

【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】	2021年10月22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16特定期間（自 2021年1月26日 至 2021年7月26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16期（自 2021年1月26日 至 2021年7月26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	MM F MR F E T F	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）	T O P I X	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、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、各コース金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。

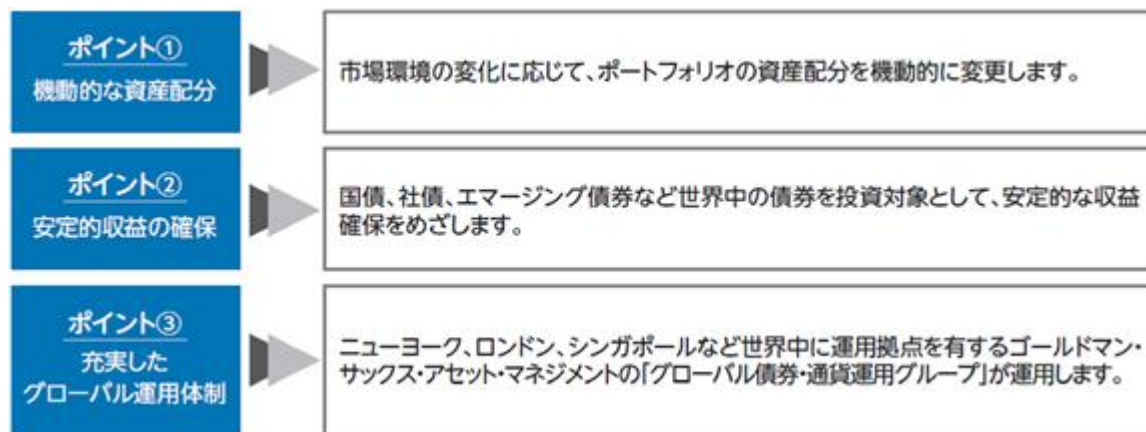
^{*} 為替ヘッジにはヘッジ・コストがかかります。なお、本ファンドではアクティブな通貨運用を行うため、一定の為替変動リスクが伴います。

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部門を「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 >



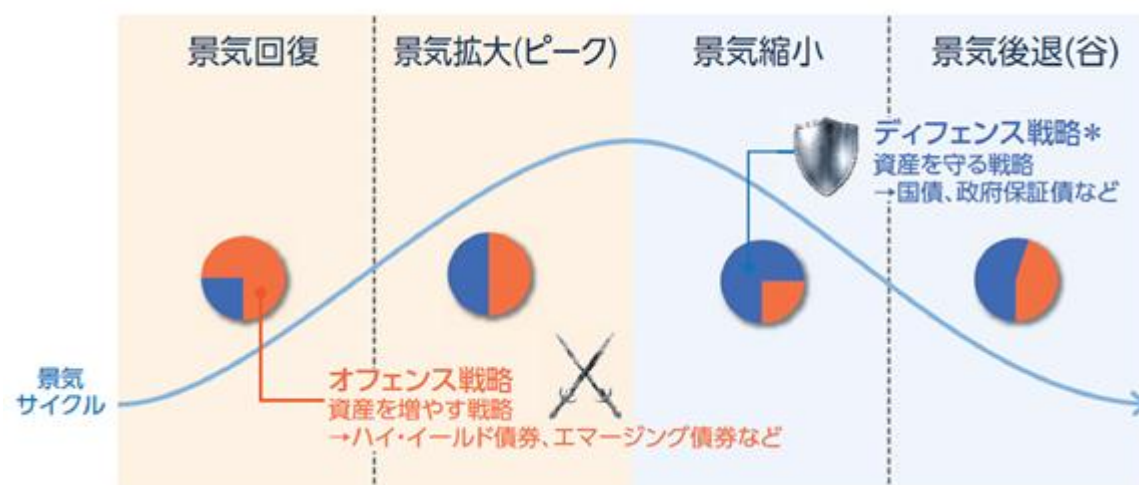
市況動向や資金動向その他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

< 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

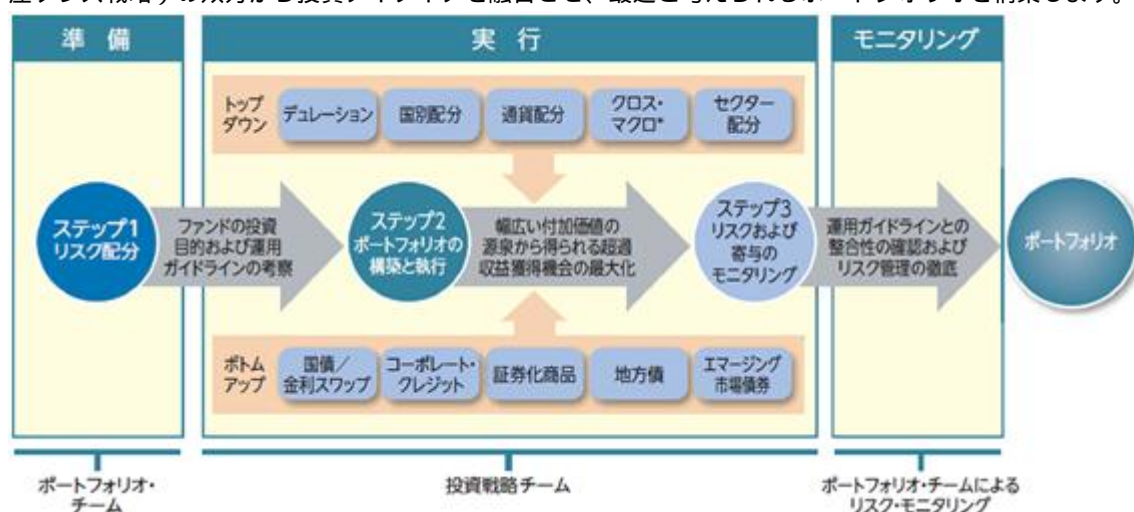


*ディフェンス戦略とは、元本保証を目的とした戦略ではありません。ディフェンス戦略においても値動きのある有価証券等に投資するため、基準価額の下落により損失を被ることがあります。

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】

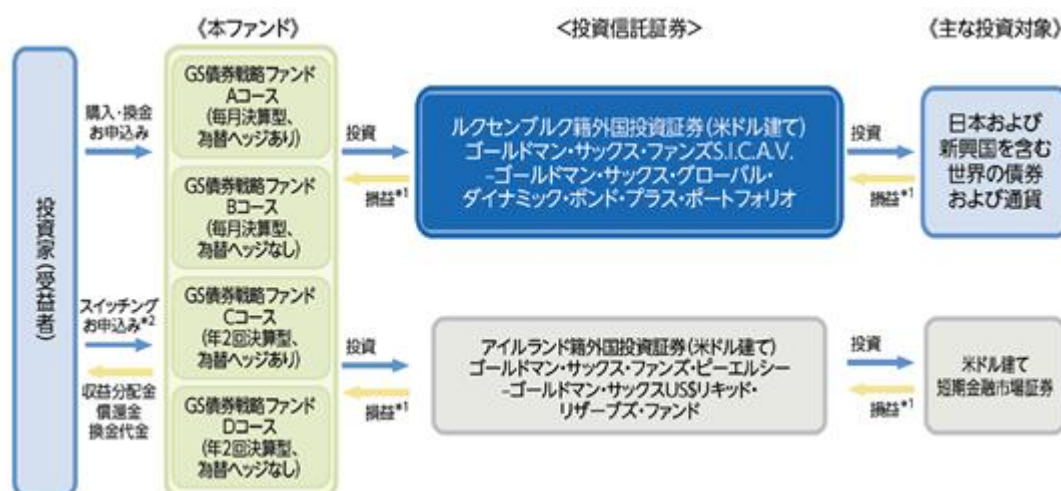
2013年9月30日 本ファンドの信託設定日であり、同日より運用を開始しました。

2021年10月23日 本ファンドの信託期間を「2024年1月23日まで」から「2029年1月23日まで」に変更します。

(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・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ」の組入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。））

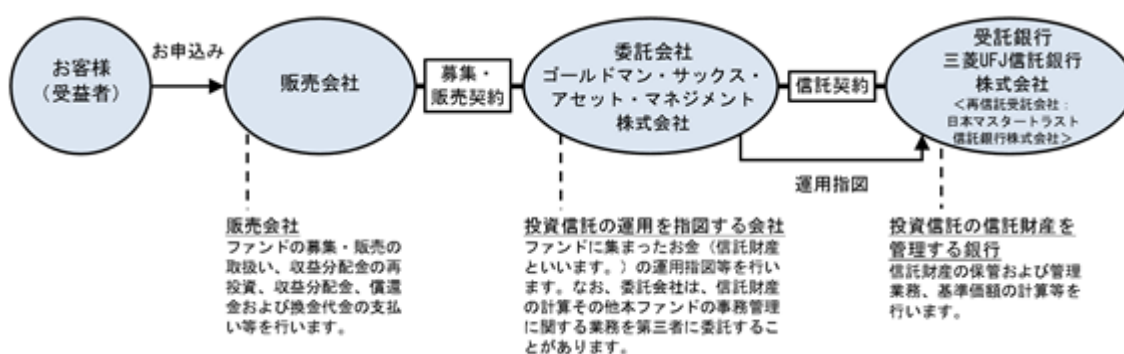
本ファンドの受託者として、委託会社との間の信託契約に基づき、信託財産の保管および管理業務、基準価額の計算等を行います。

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部門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、2021年6月末現在、グループ全体で2兆930億米ドル（約231兆円^{*}）の資産を運用しています。

^{*}米ドルの円貨換算は便宜上、2021年6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＝110.58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・ダイナミック・ボンド・プラス・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・ダイナミック・ボンド・プラス・ポートフォリオ 2021年10月に「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」から上記に名称変更しました。
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 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、日々の流出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、資金の流出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出入の動向が、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）

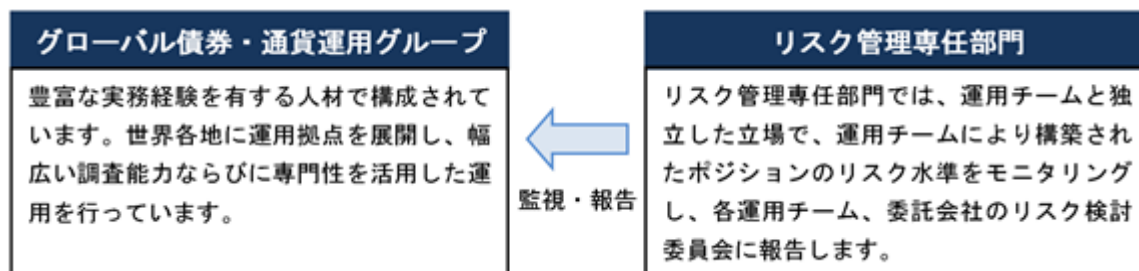
ファンド名	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US \$ リキッド・リザーブズ・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国投資証券（米ドル建て）
投資目的	元本と流動性を確保しつつ、最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。
運用の基本方針等	主に米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ最大限の収益を追求します。 高格付証券として適格であり、また格付けのない場合には高格付証券と同等の信用度を有すると投資顧問会社がみなす広範な証券に投資します。 原則として購入時において満期まで397日以下の証券、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、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。

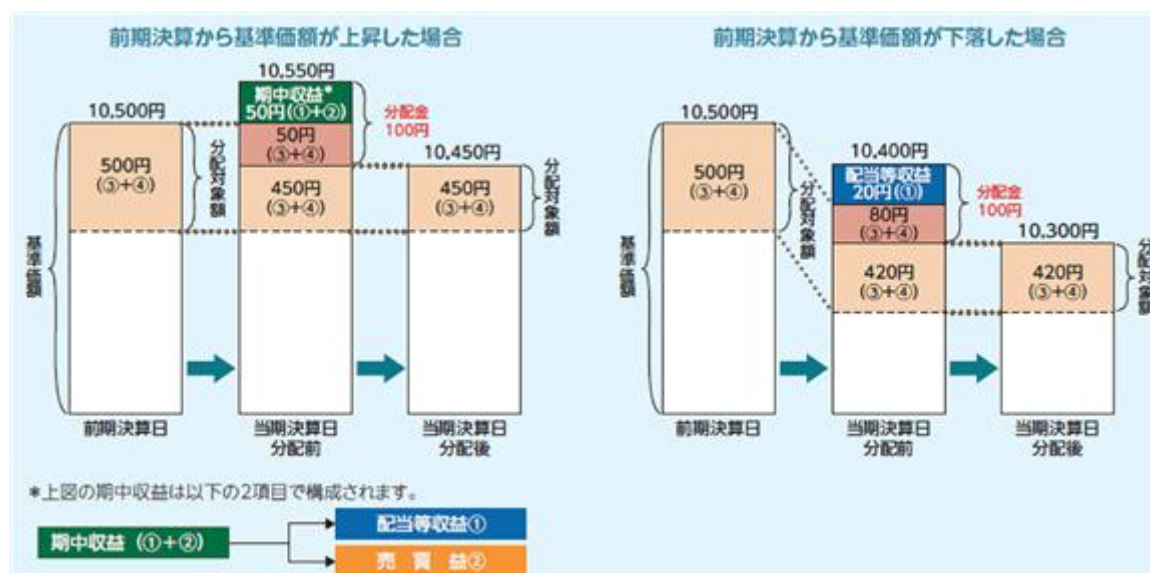
投資信託で分配金が支払われるイメージ



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

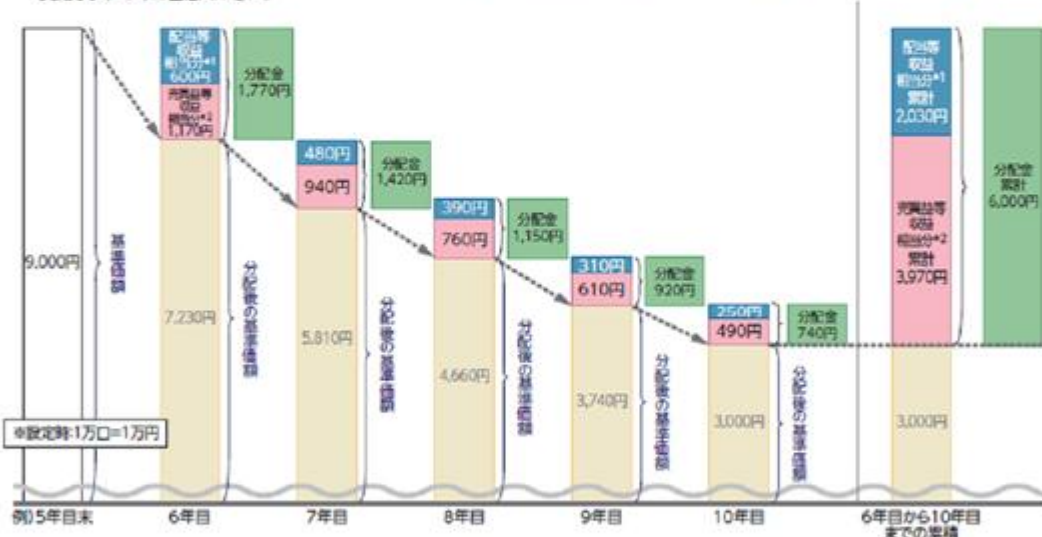
① 配当等収益を中心に分配する場合 ※年間のリターン(税引前分配込み)が0%と仮定

※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、空売りおよび借入れ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。

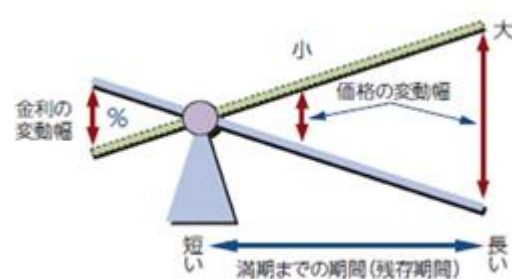
(a) 元本変動リスク

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可能性があります。

(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、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、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。）に該当するか否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、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な 資産クラスとの騰落率の比較

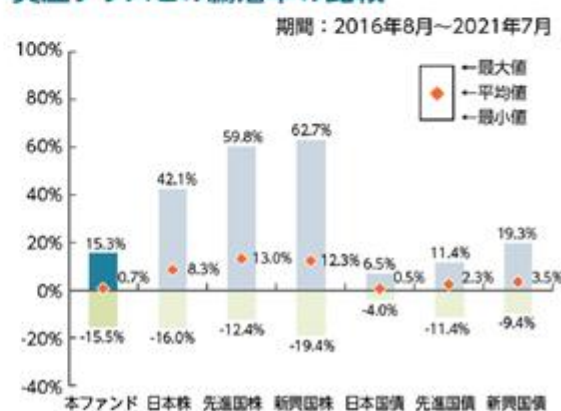


Bコース

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な 資産クラスとの騰落率の比較

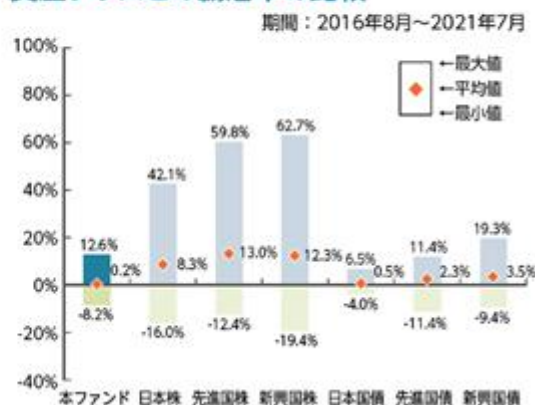


Cコース

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な 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	役務の内容	配 分
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	年率0.825% (税抜0.75%)
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	年率0.825% (税抜0.75%)
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	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ま
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）>

（2021年 7 月30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	658,919,203	95.83
	アイルランド	15,820,166	2.30
小 計	—	674,739,369	98.13
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	12,882,891	1.87
合計（純資産総額）	—	687,622,260	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）>

（2021年 7 月30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	8,226,961,879	96.33
	アイルランド	227,979,877	2.67
小 計	—	8,454,941,756	99.00
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	85,090,530	1.00
合計（純資産総額）	—	8,540,032,286	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）>

（2021年 7 月30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	277,407,303	95.72
	アイルランド	6,136,899	2.12
小 計	—	283,544,202	97.84
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	6,263,635	2.16
合計（純資産総額）	—	289,807,837	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） >

(2021年7月30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	1,391,338,666	96.49
	アイルランド	38,160,273	2.65
小 計	—	1,429,498,939	99.14
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	12,452,070	0.86
合計（純資産総額）	—	1,441,951,009	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） >

(2021年7月30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	138,505.79	4,756.24	658,767,553	4,757.34	658,919,203	95.83
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	13.423	1,178,577.66	15,820,048	1,178,586.45	15,820,166	2.30

業種別及び種類別投資比率

(2021年7月30日現在)

種類	投資比率 (%)
投資証券	98.13
合計	98.13

(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） >

(2021年7月30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	1,729,319.539	4,756.24	8,225,068,448	4,757.34	8,226,961,879	96.33
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	193.435	1,178,577.72	227,978,182	1,178,586.48	227,979,877	2.67

業種別及び種類別投資比率

(2021年7月30日現在)

種類	投資比率（%）
投資証券	99.00
合計	99.00

(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） >

(2021年7月30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	58,311.425	4,756.24	277,343,458	4,757.34	277,407,303	95.72
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	5.207	1,178,577.49	6,136,853	1,178,586.32	6,136,899	2.12

業種別及び種類別投資比率

(2021年7月30日現在)

種類	投資比率（%）
投資証券	97.84
合計	97.84

(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） >

(2021年7月30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	292,461.443	4,756.24	1,391,018,451	4,757.34	1,391,338,666	96.49
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	32.378	1,178,577.70	38,159,989	1,178,586.47	38,160,273	2.65

業種別及び種類別投資比率

(2021年7月30日現在)

種類	投資比率 (%)
投資証券	99.14
合計	99.14

(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）>
（2021年7月30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）>
（2021年7月30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）>
（2021年7月30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）>
（2021年7月30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）>
（2021年7月30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）>
（2021年7月30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）>
（2021年7月30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）>
（2021年7月30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） >

2021年 7 月30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
第14特定期間末 (2020年 7 月27日)	778	781	0.7086	0.7106
第15特定期間末 (2021年 1 月25日)	756	758	0.7241	0.7261
第16特定期間末 (2021年 7 月26日)	687	689	0.6942	0.6962
2020年 7 月末日	779	-	0.7091	-
8 月末日	784	-	0.7149	-
9 月末日	773	-	0.7117	-
10月末日	768	-	0.7102	-
11月末日	778	-	0.7235	-
12月末日	769	-	0.7268	-
2021年 1 月末日	752	-	0.7242	-
2 月末日	729	-	0.7046	-
3 月末日	727	-	0.6982	-
4 月末日	726	-	0.7006	-
5 月末日	720	-	0.6996	-
6 月末日	697	-	0.6964	-
7 月末日	687	-	0.6941	-

(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） >

2021年7月30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
第14特定期間末（2020年7月27日）	10,236	10,295	0.6859	0.6899
第15特定期間末（2021年1月25日）	9,416	9,472	0.6775	0.6815
第16特定期間末（2021年7月26日）	8,624	8,675	0.6800	0.6840
2020年7月末日	10,110	-	0.6785	-
8月末日	10,159	-	0.6873	-
9月末日	10,055	-	0.6853	-
10月末日	9,753	-	0.6742	-
11月末日	9,755	-	0.6804	-
12月末日	9,535	-	0.6796	-
2021年1月末日	9,470	-	0.6818	-
2月末日	9,114	-	0.6726	-
3月末日	9,300	-	0.6925	-
4月末日	9,039	-	0.6820	-
5月末日	8,961	-	0.6843	-
6月末日	8,818	-	0.6843	-
7月末日	8,540	-	0.6737	-

(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） >

2021年7月30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
第14計算期間末（2020年7月27日）	460	460	0.9607	0.9607
第15計算期間末（2021年1月25日）	306	306	0.9983	0.9983
第16計算期間末（2021年7月26日）	289	289	0.9735	0.9735
2020年7月末日	460	-	0.9613	-
8月末日	463	-	0.9720	-
9月末日	458	-	0.9703	-
10月末日	309	-	0.9708	-
11月末日	307	-	0.9919	-
12月末日	305	-	0.9994	-
2021年1月末日	304	-	0.9985	-
2月末日	295	-	0.9741	-
3月末日	293	-	0.9680	-
4月末日	292	-	0.9741	-
5月末日	292	-	0.9754	-
6月末日	291	-	0.9738	-
7月末日	289	-	0.9734	-

(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） >

2021年7月30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
第14計算期間末（2020年7月27日）	1,968	1,968	1.1447	1.1447
第15計算期間末（2021年1月25日）	1,568	1,568	1.1711	1.1711
第16計算期間末（2021年7月26日）	1,456	1,456	1.2177	1.2177
2020年7月末日	1,942	-	1.1324	-
8月末日	1,980	-	1.1537	-
9月末日	1,949	-	1.1570	-
10月末日	1,611	-	1.1449	-
11月末日	1,625	-	1.1623	-
12月末日	1,610	-	1.1678	-
2021年1月末日	1,577	-	1.1785	-
2月末日	1,541	-	1.1693	-
3月末日	1,567	-	1.2111	-
4月末日	1,472	-	1.1996	-
5月末日	1,470	-	1.2109	-
6月末日	1,466	-	1.2182	-
7月末日	1,441	-	1.2062	-

(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
第14特定期間	2020年1月24日～2020年7月27日	0.0120
第15特定期間	2020年7月28日～2021年1月25日	0.0120
第16特定期間	2021年1月26日～2021年7月26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
第14特定期間	2020年1月24日～2020年7月27日	0.0240
第15特定期間	2020年7月28日～2021年1月25日	0.0240
第16特定期間	2021年1月26日～2021年7月26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
第14計算期間	2020年1月24日～2020年7月27日	0.0000
第15計算期間	2020年7月28日～2021年1月25日	0.0000
第16計算期間	2021年1月26日～2021年7月26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
第14計算期間	2020年1月24日～2020年7月27日	0.0000
第15計算期間	2020年7月28日～2021年1月25日	0.0000
第16計算期間	2021年1月26日～2021年7月26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
第14特定期間	2020年 1 月24日～2020年 7 月27日	1.8
第15特定期間	2020年 7 月28日～2021年 1 月25日	3.9
第16特定期間	2021年 1 月26日～2021年 7 月26日	2.5

< 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
第14特定期間	2020年 1 月24日～2020年 7 月27日	1.1
第15特定期間	2020年 7 月28日～2021年 1 月25日	2.3
第16特定期間	2021年 1 月26日～2021年 7 月26日	3.9

< 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
第14計算期間	2020年 1 月24日～2020年 7 月27日	2.0
第15計算期間	2020年 7 月28日～2021年 1 月25日	3.9
第16計算期間	2021年 1 月26日～2021年 7 月26日	2.5

< 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
第14計算期間	2020年1月24日～2020年7月27日	1.0
第15計算期間	2020年7月28日～2021年1月25日	2.3
第16計算期間	2021年1月26日～2021年7月26日	4.0

（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
第14特定期間	2020年１月24日～2020年７月27日	13,088,680	148,884,955	1,099,089,195
第15特定期間	2020年７月28日～2021年１月25日	3,790,537	57,767,894	1,045,111,838
第16特定期間	2021年１月26日～2021年７月26日	15,106,906	69,693,169	990,525,575

（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
第14特定期間	2020年1月24日～2020年7月27日	177,152,938	1,020,380,674	14,923,133,849
第15特定期間	2020年7月28日～2021年1月25日	175,724,150	1,200,711,429	13,898,146,570
第16特定期間	2021年1月26日～2021年7月26日	155,958,062	1,370,895,557	12,683,209,075

（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
第14計算期間	2020年1月24日～2020年7月27日	1,562,116	76,023,295	479,489,220
第15計算期間	2020年7月28日～2021年1月25日	2,996,354	175,021,632	307,463,942
第16計算期間	2021年1月26日～2021年7月26日	1,078,016	10,816,448	297,725,510

（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
第14計算期間	2020年1月24日～2020年7月27日	5,844,224	129,588,736	1,719,360,211
第15計算期間	2020年7月28日～2021年1月25日	5,001,573	384,853,848	1,339,507,936
第16計算期間	2021年1月26日～2021年7月26日	4,161,032	147,290,861	1,196,378,107

（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。

2021年7月30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)～2021年7月30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	6,941円
純資産総額	6.9億円

期間別騰落率(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	-0.04%
3ヵ月	-0.07%
6ヵ月	-2.50%
1年	1.25%
3年	3.02%
5年	0.44%
設定来	-2.69%

分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算日	20/8/24	20/9/23	20/10/23	20/11/24	20/12/23	21/1/25	21/2/24	21/3/23	21/4/23	21/5/24	21/6/23	21/7/26	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	2,800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	日本国債	2021/8/10	国債	A+/A1	0.000%	9.5%
2	日本国債	2021/10/11	国債	A+/A1	0.000%	6.8%
3	アメリカ国債	2028/7/31	国債	AA+/Aaa	1.000%	6.0%
4	ジニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	4.500%	3.9%
5	ファニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	4.500%	1.8%
6	ファニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	5.000%	1.7%
7	SLM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Ba1	0.185%	1.6%
8	SLM STUDENT LOAN TRUST	2032/12/15	ABS	AA/Baa3	0.229%	1.4%
9	ジニーメイ	2048/12/20	MBS	AA+/Aaa	5.000%	0.9%
10	SLM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Ba3	1.775%	0.8%

(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	3.15%
デュレーション	-0.65年
平均格付け*2	BBB+
銘柄数	582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、2021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。

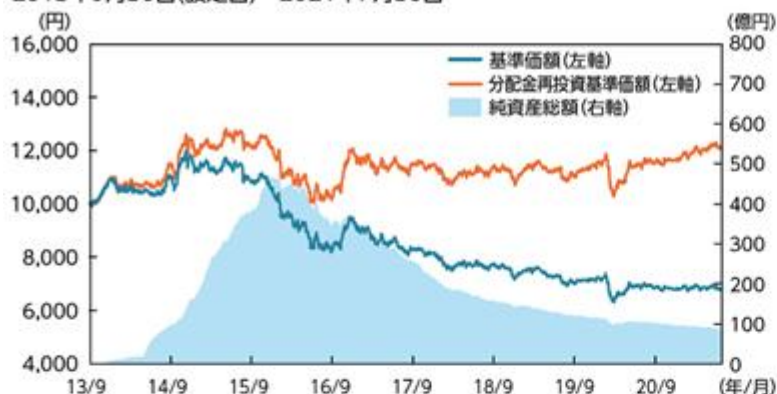
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2021年7月30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)～2021年7月30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	6,737円
純資産総額	85.4億円

期間別騰落率（分配金再投資）

期間	ファンド
1ヵ月	-0.97%
3ヵ月	0.53%
6ヵ月	2.36%
1年	6.53%
3年	7.20%
5年	15.20%
設定来	20.62%

分配の推移（1万口当たり、税引前）

決算日	20/8/24	20/9/23	20/10/23	20/11/24	20/12/23	21/1/25	21/2/24	21/3/23	21/4/23	21/5/24	21/6/23	21/7/26	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	5,040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	日本国債	2021/8/10	国債	A+/A1	0.000%	9.5%
2	日本国債	2021/10/11	国債	A+/A1	0.000%	6.8%
3	アメリカ国債	2028/7/31	国債	AA+/Aaa	1.000%	6.0%
4	ジニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	4.500%	4.0%
5	ファニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	4.500%	1.8%
6	ファニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	5.000%	1.7%
7	SLM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Ba1	0.185%	1.6%
8	SLM STUDENT LOAN TRUST	2032/12/15	ABS	AA/Baa3	0.229%	1.4%
9	ジニーメイ	2048/12/20	MBS	AA+/Aaa	5.000%	0.9%
10	SLM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Ba3	1.775%	0.9%

(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	3.15%
デュレーション	-0.65年
平均格付け*2	BBB+
銘柄数	582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、2021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。

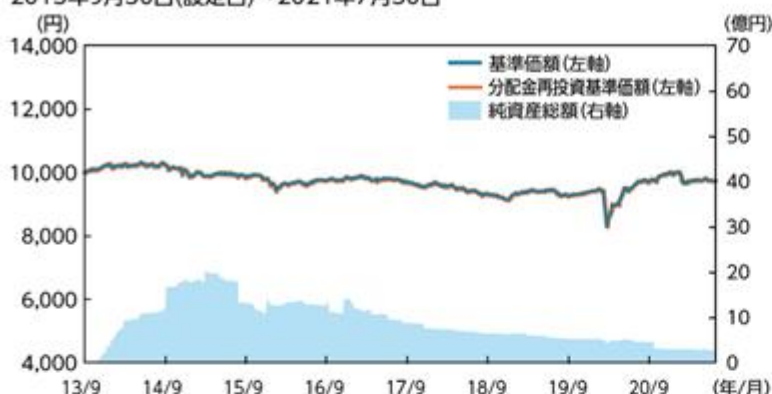
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2021年7月30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)～2021年7月30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	9,734円
純資産総額	2.9億円

期間別騰落率(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	-0.04%
3ヵ月	-0.07%
6ヵ月	-2.51%
1年	1.26%
3年	3.14%
5年	0.55%
設定来	-2.66%

分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算日	19/7/23	20/1/23	20/7/27	21/1/25	21/7/26	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	日本国債	2021/8/10	国債	A+/A1	0.000%	9.5%
2	日本国債	2021/10/11	国債	A+/A1	0.000%	6.8%
3	アメリカ国債	2028/7/31	国債	AA+/Aaa	1.000%	5.9%
4	ジニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	4.500%	3.9%
5	ファニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	4.500%	1.8%
6	ファニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	5.000%	1.7%
7	SLM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Ba1	0.185%	1.6%
8	SLM STUDENT LOAN TRUST	2032/12/15	ABS	AA/Baa3	0.229%	1.4%
9	ジニーメイ	2048/12/20	MBS	AA+/Aaa	5.000%	0.9%
10	SLM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Ba3	1.775%	0.8%

(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	3.15%
デュレーション	-0.65年
平均格付け ^{*2}	BBB+
銘柄数	582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、2021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。

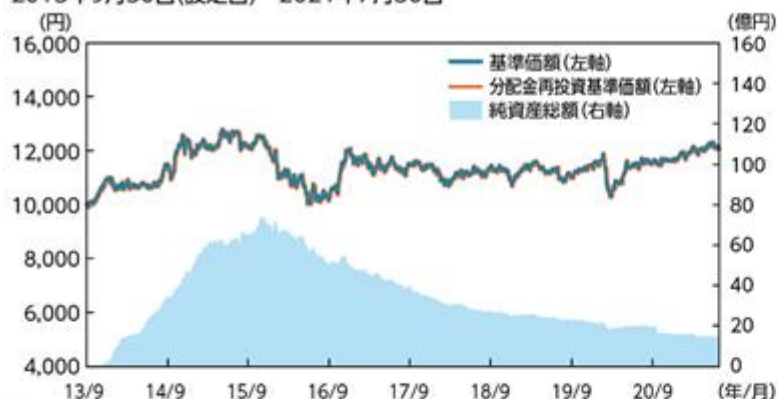
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2021年7月30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)～2021年7月30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	12,062円
純資産総額	14.4億円

期間別騰落率（分配金再投資）

期間	ファンド
1ヵ月	-0.99%
3ヵ月	0.55%
6ヵ月	2.35%
1年	6.52%
3年	7.21%
5年	15.32%
設定来	20.62%

分配の推移（1万口当たり、税引前）

決算日	19/7/23	20/1/23	20/7/27	21/1/25	21/7/26	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	日本国債	2021/8/10	国債	A+/A1	0.000%	9.5%
2	日本国債	2021/10/11	国債	A+/A1	0.000%	6.8%
3	アメリカ国債	2028/7/31	国債	AA+/Aaa	1.000%	6.0%
4	ジニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	4.500%	4.0%
5	ファニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	4.500%	1.8%
6	ファニーメイ	2051/8/1	MBS	AA+/Aaa	5.000%	1.7%
7	SLM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Ba1	0.185%	1.6%
8	SLM STUDENT LOAN TRUST	2032/12/15	ABS	AA/Baa3	0.229%	1.4%
9	ジニーメイ	2048/12/20	MBS	AA+/Aaa	5.000%	0.9%
10	SLM STUDENT LOAN TRUST	2022/7/25	ABS	B/Ba3	1.775%	0.9%

(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	3.15%
デュレーション	-0.65年
平均格付け*2	BBB+
銘柄数	582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、2021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、2029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。

（注）2021年10月23日付で本ファンドの信託期間を５年間延長し、信託期間の終了日を2024年１月23日から2029年１月23日に変更します。

（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（の変更事項にあっ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、併合の事項にあっ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っても、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) 委託会社のみ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（2021年1月26日から2021年7月26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16期計算期間（2021年1月26日から2021年7月26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 (2021年1月25日現在)	当期 (2021年7月26日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	16,669,939	16,118,735
投資証券	749,222,480	681,056,840
派生商品評価勘定	1,250	-
未収入金	1,751,704	-
流動資産合計	767,645,373	697,175,575
資産合計	767,645,373	697,175,575
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	471,804	102,090
未払金	5,192,000	2,987,699
未払収益分配金	2,090,223	1,981,051
未払解約金	1,935,855	3,366,133
未払受託者報酬	19,001	17,317
未払委託者報酬	1,140,095	1,039,095
未払利息	39	38
その他未払費用	34,498	31,437
流動負債合計	10,883,515	9,524,860
負債合計	10,883,515	9,524,860
純資産の部		
元本等		
元本	1,045,111,838	990,525,575
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	288,349,980	302,874,860
（分配準備積立金）	335,096,921	347,816,573
元本等合計	756,761,858	687,650,715
純資産合計	756,761,858	687,650,715
負債純資産合計	767,645,373	697,175,575

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	当期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26日
営業収益		
受取配当金	58,028,614	54,968,096
受取利息	25	3
有価証券売買等損益	19,470,848	66,003,485
為替差損益	2,128,532	1,129,723
営業収益合計	36,429,259	12,165,109
営業費用		
支払利息	4,587	4,647
受託者報酬	106,356	99,505
委託者報酬	6,381,119	5,970,457
その他費用	202,195	186,614
営業費用合計	6,694,257	6,261,223
営業利益又は営業損失（ ）	29,735,002	18,426,332
経常利益又は経常損失（ ）	29,735,002	18,426,332
当期純利益又は当期純損失（ ）	29,735,002	18,426,332
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（ ）	134,345	10,482
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	320,249,289	288,349,980
剰余金増加額又は欠損金減少額	16,267,101	20,730,927
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	16,267,101	20,730,927
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,077,198	4,504,709
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,077,198	4,504,709
分配金	12,891,251	12,335,248
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	288,349,980	302,874,860

(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 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	当期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26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取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礎となる事項	(1) 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。 (2) 特定期間の取扱い 2020年 7 月23日から 7 月26日までが休業日のため、当特定期間期首は2020年 7 月28日としております。また、2021年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当特定期間末日は2021年 1 月25日としております。	(1) 外貨建取引等の処理基準 同左 (2) 特定期間の取扱い 2021年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当特定期間期首は2021年 1 月26日としております。また、2021年 7 月23日から 7 月25日までが休業日のため、当特定期間末日は2021年 7 月26日としております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

当期（2021年 7 月26日現在）

当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当特定期間の翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	前期 (2021年 1 月25日現在)	当期 (2021年 7 月26日現在)
1 . 元本の推移		
期首元本額	1,099,089,195円	1,045,111,838円
期中追加設定元本額	3,790,537円	15,106,906円
期中一部解約元本額	57,767,894円	69,693,169円
2 . 受益権の総数	1,045,111,838口	990,525,575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288,349,980円です。	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は302,874,860円です。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	当期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26日
分配金の計算過程		
	2020年 7 月28日から 2020年 8 月24日までの計算期間	2021年 1 月26日から 2021年 2 月24日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	8,455,977円	8,677,993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	58,271,042円	56,177,740円
分配準備積立金額	313,060,466円	331,358,116円
本ファンドの分配対象収益額	379,787,485円	396,213,849円
本ファンドの期末残存口数	1,096,179,070口	1,034,310,593口
10,000口当たり収益分配対象額	3,464円	3,830円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,192,358円	2,068,621円
	2020年 8 月25日から 2020年 9 月23日までの計算期間	2021年 2 月25日から 2021年 3 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	8,636,132円	8,591,509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	57,912,248円	60,419,544円
分配準備積立金額	316,234,028円	336,877,800円
本ファンドの分配対象収益額	382,782,408円	405,888,853円
本ファンドの期末残存口数	1,086,166,591口	1,042,581,909口
10,000口当たり収益分配対象額	3,524円	3,893円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,172,333円	2,085,163円
	2020年 9 月24日から 2020年10月23日までの計算期間	2021年 3 月24日から 2021年 4 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	8,749,486円	8,067,370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	57,992,351円	60,296,442円
分配準備積立金額	321,660,103円	341,390,667円
本ファンドの分配対象収益額	388,401,940円	409,754,479円
本ファンドの期末残存口数	1,083,433,293口	1,037,116,957口
10,000口当たり収益分配対象額	3,584円	3,950円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,166,866円	2,074,233円

区分	前期 自 2020年7月28日 至 2021年1月25日	当期 自 2021年1月26日 至 2021年7月26日
	2020年10月24日から 2020年11月24日までの計算期間	2021年4月24日から 2021年5月24日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	8,816,893円	7,919,094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	57,807,491円	60,347,935円
分配準備積立金額	325,934,102円	346,350,556円
本ファンドの分配対象収益額	392,558,486円	414,617,585円
本ファンドの期末残存口数	1,076,438,697口	1,034,618,991口
10,000口当たり収益分配対象額	3,646円	4,007円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,152,877円	2,069,237円
	2020年11月25日から 2020年12月23日までの計算期間	2021年5月25日から 2021年6月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	8,368,792円	7,937,397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	57,023,002円	60,247,942円
分配準備積立金額	326,803,184円	349,849,425円
本ファンドの分配対象収益額	392,194,978円	418,034,764円
本ファンドの期末残存口数	1,058,297,131口	1,028,471,750口
10,000口当たり収益分配対象額	3,705円	4,064円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,116,594円	2,056,943円
	2020年12月24日から 2021年1月25日までの計算期間	2021年6月24日から 2021年7月26日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	8,454,353円	7,417,366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	56,485,990円	58,249,462円
分配準備積立金額	328,732,791円	342,380,258円
本ファンドの分配対象収益額	393,673,134円	408,047,086円
本ファンドの期末残存口数	1,045,111,838口	990,525,575口
10,000口当たり収益分配対象額	3,766円	4,119円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	2,090,223円	1,981,051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 2020年 7月28日 至 2021年 1月25日	当期 自 2021年 1月26日 至 2021年 7月26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 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	当期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26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 （2021年 1 月25日現在）	当期 （2021年 7 月26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	6,353,253	7,838,169
合計	6,353,253	7,838,169

（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（2021年1月25日現在）				当期（2021年7月26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								
	買建								
	米ドル	5,190,250	-	5,191,500	1,250	-	-	-	-
	売建								
	米ドル	748,964,196	-	749,436,000	471,804	679,488,900	-	679,590,990	102,090
合計		754,154,446	-	754,627,500	470,554	679,488,900	-	679,590,990	102,090

（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 (2021年1月25日現在)	当期 (2021年7月26日現在)
1口当たり純資産額	0.7241円	0.6942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	138,505.79	6,016,691.51	
		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	13.423	144,488.52	
小計				6,161,180.03	
				(681,056,840)	
合計				681,056,840	
				(681,056,840)	

（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 (2021年1月25日現在)	当期 (2021年7月26日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	240,763,508	178,434,272
投資証券	9,280,274,451	8,534,110,645
流動資産合計	9,521,037,959	8,712,544,917
資産合計	9,521,037,959	8,712,544,917
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	55,592,586	50,732,836
未払解約金	34,328,462	23,306,761
未払受託者報酬	236,059	217,566
未払委託者報酬	14,163,777	13,053,948
未払利息	567	422
その他未払費用	197,340	234,348
流動負債合計	104,518,791	87,545,881
負債合計	104,518,791	87,545,881
純資産の部		
元本等		
元本	13,898,146,570	12,683,209,075
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	4,481,627,402	4,058,210,039
（分配準備積立金）	2,558,648,071	2,591,662,884
元本等合計	9,416,519,168	8,624,999,036
純資産合計	9,416,519,168	8,624,999,036
負債純資産合計	9,521,037,959	8,712,544,917

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	当期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26日
営業収益		
受取配当金	744,732,998	684,446,555
受取利息	351	68
有価証券売買等損益	247,451,722	818,894,489
為替差損益	186,499,778	568,966,788
営業収益合計	310,781,849	434,518,922
営業費用		
支払利息	62,826	52,523
受託者報酬	1,358,775	1,245,579
委託者報酬	81,526,888	74,734,433
その他費用	1,002,142	1,202,985
営業費用合計	83,950,631	77,235,520
営業利益又は営業損失（ ）	226,831,218	357,283,402
経常利益又は経常損失（ ）	226,831,218	357,283,402
当期純利益又は当期純損失（ ）	226,831,218	357,283,402
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（ ）	2,070,744	8,144,658
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	4,687,047,677	4,481,627,402
剰余金増加額又は欠損金減少額	381,381,125	440,131,228
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	381,381,125	440,131,228
剰余金減少額又は欠損金増加額	55,714,035	50,005,360
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	55,714,035	50,005,360
分配金	345,007,289	315,847,249
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	4,481,627,402	4,058,210,039

(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 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	当期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26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取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礎となる事項	(1) 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。 (2) 特定期間の取扱い 2020年 7 月23日から 7 月26日までが休業日のため、当特定期間期首は2020年 7 月28日としております。また、2021年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当特定期間末日は2021年 1 月25日としております。	(1) 外貨建取引等の処理基準 同左 (2) 特定期間の取扱い 2021年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当特定期間期首は2021年 1 月26日としております。また、2021年 7 月23日から 7 月25日までが休業日のため、当特定期間末日は2021年 7 月26日としております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

当期（2021年 7 月26日現在）

当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当特定期間の翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	前期 (2021年1月25日現在)	当期 (2021年7月26日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	14,923,133,849円	13,898,146,570円
期中追加設定元本額	175,724,150円	155,958,062円
期中一部解約元本額	1,200,711,429円	1,370,895,557円
2. 受益権の総数	13,898,146,570口	12,683,209,075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4,481,627,402円です。	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は4,058,210,039円です。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	当期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26日
分配金の計算過程		
	2020年 7 月28日から 2020年 8 月24日までの計算期間	2021年 1 月26日から 2021年 2 月24日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	113,363,923円	105,769,981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	2,729,648,216円	2,537,808,852円
分配準備積立金額	2,420,848,872円	2,496,360,967円
本ファンドの分配対象収益額	5,263,861,011円	5,139,939,800円
本ファンドの期末残存口数	14,778,314,434口	13,585,567,623口
10,000口当たり収益分配対象額	3,561円	3,783円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	59,113,257円	54,342,270円
	2020年 8 月25日から 2020年 9 月23日までの計算期間	2021年 2 月25日から 2021年 3 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	111,578,940円	111,427,695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	2,717,055,084円	2,520,906,776円
分配準備積立金額	2,454,646,691円	2,520,466,377円
本ファンドの分配対象収益額	5,283,280,715円	5,152,800,848円
本ファンドの期末残存口数	14,684,482,789口	13,467,423,266口
10,000口当たり収益分配対象額	3,597円	3,826円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	58,737,931円	53,869,693円
	2020年 9 月24日から 2020年10月23日までの計算期間	2021年 3 月24日から 2021年 4 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	113,024,521円	102,046,739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	2,690,016,667円	2,485,661,408円
分配準備積立金額	2,473,327,354円	2,531,996,448円
本ファンドの分配対象収益額	5,276,368,542円	5,119,704,595円
本ファンドの期末残存口数	14,512,466,661口	13,252,760,254口
10,000口当たり収益分配対象額	3,635円	3,863円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	58,049,866円	53,011,041円

区分	前期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	当期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26日
	2020年10月24日から 2020年11月24日までの計算期間	2021年 4 月24日から 2021年 5 月24日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	112,544,522円	98,157,876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	2,663,539,830円	2,461,846,223円
分配準備積立金額	2,493,792,533円	2,545,824,365円
本ファンドの分配対象収益額	5,269,876,885円	5,105,828,464円
本ファンドの期末残存口数	14,342,861,221口	13,098,367,769口
10,000口当たり収益分配対象額	3,674円	3,898円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	57,371,444円	52,393,471円
	2020年11月25日から 2020年12月23日までの計算期間	2021年 5 月25日から 2021年 6 月23日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	105,822,086円	101,691,920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	2,611,374,262円	2,424,576,849円
分配準備積立金額	2,489,449,498円	2,542,482,992円
本ファンドの分配対象収益額	5,206,645,846円	5,068,751,761円
本ファンドの期末残存口数	14,035,551,474口	12,874,484,523口
10,000口当たり収益分配対象額	3,709円	3,937円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	56,142,205円	51,497,938円
	2020年12月24日から 2021年 1 月25日までの計算期間	2021年 6 月24日から 2021年 7 月26日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	105,490,581円	93,045,138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	2,591,354,171円	2,393,364,758円
分配準備積立金額	2,508,750,076円	2,549,350,582円
本ファンドの分配対象収益額	5,205,594,828円	5,035,760,478円
本ファンドの期末残存口数	13,898,146,570口	12,683,209,075口
10,000口当たり収益分配対象額	3,745円	3,970円
10,000口当たり分配金額	40円	40円
収益分配金金額	55,592,586円	50,732,836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 2020年 7月28日 至 2021年 1月25日	当期 自 2021年 1月26日 至 2021年 7月26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	前期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	当期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26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 (2021年 1 月25日現在)	当期 (2021年 7 月26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	79,307,438	97,861,768
合計	79,307,438	97,861,768

（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 (2021年1月25日現在)	当期 (2021年7月26日現在)
1口当たり純資産額	0.6775円	0.6800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	1,729,319.539	75,121,640.77	
		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	193.435	2,082,182.69	
小計				77,203,823.46	
				(8,534,110,645)	
合計				8,534,110,645	
				(8,534,110,645)	

（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15期 (2021年 1 月25日現在)	第16期 (2021年 7 月26日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	9,563,166	7,455,475
投資証券	303,367,392	286,198,864
派生商品評価勘定	750	-
未収入金	711,960	-
流動資産合計	313,643,268	293,654,339
資産合計	313,643,268	293,654,339
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	192,712	48,776
未払金	3,115,200	1,208,400
未払解約金	98,785	14,858
未払受託者報酬	52,283	40,442
未払委託者報酬	3,136,845	2,426,369
未払利息	22	17
その他未払費用	94,881	73,378
流動負債合計	6,690,728	3,812,240
負債合計	6,690,728	3,812,240
純資産の部		
元本等		
元本	307,463,942	297,725,510
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	511,402	7,883,411
（分配準備積立金）	187,389,390	200,805,064
元本等合計	306,952,540	289,842,099
純資産合計	306,952,540	289,842,099
負債純資産合計	313,643,268	293,654,339

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第15期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	第16期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26日
営業収益		
受取配当金	28,710,729	22,782,068
受取利息	11	1
有価証券売買等損益	10,385,807	27,478,901
為替差損益	887,127	294,371
営業収益合計	17,437,806	4,991,203
営業費用		
支払利息	4,006	1,941
受託者報酬	52,283	40,442
委託者報酬	3,136,845	2,426,369
その他費用	105,049	77,703
営業費用合計	3,298,183	2,546,455
営業利益又は営業損失（ ）	14,139,623	7,537,658
経常利益又は経常損失（ ）	14,139,623	7,537,658
当期純利益又は当期純損失（ ）	14,139,623	7,537,658
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（ ）	2,645,565	167,905
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	18,852,687	511,402
剰余金増加額又は欠損金減少額	6,877,681	18,290
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	6,877,681	18,290
剰余金減少額又は欠損金増加額	30,454	20,546
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	30,454	20,546
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	511,402	7,883,411

(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15期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	第16期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26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礎となる事項	(1) 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。 (2) 計算期間の取扱い 2020年 7 月23日から 7 月26日までが休業日のため、当計算期間期首は2020年 7 月28日としております。また、2021年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当計算期間末日は2021年 1 月25日としております。	(1) 外貨建取引等の処理基準 同左 (2) 計算期間の取扱い 2021年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当計算期間期首は2021年 1 月26日としております。また、2021年 7 月23日から 7 月25日までが休業日のため、当計算期間末日は2021年 7 月26日としております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

第16期（2021年 7 月26日現在）

当計算期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当計算期間の翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	第15期 (2021年 1 月25日現在)	第16期 (2021年 7 月26日現在)
1．元本の推移		
期首元本額	479,489,220円	307,463,942円
期中追加設定元本額	2,996,354円	1,078,016円
期中一部解約元本額	175,021,632円	10,816,448円
2．受益権の総数	307,463,942口	297,725,510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511,402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7,883,411円であります。

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第15期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	第16期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26日
分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	19,827,111円	19,995,745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	49,677,886円	48,768,156円
分配準備積立金額	167,562,279円	180,809,319円
本ファンドの分配対象収益額	237,067,276円	249,573,220円
本ファンドの期末残存口数	307,463,942口	297,725,510口
10,000口当たり収益分配対象額	7,710円	8,382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15期 自 2020年 7月28日 至 2021年 1月25日	第16期 自 2021年 1月26日 至 2021年 7月26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15期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	第16期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26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15期 (2021年 1 月25日現在)	第16期 (2021年 7 月26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	7,460,853	26,203,272
合計	7,460,853	26,203,272

（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15期（2021年1月25日現在）				第16期（2021年7月26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								
	買建								
	米ドル	3,114,150	-	3,114,900	750	-	-	-	-
	売建								
	米ドル	302,903,288	-	303,096,000	192,712	285,047,932	-	285,096,708	48,776
合計		306,017,438	-	306,210,900	191,962	285,047,932	-	285,096,708	48,776

（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15期 (2021年１月25日現在)	第16期 (2021年７月26日現在)
１口当たり純資産額	0.9983円	0.9735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	58,311.425	2,533,048.30	
		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	5.207	56,049.44	
小計				2,589,097.74	
				(286,198,864)	
合計				286,198,864	
				(286,198,864)	

（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15期 (2021年 1 月25日現在)	第16期 (2021年 7 月26日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	46,387,388	28,950,377
投資証券	1,554,898,705	1,442,884,142
派生商品評価勘定	2,500	-
流動資産合計	1,601,288,593	1,471,834,519
資産合計	1,601,288,593	1,471,834,519
負債の部		
流動負債		
未払金	10,384,000	-
未払解約金	6,976,314	2,043,228
未払受託者報酬	244,350	207,475
未払委託者報酬	14,661,100	12,448,478
未払利息	109	68
その他未払費用	343,550	336,301
流動負債合計	32,609,423	15,035,550
負債合計	32,609,423	15,035,550
純資産の部		
元本等		
元本	1,339,507,936	1,196,378,107
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	229,171,234	260,420,862
（分配準備積立金）	1,036,036,960	1,021,478,758
元本等合計	1,568,679,170	1,456,798,969
純資産合計	1,568,679,170	1,456,798,969
負債純資産合計	1,601,288,593	1,471,834,519

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第15期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	第16期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26日
営業収益		
受取配当金	133,571,462	117,366,397
受取利息	87	4
有価証券売買等損益	45,696,119	141,860,399
為替差損益	31,759,395	97,217,049
営業収益合計	56,116,035	72,723,051
営業費用		
支払利息	12,750	7,620
受託者報酬	244,350	207,475
委託者報酬	14,661,100	12,448,478
その他費用	352,648	342,854
営業費用合計	15,270,848	13,006,427
営業利益又は営業損失（ ）	40,845,187	59,716,624
経常利益又は経常損失（ ）	40,845,187	59,716,624
当期純利益又は当期純損失（ ）	40,845,187	59,716,624
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（ ）	5,605,648	4,084,009
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	248,841,205	229,171,234
剰余金増加額又は欠損金減少額	795,816	820,385
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	795,816	820,385
剰余金減少額又は欠損金増加額	55,705,326	25,203,372
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	55,705,326	25,203,372
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	229,171,234	260,420,862

(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15期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	第16期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26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礎となる事項	(1) 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。 (2) 計算期間の取扱い 2020年 7 月23日から 7 月26日までが休業日のため、当計算期間期首は2020年 7 月28日としております。また、2021年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当計算期間末日は2021年 1 月25日としております。	(1) 外貨建取引等の処理基準 同左 (2) 計算期間の取扱い 2021年 1 月23日及びその翌日が休業日のため、当計算期間期首は2021年 1 月26日としております。また、2021年 7 月23日から 7 月25日までが休業日のため、当計算期間末日は2021年 7 月26日としております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

第16期（2021年 7 月26日現在）

当計算期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当計算期間の翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	第15期 (2021年 1 月25日現在)	第16期 (2021年 7 月26日現在)
1．元本の推移		
期首元本額	1,719,360,211円	1,339,507,936円
期中追加設定元本額	5,001,573円	4,161,032円
期中一部解約元本額	384,853,848円	147,290,861円
2．受益権の総数	1,339,507,936口	1,196,378,107口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第15期 自 2020年 7 月28日 至 2021年 1 月25日	第16期 自 2021年 1 月26日 至 2021年 7 月26日
分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	103,167,270円	99,184,588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	261,730,134円	236,945,829円
分配準備積立金額	932,869,690円	922,294,170円
本ファンドの分配対象収益額	1,297,767,094円	1,258,424,587円
本ファンドの期末残存口数	1,339,507,936口	1,196,378,107口
10,000口当たり収益分配対象額	9,688円	10,518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15期 自 2020年 7月28日 至 2021年 1月25日	第16期 自 2021年 1月26日 至 2021年 7月26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15期 自 2020年 7月28日 至 2021年 1月25日	第16期 自 2021年 1月26日 至 2021年 7月26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 同左 (3) —————
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。	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。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第15期 (2021年 1月25日現在)	第16期 (2021年 7月26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	38,221,493	131,419,146
合計	38,221,493	131,419,146

（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15期（2021年1月25日現在）				第16期（2021年7月26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								
	買建								
	米ドル	10,380,500	-	10,383,000	2,500	-	-	-	-
	合計	10,380,500	-	10,383,000	2,500	-	-	-	-

（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15期 (2021年 1 月25日現在)	第16期 (2021年 7 月26日現在)
1 口当たり純資産額	1.1711円	1.2177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	292,461.443	12,704,525.08	
		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	32.378	348,524.88	
小計				13,053,049.96	
				(1,442,884,142)	
合計				1,442,884,142	
				(1,442,884,142)	

（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、2020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 1X0シェアクラス

資産負債計算書
2020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	1,736,609,881
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	47,104,349
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	755,055
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	21,602,907
スワップ契約にかかる前払金	16,968,010
買建オプションの時価	1,902,244
現金	24,233,873
差入保証金	85,915,035
投資売却未収金	117,351,811
投資信託証券売却未収金	307,132
スワップ契約および差金決済取引を除く未収配当金	2,545
スワップ契約を除く未収利息	11,072,234
スワップ契約にかかる未収利息	1,557,416
未収利息税還付金	10,107
その他資産	856
資産合計	2,065,393,455
負債	
当座借越	470
受入保証金	25,960,000
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	24,108,557
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	447,588
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	8,338,867
スワップ契約にかかる前受金	23,126,502
売建オプションの時価	5,831,910
投資購入未払金	618,794,304
投資信託証券買戻未払金	331,824
スワップ契約にかかる未払利息	259,020
未払分配金	938,663
未払投資顧問報酬	569,596
未払管理事務代行報酬	130,625
未払保管費用	202,127
未払販売報酬およびサービシング報酬	15,442
未払名義書換事務代行報酬	64,349
未払年次税	37,517
未払監査報酬	24,306
未払管理会社報酬	15,639
未払弁護士報酬	20,549
未払保険料	56,894
未払印刷費	15,574
未払広告費	3,798
未払税務報告報酬	23,191
未払支払代理人報酬	15,230
未払規制報告報酬	38,451
その他負債	30,805
負債合計	709,401,798
投資主資本	1,355,991,657

投資有価証券明細表
2020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						
債券 - 26.24%						
ブラジル						
2,150,000	Banco do Brasil S.A.	USD	6.250%	Perp.	2,166,555	0.16
200,000	BRF S.A.	USD	5.750%	21/09/2050	210,469	0.02
					2,377,024	0.18
英領ヴァージン諸島						
3,380,000	Bluestar Finance Holdings Ltd.	USD	3.875%	Perp.	3,347,256	0.25
200,000	Easy Tactic Ltd.	USD	8.625%	27/02/2024	176,219	0.01
290,000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	6.850%	02/07/2024	305,588	0.02
200,000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5.950%	19/10/2025	205,000	0.01
210,000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3.875%	13/11/2029	222,600	0.02
210,000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3.375%	24/02/2030	215,020	0.02
200,000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3.625%	30/09/2030	208,030	0.02
2,380,000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4.625%	03/06/2026	2,622,835	0.19
350,000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4.875%	22/11/2026	393,750	0.03
					7,696,298	0.57
カナダ						
2,315,000	Cenovus Energy, Inc.	USD	5.375%	15/07/2025	2,558,121	0.19
ケイマン諸島						
290,000	Country Garden Holdings Co., Ltd.	USD	3.875%	22/10/2030	293,262	0.02
400,000	DP World Crescent Ltd.	USD	4.848%	26/09/2028	457,000	0.03
310,000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9.375%	30/06/2024	299,441	0.02
240,000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	8.350%	19/04/2023	251,625	0.02
200,000	Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	USD	7.700%	20/02/2025	208,875	0.02
					1,510,203	0.11
クロアチア						
1,940,000	Croatia Government International Bond	EUR	1.500%	17/06/2031	2,510,388	0.19
ドミニカ共和国						
198,000	Dominican Republic International Bond	USD	8.625%	20/04/2027	243,262	0.02
890,000	Dominican Republic International Bond	USD	4.500%	30/01/2030	938,255	0.07
1,860,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.400%	05/06/2049	2,070,703	0.15
880,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.875%	30/01/2060	921,937	0.07
					4,174,157	0.31
エジプト						
3,200,000	Egypt Government International Bond	USD	4.550%	20/11/2023	3,284,500	0.24
フランス						
715,000	Altice France S.A. 144A	USD	5.500%	15/01/2028	750,750	0.06
2,200,000	Loxam SAS	EUR	3.250%	14/01/2025	2,645,423	0.19
475,000	Loxam SAS	EUR	3.750%	15/07/2026	576,418	0.04
					3,972,591	0.29
ドイツ						
1,200,000	Commerzbank AG	EUR	6.125%	Perp.	1,522,229	0.11
香港						
700,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3.875%	19/06/2029	714,547	0.05
インドネシア						
3,490,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.450%	11/02/2024	3,876,081	0.29
アイルランド						
1,875,000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	3.950%	01/02/2022	1,926,262	0.14
785,000	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust	USD	6.500%	15/07/2025	905,027	0.07
1,430,000	Motion Bondco DAC 144A	USD	6.625%	15/11/2027	1,437,150	0.11
					4,268,439	0.32
マン島						
4,852,000	Sasol Financing International Ltd.	USD	4.500%	14/11/2022	4,906,585	0.36
イスラエル						
2,260,000	Israel Government International Bond	USD	3.800%	13/05/2060	2,678,806	0.20
イタリア						
250,000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5.875%	Perp.	329,501	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 (%)
債券						
日本						
2,425,000	SoftBank Group Corp.	USD	4.750%	19/09/2024	2,512,906	0.19
ジャージー						
300,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.625%	31/03/2036	310,875	0.02
520,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3.250%	30/09/2040	539,825	0.04
					850,700	0.06
ルクセンブルク						
1,500,000	Altice Financing S.A. 144A	USD	7.500%	15/05/2026	1,580,625	0.12
1,800,000	Altice Financing S.A. 144A	USD	5.000%	15/01/2028	1,851,750	0.14
725,000	ARD Finance S.A.	EUR	5.000%	30/06/2027	891,685	0.06
2,920,000	ARD Finance S.A. 144A	USD	6.500%	30/06/2027	3,098,850	0.23
4,540,000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.	USD	5.150%	11/02/2026	5,162,831	0.38
					12,585,741	0.93
メキシコ						
404,000	Mexico City Airport Trust	USD	4.250%	31/10/2026	403,811	0.03
490,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	474,534	0.03
3,208,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	3,114,767	0.23
740,000	Mexico City Airport Trust 144A	USD	3.875%	30/04/2028	713,638	0.05
910,000	Mexico City Airport Trust 144A	USD	5.500%	31/10/2046	881,278	0.06
450,000	Mexico City Airport Trust 144A	USD	5.500%	31/07/2047	436,922	0.03
1,860,000	Mexico Government International Bond	USD	2.659%	24/05/2031	1,866,510	0.14
2,000,000	Mexico Government International Bond	USD	3.771%	24/05/2061	1,995,000	0.15
460,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.875%	16/10/2025	479,886	0.04
					10,366,346	0.76
オランダ						
1,390,000	AerCap Holdings NV	USD	5.875%	10/10/2079	1,327,450	0.10
3,850,000	ING Groep NV 144A	USD	4.625%	06/01/2026	4,523,750	0.33
1,520,000	Lukoil Securities BV	USD	3.875%	06/05/2030	1,643,500	0.12
2,400,000	Nouryon Holding BV 144A	USD	8.000%	01/10/2026	2,586,000	0.19
1,100,000	OCI NV 144A	USD	5.250%	01/11/2024	1,149,500	0.08
230,000	Petrobras Global Finance BV	USD	5.999%	27/01/2028	269,330	0.02
840,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	917,532	0.07
610,000	Prosus NV	USD	4.027%	03/08/2050	651,175	0.05
1,100,000	Trivium Packaging Finance BV 144A	USD	5.500%	15/08/2026	1,159,125	0.09
2,010,000	Trivium Packaging Finance BV 144A	USD	8.500%	15/08/2027	2,198,438	0.16
1,150,000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3.375%	28/02/2030	1,395,760	0.10
475,000	Ziggo Bond Co. BV 144A	USD	5.125%	28/02/2030	502,906	0.04
					18,324,466	1.35
ペルー						
1,380,000	Peruvian Government International Bond	USD	2.780%	01/12/2060	1,362,750	0.10
590,000	Peruvian Government International Bond	USD	3.230%	28/07/2121	582,920	0.04
					1,945,670	0.14
カタール						
580,000	Qatar Government International Bond	USD	3.750%	16/04/2030	680,050	0.05
630,000	Qatar Government International Bond	USD	4.400%	16/04/2050	834,356	0.06
					1,514,406	0.11
ルーマニア						
1,750,000	Romanian Government International Bond	EUR	3.624%	26/05/2030	2,484,943	0.18
560,000	Romanian Government International Bond	USD	3.000%	14/02/2031	600,512	0.05
290,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.000%	28/01/2032	362,397	0.03
540,000	Romanian Government International Bond	EUR	3.375%	28/01/2050	719,921	0.05
2,590,000	Romanian Government International Bond	USD	4.000%	14/02/2051	2,838,883	0.21
					7,006,656	0.52
スペイン						
1,600,000	Abertis Infraestructuras S.A.	EUR	2.375%	27/09/2027	2,127,771	0.15
200,000	Banco Santander S.A.	EUR	4.375%	Perp.	236,012	0.02
					2,363,783	0.17
スイス						
2,000,000	Credit Suisse Group AG 144A	USD	5.250%	Perp.	2,127,227	0.16
トルコ						
500,000	Turkey Government International Bond	USD	5.250%	13/03/2030	485,469	0.04
200,000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	USD	8.125%	28/03/2024	212,125	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 (%)
債券						
トルコ						
1,930,000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	USD	5.250%	05/02/2025	1,868,481	0.14
					2,566,075	0.19
ウクライナ						
2,060,000	Ukraine Government International Bond	EUR	4.375%	27/01/2030	2,322,809	0.17
410,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.253%	15/03/2033	436,970	0.03
					2,759,779	0.20
アラブ首長国連邦						
2,190,000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3.875%	16/04/2050	2,723,128	0.20
150,000	DP World Plc. 144A	USD	6.850%	02/07/2037	199,196	0.02
					2,922,324	0.22
英国						
430,000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3.250%	25/02/2030	443,303	0.03
950,000	HSBC Holdings Plc.	USD	4.950%	31/03/2030	1,183,558	0.09
3,225,000	Natwest Group Plc.	USD	4.269%	22/03/2025	3,546,081	0.26
1,350,000	Natwest Group Plc.	USD	3.754%	01/11/2029	1,431,000	0.10
3,350,000	Thames Water Utilities Finance Plc.	GBP	5.750%	13/09/2030	4,769,810	0.35
380,000	Vedanta Resources Ltd.	USD	7.125%	31/05/2023	255,740	0.02
200,000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6.125%	09/08/2024	128,000	0.01
3,085,000	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A	USD	5.500%	15/05/2029	3,351,081	0.25
					15,108,573	1.11
米国						
9,875,000	AbbVie, Inc.	USD	3.200%	21/11/2029	11,189,165	0.83
225,000	AbbVie, Inc.	USD	4.875%	14/11/2048	306,482	0.02
1,425,000	Air Lease Corp.	USD	3.500%	15/01/2022	1,463,489	0.11
2,000,000	Air Lease Corp.	USD	2.875%	15/01/2026	2,069,000	0.15
2,250,000	Air Lease Corp.	USD	3.750%	01/06/2026	2,423,250	0.18
1,775,000	Ameren Corp.	USD	3.500%	15/01/2031	2,052,947	0.15
850,000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6.250%	01/04/2025	884,000	0.07
720,000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6.250%	15/03/2026	743,400	0.05
715,000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	6.500%	01/04/2027	747,175	0.05
4,525,000	American International Group, Inc.	USD	3.900%	01/04/2026	5,171,577	0.38
3,675,000	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4.900%	01/02/2046	4,804,768	0.35
750,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4.950%	15/01/2042	979,170	0.07
1,725,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4.500%	01/06/2050	2,177,105	0.16
5,625,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4.600%	01/06/2060	7,268,850	0.54
685,000	Apache Corp.	USD	4.625%	15/11/2025	716,681	0.05
1,075,000	AT&T, Inc.	USD	4.125%	17/02/2026	1,251,214	0.09
1,275,000	AT&T, Inc.	USD	1.650%	01/02/2028	1,294,520	0.10
4,750,000	AT&T, Inc.	USD	4.350%	01/03/2029	5,662,617	0.42
1,525,000	AT&T, Inc.	USD	2.250%	01/02/2032	1,541,012	0.11
1,675,000	Avangrid, Inc.	USD	3.200%	15/04/2025	1,836,101	0.14
3,300,000	B&G Foods, Inc.	USD	5.250%	01/04/2025	3,423,750	0.25
735,000	B&G Foods, Inc.	USD	5.250%	15/09/2027	771,750	0.06
300,000	Bank of America Corp.	USD	4.200%	26/08/2024	336,075	0.02
1,875,000	BAT Capital Corp.	USD	4.906%	02/04/2030	2,260,462	0.17
2,675,000	Boeing Co.	USD	5.150%	01/05/2030	3,156,901	0.23
325,000	Boston Properties LP	USD	4.125%	15/05/2021	327,493	0.02
950,000	Capital One Financial Corp.	USD	3.500%	15/06/2023	1,019,008	0.07
1,000,000	Capital One Financial Corp.	USD	3.300%	30/10/2024	1,089,160	0.08
695,000	CenturyLink, Inc.	USD	5.625%	01/04/2025	748,863	0.06
2,140,000	CenturyLink, Inc.-Series T	USD	5.800%	15/03/2022	2,236,300	0.16
765,000	Chemours Co.	USD	7.000%	15/05/2025	795,600	0.06
855,000	Chemours Co.	USD	5.375%	15/05/2027	889,200	0.07
730,000	CHS Via Community Health Systems, Inc.	USD	6.250%	31/03/2023	746,425	0.05
2,775,000	Cigna Corp.	USD	2.400%	15/03/2030	2,950,269	0.22
4,080,000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	USD	3.977%	20/09/2023	4,021,248	0.30
6,950,000	Citigroup, Inc.	USD	3.200%	21/10/2026	7,710,052	0.57
2,175,000	Citigroup, Inc.	USD	4.450%	29/09/2027	2,556,147	0.19
1,500,000	Constellation Brands, Inc.	USD	3.700%	06/12/2026	1,715,790	0.13
1,075,000	Crown Castle International Corp.	USD	3.300%	01/07/2030	1,202,377	0.09

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 (%)
債券						
米国						
675,000	Crown Castle International Corp.	USD	4.150%	01/07/2050	810,783	0.06
1,175,000	CVS Health Corp.	USD	4.250%	01/04/2050	1,477,010	0.11
3,900,000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4.493%	15/11/2025	4,552,002	0.34
1,300,000	Encompass Health Corp.	USD	4.500%	01/02/2028	1,371,500	0.10
6,725,000	Energy Transfer Operating LP	USD	3.600%	01/02/2023	6,996,690	0.52
1,255,000	EQM Midstream Partners LP	USD	4.750%	15/07/2023	1,283,878	0.09
1,986,000	Ford Motor Co.	USD	8.500%	21/04/2023	2,230,335	0.16
2,117,000	Ford Motor Co.	USD	9.000%	22/04/2025	2,578,009	0.19
686,000	Ford Motor Credit Co., LLC	USD	3.813%	12/10/2021	694,274	0.05
1,150,000	General Electric Co.	USD	3.450%	01/05/2027	1,263,252	0.09
1,700,000	General Electric Co.	USD	3.625%	01/05/2030	1,905,122	0.14
1,500,000	General Electric Co.	USD	4.250%	01/05/2040	1,702,785	0.13
920,000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	6.000%	15/05/2023	899,300	0.07
3,020,000	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp.	USD	7.750%	01/02/2028	2,778,400	0.20
3,315,000	Global Partners LP Via GLP Finance Corp.	USD	7.000%	01/08/2027	3,547,050	0.26
4,100,000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4.450%	02/10/2023	4,518,036	0.33
4,685,000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4.900%	15/10/2025	5,448,421	0.40
1,650,000	JM Smucker Co.	USD	2.375%	15/03/2030	1,734,958	0.13
6,625,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.875%	10/09/2024	7,387,471	0.54
2,755,000	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp.	USD	4.625%	01/08/2029	2,937,381	0.22
700,000	National Retail Properties, Inc.	USD	3.900%	15/06/2024	758,779	0.06
975,000	Navient Corp.	USD	5.000%	15/03/2027	972,563	0.07
1,700,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8.000%	15/07/2025	1,870,000	0.14
1,350,000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6.625%	01/09/2030	1,415,812	0.10
675,000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2.100%	01/08/2027	680,852	0.05
1,150,000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	2.500%	01/02/2031	1,157,659	0.09
375,000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3.300%	01/08/2040	377,543	0.03
825,000	Pacific Gas & Electric Co.	USD	3.500%	01/08/2050	830,973	0.06
2,170,000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3.500%	01/09/2025	2,202,550	0.16
600,000	Phillips 66	USD	3.700%	06/04/2023	642,294	0.05
550,000	Phillips 66	USD	3.850%	09/04/2025	614,279	0.05
3,000,000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	3.600%	01/11/2024	3,123,900	0.23
2,250,000	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp.	USD	4.500%	15/12/2026	2,476,822	0.18
1,675,000	Regency Centers LP	USD	2.950%	15/09/2029	1,762,184	0.13
970,000	Service Corp. International	USD	3.375%	15/08/2030	999,100	0.07
1,121,000	Simon Property Group LP	USD	2.750%	01/06/2023	1,179,527	0.09
4,250,000	Spirit Realty LP	USD	3.200%	15/01/2027	4,477,715	0.33
1,650,000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	5.000%	15/12/2021	1,691,250	0.12
8,450,000	State of Illinois	USD	5.100%	01/06/2033	8,460,797	0.62
800,000	Sysco Corp.	USD	6.600%	01/04/2040	1,179,336	0.09
1,975,000	Sysco Corp.	USD	6.600%	01/04/2050	3,053,508	0.23
3,130,000	TransDigm, Inc.	USD	6.500%	15/05/2025	3,223,900	0.24
380,000	TransDigm, Inc.	USD	5.500%	15/11/2027	393,300	0.03
1,335,000	United Rentals North America, Inc.	USD	3.875%	15/02/2031	1,405,088	0.10
20,750,000	United States Treasury Note/Bond	USD	1.625%	15/11/2050	20,980,195	1.55
2,400,000	Valero Energy Corp.	USD	2.700%	15/04/2023	2,491,584	0.18
1,300,000	Valero Energy Corp.	USD	2.850%	15/04/2025	1,365,312	0.10
2,575,000	VEREIT Operating Partnership LP	USD	3.950%	15/08/2027	2,851,375	0.21
57,000	Verizon Communications, Inc.	USD	5.012%	15/04/2049	80,921	0.01
575,000	Verizon Communications, Inc.	USD	4.000%	22/03/2050	721,487	0.05
3,000,000	Williams Cos., Inc.	USD	3.600%	15/03/2022	3,103,650	0.23
460,000	WP Carey, Inc.	USD	4.600%	01/04/2024	510,724	0.04
435,000	WP Carey, Inc.	USD	4.000%	01/02/2025	479,762	0.04
175,000	Zoetis, Inc.	USD	4.450%	20/08/2048	234,567	0.02
					226,425,358	16.70
債券合計（取得原価 米ドル 329,584,644）					355,759,480	26.24

口数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
投資信託証券 - 0.03%				
アイルランド				
430,864	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)		430,864	0.03
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 430,864）			430,864	0.03
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 330,015,508）			356,190,344	26.27

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 (%)
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						
債券 - 32.36%						
バミューダ						
1,500,000	IHS Markit Ltd. 144A	USD	4.000%	01/03/2026	1,721,475	0.13
ブラジル						
300,000	Banco do Brasil S.A.	USD	9.000%	Perp.	332,344	0.02
420,000	BRF S.A.	USD	4.875%	24/01/2030	447,563	0.03
850,000	Itau Unibanco Holding S.A.	USD	4.625%	Perp.	795,812	0.06
					1,575,719	0.11
カナダ						
1,675,000	Bausch Health Cos., Inc. 144A	USD	7.000%	15/03/2024	1,735,719	0.13
1,300,000	Bausch Health Cos., Inc. 144A	USD	5.250%	30/01/2030	1,329,250	0.10
3,237,000	Bombardier, Inc. 144A	USD	7.500%	01/12/2024	2,897,115	0.21
260,000	Clarios Global LP 144A	USD	6.750%	15/05/2025	280,475	0.02
2,405,000	First Quantum Minerals Ltd. 144A	USD	7.250%	01/04/2023	2,459,112	0.18
100,000	GFL Environmental, Inc. 144A	USD	5.125%	15/12/2026	106,375	0.01
2,618,000	GFL Environmental, Inc. 144A	USD	8.500%	01/05/2027	2,919,070	0.22
534,000	MEG Energy Corp. 144A	USD	7.000%	31/03/2024	536,670	0.04
620,000	MEG Energy Corp. 144A	USD	7.125%	01/02/2027	613,800	0.04
					12,877,586	0.95
ケイマン諸島						
4,775,000	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A	USD	3.250%	15/02/2027	4,620,672	0.34
3,678,687	Global Aircraft Leasing Co., Ltd. 144A	USD	6.500%	15/09/2024	3,274,031	0.24
					7,894,703	0.58
フランス						
650,000	Altice France S.A. 144A	USD	8.125%	01/02/2027	720,688	0.05
6,800,000	BNP Paribas S.A. 144A	USD	3.375%	09/01/2025	7,418,936	0.55
775,000	BPCE S.A. 144A	USD	4.875%	01/04/2026	903,789	0.07
655,000	Constellium S.E. 144A	USD	5.625%	15/06/2028	704,125	0.05
					9,747,538	0.72
ドイツ						
1,200,000	Deutsche Bank AG	USD	2.129%	24/11/2026	1,213,500	0.09
ルクセンブルク						
2,390,000	Altice France Holding S.A. 144A	USD	10.500%	15/05/2027	2,712,650	0.20
3,050,000	Camelot Finance S.A. 144A	USD	4.500%	01/11/2026	3,206,312	0.24
3,700,000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A	USD	8.000%	15/02/2024	3,787,875	0.28
200,000	Millicom International Cellular S.A.	USD	4.500%	27/04/2031	216,622	0.02
2,650,000	Nielsen Co. Luxembourg SARL 144A	USD	5.000%	01/02/2025	2,749,375	0.20
2,240,000	Telecom Italia Capital S.A.	USD	7.200%	18/07/2036	2,912,000	0.21
210,000	Telecom Italia Capital S.A.	USD	7.721%	04/06/2038	288,225	0.02
					15,873,059	1.17
メキシコ						
200,000	Cemex SAB de CV	USD	7.375%	05/06/2027	225,222	0.02
200,000	Cemex SAB de CV	USD	5.450%	19/11/2029	219,125	0.01
460,000	Cemex SAB de CV	USD	5.200%	17/09/2030	500,691	0.04
					945,038	0.07
オランダ						
1,710,000	Alcoa Nederland Holding BV 144A	USD	5.500%	15/12/2027	1,851,075	0.14
国際機関債						
3,971,000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3.875%	15/01/2027	4,452,206	0.33
142,000	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd.	USD	3.500%	15/01/2028	156,488	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 (%)
債券						
国際機関債						
2,285,000	Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. 144A	USD	8.500%	15/05/2027	2,444,950	0.18
1,755,703	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A	USD	8.750%	25/05/2024	1,795,755	0.13
889,270	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A	USD	13.000%	31/12/2025	854,811	0.06
700,886	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 144A	USD	8.000%	31/12/2026	553,700	0.04
1,995,000	Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC 144A	USD	7.750%	15/04/2026	2,084,775	0.16
					12,342,685	0.91
スイス						
2,950,000	Credit Suisse Group AG 144A	USD	4.194%	01/04/2031	3,476,959	0.26
英国						
1,766,000	EG Global Finance Plc. 144A	USD	6.750%	07/02/2025	1,827,810	0.13
1,415,000	EG Global Finance Plc. 144A	USD	8.500%	30/10/2025	1,528,200	0.11
730,000	Tronox Finance Plc. 144A	USD	5.750%	01/10/2025	753,725	0.06
					4,109,735	0.30
米国						
375,000	AbbVie, Inc.	USD	4.250%	21/11/2049	473,404	0.04
830,000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	6.500%	01/03/2024	856,975	0.06
680,000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A	USD	8.125%	15/02/2024	717,400	0.05
2,960,000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A	USD	7.000%	15/11/2025	3,063,600	0.23
1,985,000	Adient US LLC 144A	USD	7.000%	15/05/2026	2,158,687	0.16
700,000	AEP Transmission Co., LLC-Series M	USD	3.650%	01/04/2050	853,650	0.06
775,000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A	USD	7.500%	15/03/2026	871,875	0.06
1,235,000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A	USD	4.625%	15/01/2027	1,299,838	0.10
970,000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A	USD	5.875%	15/02/2028	1,048,813	0.08
752,000	Albertsons Cos., Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A	USD	4.875%	15/02/2030	822,500	0.06
1,685,000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A	USD	6.625%	15/07/2026	1,815,588	0.13
1,675,000	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A	USD	9.750%	15/07/2027	1,863,438	0.14
2,827,000	Arch Capital Finance LLC	USD	4.011%	15/12/2026	3,288,593	0.24
525,000	Bank of America Corp.	USD	3.458%	15/03/2025	569,667	0.04
4,650,000	Bank of America Corp.	USD	2.496%	13/02/2031	4,916,119	0.36
5,850,000	Bank of America Corp.	USD	2.592%	29/04/2031	6,234,871	0.46
755,000	Bausch Health Americas, Inc. 144A	USD	9.250%	01/04/2026	840,881	0.06
2,385,000	Beacon Roofing Supply, Inc. 144A	USD	4.875%	01/11/2025	2,444,625	0.18
1,175,000	Berkshire Hathaway Energy Co. 144A	USD	3.700%	15/07/2030	1,394,713	0.10
1,175,000	Berkshire Hathaway Energy Co. 144A	USD	4.250%	15/10/2050	1,542,646	0.11
2,515,000	Berry Global, Inc. 144A	USD	4.500%	15/02/2026	2,596,737	0.19
1,325,000	Booking Holdings, Inc.	USD	4.100%	13/04/2025	1,498,270	0.11
1,663,000	Booz Allen Hamilton, Inc. 144A	USD	3.875%	01/09/2028	1,733,761	0.13
11,350,000	Broadcom, Inc.	USD	4.250%	15/04/2026	12,935,027	0.95
350,000	Broadcom, Inc.	USD	4.750%	15/04/2029	415,888	0.03
1,210,000	Buckeye Partners LP	USD	4.350%	15/10/2024	1,225,125	0.09
2,536,000	Buckeye Partners LP	USD	3.950%	01/12/2026	2,475,770	0.18
54,000	Buckeye Partners LP	USD	4.125%	01/12/2027	50,895	0.00
2,215,000	Burlington Coat Factory Warehouse Corp. 144A	USD	6.250%	15/04/2025	2,381,125	0.18
285,000	Calpine Corp. 144A	USD	4.500%	15/02/2028	296,400	0.02
2,360,000	Calpine Corp. 144A	USD	4.625%	01/02/2029	2,454,400	0.18
1,362,000	Castle US Holding Corp. 144A	USD	9.500%	15/02/2028	1,300,710	0.10
2,915,000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A	USD	4.250%	01/02/2031	3,038,887	0.22
1,850,000	Centene Corp.	USD	4.750%	15/01/2025	1,902,743	0.14
1,100,000	Centene Corp.	USD	3.375%	15/02/2030	1,158,663	0.09
720,000	CenturyLink, Inc. 144A	USD	5.125%	15/12/2026	753,300	0.06

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 (%)
債券 米国						
2,124,000	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A	USD	5.750%	01/03/2025	2,163,825	0.16
8,300,000	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital	USD	4.908%	23/07/2025	9,600,444	0.71
2,300,000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4.500%	01/10/2029	2,409,250	0.18
700,000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A	USD	8.625%	15/01/2024	732,375	0.05
725,000	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A	USD	8.000%	15/03/2026	764,875	0.06
2,300,000	CIT Bank NA	USD	2.969%	27/09/2025	2,397,543	0.18
2,075,000	Citigroup, Inc.	USD	4.412%	31/03/2031	2,509,692	0.19
905,000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	5.875%	01/06/2027	905,000	0.07
525,000	Comcast Corp.	USD	3.400%	01/04/2030	607,798	0.04
405,000	Comcast Corp.	USD	4.950%	15/10/2058	620,002	0.05
3,695,000	Continental Resources, Inc. 144A	USD	5.750%	15/01/2031	3,962,887	0.29
2,150,000	Core & Main Holdings LP 144A	USD	8.625%	15/09/2024	2,206,437	0.16
2,365,000	Cornerstone Building Brands, Inc. 144A	USD	8.000%	15/04/2026	2,489,162	0.18
2,600,000	CSC Holdings LLC 144A	USD	5.750%	15/01/2030	2,834,000	0.21
893,000	CSC Holdings LLC 144A	USD	3.375%	15/02/2031	875,140	0.06
2,150,000	Cumulus Media New Holdings, Inc. 144A	USD	6.750%	01/07/2026	2,112,375	0.16
3,015,000	DaVita, Inc. 144A	USD	3.750%	15/02/2031	2,999,925	0.22
2,900,000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A	USD	5.850%	15/07/2025	3,455,669	0.25
7,700,000	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A	USD	6.020%	15/06/2026	9,347,492	0.69
970,000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A	USD	5.375%	15/08/2026	751,750	0.06
2,845,000	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A	USD	6.625%	15/08/2027	1,650,100	0.12
1,850,000	DISH DBS Corp.	USD	5.875%	15/07/2022	1,942,500	0.14
725,000	DISH DBS Corp.	USD	5.875%	15/11/2024	775,750	0.06
700,000	DISH DBS Corp.	USD	7.750%	01/07/2026	803,250	0.06
1,075,000	DISH DBS Corp.	USD	7.375%	01/07/2028	1,177,125	0.09
770,000	Energizer Holdings, Inc. 144A	USD	7.750%	15/01/2027	841,225	0.06
375,000	Energizer Holdings, Inc. 144A	USD	4.750%	15/06/2028	393,281	0.03
3,270,000	Entercom Media Corp. 144A	USD	7.250%	01/11/2024	3,163,725	0.23
2,550,000	Envision Healthcare Corp. 144A	USD	8.750%	15/10/2026	1,453,500	0.11
4,850,000	Exelon Corp.	USD	4.050%	15/04/2030	5,747,686	0.42
450,000	Exelon Corp.	USD	4.700%	15/04/2050	607,451	0.04
1,550,000	Flex Acquisition Co., Inc. 144A	USD	6.875%	15/01/2025	1,581,000	0.12
745,000	Flex Acquisition Co., Inc. 144A	USD	7.875%	15/07/2026	789,700	0.06
2,000,000	Glencore Funding LLC 144A	USD	4.125%	12/03/2024	2,179,820	0.16
670,000	Griffon Corp.	USD	5.750%	01/03/2028	713,550	0.05
782,000	Group 1 Automotive, Inc. 144A	USD	4.000%	15/08/2028	803,505	0.06
3,150,000	GrubHub Holdings, Inc. 144A	USD	5.500%	01/07/2027	3,319,312	0.24
1,525,000	GTCR AP Finance, Inc. 144A	USD	8.000%	15/05/2027	1,652,719	0.12
2,575,000	Herc Holdings, Inc. 144A	USD	5.500%	15/07/2027	2,723,062	0.20
1,625,000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4.650%	01/10/2024	1,844,131	0.14
1,827,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4.875%	15/01/2030	1,975,444	0.15
140,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A	USD	5.375%	01/05/2025	148,750	0.01
332,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A	USD	5.750%	01/05/2028	358,560	0.03
2,255,000	HLF Financing SARL LLC Via Herbalife International, Inc. 144A	USD	7.250%	15/08/2026	2,381,844	0.18
2,485,000	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	4.750%	15/09/2024	2,575,081	0.19
855,000	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp.	USD	5.250%	15/05/2027	909,506	0.07
665,000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8.375%	01/05/2027	708,225	0.05
1,450,000	iHeartCommunications, Inc. 144A	USD	5.250%	15/08/2027	1,493,500	0.11
1,270,000	Ingevity Corp. 144A	USD	3.875%	01/11/2028	1,295,400	0.10
1,449,000	IRB Holding Corp. 144A	USD	7.000%	15/06/2025	1,583,033	0.12
3,180,000	Iron Mountain, Inc. 144A	USD	5.250%	15/07/2030	3,402,600	0.25
4,015,000	Iron Mountain, Inc. 144A	USD	4.500%	15/02/2031	4,100,359	0.30
865,000	JELD-WEN, Inc. 144A	USD	4.875%	15/12/2027	916,900	0.07
2,925,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.301%	15/10/2025	3,091,900	0.23

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 (%)
債券 米国						
500,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.493%	24/03/2031	613,800	0.05
1,375,000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.522%	22/04/2031	1,471,580	0.11
1,539,000	KBR, Inc. 144A	USD	4.750%	30/09/2028	1,600,560	0.12
5,050,000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4.417%	25/05/2025	5,820,327	0.43
400,000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	5.085%	25/05/2048	563,904	0.04
575,000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3.800%	01/05/2050	690,805	0.05
926,000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	4.375%	01/06/2046	988,880	0.07
2,480,000	Kraft Heinz Foods Co. 144A	USD	4.875%	01/10/2049	2,792,270	0.21
2,270,000	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 144A	USD	7.000%	15/04/2025	2,349,450	0.17
700,000	LABL Escrow Issuer LLC 144A	USD	6.750%	15/07/2026	750,750	0.06
720,000	LABL Escrow Issuer LLC 144A	USD	10.500%	15/07/2027	802,800	0.06
1,800,000	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A	USD	4.875%	15/05/2028	2,007,000	0.15
735,000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A	USD	6.375%	01/02/2024	757,050	0.06
875,000	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A	USD	5.875%	01/11/2024	877,188	0.06
1,650,000	Live Nation Entertainment, Inc. 144A	USD	6.500%	15/05/2027	1,835,625	0.14
950,000	LPL Holdings, Inc. 144A	USD	4.625%	15/11/2027	982,063	0.07
870,000	Manitowoc Co., Inc. 144A	USD	9.000%	01/04/2026	937,425	0.07
3,055,000	Match Group Holdings II LLC 144A	USD	4.625%	01/06/2028	3,238,300	0.24
1,770,000	Mattel, Inc. 144A	USD	5.875%	15/12/2027	1,955,850	0.14
2,890,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A	USD	7.250%	15/04/2025	2,926,125	0.22
1,100,000	Mercer International, Inc.	USD	7.375%	15/01/2025	1,146,750	0.08
1,475,000	Mercer International, Inc.	USD	5.500%	15/01/2026	1,482,375	0.11
1,057,000	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 144A	USD	6.500%	20/06/2027	1,146,369	0.08
1,155,000	Molina Healthcare, Inc. 144A	USD	3.875%	15/11/2030	1,224,300	0.09
8,775,000	Morgan Stanley	USD	2.720%	22/07/2025	9,384,950	0.69
3,650,000	Morgan Stanley	USD	2.699%	22/01/2031	3,960,396	0.29
2,502,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A	USD	5.500%	15/08/2028	2,589,570	0.19
1,100,000	Navient Corp.	USD	6.750%	25/06/2025	1,192,125	0.09
2,150,000	Navient Corp.	USD	5.625%	01/08/2033	2,002,187	0.15
3,440,000	Netflix, Inc.	USD	5.500%	15/02/2022	3,624,900	0.27
1,550,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A	USD	5.625%	15/07/2027	1,662,375	0.12
1,200,000	Novelis Corp. 144A	USD	4.750%	30/01/2030	1,275,000	0.09
1,550,000	NRG Energy, Inc. 144A	USD	3.750%	15/06/2024	1,668,746	0.12
3,750,000	OneMain Finance Corp.	USD	7.750%	01/10/2021	3,942,187	0.29
2,065,000	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A	USD	5.000%	15/08/2027	2,111,462	0.16
745,000	Par Pharmaceutical, Inc. 144A	USD	7.500%	01/04/2027	806,463	0.06
1,750,000	Performance Food Group, Inc. 144A	USD	5.500%	15/10/2027	1,868,125	0.14
750,000	PetSmart, Inc. 144A	USD	7.125%	15/03/2023	743,438	0.05
870,000	PetSmart, Inc. 144A	USD	5.875%	01/06/2025	883,050	0.07
750,000	PetSmart, Inc. 144A	USD	8.875%	01/06/2025	751,875	0.06
875,000	Post Holdings, Inc. 144A	USD	5.500%	15/12/2029	957,031	0.07
420,000	Presidio Holdings, Inc. 144A	USD	8.250%	01/02/2028	458,850	0.03
1,534,000	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A	USD	6.250%	15/01/2028	1,626,040	0.12
844,000	PTC, Inc. 144A	USD	3.625%	15/02/2025	868,265	0.06
1,626,000	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co-Issuer, Inc. 144A	USD	3.875%	01/03/2031	1,665,073	0.12
2,315,000	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A	USD	9.375%	01/04/2027	2,546,500	0.19
2,410,000	Resideo Funding, Inc. 144A	USD	6.125%	01/11/2026	2,526,966	0.19
1,175,000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5.625%	15/04/2023	1,287,401	0.10
3,653,000	Sabre GLBL, Inc. 144A	USD	9.250%	15/04/2025	4,269,444	0.31
3,585,000	SBA Communications Corp.	USD	4.000%	01/10/2022	3,638,775	0.27
2,270,000	Scripps Escrow, Inc. 144A	USD	5.875%	15/07/2027	2,304,050	0.17
550,000	Sealed Air Corp. 144A	USD	4.000%	01/12/2027	591,250	0.04
1,400,000	Select Medical Corp. 144A	USD	6.250%	15/08/2026	1,498,000	0.11
1,450,000	Sirius XM Radio, Inc. 144A	USD	4.625%	15/07/2024	1,504,375	0.11
3,575,000	Six Flags Entertainment Corp. 144A	USD	5.500%	15/04/2027	3,619,687	0.27
1,415,000	Solera LLC Via Solera Finance, Inc. 144A	USD	10.500%	01/03/2024	1,478,675	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 (%)
債券						
米国						
2,460,000	Sprint Capital Corp.	USD	8.750%	15/03/2032	3,773,025	0.28
715,000	Staples, Inc. 144A	USD	7.500%	15/04/2026	725,725	0.05
2,270,000	Staples, Inc. 144A	USD	10.750%	15/04/2027	2,139,475	0.16
2,655,000	State of Illinois	USD	7.350%	01/07/2035	2,973,839	0.22
2,727,000	Station Casinos LLC 144A	USD	4.500%	15/02/2028	2,692,912	0.20
1,050,000	Stericycle, Inc. 144A	USD	5.375%	15/07/2024	1,100,316	0.08
805,000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A	USD	6.500%	15/03/2027	859,338	0.06
901,000	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A	USD	5.250%	15/01/2029	946,050	0.07
1,275,000	Talen Energy Supply LLC 144A	USD	6.625%	15/01/2028	1,306,875	0.10
1,055,000	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A	USD	4.750%	01/10/2023	1,036,538	0.08
397,000	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	5.000%	15/01/2028	416,850	0.03
1,968,000	Tenet Healthcare Corp. 144A	USD	6.125%	01/10/2028	2,012,280	0.15
2,275,000	Terrier Media Buyer, Inc. 144A	USD	8.875%	15/12/2027	2,476,906	0.18
1,535,000	Tesla, Inc. 144A	USD	5.300%	15/08/2025	1,604,075	0.12
3,250,000	T-Mobile USA, Inc. 144A	USD	3.500%	15/04/2025	3,588,000	0.26
9,375,000	T-Mobile USA, Inc. 144A	USD	3.750%	15/04/2027	10,596,750	0.78
720,000	Tronox, Inc. 144A	USD	6.500%	15/04/2026	753,300	0.06
1,600,000	Truist Bank	USD	2.636%	17/09/2029	1,674,464	0.12
2,360,000	Twitter, Inc. 144A	USD	3.875%	15/12/2027	2,480,950	0.18
803,000	Uber Technologies, Inc. 144A	USD	8.000%	01/11/2026	873,263	0.06
750,000	Univision Communications, Inc. 144A	USD	5.125%	15/02/2025	760,313	0.06
840,000	USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp.	USD	6.875%	01/04/2026	875,700	0.06
2,500,000	USI, Inc. 144A	USD	6.875%	01/05/2025	2,584,375	0.19
2,010,000	Verizon Communications, Inc.	USD	4.329%	21/09/2028	2,438,210	0.18
1,375,000	Verscend Escrow Corp. 144A	USD	9.750%	15/08/2026	1,509,063	0.11
906,000	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A	USD	3.500%	15/02/2025	929,783	0.07
3,786,000	Vistra Operations Co., LLC 144A	USD	3.550%	15/07/2024	4,074,985	0.30
3,250,000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4.100%	15/04/2050	3,491,247	0.26
3,250,000	Waste Pro USA, Inc. 144A	USD	5.500%	15/02/2026	3,371,875	0.25
1,550,000	West Street Merger Sub, Inc. 144A	USD	6.375%	01/09/2025	1,602,313	0.12
715,000	Wolverine Escrow LLC 144A	USD	8.500%	15/11/2024	602,388	0.04
715,000	Wolverine Escrow LLC 144A	USD	9.000%	15/11/2026	604,175	0.04
					361,288,854	26.64
ベネズエラ						
122,890,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	28/10/2022	3,932,480	0.29
債券合計（取得原価 米ドル 495,991,857）					438,850,406	32.36
政府機関アセット・バック債 - 47.25%						
米国						
5,706,169	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	15/12/2027	321,589	0.02
1,169	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.423%	01/09/2033	1,217	0.00
1,464	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.602%	01/11/2034	1,524	0.00
1,281	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.780%	01/02/2035	1,341	0.00
31,516	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.238%	01/06/2035	32,971	0.00
7,230	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.689%	01/05/2036	7,613	0.00
45,147	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.491%	15/10/2036	45,454	0.00
27,843	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.541%	15/12/2036	28,070	0.00
87,728	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.741%	15/09/2037	89,127	0.01
509,481	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.909%	15/11/2038	9,025	0.00
22,645	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.991%	15/06/2039	23,052	0.00
110,656	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.511%	15/03/2041	111,457	0.01
1,811,486	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.859%	15/05/2041	273,962	0.02
6,085,153	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.859%	15/09/2043	991,511	0.07
6,433,568	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.459%	15/05/2045	955,298	0.07
2,441,407	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.959%	15/05/2045	515,812	0.04
5,719,096	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.859%	15/05/2046	993,148	0.07

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						
44,263	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2048	49,023	0.00
427,101	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/01/2049	472,491	0.04
727,104	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/03/2049	804,604	0.06
4,199,752	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/05/2049	4,641,882	0.34
1,143,407	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2049	1,264,208	0.09
558,592	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2049	617,834	0.05
4,954,695	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/10/2049	5,475,064	0.40
2,000,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2049	2,210,051	0.16
23,588,848	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	25/06/2050	3,233,412	0.24
1,320,320	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	25/07/2050	175,363	0.01
13,182,699	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	25/07/2050	1,676,727	0.12
12,951,900	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.950%	25/07/2050	2,404,108	0.18
1,089,724	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	25/08/2050	134,060	0.01
12,475,751	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	25/08/2050	1,710,373	0.13
9,615,753	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	25/09/2050	824,459	0.06
2,829,109	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	25/09/2050	388,843	0.03
17	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/12/2020	17	0.00
3	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/12/2020	3	0.00
9	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/12/2020	9	0.00
31	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/01/2021	31	0.00
3	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/01/2021	3	0.00
7,037	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.556%	01/02/2033	7,328	0.00
33,425	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.352%	01/07/2033	34,827	0.00
14,485	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.058%	01/04/2034	15,182	0.00
26,835	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.351%	01/09/2034	28,053	0.00
26,922	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.797%	01/10/2034	28,081	0.00
1,328	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.243%	01/11/2034	1,390	0.00
171,171	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.210%	01/11/2034	179,312	0.01
1,304	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.460%	01/02/2035	1,359	0.00
1,206	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.506%	01/02/2035	1,258	0.00
1,443	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.685%	01/02/2035	1,510	0.00
2,777	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.671%	01/04/2035	2,910	0.00
1,873	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.806%	01/04/2035	1,974	0.00
6,456	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.286%	01/05/2035	6,719	0.00
15,770	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.471%	01/06/2035	16,312	0.00
4,296	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.851%	01/06/2035	4,508	0.00
8,087	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.596%	01/08/2035	8,492	0.00
10,552	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.721%	01/09/2035	11,003	0.00
78,078	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.550%	25/06/2036	78,754	0.01
89,600	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.550%	25/08/2036	90,317	0.01
98,970	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.550%	25/08/2036	99,789	0.01
140,821	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.500%	25/04/2037	141,550	0.01
59,558	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.600%	25/08/2037	60,166	0.00
11,710	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.250%	25/10/2039	11,980	0.00
8,423	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2040	9,439	0.00
3,209,119	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.300%	25/10/2041	529,596	0.04
2,098,392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.800%	25/02/2042	353,905	0.03
5,204,152	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.520%	25/07/2042	886,094	0.07
13,176	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2043	14,814	0.00
5,516,847	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	25/02/2046	956,205	0.07
3,700,376	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.950%	25/10/2046	789,159	0.06
955,750	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	25/09/2047	175,773	0.01
796,056	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	25/11/2047	143,296	0.01
718,097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	25/01/2048	122,469	0.01
2,389,553	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/07/2048	2,657,692	0.20
96,675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/08/2048	107,190	0.01
17,416	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/09/2048	19,258	0.00
11,158	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/10/2048	12,340	0.00
230,656	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/12/2048	256,395	0.02
9,838	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/01/2049	10,886	0.00
124,613	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/02/2049	137,895	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						
642,763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/03/2049	711,475	0.05
591,525	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/03/2049	657,532	0.05
2,393,548	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2049	2,661,686	0.20
436,666	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/06/2049	482,852	0.04
3,148,992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	25/07/2050	406,633	0.03
2,418,215	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	25/07/2050	327,231	0.02
4,999,549	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	25/07/2050	771,505	0.06
17,842,495	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	25/09/2050	1,529,823	0.11
2,627,405	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	25/09/2050	361,838	0.03
16,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.000%	14/12/2050	16,603,156	1.22
69,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.000%	14/12/2050	76,342,031	5.63
6,984,684	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.104%	20/02/2040	1,411,634	0.10
1,753,287	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.534%	20/03/2040	313,796	0.02
1,450,477	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.794%	20/07/2040	316,359	0.02
3,592,756	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.854%	20/08/2040	699,606	0.05
3,073,475	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	16/12/2042	224,391	0.02
1,847,023	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.004%	20/04/2043	298,115	0.02
139,688	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.954%	20/06/2043	28,566	0.00
7,430,142	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.004%	20/06/2043	1,494,482	0.11
2,901,551	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.004%	20/07/2043	582,422	0.04
9,934,448	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.294%	20/07/2043	1,956,175	0.14
2,653,396	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.554%	20/08/2043	606,076	0.05
4,628,069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.954%	20/09/2043	921,754	0.07
6,935,225	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.954%	20/10/2043	995,611	0.07
7,307,872	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.954%	20/11/2043	1,523,022	0.11
2,510,044	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2044	306,752	0.02
2,435,451	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.454%	20/09/2044	431,398	0.03
4,920,855	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.454%	20/04/2045	820,437	0.06
1,590,206	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2045	144,294	0.01
8,359,515	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2045	913,352	0.07
2,988,183	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.054%	20/08/2045	537,207	0.04
2,240,343	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	16/09/2045	344,604	0.03
993,810	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.554%	20/09/2045	170,018	0.01
1,403,979	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.554%	20/09/2045	222,927	0.02
3,568,967	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.574%	20/09/2045	607,138	0.05
1,719,827	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.054%	20/09/2045	309,186	0.02
6,010,559	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2045	678,879	0.05
3,763,336	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.554%	20/10/2045	667,199	0.05
4,417,810	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.054%	20/11/2045	747,629	0.06
6,508,906	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.054%	20/11/2045	1,320,127	0.10
5,053,069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.104%	20/11/2045	877,479	0.07
4,112,524	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.504%	20/01/2046	748,976	0.06
802,088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.514%	20/07/2047	122,550	0.01
871,109	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.554%	20/01/2048	142,745	0.01
2,287,068	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.054%	20/05/2048	382,778	0.03
1,388,757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.054%	20/06/2048	226,197	0.02
1,275,874	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.054%	20/09/2048	234,468	0.02
2,507,425	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.054%	20/09/2048	403,167	0.03
2,014,361	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.054%	20/09/2048	369,623	0.03
755,956	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/10/2048	830,751	0.06
2,725,866	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.004%	20/10/2048	434,861	0.03
7,019,829	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.054%	20/10/2048	1,184,814	0.09
19,950,008	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2048	21,814,450	1.61
18,315,672	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/01/2049	19,791,500	1.46
8,208,316	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.904%	20/01/2049	1,326,240	0.10
9,123,408	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.644%	20/02/2049	803,118	0.06
3,180,704	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/03/2049	3,480,416	0.26
5,892,588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.124%	20/06/2049	477,018	0.04
262,485	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/06/2049	287,286	0.02
6,293,534	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.954%	20/08/2049	987,743	0.07
12,157,722	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/10/2049	1,094,021	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 (%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
23,252,370	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/12/2049	2,486,690	0.18
815,350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2049	891,132	0.07
596,212	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/01/2050	54,958	0.00
4,619,381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.904%	20/01/2050	776,483	0.06
1,558,388	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.904%	20/02/2050	270,944	0.02
3,575,942	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/04/2050	331,427	0.02
7,502,642	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.904%	20/04/2050	1,335,190	0.10
11,672,825	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/05/2050	1,191,238	0.09
15,571,909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2050	2,055,669	0.15
7,294,900	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2050	724,218	0.05
8,375,310	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.004%	20/06/2050	1,330,949	0.10
7,081,001	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2050	847,581	0.06
4,189,631	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2050	259,078	0.02
18,408,587	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2050	1,808,616	0.13
7,300,000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/11/2050	481,434	0.04
102,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	21/12/2050	106,481,702	7.85
134,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.500%	21/12/2050	141,032,313	10.40
50,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.500%	21/12/2050	53,726,563	3.96
66,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.000%	21/01/2051	68,742,660	5.07
39,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.500%	21/01/2051	40,953,789	3.02
					640,751,669	47.25
政府機関アセット・バック債合計（取得原価 米ドル 636,829,664）					640,751,669	47.25
非政府機関アセット・バック債 - 22.19%						
ケイマン諸島						
961,930	ACIS CLO 2014-4A Ltd. "A" 144A	USD	1.634%	01/05/2026	961,875	0.07
6,816,987	Cutwater 2014-1A Ltd. "A1AR" 144A	USD	1.487%	15/07/2026	6,807,421	0.50
3,900,000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A "B" 144A	USD	1.571%	15/05/2031	3,858,991	0.29
1,900,000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A "C" 144A	USD	1.921%	15/05/2031	1,860,463	0.14
20,550,128	Gallatin CLO VIII Ltd. 2017-1A "A" 144A	USD	1.537%	15/07/2027	20,558,589	1.52
10,750,000	Madison Park Funding XI Ltd. 2013-11A "AR" 144A	USD	1.369%	23/07/2029	10,742,509	0.79
1,500,000	Ocean Trails CLO 8 144A	USD	5.175%	15/07/2029	1,504,235	0.11
5,200,000	Ocean Trails CLO VII 144A	USD	2.218%	17/04/2030	5,152,800	0.38
3,200,000	OCP CLO Ltd. 2014-5A "A2R" 144A	USD	1.615%	26/04/2031	3,154,950	0.23
2,000,000	OCP CLO Ltd. 2014-5A "BR" 144A	USD	2.015%	26/04/2031	1,953,342	0.14
11,650,000	Vibrant CLO VI Ltd. 2017-6A "A" 144A	USD	1.467%	20/06/2029	11,595,445	0.86
1,700,000	Whitehorse XII Ltd. 2018-12A "C" 144A	USD	2.907%	15/10/2031	1,644,359	0.12
					69,794,979	5.15
アイルランド						
3,541,903	Magnolia Finance XI DAC 2018-3MGN "A"	EUR	2.750%	18/02/2021	3,611,386	0.27
5,066,540	Octagon Finance No. 1 DAC "A"	EUR	1.856%	17/01/2023	5,773,689	0.43
5,500,000	Red 2 Finance CLO 2018-1 DAC	GBP	6.020%	20/01/2028	7,244,826	0.53
					16,629,901	1.23
ジャージー						
10,971,039	Saranac Clo VII Ltd. 2014-2A "A1AR" 144A	USD	1.454%	20/11/2029	10,888,808	0.80
6,878,000	Saranac Clo VII Ltd. 2014-2A "BR" 144A	USD	1.974%	20/11/2029	6,619,951	0.49
					17,508,759	1.29
英国						
3,840,169	Harben Finance 2017-1 Plc. "A"	GBP	0.851%	20/08/2056	5,133,566	0.38
6,071,479	Stratton Mortgage Funding 2019-1 Plc. "A"	GBP	1.254%	25/05/2051	8,137,848	0.60
					13,271,414	0.98
米国						
40,361	Alternative Loan Trust 2005-26CB "A1"	USD	0.650%	25/07/2035	28,450	0.00
96,607	Alternative Loan Trust 2005-50CB "1A1"	USD	5.500%	25/11/2035	92,735	0.01
201,610	Alternative Loan Trust 2005-77T1 "1A3"	USD	0.550%	25/02/2036	79,166	0.01
439,630	Alternative Loan Trust 2006-19CB "A22"	USD	6.000%	25/08/2036	367,281	0.03
285,476	Alternative Loan Trust 2006-19CB "A7"	USD	6.000%	25/08/2036	237,946	0.02
432,998	Alternative Loan Trust 2007-16CB "4A3"	USD	0.650%	25/08/2037	325,068	0.02
1,250,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 "D" 144A	USD	3.000%	15/07/2049	978,931	0.07
510,655	Banc of America Funding 2006-7 Trust "T2A1"	USD	5.878%	25/10/2036	513,056	0.04
1,212,127	Banc of America Funding 2006-H Trust	USD	0.337%	20/10/2036	1,067,391	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 (%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
1,054,805	Banc of America Funding 2006-I Trust	USD	0.337%	20/10/2046	965,680	0.07
550,000	BANK 2018-BNK10 144A	USD	2.600%	15/02/2061	429,303	0.03
850,000	Bank 2018-BNK13 "D" 144A	USD	3.000%	15/08/2061	619,404	0.05
960,000	BANK 2018-BNK15 144A	USD	3.000%	15/11/2061	743,718	0.05
600,000	Barclays Commercial Mortgage Trust 2017-C1 "D" 144A	USD	3.674%	15/02/2050	474,111	0.03
2,264,925	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A "A1" 144A	USD	0.460%	25/08/2035	2,127,427	0.16
452,985	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A "A2" 144A	USD	0.500%	25/08/2035	426,590	0.03
900,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 144A	USD	3.000%	15/12/2051	690,837	0.05
1,038,736	BCAP LLC Trust 2007-AA1 "2A1"	USD	0.330%	25/03/2037	1,002,843	0.07
1,347,878	BCAP LLC Trust 2007-AA3 "2A1A"	USD	0.370%	25/05/2047	1,296,013	0.10
273,911	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14	USD	6.000%	25/09/2037	221,999	0.02
516,240	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15"2A2"	USD	6.500%	25/09/2037	301,771	0.02
1,150,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 144A	USD	3.000%	15/09/2050	835,457	0.06
3,010,412	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-HE2	USD	0.440%	25/08/2036	2,953,333	0.22
768,547	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A7 "1A1"	USD	6.000%	25/12/2036	767,497	0.06
523,422	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A4 "1A5"	USD	5.750%	25/04/2037	519,368	0.04
900,000	Commercial Mortgage Trust 2017-COR2 "D" 144A	USD	3.000%	10/09/2050	775,213	0.06
319,607	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R03 "1M2" 144A	USD	2.300%	25/09/2031	319,151	0.02
1,340,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R06 "2B1" 144A	USD	3.900%	25/09/2039	1,234,107	0.09
670,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R07 144A	USD	3.550%	25/10/2039	640,585	0.05
812,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 "1M2" 144A	USD	2.200%	25/01/2040	805,017	0.06
38,965	Countrywide Asset-Backed Certificates 2006-ABC1 "A2"	USD	0.310%	25/05/2036	38,120	0.00
750,000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust 144A	USD	5.054%	15/11/2051	682,975	0.05
3,975,000	CSMC 2014-USA OA LLC "E" 144A	USD	4.373%	15/09/2037	2,639,736	0.19
1,300,000	DBJPM 16-C1 Mortgage Trust 144A	USD	3.500%	10/05/2049	862,421	0.06
1,500,000	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust 144A	USD	3.375%	10/06/2050	1,316,732	0.10
327,693	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA2 "A1"	USD	1.513%	25/04/2047	303,291	0.02
2,238,141	DSLA Mortgage Loan Trust 2005-AR6 "2A1A"	USD	0.440%	19/10/2045	2,122,771	0.16
1,743,357	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	USD	6.900%	25/08/2028	1,853,492	0.14
2,519,110	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	USD	5.450%	25/10/2028	2,659,130	0.20
338,889	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 2017-C07 "1M2"	USD	2.550%	25/05/2030	334,922	0.02
946,005	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2007-AR2 "1A2"	USD	3.525%	25/08/2037	628,413	0.05
1,070,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 144A	USD	5.249%	25/06/2050	1,106,070	0.08
360,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA4 144A	USD	3.899%	25/08/2050	365,876	0.03
1,116,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA5 144A	USD	4.888%	25/10/2050	1,153,714	0.08
400,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA4 144A	USD	3.300%	25/09/2050	404,671	0.03
1,220,000	Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA3 144A	USD	3.400%	25/07/2049	1,189,741	0.09
4,678,000	Freddie Mac STACR Trust 2020-DNA1 "M2" 144A	USD	1.850%	25/01/2050	4,642,467	0.34
3,184,052	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes	USD	4.950%	25/05/2028	3,318,778	0.24
200,157	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes "M3" 2016-DNA3 "M3"	USD	5.150%	25/12/2028	209,944	0.02
415,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 144A	USD	4.091%	25/11/2050	418,712	0.03
506,995	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2015-DNA2 "M3"	USD	4.050%	25/12/2027	518,316	0.04
1,521,095	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2015-DNA3 "M3"	USD	4.850%	25/04/2028	1,587,251	0.12
2,193,552	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2016-DNA1 "M3"	USD	5.699%	25/07/2028	2,316,416	0.17
2,231,062	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2016-DNA2 "M3"	USD	4.800%	25/10/2028	2,319,369	0.17
688,461	GMACM Home Equity Loan Trust 2007-HE3 "2A1"	USD	7.000%	25/09/2037	710,174	0.05
1,248,466	GSAA Home Equity Trust 2006-17 "A1"	USD	0.210%	25/11/2036	480,693	0.04
323,643	GSAA Home Equity Trust 2006-5 "2A3"	USD	0.420%	25/03/2036	203,390	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						
8,672,755	GSR Mortgage Loan Trust 2006-0A1	USD	0.410%	25/08/2046	5,222,491	0.38
1,599,824	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-15 "3A11"	USD	2.743%	20/10/2045	1,287,697	0.09
1,267,151	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-5 "1A1A"	USD	0.770%	19/07/2045	1,079,695	0.08
370,884	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-3 "2A1A"	USD	3.514%	19/06/2036	229,471	0.02
2,157,562	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 "2AV3"	USD	0.380%	25/04/2037	1,997,785	0.15
4,478,322	Impac Secured Assets Trust 2007-1	USD	0.310%	25/03/2037	4,413,744	0.33
9,317	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2004-AR4 "1A"	USD	3.049%	25/08/2034	9,301	0.00
773,540	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7	USD	0.310%	25/12/2036	738,495	0.05
1,160,000	JPMD Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 144A	USD	3.000%	15/10/2050	893,328	0.07
880,769	Lehman XS Trust Series 2005-7N "1A1A"	USD	0.690%	25/12/2035	857,985	0.06
2,694,333	Lehman XS Trust Series 2006-14N "1A1A"	USD	0.340%	25/09/2046	2,523,324	0.19
6,176,837	Lehman XS Trust Series 2007-15N "2A1"	USD	0.400%	25/08/2037	5,828,274	0.43
1,176,982	Lehman XS Trust Series 2007-16N "2A2"	USD	1.000%	25/09/2047	1,156,660	0.09
282,168	Luminent Mortgage Trust 2006-7 "1A1"	USD	0.510%	25/12/2036	262,425	0.02
142,764	Luminent Mortgage Trust 2007-1 "1A1"	USD	0.310%	25/11/2036	136,667	0.01
356,918	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2006-0A2	USD	1.543%	25/12/2046	597,158	0.04
126,315	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2006-0A2	USD	1.593%	25/12/2046	228,075	0.02
1,300,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 144A	USD	3.000%	15/10/2051	1,153,196	0.08
6,073,405	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX "1A"	USD	0.320%	25/11/2036	1,869,992	0.14
1,242,479	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-11AR "2A3"	USD	2.831%	25/06/2037	891,054	0.07
29,762	RALI Series 2005-QS10 Trust "3A1"	USD	0.650%	25/08/2035	20,610	0.00
1,068,298	RALI Series 2006-Q01 Trust "3A1"	USD	0.420%	25/02/2046	723,550	0.05
533,883	RALI Series 2006-Q07 Trust "1A1"	USD	1.543%	25/09/2046	480,827	0.04
207,965	RALI Series 2006-QS4 Trust "A9"	USD	6.000%	25/04/2036	196,896	0.01
3,519,276	RALI Series 2007-QH9 Trust "A1"	USD	1.893%	25/11/2037	3,111,233	0.23
6,413,618	RALI Series 2007-Q01 Trust	USD	0.300%	25/02/2047	5,942,260	0.44
1,523,588	RALI Series 2007-QS1 Trust "2A8"	USD	0.450%	25/01/2037	1,062,214	0.08
1,968,411	Residential Asset Securitization Trust 2005-A11CB "2A1"	USD	4.850%	25/10/2035	1,198,853	0.09
21,225,840	SLM Student Loan Trust 2003-1 "A5A" 144A	USD	0.360%	15/12/2032	19,593,509	1.44
2,845,947	SLM Student Loan Trust 2007-1 "A5"	USD	0.305%	26/01/2026	2,847,611	0.21
25,068,912	SLM Student Loan Trust 2007-2	USD	0.275%	25/07/2022	24,054,498	1.77
3,914,201	SLM Student Loan Trust 2008-2	USD	0.965%	25/04/2023	3,803,120	0.28
5,911,633	SLM Student Loan Trust 2008-3 "A3"	USD	1.215%	25/10/2021	5,799,544	0.43
12,246,681	SLM Student Loan Trust 2008-4	USD	1.865%	25/07/2022	12,231,955	0.90
5,854,044	SLM Student Loan Trust 2008-5	USD	1.915%	25/07/2023	5,910,441	0.44
6,210	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2004-4 "1A1"	USD	3.685%	25/04/2034	6,108	0.00
451,827	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2006-4 "5A1"	USD	3.158%	25/05/2036	386,155	0.03
614,067	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006- AR3 "3A1"	USD	0.340%	25/02/2036	348,193	0.03
2,569,295	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2007-EQ1 "A1"	USD	0.365%	25/03/2037	2,104,424	0.15
3,724	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005- AR6 Trust "2A1A"	USD	0.610%	25/04/2045	3,643	0.00
1,316,225	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006- AR10 Trust "1A1"	USD	3.038%	25/09/2036	1,276,479	0.09
683,821	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007- OA2 Trust "1A"	USD	1.443%	25/03/2047	620,353	0.05
914,836	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-3 Trust "1CB3"	USD	0.600%	25/05/2035	763,635	0.06
2,642,708	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA5 Trust "A1A"	USD	1.583%	25/05/2047	2,439,153	0.18
171,955	Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust "A1"	USD	3.199%	28/12/2037	164,246	0.01
950,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 "D" 144A	USD	3.250%	15/01/2060	714,248	0.05
200,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C6 "B"	USD	4.697%	15/04/2045	204,801	0.01
					183,612,409	13.54
非政府機関アセット・バック債合計（取得原価 米ドル 297,098,250）					300,817,462	22.19
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 1,429,919,771）					1,380,419,537	101.80
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 1,759,935,279）					1,736,609,881	128.07

先物取引 - 0.02%						
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 (%)	
米ドル						
836	US Treasury Long Bond Futures 22/03/2021	買建	146,064,875	67,757	0.00	
3,189	US Treasury Notes 10YR Futures 22/03/2021	買建	440,430,797	594,985	0.04	
(377)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 22/03/2021	売建	(81,302,406)	92,313	0.01	
			505,193,266	755,055	0.05	
先物取引未実現利益				755,055	0.05	
枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合 (%)	
オーストラリアドル						
38	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 15/12/2020	買建	4,170,080	(15,020)	(0.00)	
米ドル						
(1,585)	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2021	売建	(350,012,580)	(84,436)	(0.01)	
(2,080)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2021	売建	(262,063,751)	(213,051)	(0.01)	
(734)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 22/03/2021	売建	(115,238,000)	(135,081)	(0.01)	
			(727,314,331)	(432,568)	(0.03)	
先物取引未実現損失				(447,588)	(0.03)	
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 (%)
AUD	27,541,998	USD	20,236,991	01/12/2020	84,875	0.00
EUR	52,692,957	USD	62,452,357	01/12/2020	755,469	0.04
NOK	19,224,329	USD	2,121,400	01/12/2020	62,773	0.00
BRL	11,299,661	USD	2,121,443	02/12/2020	7,595	0.00
IDR	36,158,133,597	USD	2,459,227	04/12/2020	99,192	0.01
IDR	65,011,710,474	USD	4,524,160	07/12/2020	69,495	0.00
ZAR	36,779,727	USD	2,239,723	07/12/2020	155,224	0.01
EUR	17,997,000	USD	21,503,428	10/12/2020	89,101	0.01
USD	3,261,598	CLP	2,486,274,432	14/12/2020	12,769	0.00
AUD	9,371,724	EUR	5,681,362	16/12/2020	98,005	0.00
AUD	46,691,338	USD	33,818,752	16/12/2020	637,555	0.07
CAD	1,777,780	CHF	1,223,023	16/12/2020	20,928	0.00
CAD	1,732,645	JPY	138,757,125	16/12/2020	8,492	0.00
CAD	56,900,237	USD	43,255,344	16/12/2020	743,763	0.02
CHF	8,394,172	USD	9,207,715	16/12/2020	83,845	0.00
CNH	469,434,446	USD	69,452,076	16/12/2020	1,906,104	0.15
COP	4,020,477,657	USD	1,070,680	16/12/2020	50,701	0.00
CZK	30,765,032	EUR	1,138,177	16/12/2020	41,312	0.00
CZK	30,371,372	USD	1,348,541	16/12/2020	40,639	0.00
EUR	1,103,231	CHF	1,185,018	16/12/2020	12,234	0.00
EUR	4,464,617	SGD	7,139,261	16/12/2020	19,815	0.00
EUR	81,634,635	USD	96,270,588	16/12/2020	1,695,439	0.12
GBP	14,477,228	EUR	15,892,229	16/12/2020	292,507	0.01
GBP	39,220,258	USD	50,636,742	16/12/2020	1,822,412	0.17
HUF	591,285,583	USD	1,933,652	16/12/2020	40,945	0.00
IDR	34,497,786,574	USD	2,429,459	16/12/2020	4,770	0.00
ILS	31,955,194	USD	9,330,909	16/12/2020	331,238	0.05
JPY	9,215,581,112	USD	87,838,216	16/12/2020	580,767	0.04
MXN	296,434,709	USD	13,721,346	16/12/2020	1,021,130	0.08
NOK	110,258,287	EUR	10,120,219	16/12/2020	383,068	0.04
NOK	36,349,700	SEK	34,662,703	16/12/2020	42,894	0.00
NOK	334,640,660	USD	37,363,210	16/12/2020	659,691	0.05
NZD	1,928,471	AUD	1,832,686	16/12/2020	6,291	0.00
NZD	2,018,034	EUR	1,137,561	16/12/2020	56,705	0.01
NZD	25,631,106	USD	17,175,391	16/12/2020	883,458	0.08
PLN	14,634,839	EUR	3,268,935	16/12/2020	1,275	0.00
PLN	9,861,148	USD	2,613,235	16/12/2020	30,926	0.00
SEK	104,497,526	EUR	10,088,090	16/12/2020	215,620	0.00
SEK	70,948,059	USD	8,070,514	16/12/2020	295,364	0.02
SGD	28,808,579	USD	21,275,082	16/12/2020	264,860	0.01
THB	524,172,483	USD	16,831,094	16/12/2020	495,103	0.03
TRY	39,594,577	USD	4,738,498	16/12/2020	301,697	0.03
USD	2,407,386	IDR	34,104,435,027	16/12/2020	914	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(%)
ZAR	259,972,093	USD	15,732,039	17/12/2020	1,173,900	0.09
CAD	5,231,492	USD	3,933,684	21/12/2020	111,869	0.01
PLN	20,892,000	USD	5,459,804	21/12/2020	142,500	0.01
IDR	62,858,076,384	USD	4,428,313	06/01/2021	846	0.00
KRW	14,808,764,915	USD	13,249,318	08/01/2021	130,897	0.02
TRY	11,186,323	USD	1,329,445	11/01/2021	80,711	0.01
TRY	21,792,675	USD	2,684,339	19/01/2021	54,518	0.01
EUR	2,759,000	USD	3,280,928	21/01/2021	33,676	0.00
USD	9,730,694	INR	723,168,328	27/01/2021	10,488	0.00
COP	22,214,948,189	USD	6,080,124	29/01/2021	104,130	0.01
INR	213,347,200	USD	2,836,423	05/02/2021	28,548	0.00
USD	3,614,936	TWD	101,346,563	05/02/2021	29,985	0.00
RUB	229,663,888	USD	2,963,953	08/02/2021	33,799	0.00
USD	535,372	RUB	40,956,775	08/02/2021	772	0.00
NZD	4,462,376	AUD	4,152,979	09/02/2021	78,055	0.01
外国為替予約取引未実現利益					16,441,654	1.22

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(%)
USD	20,124,285	AUD	27,541,999	01/12/2020	(197,581)	(0.01)
USD	62,591,143	EUR	52,692,956	01/12/2020	(616,681)	(0.01)
USD	14,943,604	NOK	134,590,220	01/12/2020	(347,872)	(0.02)
AUD	24,622,410	USD	18,208,956	02/12/2020	(41,311)	(0.00)
USD	18,137,404	AUD	24,622,410	02/12/2020	(30,243)	(0.00)
USD	2,108,610	BRL	11,299,661	02/12/2020	(20,430)	(0.00)
USD	2,555,923	IDR	36,158,133,597	04/12/2020	(2,496)	(0.00)
USD	11,804,370	EUR	9,955,035	07/12/2020	(138,542)	(0.02)
USD	2,644,257	IDR	37,665,469,869	07/12/2020	(17,143)	(0.00)
USD	18,785,255	EUR	15,755,087	10/12/2020	(117,460)	(0.00)
USD	1,348,806	MXN	29,220,667	10/12/2020	(105,259)	(0.01)
CLP	1,435,419,549	USD	1,885,274	14/12/2020	(9,605)	(0.00)
TWD	113,405,197	USD	3,998,231	14/12/2020	(22,486)	(0.00)
USD	5,022,708	NOK	44,750,116	14/12/2020	(61,855)	(0.01)
USD	3,074,192	EUR	2,577,939	15/12/2020	(19,360)	(0.00)
USD	1,726,197	GBP	1,297,892	15/12/2020	(9,765)	(0.00)
AUD	1,846,009	CAD	1,774,661	16/12/2020	(10,008)	(0.00)
CHF	3,562,194	EUR	3,309,201	16/12/2020	(28,210)	(0.00)
EUR	1,118,748	CAD	1,743,351	16/12/2020	(5,518)	(0.00)
EUR	1,135,358	CZK	30,736,403	16/12/2020	(43,385)	(0.00)
EUR	5,332,725	GBP	4,844,676	16/12/2020	(80,446)	(0.00)
EUR	1,135,358	HUF	416,222,118	16/12/2020	(27,482)	(0.00)
EUR	24,043,611	NOK	268,435,990	16/12/2020	(1,646,874)	(0.13)
EUR	1,144,533	PLN	5,190,687	16/12/2020	(18,325)	(0.00)
EUR	38,611,664	SEK	402,103,721	16/12/2020	(1,078,165)	(0.07)
HUF	782,734,424	EUR	2,197,855	16/12/2020	(23,607)	(0.00)
JPY	280,362,671	AUD	3,695,117	16/12/2020	(36,903)	(0.00)
JPY	1,113,420,529	EUR	9,048,968	16/12/2020	(176,535)	(0.01)
USD	72,995,068	AUD	101,945,129	16/12/2020	(2,236,281)	(0.17)
USD	70,497,296	CAD	93,355,542	16/12/2020	(1,691,518)	(0.13)
USD	10,372,565	CHF	9,402,488	16/12/2020	(35,103)	(0.00)
USD	63,410,387	CNH	426,918,094	16/12/2020	(1,484,929)	(0.12)
USD	1,612,159	COP	5,858,997,312	16/12/2020	(22,018)	(0.00)
USD	1,336,126	CZK	30,862,637	16/12/2020	(75,525)	(0.01)
USD	36,523,583	EUR	31,156,341	16/12/2020	(865,730)	(0.06)
USD	82,744,930	GBP	63,070,812	16/12/2020	(1,615,594)	(0.13)
USD	2,058,187	HUF	626,414,267	16/12/2020	(33,723)	(0.00)
USD	14,719,170	ILS	50,275,793	16/12/2020	(482,493)	(0.04)
USD	37,559,070	JPY	3,943,738,972	16/12/2020	(279,170)	(0.00)
USD	8,421,444	MXN	178,178,142	16/12/2020	(439,824)	(0.03)
USD	47,875,975	NOK	441,535,501	16/12/2020	(2,292,645)	(0.21)
USD	42,934,213	NZD	64,697,117	16/12/2020	(2,649,282)	(0.20)
USD	2,673,772	PLN	10,251,938	16/12/2020	(75,175)	(0.01)
USD	25,991,075	SEK	230,032,074	16/12/2020	(1,133,278)	(0.10)
USD	10,610,232	SGD	14,309,010	16/12/2020	(88,498)	(0.00)

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(%)
USD	12,079,937	THB	373,250,070	16/12/2020	(257,614)	(0.03)
USD	437,815	TRY	3,487,281	16/12/2020	(6,099)	(0.00)
CLP	6,980,166,441	USD	9,232,270	17/12/2020	(110,598)	(0.01)
USD	4,661,672	CLP	3,599,224,977	17/12/2020	(41,791)	(0.00)
USD	13,424,656	ZAR	218,378,480	17/12/2020	(776,456)	(0.05)
USD	3,863,141	CAD	5,137,676	21/12/2020	(109,862)	(0.01)
USD	4,168,811	PLN	15,952,000	21/12/2020	(108,805)	(0.01)
USD	8,830,359	KRW	9,790,188,442	08/01/2021	(15,406)	(0.00)
USD	1,100,834	TRY	9,540,381	11/01/2021	(101,833)	(0.01)
USD	24,256,016	GBP	18,863,198	13/01/2021	(986,012)	(0.07)
USD	2,188,128	TRY	17,630,975	19/01/2021	(27,695)	(0.00)
USD	26,413,878	EUR	22,326,185	21/01/2021	(408,327)	(0.03)
TRY	4,438,012	USD	561,667	25/01/2021	(5,175)	(0.00)
USD	570,147	RUB	43,661,877	25/01/2021	(571)	(0.00)
USD	3,622,038	TRY	29,257,088	25/01/2021	(46,573)	(0.01)
CAD	1,466,401	NZD	1,613,203	27/01/2021	(2,458)	(0.00)
INR	817,389,533	USD	10,993,476	27/01/2021	(6,828)	(0.00)
USD	534,796	COP	1,956,149,411	29/01/2021	(9,762)	(0.00)
TWD	149,371,069	USD	5,321,756	05/02/2021	(38,024)	(0.00)
AUD	6,660,518	NZD	7,075,002	09/02/2021	(67,602)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失					(23,561,824)	(1.74)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引 - 2.22%

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(%)
SGD	1,453,868	USD	1,071,697	07/12/2020	15,340	0.00
CHF	5,950,206	USD	6,512,142	10/12/2020	72,359	0.00
SEK	7,016,713	USD	797,570	10/12/2020	29,652	0.00
AUD	141,830	USD	101,051	21/12/2020	3,621	0.00
JPY	9,827,551,667	USD	92,806,948	23/12/2020	1,502,568	0.11
GBP	470,957,842	USD	606,897,008	13/01/2021	23,321,218	1.73
EUR	306,366,303	USD	362,344,035	21/01/2021	5,717,937	0.42
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					30,662,695	2.26

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(%)
USD	28,220	SGD	38,436	07/12/2020	(519)	(0.00)
USD	246,737	CHF	225,470	10/12/2020	(2,768)	(0.00)
USD	18,023,674	GBP	13,875,084	13/01/2021	(543,446)	(0.04)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(546,733)	(0.04)

オプション - (0.29%)

想定元本	銘柄名称				未実現 利益 / 損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
買建オプション							
ユーロ							
18,089,000	Call EUR / Put USD	Expires 03/12/2020	Strike 1.19		76,511	130,170	0.01
18,102,000	Call EUR / Put USD	Expires 03/12/2020	Strike 1.19		118,635	158,883	0.01
9,077,000	Call EUR / Put USD	Expires 08/12/2020	Strike 1.19		52,496	72,473	0.01
9,053,000	Call EUR / Put USD	Expires 11/12/2020	Strike 1.20		29,968	55,807	0.00
					277,610	417,333	0.03
英ポンド							
4,042,000	Call GBP / Put USD	Expires 11/12/2020	Strike 1.35		9,895	27,740	0.00
米ドル							
18,530,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 15/01/2021	Strike 0.61		(81,917)	19,071	0.00
18,030,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 12/02/2021	Strike 0.83		42,118	137,677	0.01
15,510,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 16/02/2021	Strike 0.78		17,197	94,554	0.01
113,000,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 17/03/2021	Strike 1.10		(866,507)	489,493	0.04
55,300,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 14/11/2022	Strike 0.70		65,068	624,785	0.04
5,330,000	Put USD / Call NOK	Expires 10/12/2020	Strike 8.92		59,947	91,591	0.01
					(764,094)	1,457,171	0.11
買建オプション合計（取得原価 米ドル 2,378,833）						1,902,244	0.14

オプション						
想定元本	銘柄名称			未実現 利益 / 損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
売建オプション						
オーストラリアドル						
(14,348,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 05/02/2021	Strike 1.06	(114,425)	(167,079)	(0.01)
ユーロ						
(30,040,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 30/11/2020	Strike 0.15	(68,000)	(371,407)	(0.03)
(32,510,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 30/11/2020	Strike 0.27	170,690	(4)	(0.00)
(9,400,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 01/12/2020	Strike 0.15	(18,774)	(115,993)	(0.01)
(6,380,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 02/12/2020	Strike 0.15	(6,126)	(78,591)	(0.01)
(26,270,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 02/12/2020	Strike 0.20	75,512	(163,287)	(0.01)
(19,550,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 03/12/2020	Strike 0.20	75,232	(121,611)	(0.01)
(32,510,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 07/12/2020	Strike 0.26	89,369	(47,179)	(0.00)
(32,510,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 16/12/2020	Strike 0.21	(57,055)	(199,288)	(0.01)
(32,510,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 23/12/2020	Strike 0.24	735	(134,747)	(0.01)
(12,990,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 14/01/2021	Strike 0.25	55,952	(61,171)	(0.00)
(12,980,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 14/01/2021	Strike 0.25	56,664	(61,124)	(0.00)
(22,610,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 15/01/2021	Strike 0.39	75,446	(16,585)	(0.00)
(21,990,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 12/02/2021	Strike 0.26	(36,303)	(123,463)	(0.01)
(18,910,000)	Call 6 month EURIBOR Swaption	Expires 16/02/2021	Strike 0.29	(9,274)	(80,268)	(0.01)
(30,040,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 30/11/2020	Strike 0.10	96,373	(4)	(0.00)
(32,510,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 30/11/2020	Strike 0.27	91,545	(79,149)	(0.01)
(9,400,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 01/12/2020	Strike 0.10	26,973	(1)	(0.00)
(6,380,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 02/12/2020	Strike 0.10	14,341	(1)	(0.00)
(32,510,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 07/12/2020	Strike 0.26	45,953	(90,595)	(0.01)
(32,510,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 16/12/2020	Strike 0.21	88,245	(53,988)	(0.00)
(32,510,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 23/12/2020	Strike 0.24	17,051	(118,431)	(0.01)
(12,980,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 14/01/2021	Strike 0.00	36,386	(4,386)	(0.00)
(12,990,000)	Put 6 month EURIBOR Swaption	Expires 14/01/2021	Strike 0.00	36,414	(4,389)	(0.00)
				857,349	(1,925,662)	(0.14)
ニュージーランドドル						
(7,730,000)	Put NZD / Call CAD	Expires 25/01/2021	Strike 0.89	3,359	(18,691)	(0.00)
米ドル						
(39,660,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 30/11/2020	Strike 0.82	331,355	(4)	(0.00)
(39,660,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 14/12/2020	Strike 0.90	(31,760)	(276,660)	(0.02)
(39,660,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 21/12/2020	Strike 0.87	30,701	(221,140)	(0.01)
(39,660,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 29/12/2020	Strike 0.86	(7,789)	(238,809)	(0.02)
(112,300,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 06/01/2021	Strike 0.28	109,043	(14,487)	(0.00)
(112,340,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 20/01/2021	Strike 0.31	89,558	(39,633)	(0.00)
(113,000,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 17/03/2021	Strike 0.70	401,534	(114,311)	(0.01)
(113,000,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 17/03/2021	Strike 0.90	662,033	(241,967)	(0.02)
(30,000,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 06/04/2021	Strike 0.51	185,214	(146,286)	(0.01)
(40,000,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 12/05/2021	Strike 0.45	271,192	(148,608)	(0.01)
(20,200,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 18/05/2021	Strike 0.49	107,900	(96,120)	(0.01)
(20,200,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 19/05/2021	Strike 0.48	114,102	(91,282)	(0.00)
(10,800,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 14/11/2022	Strike 1.06	(82,075)	(643,050)	(0.05)
(5,357,000)	Call USD / Put RUB	Expires 22/01/2021	Strike 82.86	11,202	(22,762)	(0.00)
(39,660,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 30/11/2020	Strike 0.82	209,770	(121,590)	(0.01)
(39,660,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 14/12/2020	Strike 0.90	153,615	(91,285)	(0.01)
(39,660,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 21/12/2020	Strike 0.87	62,191	(189,650)	(0.01)
(39,660,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 29/12/2020	Strike 0.86	4,061	(226,958)	(0.02)

オプション							
想定元本	銘柄名称			未実現 利益 / 損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)	
売建オプション 米ドル							
(112,300,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 06/01/2021	Strike 0.48	162,285	(121,273)	(0.01)	
(112,340,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 20/01/2021	Strike 0.51	191,618	(122,934)	(0.01)	
(30,000,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 06/04/2021	Strike 0.51	227,433	(104,067)	(0.01)	
(40,000,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 12/05/2021	Strike 0.45	181,496	(238,304)	(0.02)	
(20,200,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 18/05/2021	Strike 0.49	102,222	(101,798)	(0.01)	
(20,200,000)	Put 3 month LIBOR Swaption	Expires 19/05/2021	Strike 0.48	97,883	(107,500)	(0.01)	
				3,584,784	(3,720,478)	(0.28)	
売建オプション合計（取得原価 米ドル (10,162,977)）						(5,831,910)	(0.43)
オプション合計（取得原価 米ドル (7,784,144)）						(3,929,666)	(0.29)
スワップ契約 - 0.98%							
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							
126,560,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 0.553%	AUD	16/05/2025	538,169	0.04	
31,990,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 0.500%	AUD	25/11/2025	15,513	0.00	
43,410,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 1.550%	AUD	12/11/2030	48,920	0.00	
130,625,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 4.120%	BRL	03/01/2022	120,761	0.01	
459,770,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 0.960%	CAD	09/11/2024	69,105	0.01	
15,030,000	Fixed 0.000%	Floating (CHF 6 month LIBOR)	CHF	17/09/2030	40,560	0.00	
44,840,000	Floating (EUR 6 month LIBOR)	Fixed 0.000%	EUR	16/12/2022	79,133	0.01	
96,640,000	Fixed 0.000%	Floating (EUR 12 month LIBOR)	EUR	19/11/2024	5,256	0.00	
184,020,000	Fixed 0.000%	Floating (EUR 12 month LIBOR)	EUR	16/12/2025	148,877	0.01	
107,570,000	Fixed 0.000%	Floating (EUR 12 month LIBOR)	EUR	16/12/2027	550,776	0.04	
126,880,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 0.050%	EUR	21/05/2030	434,314	0.03	
60,630,000	Fixed 0.260%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	21/05/2040	272,164	0.02	
32,970,000	Fixed 0.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	20/06/2050	56,118	0.00	
8,610,000	Floating (GBP 6 month LIBOR)	Fixed 1.500%	GBP	19/06/2040	187,400	0.01	
10,800,000	Floating (GBP 6 month LIBOR)	Fixed 1.000%	GBP	20/06/2050	201,030	0.02	
711,875,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 4.500%	MXN	14/12/2022	29,374	0.00	
319,940,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 5.100%	MXN	10/12/2025	96,557	0.01	
511,450,000	Fixed 1.240%	Floating (NOK 6 month NIBOR)	NOK	29/10/2030	534,191	0.04	
90,420,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 0.345%	PLN	16/06/2023	5,568	0.00	
39,760,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 0.750%	PLN	16/12/2025	67,359	0.01	
146,650,000	Fixed 0.750%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	16/12/2023	112,641	0.01	
135,100,000	Fixed 1.543%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	25/11/2035	163,311	0.01	
7,920,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 1.500%	USD	02/12/2050	29,830	0.00	
金利スワップ未実現利益					3,806,927	0.28	
クレジット・デフォルト・スワップ							
6,350,000	Floating (iTraxx Europe Crossover Series 34 Version 1)	Fixed 5.000%	EUR	20/12/2025	238,563	0.02	
60,370,000	Floating (China Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2022	187,442	0.01	
23,900,000	Floating (China Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2023	274,585	0.02	
14,470,000	Floating (Colombia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2023	416,973	0.03	
4,250,000	Floating (General Electric Co.)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2024	67,826	0.01	
9,910,000	Floating (Indonesia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2024	136,626	0.01	
1,640,000	Floating (Qatar Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2024	19,265	0.00	
1,750,000	Floating (General Electric Co.)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	28,150	0.00	
700,000	Floating (Qatar Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	8,664	0.00	
3,640,000	Floating (Saudi Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	30,248	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	未実現利益 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)	
クレジット・デフォルト・スワップ							
7,900,000	Floating (The Markit CDX North America Investment Grade 33 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	15,266	0.00	
103,803,600	Floating (The Markit CDX North America High Yield 34 Version 1 Index)	Fixed 5.000%	USD	20/06/2025	12,508,145	0.92	
82,575,000	Floating (The Markit CDX North America Investment Grade 34 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2025	510,521	0.04	
3,500,000	Floating (The Markit CMBX North America BBB- 11 Index)	Fixed 3.000%	USD	18/11/2054	580,526	0.04	
3,950,000	Floating (The Markit CMBX North America BBB- 11 Index)	Fixed 3.000%	USD	18/11/2054	154,009	0.01	
2,750,000	Floating (The Markit CMBX North America BBB- 8 Index)	Fixed 3.000%	USD	17/10/2057	194,120	0.02	
2,400,000	Floating (The Markit CMBX North America BBB- 10 Index)	Fixed 3.000%	USD	17/11/2059	66,436	0.01	
750,000	Floating (The Markit CMBX North America BBB- 10 Index)	Fixed 3.000%	USD	17/11/2059	10,065	0.00	
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					15,447,430	1.14	
インフレーション・スワップ							
46,060,000	Floating (GBP 12 month LIBOR)	Fixed 3.395%	GBP	15/12/2024	1,078,257	0.08	
56,670,000	Floating (GBP 12 month LIBOR)	Fixed 3.469%	GBP	15/11/2025	1,270,293	0.10	
インフレーション・スワップ未実現利益					2,348,550	0.18	
スワップ契約未実現利益合計					21,602,907	1.60	

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							
169,510,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 0.920%	AUD	04/09/2028	(171,608)	(0.01)	
59,670,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 1.240%	AUD	28/10/2030	(445,881)	(0.03)	
91,630,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 1.250%	AUD	09/11/2030	(160,811)	(0.01)	
27,810,000	Floating (AUD 6 month BBSW)	Fixed 1.000%	AUD	16/12/2030	(85,535)	(0.01)	
29,975,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 4.230%	BRL	02/01/2023	(14,054)	(0.00)	
61,430,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 4.930%	BRL	02/01/2024	(177,080)	(0.01)	
162,380,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 0.700%	CAD	18/11/2023	(15,724)	(0.00)	
196,340,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 1.250%	CAD	16/12/2023	(2,942)	(0.00)	
153,230,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 0.810%	CAD	30/09/2024	(224,369)	(0.02)	
118,150,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 0.813%	CAD	17/11/2024	(39,499)	(0.00)	
92,540,000	Fixed 1.430%	Floating (CAD 3 month CDOR)	CAD	09/11/2030	(225,609)	(0.02)	
30,080,000	Floating (CAD 3 month CDOR)	Fixed 1.500%	CAD	19/03/2031	(73,494)	(0.01)	
115,700,000	Floating (CHF 6 month LIBOR)	Fixed 0.000%	CHF	16/12/2027	(68,565)	(0.01)	
66,010,000	Floating (CHF 6 month LIBOR)	Fixed 0.000%	CHF	16/12/2030	(87,302)	(0.01)	
153,580,000	Fixed 2.500%	Floating (CNY 3 month LIBOR)	CNY	17/03/2023	(25,974)	(0.00)	
92,160,000	Fixed 0.000%	Floating (EUR 12 month LIBOR)	EUR	18/05/2025	(20,168)	(0.00)	
74,830,000	Fixed 0.000%	Floating (EUR 6 month LIBOR)	EUR	16/12/2025	(234,084)	(0.02)	
1,260,000	Fixed 0.000%	Floating (EUR 6 month LIBOR)	EUR	16/12/2027	(6,589)	(0.00)	
122,020,000	Fixed 0.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/06/2030	(839,419)	(0.06)	
102,970,000	Fixed 0.000%	Floating (EUR 6 month LIBOR)	EUR	16/12/2030	(753,836)	(0.06)	
35,590,000	Fixed 0.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/06/2040	(131,918)	(0.01)	
1,020,000	Fixed 0.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	16/12/2040	(16,939)	(0.00)	
7,150,000	Fixed 0.100%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	02/12/2050	(1,562)	(0.00)	
13,990,000	Fixed 0.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	16/12/2050	(61,076)	(0.00)	
1,742,710,000	Fixed 0.250%	Floating (JPY 6 month LIBOR)	JPY	19/03/2030	(19,351)	(0.00)	
16,199,440,000	Fixed 0.144%	Floating (JPY 6 month LIBOR)	JPY	13/11/2030	(50,958)	(0.00)	
1,358,380,000	Fixed 0.500%	Floating (JPY 6 month LIBOR)	JPY	19/03/2041	(70,213)	(0.01)	
653,850,000	Fixed 0.500%	Floating (JPY 6 month LIBOR)	JPY	20/06/2050	(42,827)	(0.00)	
1,097,980,000	Floating (NOK 6 month NIBOR)	Fixed 0.750%	NOK	16/12/2025	(796,075)	(0.06)	
82,220,000	Floating (NOK 6 month NIBOR)	Fixed 1.000%	NOK	18/03/2031	(8,416)	(0.00)	
12,170,000	Floating (NZD 3 month NZDBB)	Fixed 1.750%	NZD	19/03/2030	(23,750)	(0.00)	
197,970,000	Fixed 0.250%	Floating (PLN 3 month WIBOR)	PLN	16/12/2021	(23,422)	(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						
1,070,130,000	Floating (SEK 3 month STIBOR)	Fixed 0.000%	SEK	16/12/2025	(160,212)	(0.01)
147,530,000	Fixed 0.750%	Floating (SEK 3 month STIBOR)	SEK	18/06/2030	(47,108)	(0.00)
585,360,000	Floating (USD 1 month LIBOR)	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	25/07/2024	(185,580)	(0.01)
347,310,000	Floating (USD 3 month SOFR)	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	10/11/2024	(260,256)	(0.02)
26,260,000	Fixed 1.000%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	16/12/2025	(112,273)	(0.01)
70,180,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 1.750%	USD	18/06/2030	(447,039)	(0.03)
65,580,000	Fixed 1.190%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	10/11/2030	(184,051)	(0.01)
122,660,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 1.245%	USD	24/11/2030	(78,600)	(0.01)
19,250,000	Fixed 1.000%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	16/12/2030	(61,823)	(0.01)
27,840,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 1.750%	USD	19/06/2040	(369,723)	(0.03)
26,840,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 1.750%	USD	20/06/2050	(219,759)	(0.02)
297,030,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 4.000%	ZAR	16/06/2023	(134,166)	(0.01)
397,105,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 5.250%	ZAR	17/03/2026	(252,618)	(0.02)
金利スワップ未実現損失					(7,432,258)	(0.55)
クレジット・デフォルト・スワップ						
20,850,000	Fixed 1.000%	Floating (iTraxx Europe Series 34 Version 1)	EUR	20/12/2025	(143,482)	(0.01)
7,420,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/12/2020	(4,320)	(0.00)
10,780,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/12/2020	(6,101)	(0.00)
6,400,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(40,215)	(0.00)
1,520,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(9,512)	(0.00)
11,100,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(70,021)	(0.01)
3,610,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(22,681)	(0.00)
7,090,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(45,801)	(0.01)
14,790,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(96,748)	(0.01)
12,580,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(82,230)	(0.01)
16,450,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(105,846)	(0.01)
6,090,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(39,205)	(0.00)
2,340,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(14,703)	(0.00)
10,290,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(65,053)	(0.01)
1,730,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(11,029)	(0.00)
4,250,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(26,821)	(0.00)
2,060,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(11,352)	(0.00)
3,350,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(18,419)	(0.00)
4,760,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(26,171)	(0.00)
5,830,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(30,609)	(0.00)
6,900,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2021	(36,046)	(0.00)
3,800,000	Floating (The Markit CMBX North America BBB- 11 Index)	Fixed 3.000%	USD	18/11/2054	(244)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(906,609)	(0.07)
スワップ契約未実現損失合計					(8,338,867)	(0.62)
投資評価額（取得原価 米ドル 1,752,151,135）					1,769,247,514	130.48
その他資産・負債					(413,255,857)	(30.48)
投資主資本					1,355,991,657	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 1,759,935,279）	1,736,609,881	128.07
先物取引未実現利益	755,055	0.05
先物取引未実現損失	(447,588)	(0.03)
外国為替予約取引未実現利益	16,441,654	1.22
外国為替予約取引未実現損失	(23,561,824)	(1.74)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	30,662,695	2.26
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(546,733)	(0.04)
買建オプション評価額（取得原価 米ドル 2,378,833）	1,902,244	0.14
売建オプション評価額（取得原価 米ドル (10,162,977)）	(5,831,910)	(0.43)
スワップ契約未実現利益	21,602,907	1.60
スワップ契約未実現損失	(8,338,867)	(0.62)
その他資産・負債	(413,255,857)	(30.48)
投資主資本	1,355,991,657	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）>

（2021年7月30日現在）

資産総額	1,367,343,429円
負債総額	679,721,169円
純資産総額（ - ）	687,622,260円
発行済口数	990,596,779口
1口当たり純資産額（ / ）	0.6941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）>

（2021年7月30日現在）

資産総額	8,550,561,372円
負債総額	10,529,086円
純資産総額（ - ）	8,540,032,286円
発行済口数	12,676,986,337口
1口当たり純資産額（ / ）	0.6737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）>

（2021年7月30日現在）

資産総額	574,959,411円
負債総額	285,151,574円
純資産総額（ - ）	289,807,837円
発行済口数	297,732,537口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9734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）>

（2021年7月30日現在）

資産総額	1,442,562,578円
負債総額	611,569円
純資産総額（ - ）	1,441,951,009円
発行済口数	1,195,407,062口
1口当たり純資産額（ / ）	1.2062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

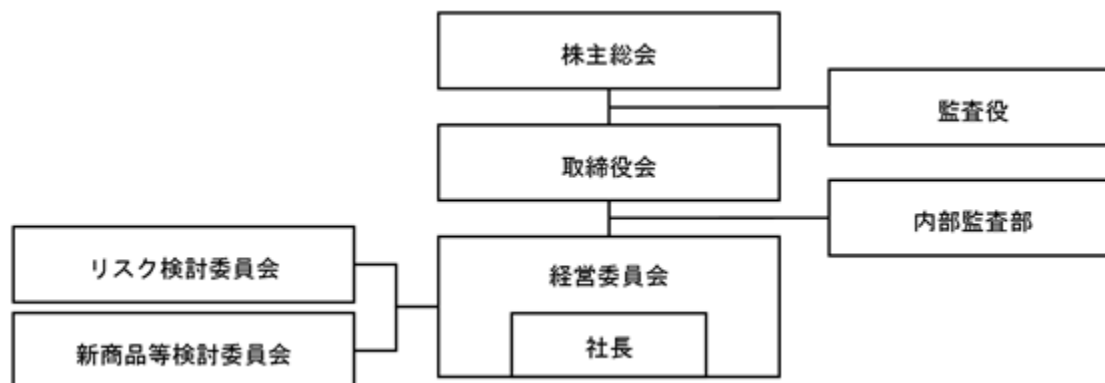
発行する株式の総数：8,000株

発行済株式の総数：6,400株

最近5年間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、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部門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部門のポートフォリオ・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

2021年8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	121	3,313,453,589,265
単位型株式投資信託	3	95,913,237,039
合計	124	3,409,366,826,304

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表及び中間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。

当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57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、財務諸表及び中間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26期事業年度（2020年1月1日から2020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。また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第27期事業年度の中間会計期間（2021年1月1日から2021年6月30日まで）の中間財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人の中間監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

期別		第25期 (2019年12月31日現在)			第26期 (2020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			11,715,344			3,988,117	
短期貸付金			6,000,000			13,342,808	
支払委託金			18			12	
収益分配金		18			12		
前払費用			107,249			230,502	
未収委託者報酬			2,145,881			3,968,522	
未収運用受託報酬			2,044,425			1,971,086	
未収収益			223,770			10,811	
その他流動資産			1,722			475	
流動資産計			22,238,411	90.3		23,512,335	90.2
固定資産							
無形固定資産			411,424			373,458	
ソフトウェア		411,424			373,458		
投資その他の資産			1,985,685			2,184,808	
投資有価証券		630,249			622,207		
長期差入保証金		52,689			48,548		
繰延税金資産		1,168,588			1,315,564		
その他の投資等		134,158			198,487		
固定資産計			2,397,109	9.7		2,558,266	9.8
資産合計			24,635,521	100.0		26,070,602	100.0

期別		第25期 (2019年12月31日現在)			第26期 (2020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			97,107			99,229	
未払金			2,155,923			3,013,716	
未払収益分配金		152			158		
未払手数料		766,147			1,640,148		
その他未払金		1,389,622			1,373,409		
未払費用	* 1		2,471,414			2,986,919	
一年内返済予定の関係会社 長期借入金			-			4,000,000	
未払法人税等			864,902			861,944	
未払消費税等			236,987			605,302	
その他流動負債			191,149			195,869	
流動負債計			6,017,484	24.4		11,762,981	45.1
固定負債							
関係会社長期借入金			4,000,000			2,000,000	
退職給付引当金			296,824			382,052	
長期未払費用	* 1		1,282,291			1,228,851	
固定負債計			5,579,116	22.6		3,610,904	13.9
負債合計			11,596,600	47.1		15,373,885	59.0

期別		第25期 (2019年12月31日現在)			第26期 (2020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			12,076,885			9,731,934	
その他利益剰余金		12,076,885			9,731,934		
繰越利益剰余金		12,076,885			9,731,934		
株主資本合計			12,956,885	52.6		10,611,934	40.7
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金		82,035			84,781		
評価・換算差額等合計			82,035	0.3		84,781	0.3
純資産合計			13,038,920	52.9		10,696,716	41.0
負債・純資産合計			24,635,521	100.0		26,070,602	100.0

（２）【損益計算書】

期別			第25期 自 2019年1月1日 至 2019年12月31日			第26期 自 2020年1月1日 至 2020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		21,024,391			26,069,145	
		運用受託報酬	* 2	7,649,897			8,163,247	
		その他営業収益	* 2	5,712,670			4,447,923	
		営業収益計		34,386,959	100.0		38,680,316	100.0
		営業費用						
		支払手数料		9,544,012			11,918,306	
		広告宣伝費		98,312			91,343	
		調査費		8,497,716			11,053,082	
		委託調査費	* 2	8,497,716		11,053,082		
		委託計算費		252,211			289,006	
		営業雑経費		287,340			302,198	
		通信費		49,228		32,119		
		印刷費		200,098		226,826		
		協会費		38,014		43,252		
		営業費用計		18,679,593	54.3		23,653,937	61.2
		一般管理費						
		給料		6,869,382			6,981,708	
		役員報酬		248,019		243,660		
		給料・手当		3,232,140		3,380,759		
		賞与		1,395,488		1,402,186		
		株式従業員報酬	* 1	596,764		619,783		
		その他の報酬		1,396,970		1,335,318		
		交際費		80,597			29,746	
		寄付金		60,014			225,048	
		旅費交通費		273,290			84,258	
		租税公課		141,828			133,009	
		不動産賃借料		130			-	
		退職給付費用		232,430			255,577	
		固定資産減価償却費		47,929			83,090	
		事務委託費		2,262,718			2,143,277	
		諸経費		795,990			857,945	
		一般管理費計		10,764,313	31.3		10,793,662	27.9
		営業利益		4,943,051	14.4		4,232,715	10.9

期別			第25期 自 2019年 1 月 1 日 至 2019年12月31日			第26期 自 2020年 1 月 1 日 至 2020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			25,950			26,010	
		受取利息			51,393			47,837	
		為替差益			-			21,365	
		雑益			1,316			-	
		営業外収益計			78,659	0.2		95,213	0.2
		営業外費用							
		支払利息	* 2		29,264			37,135	
		株式従業員報酬	* 1		484,091			248,579	
			* 2						
		為替差損			7,988			-	
		投資有価証券売却損			-			212	
		雑損			-			34	
営業外費用計			521,344	1.5		285,961	0.7		
経常利益					4,500,367	13.1		4,041,967	10.4
税引前当期純利益					4,500,367	13.1		4,041,967	10.4
法人税、住民税及び事業税					1,660,381	4.8		1,535,106	4.0
法人税等調整額					215,529	0.6		148,188	0.4
当期純利益					3,055,515	8.9		2,655,049	6.9

（３）【株主資本等変動計算書】

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

第26期
（自2020年１月１日 至2020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					
2020年１月１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
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				5,000,000	5,000,000	5,000,000			5,000,000
当期純利益				2,655,049	2,655,049	2,655,049			2,655,049
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）							2,746	2,746	2,746
事業年度中の変動額合計	-	-	-	2,344,951	2,344,951	2,344,951	2,746	2,746	2,342,204
2020年12月31日残高	490,000	390,000	390,000	9,731,934	9,731,934	10,611,934	84,781	84,781	10,696,716

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。

注記事項

（収益認識に関する注記）

第25期 （2019年12月31日現在）	第26期 （2020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25期 (2019年12月31日現在)	第26期 (2020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。 固定負債 長期未払費用 1,255,929千円	* 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。 流動負債 未払費用 1,440,736千円 固定負債 長期未払費用 1,203,974千円

（損益計算書関係）

第25期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	第26期 (自 2020年1月1日 至 2020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 3,179,886千円 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	* 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 3,737,721千円 その他営業収益 4,103,810千円 営業費用 委託調査費 11,053,082千円 営業外費用 株式従業員報酬 235,480千円 支払利息 37,135千円

（株主資本等変動計算書関係）

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

第26期（自 2020年1月1日 至 2020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
2020年12月15日 臨時株主総会	普通株式	5,000,000	781,250	2020年12月17日	2020年12月17日

（リース取引関係）

第25期 （自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）	第26期 （自 2020年1月1日 至 2020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で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。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	11,715,344	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-

第26期
(自 2020年1月1日
至 2020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で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26期
（自 2020年1月1日
至 2020年12月31日）

（2）金融商品の時価等に関する事項

2020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	3,988,117	3,988,117	-
短期貸付金	13,342,808	13,342,808	-
未収委託者報酬	3,968,522	3,968,522	-
未収運用受託報酬	1,971,086	1,971,086	-
投資有価証券			
その他投資有価証券	622,207	622,207	-
その他未払金	1,373,409	1,373,409	-
関係会社長期借入金			
一年内返済予定の関係会社長期借入金	4,000,000	4,000,000	-
関係会社長期借入金	2,000,000	2,000,000	-

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及び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	3,988,117	-	-	-	-	-
短期貸付金	13,342,808	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	3,968,522	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	1,971,086	-	-	-	-	-

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	4,000,000	-	-	-	-	-
関係会社長期借入金	-	2,000,000	-	-	-	-

（有価証券関係）

第25期 （自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）					第26期 （自 2020年1月1日 至 2020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	投資証券	512,000	630,249	118,249	貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの	投資証券	500,000	622,207	122,207
2. 当事業年度中に売却したその他有価証券 該当事項はありません。					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）	
					13,788			240	
								売却損の合計額 （千円）	
								453	

（デリバティブ取引関係）

第25期 （自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）	第26期 （自 2020年1月1日 至 2020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25期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	第26期 (自 2020年1月1日 至 2020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>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 %	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>308,325 千円</td></tr> <tr> <td>勤務費用</td><td>116,203</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>653</td></tr> <tr> <td>転籍</td><td>2,700</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の発生額</td><td>9,846</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>38,017</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>399,712</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>399,712</td></tr> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td><td>17,659</td></tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債の額</td><td>382,052</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>116,203</td></tr> <tr> <td>利息費用</td><td>653</td></tr> <tr> <td>数理計算上の差異の費用処理額</td><td>3,688</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>120,544</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>0.40 %</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、75,589千円です。	退職給付債務の期首残高	308,325 千円	勤務費用	116,203	利息費用	653	転籍	2,700	数理計算上の差異の発生額	9,846	退職給付の支払額	38,017	過去勤務費用の発生額	-	退職給付債務の期末残高	399,712	積立型制度の退職給付債務	399,712	未認識数理計算上の差異	17,659	貸借対照表に計上された負債の額	382,052	勤務費用	116,203	利息費用	653	数理計算上の差異の費用処理額	3,688	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	120,544	割引率	0.40 %
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	308,325 千円																																																																		
勤務費用	116,203																																																																		
利息費用	653																																																																		
転籍	2,700																																																																		
数理計算上の差異の発生額	9,846																																																																		
退職給付の支払額	38,017																																																																		
過去勤務費用の発生額	-																																																																		
退職給付債務の期末残高	399,712																																																																		
積立型制度の退職給付債務	399,712																																																																		
未認識数理計算上の差異	17,659																																																																		
貸借対照表に計上された負債の額	382,052																																																																		
勤務費用	116,203																																																																		
利息費用	653																																																																		
数理計算上の差異の費用処理額	3,688																																																																		
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	120,544																																																																		
割引率	0.40 %																																																																		

（税効果会計関係）

第25期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	第26期 (自 2020年1月1日 至 2020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>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	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>447,122 千円</td></tr> <tr> <td>退職給付引当金</td><td>116,984</td></tr> <tr> <td>長期未払費用</td><td>218,787</td></tr> <tr> <td>無形固定資産</td><td>213,147</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>356,948</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>1,352,990</td></tr> <tr> <td>繰延税金資産合計</td><td>1,352,990</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>37,425</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>37,425</td></tr> <tr> <td>繰延税金負債合計</td><td>37,425</td></tr> <tr> <td>繰延税金資産純額</td><td>1,315,564</td></tr> </table>	未払費用	447,122 千円	退職給付引当金	116,984	長期未払費用	218,787	無形固定資産	213,147	その他	356,948	小計	1,352,990	繰延税金資産合計	1,352,990	その他有価証券評価差額金	37,425	小計	37,425	繰延税金負債合計	37,425	繰延税金資産純額	1,315,564
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	447,122 千円																																												
退職給付引当金	116,984																																												
長期未払費用	218,787																																												
無形固定資産	213,147																																												
その他	356,948																																												
小計	1,352,990																																												
繰延税金資産合計	1,352,990																																												
その他有価証券評価差額金	37,425																																												
小計	37,425																																												
繰延税金負債合計	37,425																																												
繰延税金資産純額	1,315,564																																												
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 %	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>3.74 %</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>0.05 %</td></tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td>34.31 %</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	3.74 %	その他	0.05 %	税効果会計適用後の法人税等の負担率	34.31 %																								
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 %																																												
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	3.74 %																																												
その他	0.05 %																																												
税効果会計適用後の法人税等の負担率	34.31 %																																												
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。

第26期（自 2020年1月1日 至 2020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	26,069,145	8,163,247	4,447,923	38,680,316

2．地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
34,853,688	3,826,628	38,680,316

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）

第26期
（自 2020年1月1日
至 2020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	4,103,810 3,737,721 11,053,082	未払費用	637,026
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	272,615	未払費用 一年内返済予定の 関係会社 長期借入金 長期未払 費用 関係会社 長期借入金	803,710 4,000,000 1,203,974 2,000,000

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26期
（自 2020年1月1日
至 2020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	42,859	短期貸付金 未払費用	13,342,808 359,915
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	598 百万ドル	証券業	—	費用の振替 （注2） 資産の保有等	—	—	未払費用	306,046

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25期 （自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）		第26期 （自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）	
1株当たり純資産額	2,037,331円36銭	1株当たり純資産額	1,671,361円97銭
1株当たり当期純利益金額	477,424円33銭	1株当たり当期純利益金額	414,851円50銭
損益計算書上の当期純利益	3,055,515千円	損益計算書上の当期純利益	2,655,049千円
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	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	2,655,049千円
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いません。		同左	

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

区分	注記 番号	第27期中間会計期間末 (2021年6月30日)	
		金額	構成比
(資産の部)		千円	%
流動資産			
現金・預金		4,742,537	
短期貸付金		16,777,481	
支払委託金		12	
前払費用		164,315	
未収委託者報酬		4,128,370	
未収運用受託報酬		1,305,450	
未収収益		57,278	
立替金		25,046	
流動資産計		27,200,493	89.0
固定資産			
無形固定資産			
ソフトウェア		357,947	
投資その他の資産			
投資有価証券		1,497,882	
長期差入保証金		45,962	
繰延税金資産		1,310,237	
その他の投資等		149,146	
投資その他の資産計		3,003,229	
固定資産計		3,361,177	11.0
資産合計		30,561,670	100.0

区分	注記 番号	第27期中間会計期間末 (2021年6月30日)	
		金額	構成比
(負債の部)		千円	%
流動負債			
一年内返済予定の関係会社長期借入金		2,000,000	
預り金		101,641	
未払金		1,694,145	
未払費用		2,632,635	
未払法人税等		1,109,677	
未払消費税等	* 1	569,035	
賞与引当金		877,540	
その他		206,275	
流動負債計		9,190,951	30.1
固定負債			
関係会社長期借入金		7,000,000	
退職給付引当金		442,170	
長期未払費用		1,270,346	
固定負債計		8,712,517	28.5
負債合計		17,903,468	58.6
(純資産の部)			
株主資本			
資本金		490,000	
資本剰余金			
資本準備金		390,000	
資本剰余金合計		390,000	
利益剰余金			
その他利益剰余金			
繰越利益剰余金		11,641,613	
利益剰余金合計		11,641,613	
株主資本合計		12,521,613	41.0
評価・換算差額等			
その他有価証券評価差額金		136,587	
評価・換算差額等合計		136,587	0.4
純資産合計		12,658,201	41.4
負債・純資産合計		30,561,670	100.0

(2) 中間損益計算書

区分	注記 番号	第27期中間会計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)	
		金額	百分比
		千円	%
営業収益			
委託者報酬		16,917,482	
運用受託報酬		5,416,075	
その他営業収益		2,386,086	
営業収益計		24,719,644	100.0
営業費用及び一般管理費	* 1	21,116,872	85.4
営業利益		3,602,771	14.6
営業外収益	* 2	48,919	0.2
営業外費用	* 3	734,797	3.0
経常利益		2,916,894	11.8
税引前中間純利益		2,916,894	11.8
法人税、住民税及び事業税		1,024,757	4.1
法人税等調整額		17,541	0.1
中間純利益		1,909,678	7.7

重要な会計方針

項目	第27期中間会計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
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 時価をもって中間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) 賞与引当金 賞与引当金は、従業員への賞与の支払いに備えるため、従業員に対する賞与の支給見込額のうち、当会計期間に帰属する額を計上しています。 (3) 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、それぞれ発生の日事業年度から費用処理しております。 (4) 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．その他中間財務諸表作成のための重要な事項	(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（営業費用及び一般管理費）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。

注記事項

（中間貸借対照表関係）

項目	第27期中間会計期間末 (2021年6月30日)
* 1 消費税等の取扱い	控除対象の仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、流動負債に表示しております。

（中間損益計算書関係）

項目	第27期中間会計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
* 1 減価償却実施額	無形固定資産 78,785千円
* 2 営業外収益のうち主要なもの	有価証券分配金 30,278千円 受取利息 18,549千円
* 3 営業外費用のうち主要なもの	株式従業員報酬 671,810千円

（リース取引関係）

第27期中間会計期間（自2021年1月1日 至2021年6月30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。

（金融商品関係）

第27期中間会計期間（自2021年1月1日 至2021年6月30日）

金融商品の時価等に関する事項

2021年6月30日現在における中間貸借対照表計上額、中間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）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	4,742,537	4,742,537	-
短期貸付金	16,777,481	16,777,481	-
未収委託者報酬	4,128,370	4,128,370	-
未収運用受託報酬	1,305,450	1,305,450	-
投資有価証券			
その他有価証券	1,497,882	1,497,882	-
一年内返済予定の関係会社 長期借入金	2,000,000	2,000,000	-
関係会社長期借入金	7,000,000	7,000,000	-

金融商品の時価の算定方法

現金・預金、短期貸付金、未収委託者報酬及び未収運用受託報酬については、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、投資証券であり、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及び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。

（有価証券関係）

第27期中間会計期間末（2021年6月30日）

その他有価証券で時価のあるもの

（単位：千円）

区分	種類	取得原価	中間貸借対照表 計上額	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	投資証券	1,301,000	1,497,882	196,882
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	-	-	-	-

（デリバティブ取引関係）

第27期中間会計期間（自2021年1月1日 至2021年6月30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。

（セグメント情報等）

第27期中間会計期間（自2021年1月1日 至2021年6月30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	16,917,482	5,416,075	2,386,086	24,719,644

２．地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
22,489,420	2,230,224	24,719,644

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、中間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。

（１株当たり情報）

第27期 中間会計期間 (自 2021年 1月 1日 至 2021年 6月30日)	
1株当たり純資産額	1,977,843円96銭
1株当たり中間純利益金額	298,387円32銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間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ありません。	
(1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎)	
中間損益計算書上の中間純利益	1,909,678千円
1株当たり中間純利益金額の算定に用いられた普通株式に係る中間純利益	1,909,678千円
差 額	- 千円
期中平均株式数	
普通株式	6,400株

（重要な後発事象）

第27期中間会計期間（自2021年 1月 1日 至2021年 6月30日）

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 (2021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 (2021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 三十三銀行	A,B,C,Dコース	37,461百万円（注2）	
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	
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（注1）	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	10,857百万円（注3）	
北洋証券株式会社	A,B,C,Dコース	3,000百万円	
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1）新規のお申込みのお取扱いはいりません。

（注2）2021年5月1日現在

（注3）2021年2月17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。

2021年3月1日	臨時報告書
2021年4月23日	有価証券報告書
2021年4月23日	有価証券届出書
2021年5月27日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2021年3月5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

東京事務所

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

監査意見

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2020年1月1日から2020年12月31日までの第26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。

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2020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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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

2021年 8 月25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

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 和 田 渉
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**監査意見**

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2021年1月26日から2021年7月26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。

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2021年7月26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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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）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

2021年 8 月25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

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 和 田 渉指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 山 口 健 志**監査意見**

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2021年1月26日から2021年7月26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。

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2021年7月26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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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）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

2021年 8 月25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

東京事務所

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士 和 田 渉
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士 山 口 健 志

監査意見

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2021年1月26日から2021年7月26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。

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2021年7月26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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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）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

2021年 8 月25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

東京事務所

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士 和 田 渉
--------------------	-------------

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士 山 口 健 志
--------------------	---------------

監査意見

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2021年1月26日から2021年7月26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。

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2021年7月26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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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）XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2021年9月6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

東京事務所

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

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

中間監査意見

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2021年1月1日から2021年12月31日までの第27期事業年度の中間会計期間（2021年1月1日から2021年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、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2021年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2021年1月1日から2021年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

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中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の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。

中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を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中間財務諸表を作成し有用な情報を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。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間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、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 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会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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、中間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。