01/05/2020	Strike 2.49		103,949	(244,051)	(0.01)
(34,000,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 05/05/2020	Strike 2.38		119,996	(258,254)	(0.01)
(37,900,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 06/08/2020	Strike 2.38		115,739	(358,011)	(0.01)
(40,200,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 07/08/2020	Strike 2.42		95,555	(406,945)	(0.01)
(21,000,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 22/01/2019	Strike 2.55		534,288	(1,212)	(0.00)
(37,900,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 23/01/2019	Strike 2.50		955,402	(1,573)	(0.00)
(37,900,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 25/01/2019	Strike 2.45		870,510	(1,190)	(0.00)
(19,700,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 12/02/2019	Strike 2.79		715,609	(37,916)	(0.00)
(37,700,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 13/02/2019	Strike 2.80		1,403,262	(81,176)	(0.00)
(20,000,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 04/03/2019	Strike 2.80		664,536	(65,464)	(0.00)
(16,900,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 06/03/2019	Strike 2.79		575,933	(57,817)	(0.00)
(20,600,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 23/03/2020	Strike 2.53		167,309	(188,041)	(0.01)
(18,000,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 26/03/2020	Strike 2.53		161,881	(166,619)	(0.01)
売建オプション合計（取得原価 米ドル (12,405,163)）					6,814,102	(5,591,061)	(0.22)
オプション合計（取得原価 米ドル (468)）						(5,591,061)	(0.22)
						1,430,243	0.05

スワップ契約 - (0.30%)							
現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月 日 / 満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)	
金利スワップ							
463,301,149	Floating (BRL 1 month LIBOR)	Fixed 7.250%	BRL	02/01/2020	219,478	0.01	
124,725,000	Floating (BRL 1 month BICDI)	Fixed 8.000%	BRL	04/01/2021	32,509	0.00	
468,090,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 2.500%	CAD	19/12/2020	943,264	0.04	
365,030,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 2.500%	CAD	19/12/2023	2,904,504	0.11	
52,510,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 2.750%	CAD	21/06/2028	155,272	0.01	
115,090,000	Floating (CHF 6 month LIBOR)	Fixed 1.050%	CHF	07/08/2028	893,479	0.03	
680,250,000	Floating (EUR 3 month EURIBOR)	Fixed 0.085%	EUR	22/11/2020	348,810	0.01	
727,380,000	Floating (EUR 3 month EURIBOR)	Fixed 0.100%	EUR	16/01/2021	1,338,129	0.05	
583,610,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 0.350%	EUR	16/12/2021	4,908,065	0.19	
329,670,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 0.600%	EUR	28/09/2022	1,828,774	0.07	
191,510,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 0.500%	EUR	19/12/2022	1,414,947	0.06	
260,550,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 0.670%	EUR	03/08/2023	1,432,860	0.06	
693,030,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 0.750%	EUR	19/12/2023	3,884,164	0.15	
69,950,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 1.250%	EUR	19/12/2028	831,044	0.03	
81,890,000	Floating (GBP 12 month LIBOR)	Fixed 1.249%	GBP	07/12/2027	47,140	0.00	
75,150,000	Fixed 1.400%	Floating (GBP 12 month LIBOR)	GBP	07/09/2034	182,605	0.01	
1,220,000	Fixed 3.517%	Floating (GBP 12 month LIBOR)	GBP	15/11/2048	12,451	0.00	
576,675,000	Fixed 8.050%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	16/12/2020	264,344	0.01	
451,870,000	Floating (NOK 6 month NIBOR)	Fixed 1.650%	NOK	19/12/2020	77,869	0.00	
29,670,000	Floating (PLN 6 month LIBOR)	Fixed 3.048%	PLN	17/06/2019	12,491	0.00	
96,710,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 2.750%	USD	21/12/2027	380,998	0.02	
43,350,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 3.000%	USD	20/09/2028	312,084	0.01	
110,470,000	Fixed 2.189%	Floating (USD 12 month LIBOR)	USD	26/11/2028	321,438	0.01	
143,940,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 3.000%	USD	19/12/2028	1,290,752	0.05	
43,780,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 2.750%	USD	16/06/2037	155,907	0.01	
36,600,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 3.500%	USD	08/11/2048	509,049	0.02	
14,000,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 3.000%	USD	15/12/2048	17,550	0.00	
388,300,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.500%	ZAR	19/09/2020	18,857	0.00	
金利スワップ未実現利益					24,738,834	0.96	
クレジット・デフォルト・スワップ							
164,520,000	Fixed 1.000%	Floating (iTraxx Europe.30-V1 Index)	EUR	20/12/2023	772,015	0.03	
1,880,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/12/2022	2,708	0.00	
190,789,000	Fixed 1.000%	Floating (CDX.EM.30-V1 Index)	USD	20/12/2023	834,391	0.03	
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					1,609,114	0.06	
スワップ契約未実現利益合計					26,347,948	1.02	

スワップ契約							
現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月 日 / 満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)	
金利スワップ							
199,690,000	Fixed 2.750%	Floating (AUD 6 month BBSW)	AUD	19/12/2023	(521,241)	(0.02)	
50,270,000	Fixed 0.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/12/2020	(61,860)	(0.00)	
85,590,000	Fixed 1.462%	Floating (EUR 12 month LIBOR)	EUR	15/10/2023	(1,255,243)	(0.05)	
9,210,000	Fixed 0.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/12/2023	(49,281)	(0.00)	
61,790,000	Fixed 1.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	21/06/2028	(426,143)	(0.02)	
4,630,000	Fixed 1.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/12/2028	(73,837)	(0.00)	
49,920,000	Fixed 2.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	14/06/2038	(366,084)	(0.01)	
85,520,000	Fixed 1.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	16/06/2048	(567,510)	(0.02)	
60,910,000	Fixed 1.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/12/2048	(1,590,770)	(0.06)	
183,690,000	Fixed 3.290%	Floating (GBP 12 month LIBOR)	GBP	15/11/2020	(20,864)	(0.00)	
152,950,000	Fixed 1.100%	Floating (GBP 6 month SONIA)	GBP	01/08/2023	(143,901)	(0.01)	
72,190,000	Floating (GBP 12 month LIBOR)	Fixed 3.446%	GBP	15/10/2023	(163,477)	(0.01)	
41,480,000	Fixed 1.500%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	19/12/2023	(129,363)	(0.01)	
164,770,000	Floating (GBP 12 month LIBOR)	Fixed 3.469%	GBP	15/11/2025	(515,280)	(0.02)	
27,120,000	Fixed 2.000%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	21/06/2028	(59,234)	(0.00)	
72,960,000	Fixed 1.900%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	03/08/2028	(550,370)	(0.02)	
65,240,000	Floating (GBP 12 month LIBOR)	Fixed 3.569%	GBP	15/11/2028	(298,219)	(0.01)	
83,190,000	Fixed 1.750%	Floating (GBP 6 month LIBOR)	GBP	19/12/2028	(109,886)	(0.00)	
53,850,000	Floating (GBP 6 month LIBOR)	Fixed 1.500%	GBP	16/06/2048	(167,387)	(0.01)	
2,806,950,000	Fixed 0.500%	Floating (JPY 6 month LIBOR)	JPY	22/03/2028	(133,604)	(0.01)	
1,182,050,000	Fixed 1.250%	Floating (JPY 6 month LIBOR)	JPY	14/06/2038	(50,868)	(0.00)	

スワップ契約						
現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月 日 / 満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
金利スワップ						
1,305,780,000	Fixed 1.500%	Floating (JPY 6 month LIBOR)	JPY	16/06/2048	(35,520)	(0.00)
6,654,080,000	Fixed 1.000%	Floating (JPY 6 month LIBOR)	JPY	19/12/2048	(1,401,698)	(0.05)
85,188,440,000	Fixed 2.365%	Floating (KRW 3 month LIBOR)	KRW	07/08/2028	(218,377)	(0.01)
52,167,920,000	Fixed 2.250%	Floating (KRW 3 month LIBOR)	KRW	20/09/2028	(313,353)	(0.01)
246,100,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 7.600%	MXN	17/06/2020	(181,854)	(0.01)
2,837,575,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.290%	MXN	18/10/2028	(322,551)	(0.01)
1,503,950,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.300%	MXN	27/10/2028	(105,634)	(0.00)
429,210,000	Fixed 2.550%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	21/03/2023	(2,006,904)	(0.08)
6,228,040,000	Fixed 0.050%	Floating (SEK 3 month STIBOR)	SEK	16/01/2021	(388,078)	(0.02)
4,977,240,000	Fixed 0.500%	Floating (SEK 3 month STIBOR)	SEK	16/12/2021	(4,516,228)	(0.18)
1,543,180,000	Fixed 0.500%	Floating (SEK 3 month STIBOR)	SEK	19/12/2022	(261,740)	(0.01)
4,311,600,000	Fixed 0.750%	Floating (SEK 3 month STIBOR)	SEK	19/12/2023	(1,281,385)	(0.05)
370,190,000	Fixed 1.250%	Floating (SEK 3 month STIBOR)	SEK	19/12/2028	(245,984)	(0.01)
570,950,000	Fixed 2.750%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	19/12/2020	(853,153)	(0.03)
334,070,000	Fixed 2.750%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	19/12/2023	(2,734,910)	(0.11)
29,550,000	Fixed 3.250%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	27/10/2028	(72,337)	(0.00)
金利スワップ未実現損失					(22,194,128)	(0.86)
クレジット・デフォルト・スワップ						
5,000,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(12,596)	(0.00)
2,500,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(6,298)	(0.00)
10,040,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(24,953)	(0.00)
3,650,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(8,782)	(0.00)
1,330,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(3,162)	(0.00)
8,820,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(22,341)	(0.00)
12,600,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(31,201)	(0.00)
5,580,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(13,580)	(0.00)
8,770,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(21,308)	(0.00)
3,930,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(9,396)	(0.00)
9,270,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(21,371)	(0.00)
13,790,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(31,194)	(0.00)
6,960,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(15,547)	(0.00)
5,980,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(14,553)	(0.00)
1,970,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(4,429)	(0.00)
2,850,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(6,935)	(0.00)
6,210,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(13,521)	(0.00)
5,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(11,388)	(0.00)
5,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(11,235)	(0.00)
5,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(10,931)	(0.00)
1,800,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(3,865)	(0.00)
2,030,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(4,942)	(0.00)
4,100,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/03/2019	(8,929)	(0.00)

スワップ契約						
現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月 日 / 満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ						
6,360,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(28,954)	(0.00)
12,140,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(49,968)	(0.00)
5,990,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(24,613)	(0.00)
35,680,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(111,490)	(0.01)
3,210,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(13,533)	(0.00)
3,140,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(13,070)	(0.00)
5,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(21,354)	(0.00)
36,580,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(176,114)	(0.01)
18,800,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(84,330)	(0.00)
18,720,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(81,237)	(0.00)
3,150,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(13,273)	(0.00)
9,530,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(39,296)	(0.00)
3,690,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(15,341)	(0.00)
1,700,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(7,032)	(0.00)
21,990,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(89,775)	(0.00)
2,000,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(8,165)	(0.00)
4,990,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(20,241)	(0.00)
11,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(45,989)	(0.00)
30,300,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(107,906)	(0.01)
2,160,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(9,164)	(0.00)
12,840,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(53,729)	(0.00)
18,440,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(78,221)	(0.00)
24,710,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(92,545)	(0.01)
12,800,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/06/2019	(46,506)	(0.00)
18,330,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/09/2019	(82,992)	(0.00)
39,000,000	Fixed 1.000%	Floating (People 's Republic of China)	USD	20/09/2019	(176,559)	(0.01)
16,050,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/09/2020	(248,636)	(0.01)
18,270,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/09/2020	(269,224)	(0.01)
40,000,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/09/2020	(656,940)	(0.03)
20,000,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/09/2020	(333,133)	(0.01)
10,140,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/09/2020	(158,787)	(0.01)
7,420,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/12/2020	(125,825)	(0.01)

スワップ契約							
現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月 日 / 満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)	
クレジット・デフォルト・スワップ							
10,780,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/12/2020	(175,922)	(0.01)	
6,400,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(133,247)	(0.01)	
1,520,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(31,466)	(0.00)	
4,730,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(98,291)	(0.01)	
11,100,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(232,365)	(0.01)	
14,790,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(325,605)	(0.01)	
2,340,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(48,717)	(0.00)	
1,730,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(36,751)	(0.00)	
4,250,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(89,020)	(0.00)	
2,060,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(35,506)	(0.00)	
3,350,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(57,544)	(0.00)	
4,760,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(81,765)	(0.00)	
5,830,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(93,443)	(0.00)	
6,090,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(131,138)	(0.01)	
6,900,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(109,757)	(0.01)	
12,580,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(276,667)	(0.01)	
7,090,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(153,408)	(0.01)	
3,610,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(75,145)	(0.00)	
16,450,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(353,987)	(0.02)	
10,290,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(216,064)	(0.01)	
180,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(2,943)	(0.00)	
5,240,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2022	(29,128)	(0.00)	
11,320,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/12/2022	(4,793)	(0.00)	
117,200,000	Floating (CDX.NA.IG.30-V1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2023	(542,588)	(0.02)	
5,500,000	Floating (CDX.NA.HY.31-V1 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2023	(24,443)	(0.00)	
1,036,980,000	Floating (CDX.NA.IG.30-V1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2023	(4,943,385)	(0.19)	
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(11,899,487)	(0.46)	
トータル・リターン・スワップ							
2,693,830	Fixed 4.500%	Floating (MBX.GII30.450.10)	USD	12/01/2041	(26,543)	(0.00)	
トータル・リターン・スワップ未実現損失					(26,543)	(0.00)	
スワップ契約未実現損失合計					(34,120,158)	(1.32)	
投資評価額（取得原価 米ドル 2,544,859,656）					2,476,436,189	95.57	
その他資産・負債					114,689,532	4.43	
投資主資本					2,591,125,721	100.00	

投資合計	評価額 (米ドル)	投資主資本割合（％）
デリバティブ取引を除く投資合計（取得原価 米ドル 2,544,860,124）	2,470,671,339	95.35
先物取引未実現利益	2,044,369	0.08
先物取引未実現損失	(3,036,169)	(0.12)
外国為替予約取引未実現利益	60,486,519	2.33
外国為替予約取引未実現損失	(46,978,028)	(1.81)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	7,217,529	0.28
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(7,627,403)	(0.29)
買建オプション評価額（取得原価 米ドル 12,404,695）	7,021,304	0.27
売建オプション評価額（取得原価 米ドル (12,405,163)）	(5,591,061)	(0.22)
スワップ契約未実現利益	26,347,948	1.02
スワップ契約未実現損失	(34,120,158)	(1.32)
その他資産・負債	114,689,532	4.43
投資主資本	2,591,125,721	100.00

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

< G S 債券戦略ファンド Aコース（毎月決算型、為替ヘッジあり）>

（2020年1月31日現在）

資産総額	1,708,736,976円
負債総額	850,697,764円
純資産総額（ - ）	858,039,212円
発行済口数	1,212,971,547口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7074円

< G S 債券戦略ファンド Bコース（毎月決算型、為替ヘッジなし）>

（2020年1月31日現在）

資産総額	11,189,829,739円
負債総額	14,007,924円
純資産総額（ - ）	11,175,821,815円
発行済口数	15,665,819,245口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7134円

< G S 債券戦略ファンド Cコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）>

（2020年1月31日現在）

資産総額	1,033,085,074円
負債総額	512,107,958円
純資産総額（ - ）	520,977,116円
発行済口数	553,373,395口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9415円

< G S 債券戦略ファンド Dコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）>

（2020年1月31日現在）

資産総額	2,117,914,301円
負債総額	8,161,396円
純資産総額（ - ）	2,109,752,905円
発行済口数	1,836,124,856口
1口当たり純資産額（ / ）	1.1490円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

a．受益権の名義書換

該当事項はありません。

b．受益者に対する特典

該当事項はありません。

c．受益権の譲渡制限

該当事項はありません。ただし、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託銀行に対抗することができません。

d．その他

本ファンドの受益権は振替受益権であり、委託会社は、やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額（本書提出日現在）

資本金の額：金 4 億9,000万円

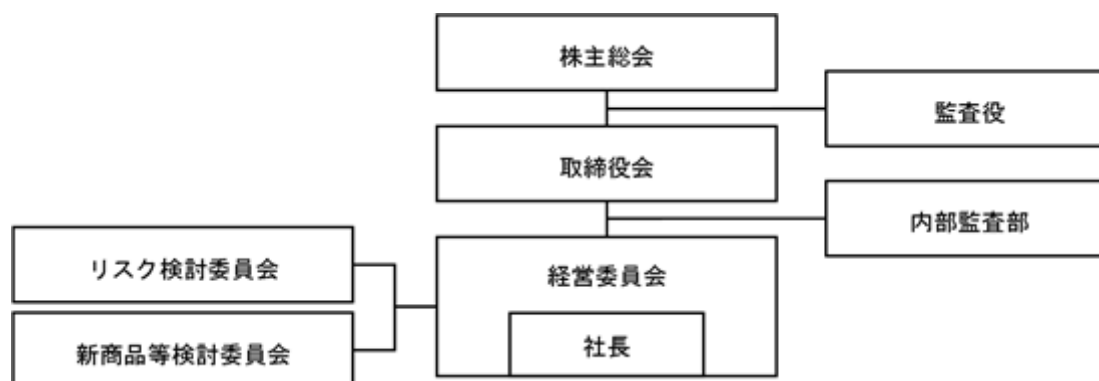
発行する株式の総数：8,000株

発行済株式の総数：6,400株

最近5年における主な資本の額の増減：該当事項はありません。

(2) 委託会社等の機構

委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



経営の意思決定機関として取締役会をおきます。取締役会は、委託会社の業務執行の基本方針を決定し、取締役の職務を監督します。代表取締役である社長は、委託会社を代表し、全般の業務執行について指揮統括します。取締役は、委嘱された業務の執行にあたり、また、社長に事故あるときにその職務を代行します。

委託会社の業務執行にかかる重要事項を審議する機関として経営委員会をおきます。経営委員会は、取締役会に直属し、定時取締役会が開催されない期間においては、委託会社の業務執行に関して法令により認められる限度で取締役会が有する一切の権限を保持し、執行します（取締役会の専権事項を除きます。）。

リスク検討委員会は、経営委員会の監督の下に、当社の一切の活動における法令遵守、内部統制、オペレーショナル・リスク、システム・リスク等のリスク、及び関連するレピュテーション上の問題を監視・監督し、当社の経営理念に沿った各種規定及び業務手順が整備されていることを確保するため、権限を行使することができます。また、リスク検討委員会は、適用法令、協会規則、投資信託約款、顧客との運用ガイドラインを遵守するとともに、善良なる管理者としての注意義務および忠実義務の観点から受託者としての責任を遵守するため（議決権行使に関する方針を含みます。）、必要な報告徴収、調査、検討、決定等を行うことができます。

新商品等検討委員会は、経営委員会の監督の下に、新商品等検討委員会規則に基づき、新商品、投資信託の分配方針等に関する正式な検討プロセスを維持することに責任を持ちます。

監査役は、委託会社の会計監査および業務監査を行います。業務の執行は、取締役が行います。

投資運用の意思決定機構

委託会社における投資運用の意思決定は運用本部所属の各部において行われます。運用本部は以下のような部によって構成されています。運用本部の各部では株式運用部長、計量運用部長および債券通貨運用部長がその所属員を指揮監督し、部の業務を統括しています。株式運用部は、日本株の運用を、計量運用部は、計量運用によるタイミング戦略、株式国別配分、債券国別配分および通貨配分などの各戦略をはじめとする多資産クラスの運用ならびに計量運用手法による株式の運用を、債券通貨運用部は、債券および通貨の運用をそれぞれ担当します。それぞれの運用部は各資産クラスの運用について独立した責任と権限をもち、投資運用に関する意思決定を行います。また、運用本部には、上記のほかに、運用投資戦略部、オルタナティブ・インベストメンツ・アンド・マネージャー・セクション部、不動産運用部、マルチプロダクト・ファンド部、スチュワードシップ責任推進部およびオルタナティブ投資室があります。



投資運用の意思決定には、委託会社が属するゴールドマン・サックスの資産運用グループのリソースが活用されます。委託会社の運用本部はゴールドマン・サックスの資産運用グループのポートフォリオ・マネジメント・チームの構成員として、他の構成員たる様々な地域のポートフォリオ・マネジメント・チームとグローバルな情報交換を行っています。

2【事業の内容及び営業の概況】

事業の内容

投資信託及び投資法人に関する法律に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその投資運用業務および投資助言業務を行っています。また、金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業務および第二種金融商品取引業務を行っています。

委託会社の運用するファンド

2020年2月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下のとおりです（親投資信託を除きます。）。

種類	本数	純資産総額（円）
追加型株式投資信託	116	2,243,232,585,976
単位型株式投資信託	2	73,173,567,407
合計	118	2,316,406,153,383

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表の作成方法について

当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定に基づき「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第25期事業年度（2019年1月1日から2019年12月31日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人により監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

期別		第24期 (2018年12月31日現在)			第25期 (2019年12月31日現在)		
資産の部							
科目	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
流動資産		千円	千円	%	千円	千円	%
現金・預金			11,450,982			11,715,344	
短期貸付金			6,000,000			6,000,000	
支払委託金			18			18	
収益分配金		18			18		
前払費用			89,854			107,249	
未収委託者報酬			2,217,464			2,145,881	
未収運用受託報酬			2,097,668			2,044,425	
未収収益			6,481			223,770	
その他流動資産			174			1,722	
流動資産計			21,862,642	91.9		22,238,411	90.3
固定資産							
無形固定資産			234,597			411,424	
ソフトウェア		234,597			411,424		
投資その他の資産			1,682,525			1,985,685	
投資有価証券		608,933			630,249		
長期差入保証金		51,741			52,689		
繰延税金資産		955,912			1,168,588		
その他の投資等		65,937			134,158		
固定資産計			1,917,122	8.1		2,397,109	9.7
資産合計			23,779,765	100.0		24,635,521	100.0

期別		第24期 (2018年12月31日現在)			第25期 (2019年12月31日現在)		
負債の部							
科目	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
流動負債		千円	千円	%	千円	千円	%
預り金			95,313			97,107	
未払金			2,344,602			2,155,923	
未払収益分配金		140			152		
未払手数料		730,069			766,147		
その他未払金		1,614,391			1,389,622		
未払費用	* 1		2,616,019			2,471,414	
一年内返済予定の関係会社 長期借入金			3,000,000			-	
未払法人税等			1,114,060			864,902	
未払消費税等			176,395			236,987	
その他流動負債			190,026			191,149	
流動負債計			9,536,418	40.1		6,017,484	24.4
固定負債							
関係会社長期借入金			-			4,000,000	
退職給付引当金			218,427			296,824	
長期未払費用	* 1		1,047,976			1,282,291	
固定負債計			1,266,403	5.3		5,579,116	22.6
負債合計			10,802,822	45.4		11,596,600	47.1

期別		第24期 (2018年12月31日現在)			第25期 (2019年12月31日現在)		
純資産の部							
科目	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
株主資本		千円	千円	%	千円	千円	%
資本金			490,000			490,000	
資本剰余金			390,000			390,000	
資本準備金		390,000			390,000		
利益剰余金			12,021,369			12,076,885	
その他利益剰余金		12,021,369			12,076,885		
繰越利益剰余金		12,021,369			12,076,885		
株主資本合計			12,901,369	54.3		12,956,885	52.6
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金		75,573			82,035		
評価・換算差額等合計			75,573	0.3		82,035	0.3
純資産合計			12,976,942	54.6		13,038,920	52.9
負債・純資産合計			23,779,765	100.0		24,635,521	100.0

期別			第24期 自 2018年 1 月 1 日 至 2018年12月31日			第25期 自 2019年 1 月 1 日 至 2019年12月31日			
科目			注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
経常損益の部	営業損益の部	営業収益		千円	千円	%	千円	千円	%
		委託者報酬			19,586,658			21,024,391	
		運用受託報酬	* 2		9,067,941			7,649,897	
		その他営業収益	* 2		5,277,342			5,712,670	
		営業収益計			33,931,942	100.0		34,386,959	100.0
		営業費用							
		支払手数料			8,695,366			9,544,012	
		広告宣伝費			98,690			98,312	
		調査費			8,283,252			8,497,716	
		委託調査費	* 2	8,283,252			8,497,716		
		委託計算費			252,389			252,211	
		営業雑経費			292,829			287,340	
		通信費		17,326			49,228		
		印刷費		239,398			200,098		
		協会費		36,104			38,014		
		営業費用計			17,622,528	51.9		18,679,593	54.3
		一般管理費							
		給料			7,374,416			6,869,382	
		役員報酬		245,599			248,019		
		給料・手当		3,318,727			3,232,140		
		賞与		1,622,259			1,395,488		
		株式従業員報酬	* 1	646,616			596,764		
		その他の報酬		1,541,213			1,396,970		
		交際費			88,836			80,597	
		寄付金			91,847			60,014	
		旅費交通費			285,144			273,290	
		租税公課			135,737			141,828	
		不動産賃借料			203			130	
		退職給付費用			399,079			232,430	
		固定資産減価償却費			50,440			47,929	
事務委託費			2,222,369			2,262,718			
諸経費			995,707			795,990			
一般管理費計			11,643,785	34.3		10,764,313	31.3		
	営業利益			4,665,628	13.7		4,943,051	14.4	

期別			第24期 自 2018年 1 月 1 日 至 2018年12月31日			第25期 自 2019年 1 月 1 日 至 2019年12月31日			
科目			注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
経常損益の部	営業外損益の部	営業外収益		千円	千円	%	千円	千円	%
		収益分配金			25,339			25,950	
		受取利息			44,729			51,393	
		投資有価証券売却益			794			-	
		株式従業員報酬	* 1 * 2		473,820			-	
		雑益			29,502			1,316	
		営業外収益計			574,186	1.7		78,659	0.2
		営業外費用							
		支払利息	* 2		18,578			29,264	
		株式従業員報酬	* 1 * 2		-			484,091	
		為替差損			53,104			7,988	
		投資有価証券売却損			776			-	
		雑損			3			-	
		営業外費用計			72,461	0.2		521,344	1.5
経常利益					5,167,353	15.2		4,500,367	13.1
税引前当期純利益					5,167,353	15.2		4,500,367	13.1
法人税、住民税及び事業税					1,630,780	4.8		1,660,381	4.8
法人税等調整額					193,589	0.6		215,529	0.6
当期純利益					3,342,983	9.9		3,055,515	8.9

（３）【株主資本等変動計算書】

第24期
（自2018年１月１日 至2018年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本						評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金	利益剰余金合計				
				繰越利益剰余金					
2018年１月１日残高	490,000	390,000	390,000	11,678,385	11,678,385	12,558,385	70,597	70,597	12,628,983
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				3,000,000	3,000,000	3,000,000			3,000,000
当期純利益				3,342,983	3,342,983	3,342,983			3,342,983
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）							4,976	4,976	4,976
事業年度中の変動額合計	-	-	-	342,983	342,983	342,983	4,976	4,976	347,959
2018年12月31日残高	490,000	390,000	390,000	12,021,369	12,021,369	12,901,369	75,573	75,573	12,976,942

第25期
（自2019年１月１日 至2019年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本						評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金	利益剰余金合計				
				繰越利益剰余金					
2019年１月１日残高	490,000	390,000	390,000	12,021,369	12,021,369	12,901,369	75,573	75,573	12,976,942
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				3,000,000	3,000,000	3,000,000			3,000,000
当期純利益				3,055,515	3,055,515	3,055,515			3,055,515
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）							6,462	6,462	6,462
事業年度中の変動額合計	-	-	-	55,515	55,515	55,515	6,462	6,462	61,978
2019年12月31日残高	490,000	390,000	390,000	12,076,885	12,076,885	12,956,885	82,035	82,035	13,038,920

重要な会計方針

1．有価証券の評価基準及び評価方法	その他有価証券 時価のあるもの 時価をもって貸借対照表価額とし、取得原価（移動平均法による原価法）ないし償却原価との評価差額については全部純資産直入法によっております。 時価のないもの 移動平均法による原価法によっております。
2．固定資産の減価償却の方法	無形固定資産 無形固定資産は、定額法により償却しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（３年）に基づく定額法によっております。
3．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 退職給付引当金 当社は確定拠出年金制度（ＤＣ）とキャッシュ・バランス型の年金制度（ＣＢ）の２本立てからなる退職年金制度を採用しております。また、当該ＣＢには、一定の利回りを保証しており、これの将来の支払いに備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により、引当金を計上しております。数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（５年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。 (3) 金融商品取引責任準備金 金融商品取引事故による損失に備えるため、金融商品取引法第46条の５第１項に基づく責任準備金を計上しております。
4．収益および費用の計上基準	「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号）を適用しております。
5．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1) 株式従業員報酬の会計処理方法 役員及び従業員に付与されております、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬については、企業会計基準第８号「ストック・オプション等に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第11号「ストック・オプション等に関する会計基準の適用指針」に準じて、権利付与日公正価値及び付与された株数に基づき計算される費用を権利確定計算期間にわたり人件費（一般管理費）として処理しております。また、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクとの契約に基づき当社が負担する、権利付与日以降の株価の変動により発生する損益については営業外損益として処理しております。 (2) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

表示方法の変更

『税効果会計に係る会計基準』の一部改正の適用	「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日。以下「税効果会計基準一部改正」という。）を当事業年度の期首から適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更するとともに、税効果会計関係注記を一部変更しております。この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」704,640千円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」955,912千円に含めて表示しております。
------------------------	---

注記事項

（収益認識に関する注記）

第24期 （2018年12月31日現在）	第25期 （2019年12月31日現在）
当社は、投資運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬およびその他営業収益を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。 1．委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって月次、年4回、年2回もしくは年1回受取ります。当該報酬は投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。 2．運用受託報酬 運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約に基づき月末純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を対象口座によって年4回、年2回もしくは年1回受取ります。当該報酬は対象口座の運用期間にわたり収益として認識しております。また、当社の関係会社から受取る運用受託報酬は、関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識され、月次で受け取ります。 3．その他営業収益 関係会社からの振替収益は、当社の関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識され、月次で受取ります。当該報酬は当社が関係会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり収益として認識しております。 4．成功報酬 成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益として認識しております。	同左

（貸借対照表関係）

第24期 (2018年12月31日現在)	第25期 (2019年12月31日現在)
* 1 関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 流動負債 未払費用 340,804千円 固定負債 長期未払費用 917,901千円	* 1 関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 固定負債 長期未払費用 1,255,929千円

（損益計算書関係）

第24期 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	第25期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
* 1 株式従業員報酬 役員及び従業員に付与されておりますザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬に関するものであり、当該株式の株価及び付与された株数に基づき算出し配賦されております。 * 2 関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 営業収益 運用受託報酬 3,415,734千円 その他営業収益 4,802,083千円 営業費用 委託調査費 8,283,252千円 営業外収益 株式従業員報酬 179,970千円 営業外費用 支払利息 18,578千円	* 1 株式従業員報酬 同左 * 2 関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 営業収益 運用受託報酬 3,179,886千円 その他営業収益 5,206,251千円 営業費用 委託調査費 8,497,716千円 営業外費用 株式従業員報酬 356,723千円

（株主資本等変動計算書関係）

第24期（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1．発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	6,400	-	-	6,400

2．配当に関する事項

配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
2018年9月14日 臨時株主総会	普通株式	3,000,000	468,750	2018年9月25日	2018年9月25日

第25期（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

1．発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	6,400	-	-	6,400

2．配当に関する事項

配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
2019年6月11日 臨時株主総会	普通株式	3,000,000	468,750	2019年6月13日	2019年6月13日

（リース取引関係）

第24期 （自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）	第25期 （自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）
注記すべきリース取引を行っていないため、該当事項はありません。	同左

（金融商品関係）

第24期
（自 2018年1月1日
至 2018年12月31日）

(1) 金融商品の状況に関する事項**金融商品の内容及び金融商品に対する取組方針**

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を含む金融商品取引法により金融商品取引業者が行うことができる業務、及びこれに付帯関連する業務を行っております。これらの業務に関連し、当社は、主に現金・預金、短期貸付金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び投資有価証券といった金融資産を保有しております。なお、当社は、資金運用については短期的な預金や貸付金等の短期金融商品に限定する方針です。投資有価証券は事業推進目的のために保有する当社設定の投資信託であります。また、主な金融負債はその他未払金や一年内返済予定の関係会社長期借入金であります。

金融商品に係るリスク及びその管理体制

金融商品に係るリスクは、信用リスク、市場リスク、流動性リスク等であります。当社は、効率的なリスク管理が極めて重要であると考えており、職務の分掌と経営陣による監督は、当社リスク管理手続の重要な要素であります。

信用リスク

当社の信用リスクは主に、銀行預金、短期貸付金、営業債権（当社が運用する投資信託から受領する委託者報酬及び投資一任契約に基づき顧客から受領する運用受託報酬等）に係るものがあります。銀行預金に係る信用リスクについては、預金先銀行の信用力を口座開設時およびその後継続的に評価することによって管理しております。短期貸付金に係る信用リスクについては貸付先をゴールドマン・サックス証券株式会社とし、定期的に金額その他条件を見直すことによって管理しております。

また、営業債権は一年以内に回収される債権であり、社内規程に沿ってリスク管理を行っております。なお、過去に未収委託者報酬及び未収運用受託報酬を回収できなかったケースはございません。

市場リスク

当社は、海外の関連会社との取引により生じた外国通貨建て資産負債を保有していることから、為替相場の変動によるリスクに晒されております。当社は為替リスクを管理するため、外貨建資産負債の純額が予め社内設定した水準を越える場合、当該通貨の売買を行い、為替リスクを削減しております。また、当社は事業推進目的のために当社設定の投資有価証券を保有していることから、基準価額の変動による価格変動リスクに晒されております。係る投資有価証券については運用を行う資産の種類を文書に定め、取得にあたり事前に社内委員会にて検討・承認をし、保有の目的が達成されたと判断された時点で適時処分しております。

流動性および資金調達リスク

当社は、資金運用を短期的な預金や貸付金等の短期金融商品に限定することで流動性リスクを管理しており、当社において流動性リスク及び資金調達リスクは非常に低いものと考えております。また、ゴールドマン・サックスのグループ会社との間で融資枠を設定し、緊急時の資金調達手段を確保し、資金調達リスクに備えております。

第24期
(自 2018年1月1日
至 2018年12月31日)

(2) 金融商品の時価等に関する事項

2018年12月31日現在における貸借対照表計上額、貸借対照表日における時価及びその差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	11,450,982	11,450,982	-
短期貸付金	6,000,000	6,000,000	-
未収委託者報酬	2,217,464	2,217,464	-
未収運用受託報酬	2,097,668	2,097,668	-
投資有価証券			
その他投資有価証券	608,933	608,933	-
その他未払金	1,614,391	1,614,391	-
一年内返済予定の関係会社 長期借入金	3,000,000	3,000,000	-

金融商品の時価の算定方法

現金・預金、短期貸付金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及びその他未払金については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。投資有価証券については、投資信託であり、直近の基準価額によっております。

一年内返済予定の関係会社長期借入金については、変動金利により短期間で市場金利を反映しており、また当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

金銭債権及び満期のある有価証券の償還予定額

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
現金・預金	11,450,982	-	-	-	-	-
短期貸付金	6,000,000	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	2,217,464	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	2,097,668	-	-	-	-	-

長期借入金の返済予定額

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
一年内返済予定の関 係会社長期借入金	3,000,000	-	-	-	-	-

第25期
(自 2019年1月1日
至 2019年12月31日)

(1) 金融商品の状況に関する事項

金融商品の内容及び金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を含む金融商品取引法により金融商品取引業者が行うことができる業務、及びこれに付帯関連する業務を行っております。これらの業務に関連し、当社は、主に現金・預金、短期貸付金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び投資有価証券といった金融資産を保有しております。なお、当社は、資金運用については短期的な預金や貸付金等の短期金融商品に限定する方針です。投資有価証券は事業推進目的のために保有する当社設定の投資信託であります。また、主な金融負債はその他未払金や関係会社長期借入金であります。

金融商品に係るリスク及びその管理体制

金融商品に係るリスクは、信用リスク、市場リスク、流動性リスク等であります。当社は、効率的なリスク管理が極めて重要であると考えており、職務の分掌と経営陣による監督は、当社リスク管理手続の重要な要素であります。

信用リスク

当社の信用リスクは主に、銀行預金、短期貸付金、営業債権（当社が運用する投資信託から受領する委託者報酬及び投資一任契約に基づき顧客から受領する運用受託報酬等）に係るものがあります。銀行預金に係る信用リスクについては、預金先銀行の信用力を口座開設時およびその後継続的に評価することによって管理しております。短期貸付金に係る信用リスクについては貸付先をゴールドマン・サックス証券株式会社とし、定期的に金額その他条件を見直すことによって管理しております。

また、営業債権は一年以内に回収される債権であり、社内規程に沿ってリスク管理を行っております。なお、過去に未収委託者報酬及び未収運用受託報酬を回収できなかったケースはございません。

市場リスク

当社は、海外の関連会社との取引により生じた外国通貨建て資産負債を保有していることから、為替相場の変動によるリスクに晒されております。当社は為替リスクを管理するため、外貨建資産負債の純額が予め社内を設定した水準を越える場合、当該通貨の売買を行い、為替リスクを削減しております。また、当社は事業推進目的のために当社設定の投資有価証券を保有していることから、基準価額の変動による価格変動リスクに晒されております。係る投資有価証券については運用を行う資産の種類を文書に定め、取得にあたり事前に社内委員会にて検討・承認をし、保有の目的が達成されたと判断された時点で適時処分しております。

流動性および資金調達リスク

当社は、資金運用を短期的な預金や貸付金等の短期金融商品に限定することで流動性リスクを管理しており、当社において流動性リスク及び資金調達リスクは非常に低いものと考えております。また、ゴールドマン・サックスのグループ会社との間で融資枠を設定し、緊急時の資金調達手段を確保し、資金調達リスクに備えております。

第25期
(自 2019年1月1日
至 2019年12月31日)

(2) 金融商品の時価等に関する事項

2019年12月31日現在における貸借対照表計上額、貸借対照表日における時価及びその差額については、次のとおりであります。

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	11,715,344	11,715,344	-
短期貸付金	6,000,000	6,000,000	-
未収委託者報酬	2,145,881	2,145,881	-
未収運用受託報酬	2,044,425	2,044,425	-
投資有価証券			
その他投資有価証券	630,249	630,249	-
その他未払金	1,389,622	1,389,622	-
関係会社長期借入金	4,000,000	4,000,000	-

金融商品の時価の算定方法

現金・預金、短期貸付金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及びその他未払金については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。投資有価証券については、投資信託であり、直近の基準価額によっております。関係会社長期借入金については、変動金利により短期間で市場金利を反映しており、また当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

金銭債権及び満期のある有価証券の償還予定額

(単位：千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
現金・預金	11,715,344	-	-	-	-	-
短期貸付金	6,000,000	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	2,145,881	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	2,044,425	-	-	-	-	-

長期借入金の返済予定額

(単位：千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
関係会社長期借入金	-	4,000,000	-	-	-	-

（有価証券関係）

第24期 （自 2018年 1月 1 日 至 2018年12月31日）					第25期 （自 2019年 1月 1 日 至 2019年12月31日）				
1．その他有価証券で時価のあるもの					1．その他有価証券で時価のあるもの				
区分	種類	取得原価 （千円）	貸借対照 表計上額 （千円）	差額 （千円）	区分	種類	取得原価 （千円）	貸借対照 表計上額 （千円）	差額 （千円）
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの	投資信託	500,000	608,933	108,933	貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの	投資信託	512,000	630,249	118,249
2．当事業年度中に売却したその他有価証券					2．当事業年度中に売却したその他有価証券				
売却額（千円）	売却益の合計額 （千円）		売却損の合計額 （千円）		該当事項はありません。				
50,018	794		776						

（デリバティブ取引関係）

第24期 （自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）	第25期 （自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）
当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、 該当事項はありません。	同左

（退職給付関係）

第24期 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	第25期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)																																																																
1. 採用している退職給付制度の概要 当社は確定拠出年金制度（DC）及びキャッシュ・バランス型年金制度（CB）を採用しております。 2. キャッシュ・バランス型年金制度 (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表 <table> <tr> <td>退職給付債務の期首残高</td><td>123,134 千円</td></tr> <tr> <td>勤務費用</td><td>120,547</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>244</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の発生額</td><td>13,440</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>16,994</td></tr> <tr> <td>過去勤務費用の発生額</td><td>-</td></tr> <tr> <td>退職給付債務の期末残高</td><td>240,371</td></tr> </table> (2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表 <table> <tr> <td>積立型制度の退職給付債務</td><td>240,371</td></tr> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td><td>21,943</td></tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債の額</td><td>218,427</td></tr> </table> (3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額 <table> <tr> <td>勤務費用</td><td>120,547</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>244</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の費用処理額</td><td>2,125</td></tr> <tr> <td>過去勤務債務の費用処理額</td><td>-</td></tr> <tr> <td>確定給付制度に係る退職給付費用</td><td>122,917</td></tr> </table> (4) 数理計算上の計算基礎に関する事項 <table> <tr> <td>割引率</td><td>0.17 %</td></tr> </table> 3. 確定拠出制度 当社の確定拠出制度への要拠出額は、87,664千円であります。	退職給付債務の期首残高	123,134 千円	勤務費用	120,547	利息費用	244	数理計算上の差異の発生額	13,440	退職給付の支払額	16,994	過去勤務費用の発生額	-	退職給付債務の期末残高	240,371	積立型制度の退職給付債務	240,371	未認識数理計算上の差異	21,943	貸借対照表に計上された負債の額	218,427	勤務費用	120,547	利息費用	244	数理計算上の差異の費用処理額	2,125	過去勤務債務の費用処理額	-	確定給付制度に係る退職給付費用	122,917	割引率	0.17 %	1. 採用している退職給付制度の概要 当社は確定拠出年金制度（DC）及びキャッシュ・バランス型年金制度（CB）を採用しております。 2. キャッシュ・バランス型年金制度 (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表 <table> <tr> <td>退職給付債務の期首残高</td><td>240,371 千円</td></tr> <tr> <td>勤務費用</td><td>126,047</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>408</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の発生額</td><td>5,629</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>52,873</td></tr> <tr> <td>過去勤務費用の発生額</td><td>-</td></tr> <tr> <td>退職給付債務の期末残高</td><td>308,325</td></tr> </table> (2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表 <table> <tr> <td>積立型制度の退職給付債務</td><td>308,325</td></tr> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td><td>11,500</td></tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債の額</td><td>296,824</td></tr> </table> (3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額 <table> <tr> <td>勤務費用</td><td>126,047</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>408</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の費用処理額</td><td>4,813</td></tr> <tr> <td>過去勤務債務の費用処理額</td><td>-</td></tr> <tr> <td>確定給付制度に係る退職給付費用</td><td>131,270</td></tr> </table> (4) 数理計算上の計算基礎に関する事項 <table> <tr> <td>割引率</td><td>0.21 %</td></tr> </table> 3. 確定拠出制度 当社の確定拠出制度への要拠出額は、84,950千円であります。	退職給付債務の期首残高	240,371 千円	勤務費用	126,047	利息費用	408	数理計算上の差異の発生額	5,629	退職給付の支払額	52,873	過去勤務費用の発生額	-	退職給付債務の期末残高	308,325	積立型制度の退職給付債務	308,325	未認識数理計算上の差異	11,500	貸借対照表に計上された負債の額	296,824	勤務費用	126,047	利息費用	408	数理計算上の差異の費用処理額	4,813	過去勤務債務の費用処理額	-	確定給付制度に係る退職給付費用	131,270	割引率	0.21 %
退職給付債務の期首残高	123,134 千円																																																																
勤務費用	120,547																																																																
利息費用	244																																																																
数理計算上の差異の発生額	13,440																																																																
退職給付の支払額	16,994																																																																
過去勤務費用の発生額	-																																																																
退職給付債務の期末残高	240,371																																																																
積立型制度の退職給付債務	240,371																																																																
未認識数理計算上の差異	21,943																																																																
貸借対照表に計上された負債の額	218,427																																																																
勤務費用	120,547																																																																
利息費用	244																																																																
数理計算上の差異の費用処理額	2,125																																																																
過去勤務債務の費用処理額	-																																																																
確定給付制度に係る退職給付費用	122,917																																																																
割引率	0.17 %																																																																
退職給付債務の期首残高	240,371 千円																																																																
勤務費用	126,047																																																																
利息費用	408																																																																
数理計算上の差異の発生額	5,629																																																																
退職給付の支払額	52,873																																																																
過去勤務費用の発生額	-																																																																
退職給付債務の期末残高	308,325																																																																
積立型制度の退職給付債務	308,325																																																																
未認識数理計算上の差異	11,500																																																																
貸借対照表に計上された負債の額	296,824																																																																
勤務費用	126,047																																																																
利息費用	408																																																																
数理計算上の差異の費用処理額	4,813																																																																
過去勤務債務の費用処理額	-																																																																
確定給付制度に係る退職給付費用	131,270																																																																
割引率	0.21 %																																																																

（税効果会計関係）

第24期 （自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）	第25期 （自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）																																												
1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳 繰延税金資産 <table> <tr> <td>未払費用</td><td>262,697千円</td></tr> <tr> <td>退職給付引当金</td><td>66,893</td></tr> <tr> <td>長期未払費用</td><td>67,464</td></tr> <tr> <td>無形固定資産</td><td>186,091</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>406,126</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>989,272</td></tr> <tr> <td>繰延税金資産合計</td><td>989,272</td></tr> </table> 繰延税金負債 <table> <tr> <td>その他有価証券評価差額金</td><td>33,360</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>33,360</td></tr> <tr> <td>繰延税金負債合計</td><td>33,360</td></tr> <tr> <td>繰延税金資産純額</td><td>955,912</td></tr> </table>	未払費用	262,697千円	退職給付引当金	66,893	長期未払費用	67,464	無形固定資産	186,091	その他	406,126	小計	989,272	繰延税金資産合計	989,272	その他有価証券評価差額金	33,360	小計	33,360	繰延税金負債合計	33,360	繰延税金資産純額	955,912	1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳 繰延税金資産 <table> <tr> <td>未払費用</td><td>203,110千円</td></tr> <tr> <td>退職給付引当金</td><td>90,887</td></tr> <tr> <td>長期未払費用</td><td>341,499</td></tr> <tr> <td>無形固定資産</td><td>211,586</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>357,717</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>1,204,802</td></tr> <tr> <td>繰延税金資産合計</td><td>1,204,802</td></tr> </table> 繰延税金負債 <table> <tr> <td>その他有価証券評価差額金</td><td>36,213</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>36,213</td></tr> <tr> <td>繰延税金負債合計</td><td>36,213</td></tr> <tr> <td>繰延税金資産純額</td><td>1,168,588</td></tr> </table>	未払費用	203,110千円	退職給付引当金	90,887	長期未払費用	341,499	無形固定資産	211,586	その他	357,717	小計	1,204,802	繰延税金資産合計	1,204,802	その他有価証券評価差額金	36,213	小計	36,213	繰延税金負債合計	36,213	繰延税金資産純額	1,168,588
未払費用	262,697千円																																												
退職給付引当金	66,893																																												
長期未払費用	67,464																																												
無形固定資産	186,091																																												
その他	406,126																																												
小計	989,272																																												
繰延税金資産合計	989,272																																												
その他有価証券評価差額金	33,360																																												
小計	33,360																																												
繰延税金負債合計	33,360																																												
繰延税金資産純額	955,912																																												
未払費用	203,110千円																																												
退職給付引当金	90,887																																												
長期未払費用	341,499																																												
無形固定資産	211,586																																												
その他	357,717																																												
小計	1,204,802																																												
繰延税金資産合計	1,204,802																																												
その他有価証券評価差額金	36,213																																												
小計	36,213																																												
繰延税金負債合計	36,213																																												
繰延税金資産純額	1,168,588																																												
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 <table> <tr> <td>法定実効税率</td><td>30.86 %</td></tr> <tr> <td>（調整）</td><td></td></tr> <tr> <td>賞与等永久に損金に算入されない項目</td><td>4.32 %</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>0.13 %</td></tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td>35.31 %</td></tr> </table>	法定実効税率	30.86 %	（調整）		賞与等永久に損金に算入されない項目	4.32 %	その他	0.13 %	税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.31 %	2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳 <table> <tr> <td>法定実効税率</td><td>30.62 %</td></tr> <tr> <td>（調整）</td><td></td></tr> <tr> <td>賞与等永久に損金に算入されない項目</td><td>1.40 %</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>0.08 %</td></tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td>32.11 %</td></tr> </table>	法定実効税率	30.62 %	（調整）		賞与等永久に損金に算入されない項目	1.40 %	その他	0.08 %	税効果会計適用後の法人税等の負担率	32.11 %																								
法定実効税率	30.86 %																																												
（調整）																																													
賞与等永久に損金に算入されない項目	4.32 %																																												
その他	0.13 %																																												
税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.31 %																																												
法定実効税率	30.62 %																																												
（調整）																																													
賞与等永久に損金に算入されない項目	1.40 %																																												
その他	0.08 %																																												
税効果会計適用後の法人税等の負担率	32.11 %																																												
3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正 該当事項はありません。	3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正 該当事項はありません。																																												

（セグメント情報等）

第24期（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

〔セグメント情報〕

当社の報告セグメントは、投資運用業者として単一であるため、該当事項はありません。

〔関連情報〕

1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	オフショア・ファンド 関連報酬等	合計
外部顧客からの収益	19,586,658	9,067,941	5,277,342	33,931,942

2．地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
29,851,487	4,080,455	33,931,942

営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、該当事項はありません。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、該当事項はありません。

第25期（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

〔セグメント情報〕

当社の報告セグメントは、投資運用業者として単一であるため、該当事項はありません。

〔関連情報〕

1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	オフショア・ファンド 関連報酬等	合計
外部顧客からの収益	21,024,391	7,649,897	5,712,670	34,386,959

2．地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
31,118,697	3,268,261	34,386,959

営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、該当事項はありません。

（関連当事者情報）

第24期
（自 2018年1月1日
至 2018年12月31日）

親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー	アメリカ合衆国ニューヨーク州	39 百万ドル	投資顧問業	被所有 間接 75%	投資助言（注1）	その他営業収益 運用受託報酬 委託調査費	4,802,083 3,415,734 8,283,252	—	—
親会社	ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク	アメリカ合衆国ニューヨーク州	11,212 百万ドル	持株会社	被所有 間接 100%	資金援助（注2） 費用の振替（注3） 株式報酬	営業外収益 営業外費用	179,970 18,578	一年内返済予定の 関係会社 長期借入金 未払費用 長期未払費用	3,000,000 293,841 917,901

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）価格その他の取引条件は、関係会社間の契約に基づき決定しております。

（注2）借入利率は市場金利を勘案して決定しております。当初借入期間は2.5年であり、担保は差し入れておりません。

（注3）価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して決定しております。

役員及び個人主要株主等

該当事項はありません。

第24期
（自 2018年1月1日
至 2018年12月31日）

兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出 資金	事業の内容 又は職業	議決権等の 所有（被所 有）割合	関連当事 者との関係	取引の内容	取引金額 （千円）	科目	期末残高 （千円）
親会社 の子会 社	ゴールドマン・サックス証券株式会社	東京都港区	83,616 百万円	金融商品取引業	—	資金の調達 （注1）	資金の貸付 有価証券の償還	6,000,000 6,699,989	短期貸付金	6,000,000
親会社 の子会 社	ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限公司	東京都港区	100 百万円	資産保有等	—	費用の振替 （注2） 資産の保有等	営業外収益	293,850	未払費用	546,465
親会社 の子会 社	ゴールドマン・サックス・バンク・USA	アメリカ合衆国 ニューヨーク州	8,000 百万ドル	銀行業	—	現金の保管	営業外収益	44,032	現金・預金	3,195,215
親会社 の子会 社	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ストラテジー・LLC	アメリカ合衆国 ニューヨーク州	31 百万ドル	投資顧問業	—	投資助言 （注1）	—	—	未払費用	362,371

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）価格その他の取引条件は、グループ会社間の契約に基づき決定しております。

（注2）価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して決定しております。

親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ホールディングス・エル・エル・シー（未上場）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（未上場）

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・ホールディングス・エル・エル・シー（未上場）

第25期
（自 2019年1月1日
至 2019年12月31日）

親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー	アメリカ合衆国ニューヨーク州	49 百万ドル	投資顧問業	被所有 間接 75%	投資助言（注1）	その他営業収益 運用受託報酬 委託調査費	5,206,251 3,179,886 8,497,716	—	—
親会社	ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク	アメリカ合衆国ニューヨーク州	11,212 百万ドル	持株会社	被所有 間接 100%	資金援助（注2） 費用の振替（注3） 株式報酬	営業外費用	385,987	未払費用 長期未払費用 関係会社長期借入金	579,843 1,255,929 4,000,000

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）価格その他の取引条件は、関係会社間の契約に基づき決定しております。

（注2）借入利率は市場金利を勘案して決定しております。当初借入期間は2～2.5年であり、担保は差し入れておりません。

（注3）価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して決定しております。

役員及び個人主要株主等

該当事項はありません。

第25期
（自 2019年1月1日
至 2019年12月31日）

兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出 資金	事業の内容 又は職業	議決権等の 所有（被所 有）割合	関連当事 者との関 係	取引の内容	取引金額 （千円）	科目	期末残高 （千円）
親会社 の子会 社	ゴールドマン・サックス証券株式会社	東京都港区	83,616 百万円	金融商品取引業	—	資金の調達 （注1）	営業外収益	8,125	短期貸付金 未払費用	6,000,000 550,482
親会社 の子会 社	ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限公司	東京都港区	100 百万円	資産保有等	—	費用の振替 （注2） 資産の保有等	営業外費用	127,367	—	—
親会社 の子会 社	ゴールドマン・サックス・バンク・USA	アメリカ合衆国 ニューヨーク州	8,000 百万ドル	銀行業	—	現金の保管	営業外収益	43,267	現金・預金	2,599,130
親会社 の子会 社	ゴールドマン・サックス・インターナショナル	英国 ロンドン	590 百万ドル	証券業	—	費用の振替 （注2） 資産の保有等	—	—	未払費用	280,705

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）価格その他の取引条件は、グループ会社間の契約に基づき決定しております。

（注2）価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して決定しております。

親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ホールディングス・エル・エル・シー（未上場）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（未上場）

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・ホールディングス・エル・エル・シー（未上場）

（１株当たり情報）

第24期 （自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）		第25期 （自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）	
1株当たり純資産額	2,027,647円27銭	1株当たり純資産額	2,037,331円36銭
1株当たり当期純利益金額	522,341円22銭	1株当たり当期純利益金額	477,424円33銭
損益計算書上の当期純利益	3,342,983千円	損益計算書上の当期純利益	3,055,515千円
1株当たり当期純利益の算定に用いられた普通株式に係る当期純利益	3,342,983千円	1株当たり当期純利益の算定に用いられた普通株式に係る当期純利益	3,055,515千円
差額	-	差額	-
期中平均株式数		期中平均株式数	
普通株式	6,400株	普通株式	6,400株
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載しておりません。		同左	

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記(3)(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

- (1) 委託会社に関し、定款の変更、営業譲渡および営業譲受、出資の状況その他の重要な事項は予定されておりません。
- (2) 本書提出日現在の前1年以内において、訴訟事件その他委託会社等に重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実は存在しておりません。

第 2 【その他の関係法人の概況】

1 【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託銀行

名称	資本金の額 (2018年3月末日現在)	事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

名称	取扱いコース	資本金の額 (2018年3月末日現在)	事業の内容
株式会社 千葉銀行	A,B,C,Dコース	145,069百万円	銀行業を中心としたサービスを提供しています。
株式会社 横浜銀行	A,B,C,Dコース	215,628百万円	
株式会社 静岡銀行	C,Dコース	90,845百万円	
株式会社 三重銀行	A,B,C,Dコース	15,295百万円	
株式会社 北洋銀行	A,B,C,Dコース	121,101百万円	
株式会社 東邦銀行	Dコース	23,519百万円	
池田泉州TT証券株式会社	A,B,C,Dコース	1,250百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を中心としたサービスを提供しています。
岩井コスモ証券株式会社	A,B,C,Dコース	13,500百万円	
エース証券株式会社	A,B,C,Dコース	8,831百万円	
SMB C日興証券株式会社	A,B,C,Dコース	10,000百万円	
株式会社 SBI証券	A,B,C,Dコース	48,323百万円	
ゴールドマン・サックス証券株式会社	A,B,C,Dコース	83,616百万円	
北洋証券株式会社	A,B,C,Dコース	500百万円	
とうほう証券株式会社	A,B,C,Dコース	3,000百万円	
東海東京証券株式会社	Bコース	6,000百万円	
浜銀TT証券株式会社	A,B,C,Dコース	3,307百万円	
フィデリティ証券株式会社	A,B,C,Dコース	8,558百万円（注）	
松井証券株式会社	B,C,Dコース	11,945百万円	
楽天証券株式会社	A,B,C,Dコース	7,495百万円	
ワイエム証券株式会社	A,B,C,Dコース	1,270百万円	

（注）2019年1月23日現在

2 【関係業務の概要】

(1) 受託銀行

本ファンドの受託者として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

(2) 販売会社

本ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

3 【資本関係】

(1) 受託銀行

該当事項はありません。

(2) 販売会社

ゴールドマン・サックス証券株式会社および委託会社は、いずれもザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクの子会社です。その他は該当事項はありません。

第3【参考情報】

当計算期間において提出した書類は以下のとおりです。

2019年8月28日	臨時報告書
2019年10月23日	有価証券報告書
2019年10月23日	有価証券届出書
2019年11月28日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2020年2月28日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	佐々木 貴司
--------------------	-------	--------

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山口 健志
--------------------	-------	-------

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の2019年1月1日から2019年12月31日までの第25期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の2019年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注1）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

（注2）XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2020年2月19日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 貴司
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 山口 健志
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているGS債券戦略ファンド Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)の2019年7月24日から2020年1月23日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、GS債券戦略ファンド Aコース(毎月決算型、為替ヘッジあり)の2020年1月23日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2020年2月19日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 貴司
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 山口 健志
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているGS債券戦略ファンド Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)の2019年7月24日から2020年1月23日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、GS債券戦略ファンド Bコース(毎月決算型、為替ヘッジなし)の2020年1月23日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2020年2月19日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 貴司
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 山口 健志
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているGS債券戦略ファンドCコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)の2019年7月24日から2020年1月23日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、GS債券戦略ファンドCコース(年2回決算型、為替ヘッジあり)の2020年1月23日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2020年2月19日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士 佐々木 貴司
--------------------	--------------

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士 山口 健志
--------------------	-------------

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているGS債券戦略ファンドDコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)の2019年7月24日から2020年1月23日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、GS債券戦略ファンドDコース(年2回決算型、為替ヘッジなし)の2020年1月23日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) X B R L データは監査の対象には含まれていません。