【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】	2022年10月5日
【計算期間】	第30特定期間（自　2022年1月6日　至　2022年7月5日）
【ファンド名】	グローバル新成長国オープン
【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　　金山　悦子（旧姓　小林）
【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　　山﨑　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、投資信託証券への投資を通じて新成長国の株式および債券に投資し、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

■商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 （収益の源泉）	独立区分	補足分類
単位型 追加型	国　　内 海　　外 内　　外	株　　式 債　　券 不動産投信 その他資産 （　　） 資産複合	ＭＭＦ ＭＲＦ ＥＴＦ	インデックス型 特殊型 （　　）

（注）本ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。
・追加型・・・一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
・海外・・・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海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
・資産複合・・・投資信託約款において、複数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。

■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 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （　　） 不動産投信 その他資産 （投資信託証券（資産複合（株式、債券）資産配分固定型）） 資産複合 （　　） 資産配分固定型 資産配分変更型	年１回 年２回 年４回 年６回 （隔月） 年12回 （毎月） 日々 その他 （　　）	グローバル （　　） 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 （中東） エマージング	ファミリーファンド ファンド・オブ・ファンズ	あり （　） なし	日経225 ＴＯＰＩＸ その他 （　　）	ブル・ベア型 条件付運用型 ロング・ショート型絶対収益追求型 その他 （　　）

（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（資産複合（株式、債券）資産配分固定型））・・・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株式および債券を投資収益の主たる源泉とし、その組入比率については固定的と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。
・エマージング・・・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エマージング地域（新興成長国（地域））の資産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。
本ファンドの名称に「毎月分配型」と付記することがあります。

新成長国とは？

本ファンドにおいて、新成長国とは、主に先進国を除いた国および地域をいいます（一般的には、開発途上国、エマージング諸国と呼ばれる国を含みます。）。新成長国には、過去に経済危機を経験してきた国もあります。しかし、広い国土に豊かな資源を有する国々や、人口の多さを背景として世界の製造拠点や将来の消費大国として期待される国々など将来有望な国々が多数存在しています。

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　①委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務　ｂ．受託会社」に定義します。以下同じ。)と合意のうえ、金5,000億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ます。

＜ファンドのポイント＞

１．新成長国市場全体の収益機会の追求を目的として、投資信託証券を通じて新成長国の株式および債券に投資します。

２．資産配分は、原則として新成長国の株式20%、債券80%とします。債券には、現地通貨建て債券および米ドル建て債券が含まれ、それぞれに資産の60%、20%を配分することを基本とします。

３．原則として、毎月の決算時（毎月５日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）に各資産からの配当、利息収入を中心に、収益分配を行うことをめざします。また、年４回（毎年３月、６月、９月、12月の決算時）、各資産の値上がり益や為替差益等も勘案して収益分配を行う場合があります。

※　通貨については、米ドルおよび新成長国の幅広い通貨に分散されます（外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。）。

※　本ファンドの参考指標：ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（円ベース）　20%　＋　ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）　60%　＋　ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）20%

運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。
市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。

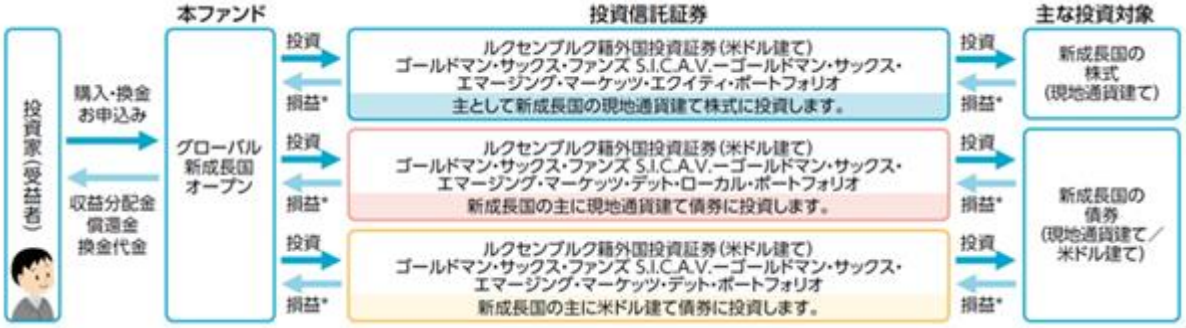
（２）【ファンドの沿革】

本ファンドの信託設定日は2007年９月３日であり、同日より運用を開始しました。

（３）【ファンドの仕組み】

１．ファンドの仕組み

本ファンドの運用は、ファンド・オブ・ファンズ方式で行います。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。



* 損益はすべて投資家である受益者に帰属します。

上記の投資信託証券（以下、総称して「組入れファンド」または「指定投資信託証券」ということがあります。）で組入れる現地通貨建て資産については、原則として各通貨の対米ドルでのヘッジは行いません。

上記は本書提出日現在の組入れ投資信託証券の一覧です。今後、上記以外の投資信託証券が新たに追加される場合、あるいは上記の投資信託証券が除外される場合もあります。なお、新たに追加する場合は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが運用し、同様の運用方針であるファンドに限ります。

市況動向や資金動向その他の要因等によっては、上記の投資対象資産あるいは投資信託証券の一部に投資を行わない場合があります。

なお、本書において、文脈により別に解すべき場合を除き、「本ファンド」または「グローバルネクスト」に上記の投資信託証券が含まれることがあります。

２．ファンドの関係法人

①　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。

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。

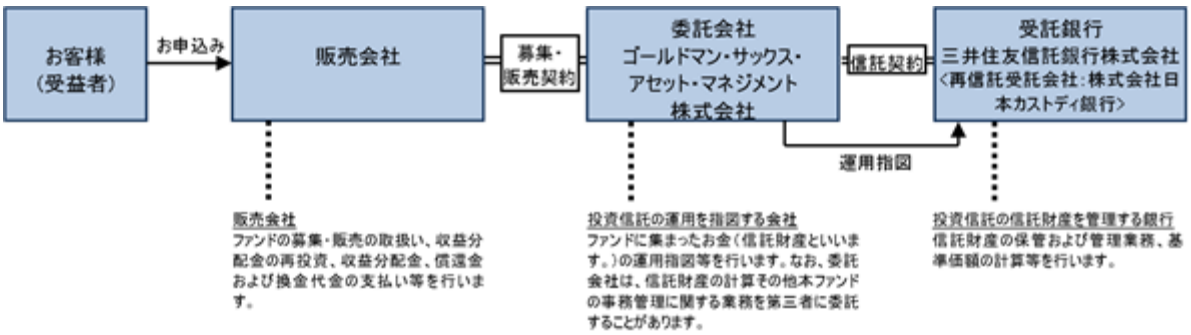
ｂ．受託会社（三井住友信託銀行株式会社（以下「受託銀行」といいます。））

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株式会社日本カストディ銀行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。

ファンドの関係法人



＜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、2022年6月末現在、グループ全体で2兆2,708億米ドル（約310兆円＊）の資産を運用しています。

＊米ドルの円貨換算は便宜上、2022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＝136.68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。

② 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）

氏名又は名称	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、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

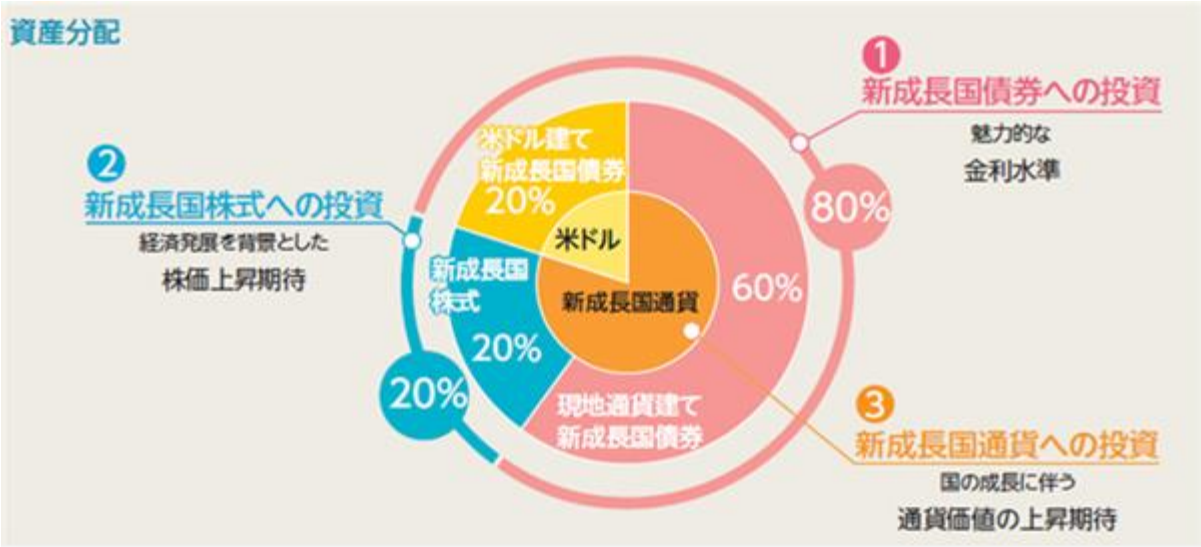
ｂ．本ファンドの運用方針

- 主として、新成長国の株式を主要投資対象とする投資信託証券、新成長国の債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資します（新成長国の債券を主要投資対象とする投資信託証券には、現地通貨建て債券および米ドル建ての債券をそれぞれ主要投資対象とする投資信託証券を含みます。）。新成長国とは、主に先進国を除いた国および地域をいいます。
- 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
- 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、指定投資信託証券に分散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る場合もあります。
- 実質的に保有する各資産クラスの投資比率は、以下の比率を基本とします。
  新成長国の株式： 20%
  新成長国の債券： 80%　（現地通貨建て債券： 60%、米ドル建て債券： 20%）
- ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（円ベース）20%、ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）60%、ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）20%を委託会社が合成した指数を運用上の参考指標とします。
- 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、後記「(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。

＜ファンドの特徴＞

新成長国債券に80%、新成長国株式に20%投資することで、新成長国市場全体の収益機会を捉えることをめざします。また、新成長国通貨を保有することで、中長期で通貨価値の上昇の恩恵も同時に期待できます。

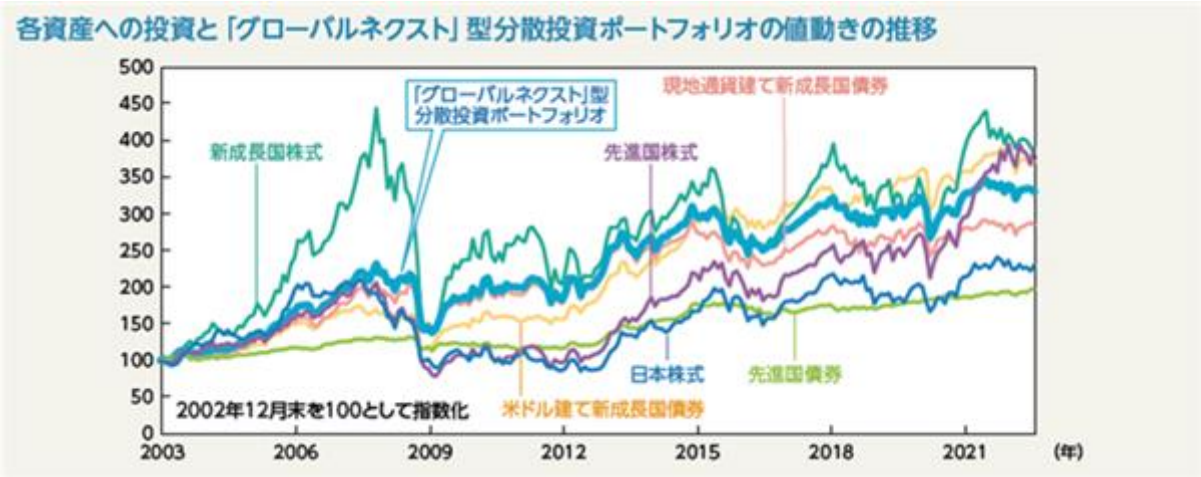


上記は本ファンドの基本資産配分です。金利水準は変動するものであり、一般に、高い金利水準は相応のリスクを伴います。また、新成長国の株価および通貨価値には下落リスクがありますので十分ご注意ください。

＜過去の市場の値動き＞　－主要資産と「グローバルネクスト」型分散投資ポートフォリオの値動き－

債券は株式と比べて、値動きはより安定的に推移すると考えられます。

債券への投資比率の高い「グローバルネクスト」型分散投資ポートフォリオは、2007年11月以降の株式下落局面において、下落幅は株式対比小さい結果となりました。

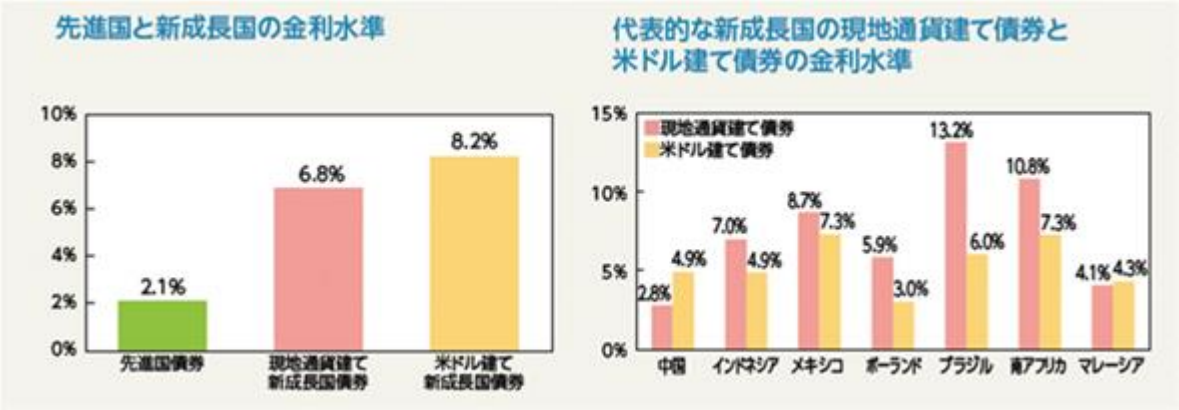


期間：2002年12月末～2022年7月末
出所：ブルームバーグ、 JPモルガン、 MSCIのデータを基にゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント作成
「グローバルネクスト」型分散投資ポートフォリオ： MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス20%＋JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド60%＋JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド20%
現地通貨建て新成長国債券：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド
米ドル建て新成長国債券：JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド
先進国債券：ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)
新成長国株式：MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス
先進国株式： MSCIワールド・インデックス
日本株式： TOPIX
（すべて円ベース）
上記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。上記はインデックスのデータであり、本ファンドの実績ではありません。信託報酬等の諸費用や、流動性等の市場要因は考慮されておりませんのでご留意ください。**本ファンドの実績は、後記「5 運用状況 （参考）運用実績」をご覧ください。**

エマージング市場への投資には、社会・経済・政治の不安定要素を多く含むため価格変動・為替変動が大きく、投資資産が大幅に減少するリスクが伴います。また、流動性が低い等のさまざまなリスクも存在します。詳しくは後記「3．投資リスク」をご覧ください。

① 新成長国債券への投資　－魅力的な金利水準－

新成長国債券は、先進国と比較して魅力的な金利を提供する国が数多く存在しています。
新成長国債券は先進国債券と比較して価格変動が大きく、また信用リスクも高い一方で、相対的に高い金利収入が期待できます。



2022年7月末現在
出所： JPモルガン
先進国債券：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）
現地通貨建て新成長国債券：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド
米ドル建て新成長国債券：JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド

上記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。上記はインデックスのデータであり、本ファンドの実績ではありません。信託報酬等の諸費用は考慮されておりませんのでご留意ください。上記金利水準は、将来大きく変動することがあります。

② 新成長国株式への投資　－経済発展を背景とした株価上昇期待－

新成長国株式は、先進国株式に比べて株価の上昇幅が大きい傾向があります。
ただし、価格変動も大きい傾向にあり、価格下落のリスクも相対的に高くなっています。

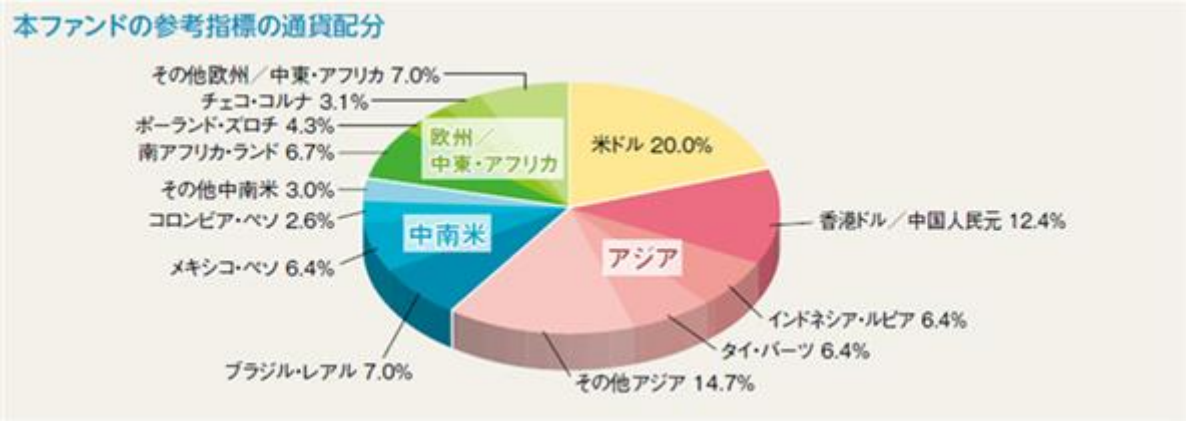
期間：1997年12月末～2022年7月末
出所：ブルームバーグ、IMF(国際通貨基金) World Economic Outlook, April 2022（2022年のデータは、2022年4月における予測値。）、MSCIのデータを基にゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント作成
新成長国株式：MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス（円ベース）
先進国株式：MSCIワールド・インデックス（円ベース）

上記は過去のデータおよび一時点における予測値であり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。経済、市場等に関する予測は、高い不確実性を伴うものであり、大きく変動する可能性があります。
上記はインデックスのデータであり、本ファンドの実績ではありません。信託報酬等の諸費用や、流動性等の市場要因は考慮されておりませんのでご留意ください。**本ファンドの実績は、後記「5 運用状況 （参考）運用実績」をご覧ください。**

エマージング市場への投資には、社会・経済・政治の不安定要素を多く含むため価格変動・為替変動が大きく、投資資産が大幅に減少するリスクが伴います。また、流動性が低い等のさまざまなリスクも存在します。詳しくは後記「3．投資リスク」をご覧ください。

③ 新成長国通貨への投資

参考指標の通貨は、アジア、中南米、欧州／中東・アフリカの新成長国に分散されています。新成長国の成長に伴い、通貨価値の上昇の機会を得ることをめざします。
反対に通貨価値が下落した場合、損失を受けます。



2022年7月末現在
出所：ブルームバーグ、 JPモルガン、 MSCI
本ファンドの参考指標：MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス（円ベース）20%＋JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）60%＋JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）20%

上記は本ファンドの通貨比率ではなく、本ファンドがこれらすべての通貨に投資するとは限りません。また上記以外の通貨に投資する場合もあります。上記の値は四捨五入しているため、合計値が100%にならない場合があります。

＜新成長国市場の投資リスク＞

新成長国はさまざまな経済成長段階にあり、高い成長が期待される一方、先進国と比較して投資資産が大幅に下落し価値を失うリスクを含んでいます。また、新成長国市場への投資には主に以下のようなリスクがあります。

新成長国債券市場特有のリスク

■新成長国において発行される債券では、投資適格未満の格付け＊を付与されている債券もあります。
■先進国の国債など、より高格付けの債券と比較して信用度が低く、債務不履行が生じる可能性（デフォルト・リスク）が高くなります。
■新成長国市場の通貨は、先進国の通貨と比べ流動性が低い、為替変動が大きい、といった傾向があります。
■金融商品取引や海外との資金決済の制度が未整備であり、証券の預託にもリスクが生じる場合があります。
■新成長国において発行される債券は現地通貨リスク等が伴います。
＊ 格付け会社よりＢＢＢ-/Ｂａａ３などで表示される格付け未満の格付けを指します。

新成長国株式市場特有のリスク

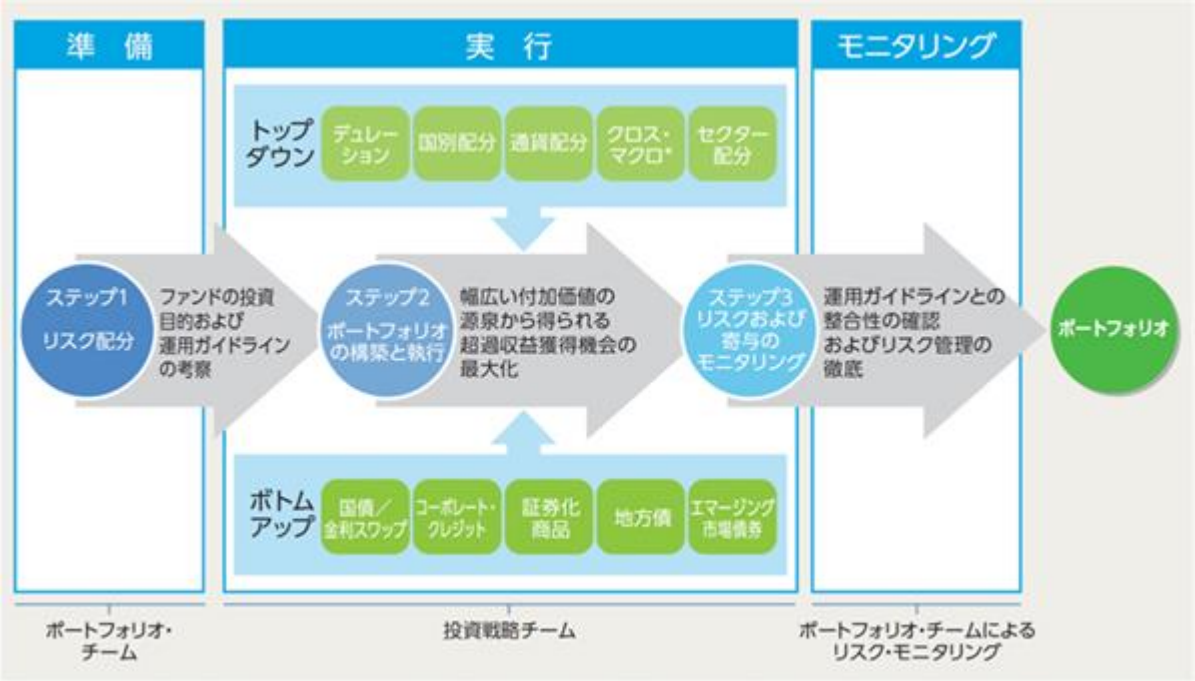
■一般的な新成長国の特性として、社会・政治・経済の不安定要素がより大きいことに加え、資本制度の浸透度の違いにもより財産の国有化等のリスクが残る市場も存在します。一般に、市場規模が小さく流動性は低い傾向にあります。
■開示制度や会計基準の違いから、現地企業に関する情報の入手・分析などの調査活動において、先進国の市場と比較して困難である、あるいは制約が多い傾向があります。また、金融商品市場における規制がより緩やかであるといった問題もあり、一般に価格形成が非効率である傾向が強いとされています。
■新成長国市場の通貨は、先進国の通貨と比べ流動性が低い、為替変動が大きい、といった傾向があります。
■金融商品取引や海外との資金決済の制度が未整備であり、証券の預託にもリスクが生じる場合があります。
■新成長国において発行される株式は現地通貨リスクが伴います。

エマージング市場への投資には、社会・経済・政治の不安定要素を多く含むため価格変動・為替変動が大きく、投資資産が大幅に減少するリスクが伴います。また、流動性が低い等のさまざまなリスクも存在します。詳しくは後記「3．投資リスク」をご覧ください。

＜ファンドの運用＞

～新成長国債券～

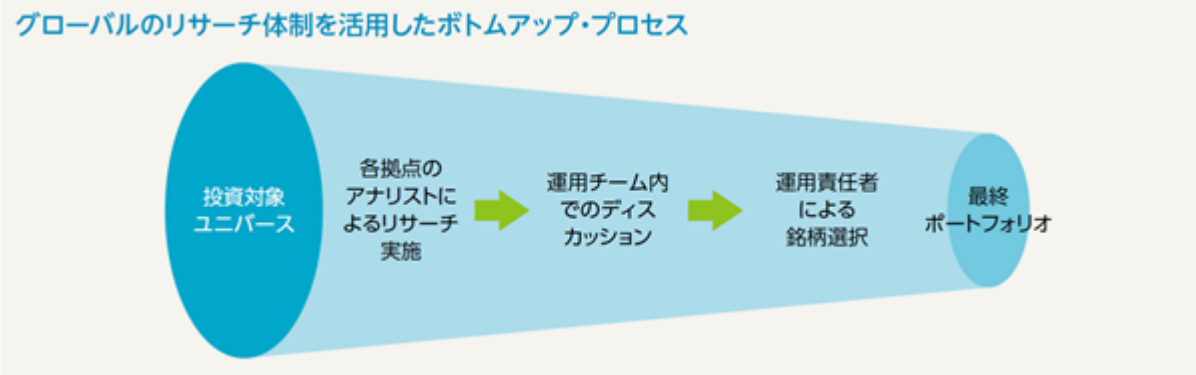
組入れファンドにおける債券運用は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのグローバル債券・通貨運用グループによって行われます。同グループは世界各地に運用拠点を展開し、幅広い調査能力ならびに専門性を活用した運用を行っています。組入れファンドの運用は、以下のプロセスに従って行われます。



*「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。

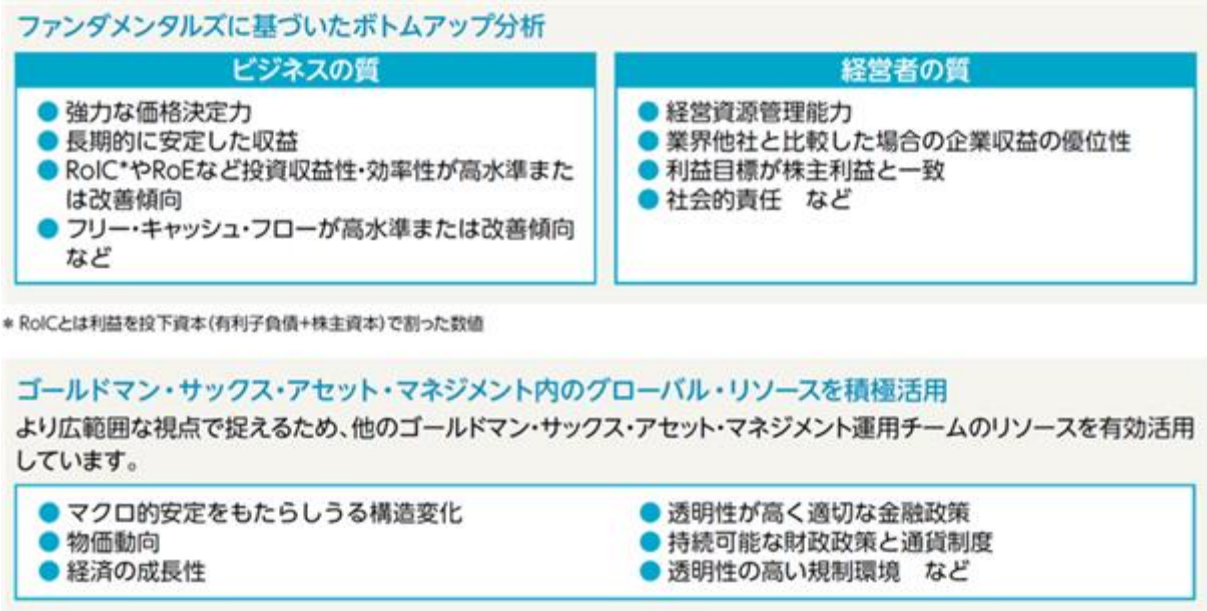
～新成長国株式～

組入れファンドにおける株式運用は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのエマージング市場株式チーム（ファンダメンタル株式運用グループ）が主として担当します。エマージング市場株式チームは、世界各国に配置されたアナリストがリサーチを実施し、定期的なミーティングを通じて情報の共有化を図るリサーチ体制をとっています。以下のプロセスに従って、グローバルのリサーチ体制を活用したボトムアップ・アプローチによる銘柄選択を行います。



投資対象ユニバースには、 ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックスの構成国以外の銘柄も含まれます。したがって、本インデックスの構成銘柄以外にも投資を行うことがあります。また、本インデックスの構成銘柄であっても、必ず投資するとは限りません。

「ビジネスの質」および「経営者の質」について、それぞれ以下のような観点から評価し、銘柄選択を行います。



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）【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、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（社債、株式等の振替に関する法律第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)の有価証券のほか、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）

本ファンドは、以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。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る場合もあります。

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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ
ファンド形態	ルクセンブルク籍外国投資証券（米ドル建て）
投資目的	エマージング諸国の主に株式および株式関連証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。
ベンチマーク	ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（米ドル・ベース）
主な投資対象	①　主にエマージング諸国の企業により発行された株式および株式関連証券に投資します。 ②　ＡＤＲ（米国預託証券）、ＧＤＲ（グローバル預託証券）、ＥＤＲ（ヨーロッパ預託証券）などにも投資できます。
主な投資制限	①　単一の発行体の証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 ②　信託財産の純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。
運用報酬等	運用報酬：　年率1.00% 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・サービシズ・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になります。

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。

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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ
ファンド形態	ルクセンブルク籍外国投資証券（米ドル建て）
投資目的	エマージング諸国の主に現地通貨建て債券に投資することにより、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。ただし、運用にあたっては、運用者が定めるESG（環境・社会・ガバナンス）基準に基づく環境的・社会的な特性を推進することをめざします。
ベンチマーク	ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド（米ドル・ベース）
主な投資対象	①　主にエマージング諸国の現地通貨建て国債および社債に投資します。 ②　金融デリバティブ商品（金利スワップ、通貨スワップ、ＮＤＦ等）などにも投資できます。
主な投資制限	①　単一の発行体の証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 ②　信託財産の純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。
運用報酬等	運用報酬：　年率0.80%* 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・サービシズ・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になります。

*上記の数値は実質的な運用報酬率です。上記投資信託証券の運用報酬の一部（年率1.00%のうち、年率0.20%）は、本ファンドに対して毎月払い戻されるため、実質的な運用報酬率は年率0.80%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。

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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ
ファンド形態	ルクセンブルク籍外国投資証券（米ドル建て）
投資目的	エマージング諸国の主に米ドル建て債券に投資することにより、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。ただし、運用にあたっては、運用者が定めるESG（環境・社会・ガバナンス）基準に基づく環境的・社会的な特性を推進することをめざします。
ベンチマーク	ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（米ドル・ベース）
主な投資対象	①　主にエマージング諸国の国債および社債に投資します。 ②　金融デリバティブ商品（金利スワップ、通貨スワップ、ＮＤＦ等）などにも投資できます。
主な投資制限	①　単一の発行体の証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 ②　信託財産の純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。
運用報酬等	運用報酬：　年率0.75% 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・サービシズ・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

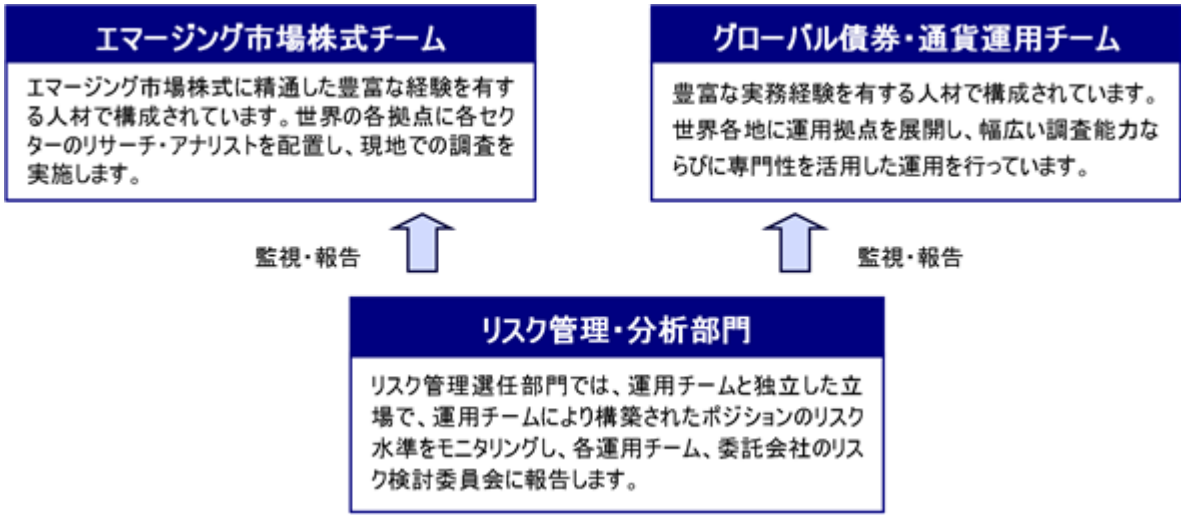
（注）上記投資信託証券については、日々の流出入額が純資産総額の一定割合を超える場合、純資産価格の調整が行われます。これは、資金の流出入から受ける取引コスト等が当該投資信託証券に与えるインパクトを軽減することを意図していますが、算出日における資金の流出入の動向が、純資産価格に影響を与えることになります。

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。

（３）【運用体制】

ａ．組織

各投資信託証券の運用は、専門の運用チームが担当します。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。



(注1) 本書上、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き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、委託会社の関係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。また、リスク検討委員会は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。

委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定めファンドの組入資産モニタリングを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。

（４）【分配方針】

原則として、毎月の決算時（毎月５日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）に、各資産からの配当、利息収入を中心に、以下の方針に基づき収益分配を行うことをめざします。また、年４回（毎年３月、６月、９月、12月の決算時）、各資産の値上がり益や為替差益等も勘案して分配を行う場合があります。

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。

※上記はイメージ図であり、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。

① 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。

② 分配金額は、委託会社が収益分配方針に従って、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。

③ 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。

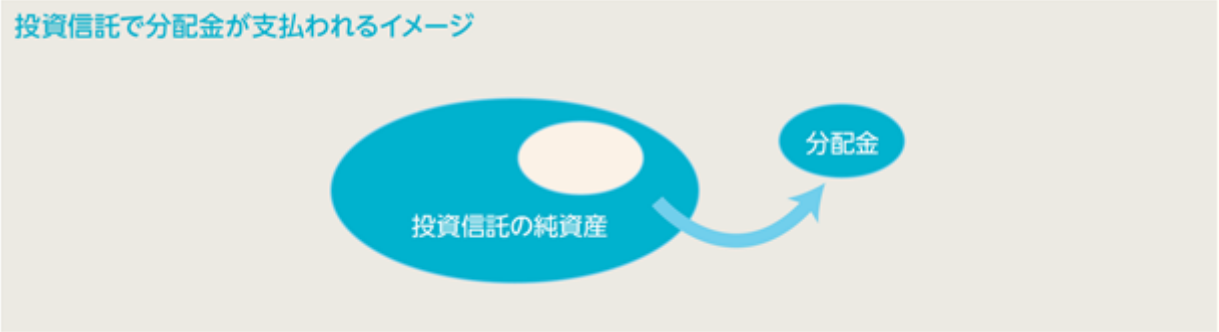
※ 一般コースの場合、収益分配金は、原則として計算期間終了日から起算して５営業日までに販売会社を通じて支払いを開始します。

※ 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、各計算期間終了日の基準価額により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。

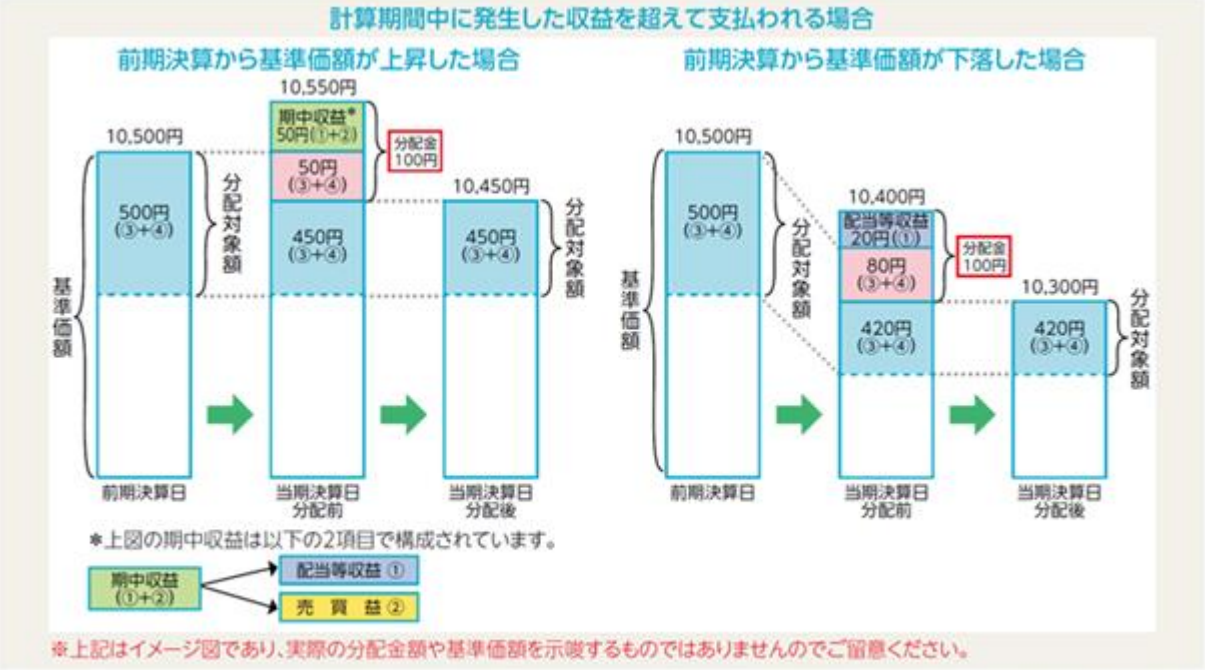
＜収益分配金に関わる留意点＞

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。



分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。
計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

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



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留意ください。

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。

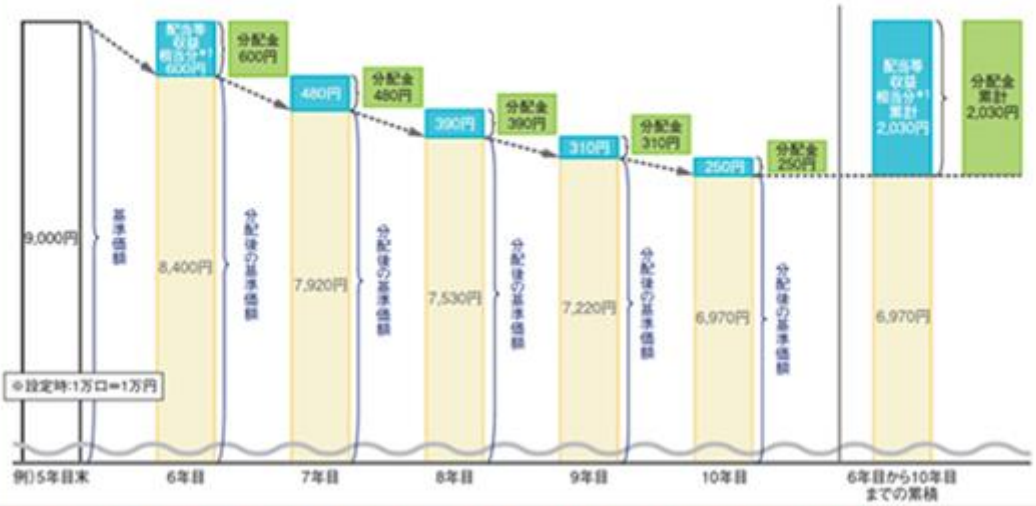
普通分配金：個別元本(投資家のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資家の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ(特別分配金) 減少します。

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

数年間にわたって基準価額が下落した場合

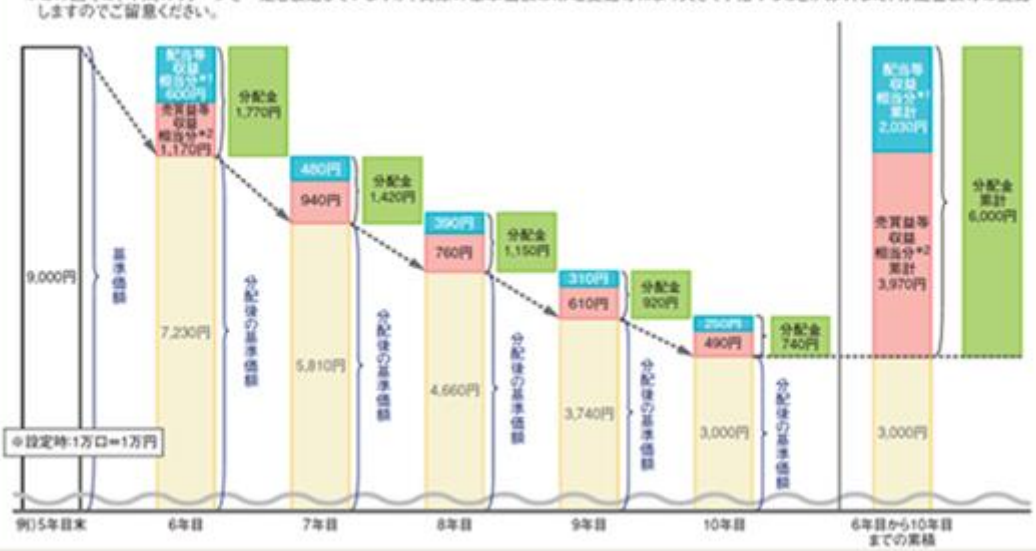
①配当等収益を中心に分配する場合　※年間のリターン(税引前分配金込み)が0%と仮定

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



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

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



＊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) 上図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留意ください。

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21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22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。

借入金の利息および融資枠の設定に要する費用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、ご留意ください。

(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挙げられます。

１．新成長国市場への投資に伴うリスク

新成長国市場への投資には、先進国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低いことから流動性が低く、流動性の高い場合に比べ、市況によっては大幅な安値での売却を余儀なくされる可能性があること（このような場合、本ファンドの基準価額が大きく下落する可能性や換金に対応するための十分な資金を準備できないことにより換金のお申込みを制限することがあります。）、為替レートやその他現地通貨の交換に要するコストの変動が激しいこと、取引の決済制度上の問題、海外との資金決済上の問題等が挙げられます。その他にも、会計基準の違いから現地の企業に関する十分な情報が得られない、あるいは、一般に金融商品市場における規制がより緩やかである、といった問題もあります。新成長国におけるカストディアンやブローカーに証券が預託される場合にもリスクが生じます。

新成長国の債券等の格付けの低い債券については信用リスクがより高くなります。また、株式や債券の発行国における有事等（経済危機、政治不安、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、戦争など）の際には、本来想定している運用ができない場合も考えられ、その結果、本ファンドの資産価値に大きな影響を与える可能性があります。

また、本ファンドでは、新成長国の株式や債券に投資するため、先進国の株式や債券と比較して、相対的に高い為替変動リスクを有すると考えられます。

新成長国市場への投資にあたっては、長期での投資が可能な余裕資金の範囲で投資を行うことが肝要です。

２．株式投資リスク（価格変動リスク・信用リスク）

本ファンドは、外国株式を投資対象とする投資信託証券を組入れますので、本ファンドへの投資には、株式投資にかかる価格変動等のさまざまなリスクが伴うことになります。

本ファンドの基準価額は、株式等の組入有価証券の値動きにより大きく変動することがあり、元本が保証されているものではありません。特に株式の下降局面では本ファンドの基準価額は大きく下落する可能性が高いと考えられます。

一般に株価は、個々の企業の活動や一般的な市場・経済の状況に応じて変動します。したがって、本ファンドに組入れられる株式の価格は短期的または長期的に下落していく可能性があります。現時点において価格が上昇傾向であっても、その傾向が今後も継続する保証はありません。また、発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。

３．債券投資リスク（価格変動リスク・信用リスク）

本ファンドは、外国債券を投資対象とする投資信託証券を組入れますので、本ファンドへの投資には、債券投資にかかる価格変動等のさまざまなリスクが伴うことになります。一般的に債券の市場価格は、金利が上昇すると下落し、金利が低下すると上昇します。また、債券への投資に際しては、発行体の債務不履行等の信用リスクを伴います。一般に、債券の値動きの幅および信用リスクは、残存期間が長いほど、また発行体の信用度が低いほど、大きくなる傾向があります。

４．為替変動リスク

本ファンドの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。したがって、本ファンドへの投資には為替変動リスクが伴います。

為替レートは短期間に大幅に変動することがあります。為替レートは一般に、外国為替市場の需給、世界各国への投資メリットの差異、金利の変動その他のさまざまな国際的要因により決定されます。また、為替レートは、各国政府・中央銀行による介入、通貨管理その他の政策によっても変動する可能性があります。

５．取引先に関するリスク

有価証券の貸付、為替取引、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。

６．市場の閉鎖等に伴うリスク

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

(b) 流動性リスクに関わる留意点

大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等には、一時的に組入資産の流動性が低下し、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や取引量が限られてしまうことがあります。これらは、基準価額が下落する要因となり、換金のお申込みを制限する可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性もあります。なお、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。

(c) 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。

(d) 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証券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。

(e) 参考指標に関わる留意点

本ファンドは、ＭＳＣＩエマージング・マーケッツ・インデックス（円ベース）20%、ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）60%、ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）20%を委託会社が合成した指数を運用上の参考指標として運用を行いますが、実際のパフォーマンスは、参考指標を下回ることがあります。また、参考指標とするインデックスが下落する局面においては、一般に、本ファンドの基準価額も下落する傾向があります。

(f) 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、受益権の総口数が30億口を下回ることとなった場合等には、受託銀行と協議のうえ、必要な手続きを経て、この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、必要な手続きを経て、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。繰上償還された場合には、申込手数料は返還されません。

(g) 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。

(h) 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。

(i) 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、委託会社の関係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。また、リスク検討委員会は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。

委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定めファンドの組入資産モニタリングを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。

(注1) 本書上、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。

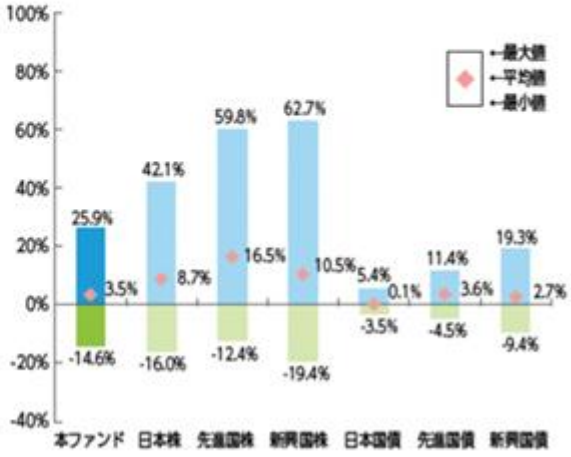
本ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

期間：2017年8月～2022年7月

●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。

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

期間：2017年8月～2022年7月



●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・マーケッツ・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・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベース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、ならびに購入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) 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】

以下の支払先が行う本ファンドに関する業務の対価として本ファンドから支払われる信託報酬は、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1.056%（税抜0.96%）を乗じて得た額とします。委託会社、受託銀行および販売会社間の配分については以下のとおりとします。なお、販売会社の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0.055%（税抜0.05%）
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0.968%（税抜0.88%）
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0.033%（税抜0.03%）

ただし、組入れる投資信託証券において、ファンドの運用等の対価として年率0.83%程度の運用報酬を別途受領しますので、受益者が実質的に負担する信託報酬は、概算で年率1.886%（税込）程度となります。

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。

（参考）組入れる投資信託証券の運用報酬等

投資信託証券の名称	運用報酬率（年率）
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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ	年率1.00%
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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ	年率0.80%
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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ	年率0.75%

※上記のほか、投資信託証券にかかる信託事務の処理等に要する諸費用等が別途かかります。詳しくは「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い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、各組入れ投資信託証券の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、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、税法上、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、一定額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一定期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。

NISAの非課税期間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＞

① 個別元本とは、追加型株式投資信託について、受益者ごと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。
② 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。
③ 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ついては販売会社ごとに、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ごとに、「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。
④ 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）」（受益者ごと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、①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た場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、②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た場合には、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。

① 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ます。）、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。

② 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＞

① 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。

② 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】

（2022年７月29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	1,706,966,344	99.64
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	－	6,187,719	0.36
合計(純資産総額)	－	1,713,154,063	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】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（2022年７月29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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ　IXシェアクラス	6,035,454.631	169.55	1,023,342,258	169.60	1,023,665,009	59.75
2	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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ　IXシェアクラス	902,652.467	384.70	347,255,101	382.29	345,077,177	20.14
3	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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ　IXシェアクラス	364,148.236	924.76	336,751,421	928.80	338,224,158	19.74

種類別及び業種別投資比率（2022年７月29日現在）

種類	投資比率（％）
投資証券	99.64
合計	99.64

（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【投資不動産物件】

（2022年７月29日現在）

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

（2022年７月29日現在）

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

2022年７月29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11特定期間末　(2013年１月７日)	11,990	12,081	0.6604	0.6654
第12特定期間末　(2013年７月５日)	10,045	10,122	0.6498	0.6548
第13特定期間末　(2014年１月６日)	8,998	9,068	0.6481	0.6531
第14特定期間末　(2014年７月７日)	8,169	8,232	0.6464	0.6514
第15特定期間末　(2015年１月５日)	7,152	7,206	0.6538	0.6588
第16特定期間末　(2015年７月６日)	6,173	6,222	0.6212	0.6262
第17特定期間末　(2016年１月５日)	4,758	4,804	0.5144	0.5194
第18特定期間末　(2016年７月５日)	4,247	4,283	0.4697	0.4737
第19特定期間末　(2017年１月５日)	4,166	4,200	0.4907	0.4947
第20特定期間末　(2017年７月５日)	3,978	4,010	0.5069	0.5109
第21特定期間末　(2018年１月５日)	3,866	3,895	0.5288	0.5328
第22特定期間末　(2018年７月５日)	3,059	3,087	0.4362	0.4402
第23特定期間末　(2019年１月７日)	2,651	2,678	0.3948	0.3988
第24特定期間末　(2019年７月５日)	2,712	2,738	0.4115	0.4155
第25特定期間末　(2020年１月６日)	2,468	2,480	0.4033	0.4053
第26特定期間末　(2020年７月６日)	2,158	2,170	0.3679	0.3699
第27特定期間末　(2021年１月５日)	2,195	2,206	0.3936	0.3956
第28特定期間末　(2021年７月５日)	2,093	2,104	0.3983	0.4003
第29特定期間末　(2022年１月５日)	1,895	1,905	0.3822	0.3842
第30特定期間末　(2022年７月５日)	1,716	1,726	0.3540	0.3560
2021年７月末日	2,046	－	0.3896	－
８月末日	2,000	－	0.3873	－
９月末日	1,981	－	0.3851	－
10月末日	1,991	－	0.3888	－
11月末日	1,872	－	0.3736	－
12月末日	1,907	－	0.3811	－
2022年１月末日	1,846	－	0.3726	－
２月末日	1,784	－	0.3623	－
３月末日	1,783	－	0.3636	－
４月末日	1,745	－	0.3573	－
５月末日	1,755	－	0.3590	－
６月末日	1,745	－	0.3595	－
７月末日	1,713	－	0.3536	－

（注）　表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

②【分配の推移】

期	期間	１口当たりの分配金（円）
第11特定期間	2012年７月６日～2013年１月７日	0.0300
第12特定期間	2013年１月８日～2013年７月５日	0.0300
第13特定期間	2013年７月６日～2014年１月６日	0.0300
第14特定期間	2014年１月７日～2014年７月７日	0.0300
第15特定期間	2014年７月８日～2015年１月５日	0.0300
第16特定期間	2015年１月６日～2015年７月６日	0.0300
第17特定期間	2015年７月７日～2016年１月５日	0.0300
第18特定期間	2016年１月６日～2016年７月５日	0.0280
第19特定期間	2016年７月６日～2017年１月５日	0.0240
第20特定期間	2017年１月６日～2017年７月５日	0.0240
第21特定期間	2017年７月６日～2018年１月５日	0.0240
第22特定期間	2018年１月６日～2018年７月５日	0.0240
第23特定期間	2018年７月６日～2019年１月７日	0.0240
第24特定期間	2019年１月８日～2019年７月５日	0.0240
第25特定期間	2019年７月６日～2020年１月６日	0.0180
第26特定期間	2020年１月７日～2020年７月６日	0.0120
第27特定期間	2020年７月７日～2021年１月５日	0.0120
第28特定期間	2021年１月６日～2021年７月５日	0.0120
第29特定期間	2021年７月６日～2022年１月５日	0.0120
第30特定期間	2022年１月６日～2022年７月５日	0.0120

③【収益率の推移】

期	期間	収益率（%）
第11特定期間	2012年７月６日～2013年１月７日	21.2
第12特定期間	2013年１月８日～2013年７月５日	2.9
第13特定期間	2013年７月６日～2014年１月６日	4.4
第14特定期間	2014年１月７日～2014年７月７日	4.4
第15特定期間	2014年７月８日～2015年１月５日	5.8
第16特定期間	2015年１月６日～2015年７月６日	△0.4
第17特定期間	2015年７月７日～2016年１月５日	△12.4
第18特定期間	2016年１月６日～2016年７月５日	△3.2
第19特定期間	2016年７月６日～2017年１月５日	9.6
第20特定期間	2017年１月６日～2017年７月５日	8.2
第21特定期間	2017年７月６日～2018年１月５日	9.1
第22特定期間	2018年１月６日～2018年７月５日	△13.0
第23特定期間	2018年７月６日～2019年１月７日	△4.0
第24特定期間	2019年１月８日～2019年７月５日	10.3
第25特定期間	2019年７月６日～2020年１月６日	2.4
第26特定期間	2020年１月７日～2020年７月６日	△5.8
第27特定期間	2020年７月７日～2021年１月５日	10.2
第28特定期間	2021年１月６日～2021年７月５日	4.2
第29特定期間	2021年７月６日～2022年１月５日	△1.0
第30特定期間	2022年１月６日～2022年７月５日	△4.2

（４）【設定及び解約の実績】

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11特定期間	2012年７月６日～2013年１月７日	297,542,633	3,720,843,287	18,157,600,882
第12特定期間	2013年１月８日～2013年７月５日	288,040,375	2,986,666,244	15,458,975,013
第13特定期間	2013年７月６日～2014年１月６日	197,734,573	1,772,475,341	13,884,234,245
第14特定期間	2014年１月７日～2014年７月７日	178,436,524	1,423,300,756	12,639,370,013
第15特定期間	2014年７月８日～2015年１月５日	154,020,339	1,853,442,214	10,939,948,138
第16特定期間	2015年１月６日～2015年７月６日	195,775,700	1,198,858,293	9,936,865,545
第17特定期間	2015年７月７日～2016年１月５日	143,039,173	830,734,692	9,249,170,026
第18特定期間	2016年１月６日～2016年７月５日	167,578,884	373,661,126	9,043,087,784
第19特定期間	2016年７月６日～2017年１月５日	152,048,129	704,394,480	8,490,741,433
第20特定期間	2017年１月６日～2017年７月５日	152,578,761	794,790,416	7,848,529,778
第21特定期間	2017年７月６日～2018年１月５日	122,078,484	659,716,597	7,310,891,665
第22特定期間	2018年１月６日～2018年７月５日	132,345,833	429,044,617	7,014,192,881
第23特定期間	2018年７月６日～2019年１月７日	146,659,229	445,978,003	6,714,874,107
第24特定期間	2019年１月８日～2019年７月５日	164,381,624	288,417,337	6,590,838,394
第25特定期間	2019年７月６日～2020年１月６日	144,922,094	614,171,098	6,121,589,390
第26特定期間	2020年１月７日～2020年７月６日	89,270,677	343,039,813	5,867,820,254
第27特定期間	2020年７月７日～2021年１月５日	80,257,060	371,790,389	5,576,286,925
第28特定期間	2021年１月６日～2021年７月５日	95,977,811	416,085,099	5,256,179,637
第29特定期間	2021年７月６日～2022年１月５日	67,965,999	362,964,552	4,961,181,084
第30特定期間	2022年１月６日～2022年７月５日	83,782,944	195,245,250	4,849,718,778

（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。

2022年7月29日現在

基準価額・純資産の推移

2012年8月1日～2022年7月29日

基準価額・純資産総額

基準価額	3,536円
純資産総額	17.1億円

期間別騰落率(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	-1.09%
3ヵ月	0.63%
6ヵ月	-1.88%
1年	-3.18%
3年	4.98%
5年	5.61%
設定来	32.48%

●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。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算日	21/8/5	21/9/6	21/10/5	21/11/5	21/12/6	22/1/5	22/2/7	22/3/7	22/4/5	22/5/6	22/6/6	22/7/5	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	7,400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。

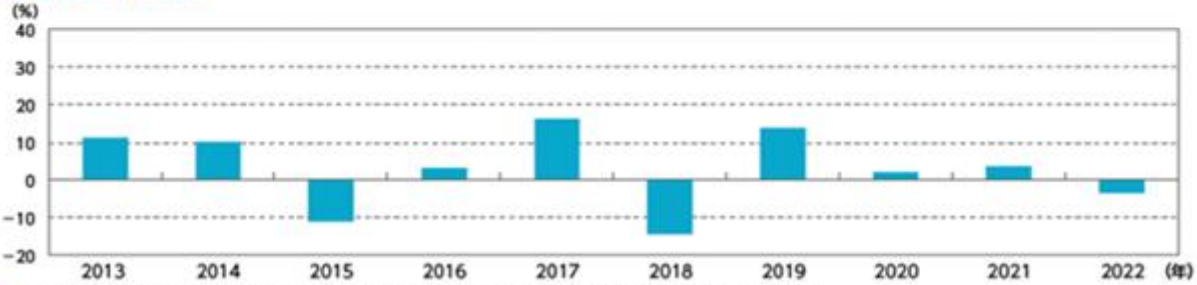
主要な資産の状況

組入資産	配分比率*	上位銘柄名	償還日	比率
現地通貨建て新成長国債券	59.8%	REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	2024/ 1 / 1	2.4%
		REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	2025/ 1 / 1	1.5%
		REPUBLIC OF INDONESIA	2029/ 3 /15	1.3%
		REPUBLIC OF POLAND	2025/ 4 /25	1.3%
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	2037/ 1 /31	1.2%
		REPUBLIC OF INDONESIA	2035/ 6 /15	1.1%
米ドル建て新成長国債券	20.1%	REPUBLIC OF COLOMBIA	2031/ 4 /15	0.3%
		PETROLEOS MEXICANOS	2023/ 3 /15	0.2%
新成長国株式	19.7%	TAIWAN SEMICONDUCTOR	－	1.6%
		SAMSUNG ELECTRONICS CO	－	0.9%
現金等	0.4%			
合計	100.0%			

*各投資信託証券の組入比率です。

通貨配分	比率
米ドル	20.0%
南アフリカ・ランド	7.5%
ブラジル・レアル	7.1%
メキシコ・ペソ	7.0%
インドネシア・ルピア	6.8%
タイ・バーツ	6.4%
中国・人民元	6.3%
マレーシア・リンギ	6.2%
香港ドル	4.3%
ポーランド・ズロチ	4.2%
その他	24.3%
合計	100.0%

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。
●2022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。
●本ファンドにベンチマークはありません。

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の銀行、ニューヨークの銀行もしくはルクセンブルクの銀行の休業日、12月24日および組入れファンドが定めるその他の休業日（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付いたしません。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もございます。）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：ネクスト）。

(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。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) 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（コンピューター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) 受益者は、販売会社が別途定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(3) 一部解約の価額は、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：ネクスト）。

(5) 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５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（コンピューター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。

(8) 信託約款の変更を行う場合においてその内容の変更が重大な場合に、後記「第2 管理及び運営 3 資産管理等の概要 (5) その他 ｂ．約款変更」に定める期間内に異議を述べた受益者は、投資信託法の規定に定めるところにより、販売会社を通じ、受託銀行に対し、自己に帰属する受益権を本ファンドの信託財産をもって公正な価額で買取るべき旨を請求することができます。後記「第2 管理及び運営 3 資産管理等の概要 (5)その他 ａ．信託の終了」に規定する信託契約の解約を行う場合において、所定の期間内に異議を述べた受益者についても同様です。

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：ネクスト）。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2007年９月３日から開始し、期限はありません。ただし、下記「(5) その他　ａ．信託の終了」の場合には、信託は終了します。

（４）【計算期間】

本ファンドの計算期間は、毎月６日から翌月５日までとすることを原則とします。なお、第１計算期間は2007年９月３日から2007年10月５日までです。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

(a) 受益権総口数の減少に伴う繰上償還

委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、受益権の総口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託銀行と協議のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。

委託会社は、かかる事項について、あらかじめ、これを公告し、かつ、知られたる受益者に対して書面を交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。繰上償還を行う場合は、下記(b)に定める受益者異議手続を準用します。

公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載します。

(b) その他の事由による信託の終了

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異議により約款変更ができない場合を除き、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、委託会社は信託約款に定める場合、受益者の利益のため必要と認めるときは、法令に従い受託銀行を解任することができます。

また、委託会社は、信託期間中において、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、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、かかる事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面を信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。かかる公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は１ヵ月を下らないものとします。かかる一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の２分の１を超えるときは、信託契約の解約をしません。委託会社は、信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。以上は、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、一定の期間が１ヵ月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載します。

ｂ．約款変更

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ができ、あらかじめ、変更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。

委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。かかる公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は１ヵ月を下らないものとします。当該一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の２分の１を超えるときは、信託約款の変更をしません。

委託会社は、信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載します。

ｃ．反対者の買取請求権

上記ａ．に規定する信託契約の解約または上記ｂ．に規定する信託約款の変更を行う場合において、上記ａ．または上記ｂ．の一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、販売会社を通じ、受託銀行に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって公正な価額で買取るべき旨を請求することができます。

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。

・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
・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
・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
・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(裁量性のないものに限ります。)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。

・信託財産の保存に係る業務

・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
・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
・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

金融機関または証券会社（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証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または証券会社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。

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（信託終了時の本ファンドの信託財産の純資産総額を受益権総口数で除した額）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５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) 本ファンドの財務諸表は、「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) 本ファンドの計算期間は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) 本ファンドは、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（2022年１月６日から2022年７月５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る監査を受けております。

１【財務諸表】

【グローバル新成長国オープン】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 (2022年１月５日現在)	当期 (2022年７月５日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	1,042,300	―
コール・ローン	47,134,861	32,858,458
投資証券	1,876,071,766	1,707,542,217
派生商品評価勘定	―	6,890
未収入金	―	14,835,055
流動資産合計	1,924,248,927	1,755,242,620
資産合計	1,924,248,927	1,755,242,620
負債の部		
流動負債		
未払金	―	27,228,000
未払収益分配金	9,922,362	9,699,437
未払解約金	16,652,749	103,673
未払受託者報酬	51,281	45,963
未払委託者報酬	1,589,773	1,424,837
未払利息	20	67
その他未払費用	77,598	69,546
流動負債合計	28,293,783	38,571,523
負債合計	28,293,783	38,571,523
純資産の部		
元本等		
元本	4,961,181,084	4,849,718,778
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△3,065,225,940	△3,133,047,681
（分配準備積立金）	748,477,769	762,010,329
元本等合計	1,895,955,144	1,716,671,097
純資産合計	1,895,955,144	1,716,671,097
負債純資産合計	1,924,248,927	1,755,242,620

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自　2021年７月６日 至　2022年１月５日	当期 自　2022年１月６日 至　2022年７月５日
営業収益		
受取配当金	113,704,193	109,838,224
受取利息	1	3
有価証券売買等損益	△209,509,143	△458,573,247
為替差損益	83,436,502	277,586,466
その他収益	1,219,385	1,121,763
営業収益合計	△11,149,062	△70,026,791
営業費用		
支払利息	10,364	10,605
受託者報酬	329,352	290,474
委託者報酬	10,209,827	9,004,450
その他費用	842,703	809,187
営業費用合計	11,392,246	10,114,716
営業利益又は営業損失（△）	△22,541,308	△80,141,507
経常利益又は経常損失（△）	△22,541,308	△80,141,507
当期純利益又は当期純損失（△）	△22,541,308	△80,141,507
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（△）	528,402	△136,100
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△3,162,528,570	△3,065,225,940
剰余金増加額又は欠損金減少額	223,389,916	124,494,665
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	223,389,916	124,494,665
剰余金減少額又は欠損金増加額	41,777,325	53,487,074
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	41,777,325	53,487,074
分配金	61,240,251	58,823,925
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△3,065,225,940	△3,133,047,681

（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　2021年７月６日 至　2022年１月５日	当期 自　2022年１月６日 至　2022年７月５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	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。	外貨建取引等の処理基準 同左

（重要な会計上の見積りに関する注記）

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 (2022年１月５日現在)	当期 (2022年７月５日現在)
１．元本の推移		
期首元本額	5,256,179,637円	4,961,181,084円
期中追加設定元本額	67,965,999円	83,782,944円
期中一部解約元本額	362,964,552円	195,245,250円
２．受益権の総数	4,961,181,084口	4,849,718,778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3,065,225,940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3,133,047,681円であります。

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	前期 自　2021年７月６日 至　2022年１月５日	当期 自　2022年１月６日 至　2022年７月５日
分配金の計算過程		
	2021年７月６日から 2021年８月５日までの計算期間	2022年１月６日から 2022年２月７日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	18,020,690円	15,760,603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	498,555,639円	480,491,873円
分配準備積立金額	754,597,228円	745,514,981円
本ファンドの分配対象収益額	1,271,173,557円	1,241,767,457円
本ファンドの期末残存口数	5,245,308,292口	4,951,820,384口
10,000口当たり収益分配対象額	2,423円	2,507円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	10,490,616円	9,903,640円
	2021年８月６日から 2021年９月６日までの計算期間	2022年２月８日から 2022年３月７日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	17,322,094円	16,108,707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	491,794,125円	480,046,390円
分配準備積立金額	747,898,766円	745,639,089円
本ファンドの分配対象収益額	1,257,014,985円	1,241,794,186円
本ファンドの期末残存口数	5,157,951,949口	4,926,956,362口
10,000口当たり収益分配対象額	2,437円	2,520円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	10,315,903円	9,853,912円
	2021年９月７日から 2021年10月５日までの計算期間	2022年３月８日から 2022年４月５日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	17,372,348円	18,581,073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	491,822,971円	482,369,850円
分配準備積立金額	751,489,675円	746,362,913円
本ファンドの分配対象収益額	1,260,684,994円	1,247,313,836円
本ファンドの期末残存口数	5,143,932,175口	4,913,986,085口
10,000口当たり収益分配対象額	2,450円	2,538円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	10,287,864円	9,827,972円

区分	前期 自　2021年７月６日 至　2022年１月５日	当期 自　2022年１月６日 至　2022年７月５日
	2021年10月６日から 2021年11月５日までの計算期間	2022年４月６日から 2022年５月６日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	18,641,982円	17,139,477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	490,552,293円	481,344,428円
分配準備積立金額	750,763,076円	748,827,357円
本ファンドの分配対象収益額	1,259,957,351円	1,247,311,262円
本ファンドの期末残存口数	5,106,499,366口	4,884,932,222口
10,000口当たり収益分配対象額	2,467円	2,553円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	10,212,998円	9,769,864円
	2021年11月６日から 2021年12月６日までの計算期間	2022年５月７日から 2022年６月６日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	16,568,650円	17,401,035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	482,400,331円	483,355,003円
分配準備積立金額	742,568,774円	754,095,189円
本ファンドの分配対象収益額	1,241,537,755円	1,254,851,227円
本ファンドの期末残存口数	5,005,254,201口	4,884,550,031口
10,000口当たり収益分配対象額	2,480円	2,569円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	10,010,508円	9,769,100円
	2021年12月７日から 2022年１月５日までの計算期間	2022年６月７日から 2022年７月５日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	17,559,072円	17,265,462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	479,844,041円	481,762,928円
分配準備積立金額	740,841,059円	754,444,304円
本ファンドの分配対象収益額	1,238,244,172円	1,253,472,694円
本ファンドの期末残存口数	4,961,181,084口	4,849,718,778口
10,000口当たり収益分配対象額	2,495円	2,584円
10,000口当たり分配金額	20円	20円
収益分配金金額	9,922,362円	9,699,437円

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

区分	前期 自　2021年７月６日 至　2022年１月５日	当期 自　2022年１月６日 至　2022年７月５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、法令や信託約款等に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

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

区分	前期 自　2021年７月６日 至　2022年１月５日	当期 自　2022年１月６日 至　2022年７月５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。 (3) ――――	(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 同左 (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。
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。	金融商品の時価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。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	前期 (2022年１月５日現在)	当期 (2022年７月５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	△2,117,625	△114,522,990
合計	△2,117,625	△114,522,990

（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

①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（2022年１月５日現在）				当期（2022年７月５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	－	－	－	－	13,605,500	－	13,612,390	6,890
合計		－	－	－	－	13,605,500	－	13,612,390	6,890

（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。

① 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。

② 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。

②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 (2022年１月５日現在)	当期 (2022年７月５日現在)
１口当たり純資産額	0.3822円	0.3540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】

①　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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ　IXシェアクラス	5,955,532.266	7,503,970.65	
		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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ　IXシェアクラス	890,942.837	2,548,096.51	
		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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ　IXシェアクラス	362,515.121	2,490,478.88	
小計				12,542,546.04	
				(1,707,542,217)	
合計				1,707,542,217	
				(1,707,542,217)	

（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　３銘柄	100.0%	100.0%

②　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。

参考情報

本ファンドは、「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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ　IXシェアクラス」、「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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ　IXシェアクラス」及び「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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ　IX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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ　IX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、2021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。

「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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ　IX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、2021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。

「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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ　IX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、2021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、これら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・エマージング・マーケッツ・デット・ローカル・ポートフォリオ IXシェアクラス

資産負債計算書
2021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	1,485,990,849
ノン・デリバラブル債券先渡取引にかかる未実現利益	39,875
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	42,124,621
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	832,545
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	20,664,500
スワップ契約にかかる前払金	5,203,103
買建オプションの時価	3,088,185
現金	31,258,512
差入保証金	44,024,204
投資信託証券売却未収金	9,224,988
スワップ契約および差金決済取引を除く未収配当金	5,460
スワップ契約を除く未収利息	23,150,422
スワップ契約にかかる未収利息	2,748,967
未収利息税還付金	457,140
未収投資顧問報酬調整額	22
資産合計	**1,668,813,393**
負債	
当座借越	1,771
受入保証金	8,650,001
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	53,826,918
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	1,248,757
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	18,699,393
スワップ契約にかかる前受金	4,527,731
売建オプションの時価	2,773,886
投資信託証券買戻未払金	1,289,804
スワップ契約にかかる未払利息	1,749,925
未払分配金	226,232
未払投資顧問報酬	771,532
未払管理事務代行報酬	128,259
未払保管費用	275,588
未払販売報酬およびサービシング報酬	3,622
未払名義書換事務代行報酬	40,122
未払年次税	28,642
未払キャピタル・ゲイン税	11,624
未払監査報酬	23,872
未払管理会社報酬	14,288
未払取締役報酬	3,661
未払弁護士報酬	34,971
未払保険料	3,122
未払印刷費	15,064
未払広告費	1,115
未払税務報告報酬	28,813
未払支払代理人報酬	14,125
未払規制報告報酬	20,417
その他負債	38,915
負債合計	**94,452,170**
投資主資本	**1,574,361,223**

投資有価証券明細表
2021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－81.24%						
アルゼンチン						
76,493	Argentina Government International Bond	USD	0.500%	09/07/2030	24,095	0.00
1,221,303	Argentina Government International Bond	USD	1.125%	09/07/2035	347,461	0.02
					371,556	0.02
ベナン						
250,000	Benin Government International Bond	EUR	4.875%	19/01/2032	272,373	0.02
2,830,000	Benin Government International Bond	EUR	4.950%	22/01/2035	3,046,561	0.19
110,000	Benin Government International Bond	EUR	6.875%	19/01/2052	122,347	0.01
					3,441,281	0.22
バミューダ						
260,000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2.625%	15/08/2025	261,885	0.02
300,000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	3.250%	15/08/2030	296,700	0.02
					558,585	0.04
ブラジル						
1,550,000	Banco do Brasil S.A.	USD	6.250%	Perp.	1,491,798	0.10
496,618,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	8.791%	01/01/2022	87,969,101	5.59
17,546,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	10.038%	01/04/2022	3,034,595	0.19
100,664,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2027	17,669,868	1.12
88,939,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2029	15,411,693	0.98
207,000	BRF S.A.	USD	4.875%	24/01/2030	203,591	0.01
400,000	BRF S.A.	USD	5.750%	21/09/2050	377,023	0.02
					126,157,669	8.01
英領ヴァージン諸島						
200,000	FPC Resources Ltd.	USD	4.375%	11/09/2027	212,000	0.01
280,000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3.375%	24/02/2030	261,100	0.02
310,000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3.625%	30/09/2030	292,175	0.02
240,000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4.875%	22/11/2026	244,200	0.02
200,000	Kunzhi Ltd.	USD	6.250%	17/10/2020	30,000	0.00
					1,039,475	0.07
カメルーン						
1,410,000	Cameroon International Bond	EUR	5.950%	07/07/2032	1,491,061	0.09
ケイマン諸島						
210,000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5.880%	01/03/2027	51,450	0.00
1,860,000	DP World Salaam	USD	6.000%	Perp.	2,008,510	0.13
200,000	IHS Holding Ltd.	USD	5.625%	29/11/2026	199,750	0.01
200,000	IHS Holding Ltd.	USD	6.250%	29/11/2028	199,500	0.01
200,000	KWG Group Holdings Ltd.	USD	6.000%	14/08/2026	147,000	0.01
340,000	Meituan	USD	2.125%	28/10/2025	328,625	0.02
360,000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6.650%	03/08/2024	250,200	0.02
300,000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	10.250%	Perp.	249,000	0.02
					3,434,035	0.22
チリ						
10,320,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	4.500%	01/03/2026	12,026,001	0.76
15,975,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5.000%	01/03/2035	18,009,473	1.15
13,385,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A	CLP	4.000%	01/03/2023	15,882,025	1.01
805,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A	CLP	4.700%	01/09/2030	910,169	0.06
2,230,303,000	Bonos del Banco Central de Chile en UF-Series 10YR	CLP	3.000%	01/03/2022	2,694,157	0.17
200,000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4.250%	22/01/2050	214,088	0.01
					49,735,913	3.16
中国						
394,010,000	Agricultural Development Bank of China-Series 2004	CNY	2.960%	17/04/2030	60,615,472	3.85
347,480,000	China Development Bank-Series 2010	CNY	3.090%	18/06/2030	53,954,345	3.43
342,470,000	China Development Bank-Series 2012	CNY	3.340%	14/07/2025	54,689,216	3.47
275,570,000	China Government Bond	CNY	2.850%	04/06/2027	43,377,962	2.75
93,540,000	China Government Bond	CNY	3.280%	03/12/2027	15,092,573	0.96
					227,729,568	14.46
コロンビア						
1,500,000	Banco de Bogota S.A.	USD	6.250%	12/05/2026	1,633,125	0.10

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						
コロンビア						
13,044,000,000	Colombia Government International Bond	COP	4.375%	21/03/2023	3,245,222	0.21
200,000	Colombia Government International Bond	USD	5.000%	15/06/2045	182,456	0.01
600,000	Colombian TES-Series B	COP	6.250%	26/11/2025	145	0.00
21,552,600,000	Colombian TES-Series B	COP	7.500%	26/08/2026	5,358,716	0.34
44,203,800,000	Colombian TES-Series B	COP	5.750%	03/11/2027	9,924,640	0.63
46,361,200,000	Colombian TES-Series B	COP	6.000%	28/04/2028	10,390,929	0.66
18,206,300,000	Colombian TES-Series B	COP	7.000%	30/06/2032	4,066,367	0.26
28,903,000,000	Colombian TES-Series B	COP	7.250%	26/10/2050	5,972,775	0.38
					40,774,375	2.59
チェコ						
421,500,000	Czech Republic Government Bond-Series 100	CZK	0.250%	10/02/2027	16,623,498	1.06
240,080,000	Czech Republic Government Bond-Series 103	CZK	2.000%	13/10/2033	10,120,914	0.64
528,560,000	Czech Republic Government Bond-Series 120	CZK	1.250%	14/02/2025	22,564,342	1.43
79,920,000	Czech Republic Government Bond-Series 121	CZK	1.200%	13/03/2031	3,175,094	0.20
53,700,000	Czech Republic Government Bond-Series 125	CZK	1.500%	24/04/2040	1,997,111	0.13
117,430,000	Czech Republic Government Bond-Series 49	CZK	4.200%	04/12/2036	6,278,943	0.40
					60,759,902	3.86
エクアドル						
230,000	Ecuador Government International Bond	USD	5.000%	31/07/2030	190,325	0.01
エジプト						
640,000	Egypt Government International Bond	USD	6.588%	21/02/2028	602,400	0.04
860,000	Egypt Government International Bond	USD	8.150%	20/11/2059	696,600	0.04
920,000	Egypt Government International Bond	USD	7.500%	16/02/2061	714,150	0.05
					2,013,150	0.13
香港						
280,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	5.125%	14/03/2028	320,268	0.02
ハンガリー						
7,764,850,000	Hungary Government Bond-Series 26/D	HUF	2.750%	22/12/2026	22,634,081	1.44
2,508,410,000	Hungary Government Bond-Series 27/A	HUF	3.000%	27/10/2027	7,302,583	0.46
3,978,240,000	Hungary Government Bond-Series 30/A	HUF	3.000%	21/08/2030	11,203,183	0.71
					41,139,847	2.61
インド						
200,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.200%	04/08/2027	208,162	0.01
200,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.375%	03/07/2029	210,626	0.02
					418,788	0.03
インドネシア						
400,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4.300%	Perp.	400,500	0.03
320,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3.541%	27/04/2032	319,400	0.02
200,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	4.745%	09/06/2051	203,500	0.01
320,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	4.805%	27/04/2052	326,400	0.02
11,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR64	IDR	6.125%	15/05/2028	784	0.00
107,345,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR70	IDR	8.375%	15/03/2024	8,203,114	0.52
					9,453,698	0.60
イスラエル						
87,375,000	Bank of Israel Bill - Makam-Series 1112	ILS	(0.100%)	02/11/2022	27,781,944	1.76
27,150,000	Bank of Israel Bill - Makam-Series 212	ILS	(0.260%)	02/02/2022	8,633,104	0.55
52,425,000	Bank of Israel Bill - Makam-Series 912	ILS	(0.500%)	07/09/2022	16,669,167	1.06
710,000	Leviathan Bond Ltd. 144A	USD	5.750%	30/06/2023	727,999	0.05
370,000	Leviathan Bond Ltd. 144A	USD	6.750%	30/06/2030	389,640	0.02
					54,201,854	3.44
コートジボワール						
4,400,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5.250%	22/03/2030	5,026,819	0.32
日本						
290,000	SoftBank Group Corp.	USD	5.125%	19/09/2027	288,912	0.02
ルクセンブルク						
420,000	Altice Financing S.A.	EUR	4.250%	15/08/2029	460,657	0.03
マレーシア						
790,000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3.882%	19/04/2031	781,468	0.05
モーリシャス						
330,000	India Green Power Holdings	USD	4.000%	22/02/2027	331,650	0.02
1,440,000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	4.755%	11/11/2024	1,486,786	0.10
					1,818,436	0.12

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						
メキシコ						
220,000	Banco Mercantil del Norte S.A.	USD	5.875%	Perp.	216,121	0.01
880,000	Banco Mercantil del Norte S.A.	USD	6.750%	Perp.	910,228	0.06
700,000	Banco Mercantil del Norte S.A.	USD	7.625%	Perp.	753,483	0.05
830,000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5.375%	17/04/2025	905,737	0.06
490,000	BBVA Bancomer S.A.	USD	5.125%	18/01/2033	499,065	0.03
650,000	Cemex SAB de CV	USD	5.200%	17/09/2030	684,986	0.04
95,317,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	5.750%	05/03/2026	4,212,954	0.27
95,574,300	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	29/05/2031	4,515,756	0.29
56,467,800	Mexican Bonos-Series M	MXN	7.750%	23/11/2034	2,656,438	0.17
152,459,600	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.000%	07/11/2047	7,044,822	0.45
591,389,200	Mexican Bonos-Series M 20	MXN	8.500%	31/05/2029	29,251,457	1.86
218,272,100	Mexican Bonos-Series M 30	MXN	10.000%	20/11/2036	12,213,761	0.78
314,313,000	Mexican Bonos-Series M 30	MXN	8.500%	18/11/2038	15,339,287	0.97
2,720,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	2,796,466	0.18
1,190,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	1,151,563	0.07
370,000	Mexico Government International Bond	EUR	2.250%	12/08/2036	400,744	0.02
380,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.490%	23/01/2027	390,222	0.02
480,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.500%	13/03/2027	492,605	0.03
					84,435,695	5.36
モロッコ						
270,000	OCP S.A. 144A	USD	3.750%	23/06/2031	261,225	0.02
オランダ						
200,000	Bharti Airtel International Netherlands BV	USD	5.125%	11/03/2023	208,745	0.01
206,850	Greenko Dutch BV	USD	3.850%	29/03/2026	208,919	0.02
530,000	Lukoil International Finance BV	USD	4.750%	02/11/2026	575,437	0.04
450,000	Lukoil Securities BV	USD	3.875%	06/05/2030	461,587	0.03
320,000	Metinvest BV	USD	8.500%	23/04/2026	322,395	0.02
350,000	Minejesa Capital BV	USD	4.625%	10/08/2030	360,062	0.02
1,100,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	1,122,509	0.07
200,000	Prosus NV	USD	4.027%	03/08/2050	187,000	0.01
					3,446,654	0.22
ナイジェリア						
4,060,000	Nigeria Government International Bond	USD	6.125%	28/09/2028	3,823,982	0.24
オマーン						
200,000	Oman Government International Bond	USD	6.250%	25/01/2031	209,750	0.01
470,000	Oman Sovereign Sukuk Co.	USD	4.875%	15/06/2030	495,262	0.03
					705,012	0.04
パキスタン						
890,000	Pakistan Government International Bond	USD	6.000%	08/04/2026	881,100	0.06
パナマ						
390,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	4.000%	11/08/2041	395,752	0.02
860,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	USD	2.375%	14/09/2025	871,034	0.06
					1,266,786	0.08
ペルー						
22,150,000	Peru Government Bond	PEN	5.940%	12/02/2029	5,602,669	0.36
10,525,000	Peru Government Bond	PEN	6.150%	12/08/2032	2,613,282	0.17
51,170,000	Peru Government Bond	PEN	5.400%	12/08/2034	11,512,017	0.73
15,875,000	Peru Government Bond	PEN	5.350%	12/08/2040	3,315,863	0.21
4,949,000	Peruvian Government International Bond	PEN	6.950%	12/08/2031	1,314,612	0.08
6,394,000	Peruvian Government International Bond	PEN	6.850%	12/02/2042	1,576,109	0.10
					25,934,552	1.65
フィリピン						
200,000	International Container Terminal Services, Inc.	USD	4.750%	17/06/2030	219,482	0.02
35,890,000	Philippine Government Bond-Series 1063	PHP	6.250%	22/03/2028	788,709	0.05
76,580,000	Philippine Government Bond-Series 1064	PHP	6.875%	10/01/2029	1,737,687	0.11
10,000,000	Philippine Government International Bond	PHP	3.900%	26/11/2022	199,515	0.01
35,000,000	Philippine Government International Bond	PHP	6.250%	14/01/2036	794,488	0.05
					3,739,881	0.24
ポーランド						
43,075,000	Poland Government Bond-Series 1030	PLN	1.250%	25/10/2030	9,072,065	0.57
189,500,000	Poland Government Bond-Series 425	PLN	0.750%	25/04/2025	42,946,996	2.73
78,310,000	Poland Government Bond-Series 428	PLN	2.750%	25/04/2028	18,699,882	1.19

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						
ポーランド						
96,830,000	Poland Government Bond-Series 727	PLN	2.500%	25/07/2027	22,834,632	1.45
					93,553,575	5.94
カタール						
1,160,000	Qatar Energy	USD	3.125%	12/07/2041	1,165,220	0.07
1,050,000	Qatar Energy	USD	3.300%	12/07/2051	1,078,219	0.07
					2,243,439	0.14
ルーマニア						
50,670,000	Romania Government Bond-Series 15Y	RON	3.650%	24/09/2031	10,027,434	0.64
13,710,000	Romania Government Bond-Series 8Y	RON	4.150%	26/01/2028	2,957,042	0.19
2,770,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.000%	14/04/2033	2,872,120	0.18
					15,856,596	1.01
ロシア						
437,100,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6221	RUB	7.700%	23/03/2033	5,680,297	0.36
776,900,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6224	RUB	6.900%	23/05/2029	9,677,212	0.62
2,531,540,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6226	RUB	7.950%	07/10/2026	33,480,965	2.13
1,082,445,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6228	RUB	7.650%	10/04/2030	14,060,403	0.89
417,320,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6230	RUB	7.700%	16/03/2039	5,406,370	0.34
275,070,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6232	RUB	6.000%	06/10/2027	3,304,214	0.21
1,251,040,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6235	RUB	5.900%	12/03/2031	14,353,567	0.91
419,565,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6237	RUB	6.700%	14/03/2029	5,158,308	0.33
81,045,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds-Series 6239	RUB	6.900%	23/07/2031	997,559	0.06
					92,118,895	5.85
セネガル						
1,780,000	Senegal Government International Bond	EUR	5.375%	08/06/2037	1,870,939	0.12
南アフリカ						
204,325,000	South Africa Government Bond-Series 2030	ZAR	8.000%	31/01/2030	11,577,989	0.74
421,595,000	South Africa Government Bond-Series 2032	ZAR	8.250%	31/03/2032	23,171,638	1.47
310,624,000	South Africa Government Bond-Series 2035	ZAR	8.875%	28/02/2035	17,082,539	1.08
409,810,000	South Africa Government Bond-Series 2037	ZAR	8.500%	31/01/2037	21,339,854	1.36
210,222,300	South Africa Government Bond-Series 2040	ZAR	9.000%	31/01/2040	11,262,270	0.72
134,590,000	South Africa Government Bond-Series 2044	ZAR	8.750%	31/01/2044	6,950,042	0.44
192,575,000	South Africa Government Bond-Series 2048	ZAR	8.750%	28/02/2048	9,927,292	0.63
435,715,000	South Africa Government Bond-Series R186	ZAR	10.500%	21/12/2026	30,108,055	1.91
178,440,000	South Africa Government Bond-Series R213	ZAR	7.000%	28/02/2031	9,188,361	0.58
					140,608,040	8.93
国際機関債						
930,000	African Export-Import Bank	USD	2.634%	17/05/2026	932,846	0.06
1,430,000	African Export-Import Bank	USD	3.798%	17/05/2031	1,453,151	0.09
200,000	African Export-Import Bank 144A	USD	2.634%	17/05/2026	200,612	0.01
6,400,000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4.875%	23/05/2024	6,600,320	0.42
					9,186,929	0.58
タイ						
200,000	Bangkok Bank PCL	USD	3.466%	23/09/2036	201,480	0.01
540,000	GC Treasury Center Co., Ltd.	USD	2.980%	18/03/2031	551,657	0.04
200,000	GC Treasury Center Co., Ltd.	USD	4.300%	18/03/2051	226,385	0.02
980,000	PTT Treasury Center Co., Ltd.	USD	3.700%	16/07/2070	1,013,095	0.07
636,580,000	Thailand Government Bond	THB	3.850%	12/12/2025	20,987,414	1.33
298,880,000	Thailand Government Bond	THB	2.125%	17/12/2026	9,272,619	0.59
206,270,000	Thailand Government Bond	THB	3.580%	17/12/2027	6,903,916	0.44
757,397,302	Thailand Government Bond	THB	1.250%	12/03/2028	22,545,139	1.43
2,120,000	Thailand Government Bond	THB	1.600%	17/12/2029	62,626	0.00
46,150,000	Thailand Government Bond	THB	3.650%	20/06/2031	1,583,696	0.10
716,220,000	Thailand Government Bond	THB	3.775%	25/06/2032	24,785,367	1.57
168,260,000	Thailand Government Bond	THB	1.585%	17/12/2035	4,578,172	0.29
267,190,000	Thailand Government Bond	THB	3.400%	17/06/2036	8,938,605	0.57
648,530,000	Thailand Government Bond	THB	3.300%	17/06/2038	21,238,006	1.35
19,670,000	Thailand Government Bond	THB	3.600%	17/06/2067	657,115	0.04
					123,545,292	7.85
トルコ						
117,375,000	Turkey Government Bond	TRY	12.200%	18/01/2023	8,293,882	0.53
15,460,000	Turkey Government Bond	TRY	10.600%	11/02/2026	848,812	0.05
87,290,000	Turkey Government Bond	TRY	11.000%	24/02/2027	4,586,060	0.29
100,725,000	Turkey Government Bond	TRY	11.700%	13/11/2030	5,030,582	0.32

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						
1,760,000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	USD	5.250%	05/02/2025	1,683,554	0.11
2,080,000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	7.875%	22/01/2031	2,048,800	0.13
					22,491,690	1.43
ウクライナ						
280,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2027	278,600	0.02
2,530,000	Ukraine Government International Bond	EUR	4.375%	27/01/2030	2,465,660	0.15
					2,744,260	0.17
アラブ首長国連邦						
440,000	NBK Tier 1 Financing Ltd.	USD	3.625%	Perp.	435,875	0.03
英国						
1,220,000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	4.599%	Perp.	1,245,925	0.08
300,000	Vedanta Resources Finance II Plc.	USD	8.950%	11/03/2025	289,848	0.02
530,000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6.125%	09/08/2024	457,479	0.03
					1,993,252	0.13
米国						
4,360,000,000	Colombia-Citigroup, Inc.	COP	11.000%	25/07/2024	1,173,872	0.07
54,704,000,000	JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.500%	19/08/2030	4,860,244	0.31
300,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.750%	01/05/2027	282,375	0.02
1,330,000	Sasol Financing USA LLC	USD	5.875%	27/03/2024	1,378,212	0.09
					7,694,703	0.49
ウルグアイ						
88,975,000	Uruguay Government International Bond	UYU	8.500%	15/03/2028	1,998,324	0.13
59,443,479	Uruguay Government International Bond	UYU	4.375%	15/12/2028	1,606,077	0.10
57,200,930	Uruguay Government International Bond	UYU	3.875%	02/07/2040	1,463,517	0.09
					5,067,918	0.32
ウズベキスタン						
390,000	National Bank of Uzbekistan	USD	4.850%	21/10/2025	396,536	0.02
ベネズエラ						
74,110,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	28/10/2022	2,964,400	0.19
20,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	15/11/2026	970	0.00
					2,965,370	0.19
ザンビア						
260,000	Zambia Government International Bond	USD	5.375%	20/09/2022	193,700	0.01
債券合計（取得原価　米ドル　1,438,783,319）					1,279,069,538	81.24

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－2.65%			
アイルランド			
41,785,351	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	41,785,351	2.65
投資信託証券合計（取得原価　米ドル　41,785,351）		41,785,351	2.65
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計（取得原価　米ドル　1,480,568,670）		1,320,854,889	83.89

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－10.49%						
ドイツ						
187,800,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	8.375%	19/03/2024	14,351,342	0.91
73,400,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	8.250%	19/05/2036	5,744,905	0.37
					20,096,247	1.28
英国						
196,900,000	Egypt Government International Bond-HSBC Bank Plc. 144A	EGP	0.000%	23/12/2021	12,449,507	0.79
472,920,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank 144A	IDR	9.000%	20/03/2029	38,566,630	2.45
124,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank 144A	IDR	7.500%	19/08/2032	9,255,089	0.59
					60,271,226	3.83

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						
108,401,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	8.375%	15/03/2024	8,283,812	0.52
124,530,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	8.375%	17/09/2026	9,859,802	0.63
109,298,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	7.000%	17/05/2027	8,195,919	0.52
84,680,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	7.000%	18/09/2030	6,178,433	0.39
171,863,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	6.500%	15/02/2031	12,191,503	0.77
207,584,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	8.750%	17/05/2031	16,812,529	1.07
305,892,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	7.500%	17/06/2035	22,638,891	1.44
7,763,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	8.250%	19/05/2036	607,598	0.04
					84,768,487	5.38
債券合計（取得原価　米ドル　161,040,471）					165,135,960	10.49
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　161,040,471）					165,135,960	10.49
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　1,641,609,141）					1,485,990,849	94.38

先物取引－（0.03%）

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				
247	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2022	買建	30,058,742	304,338	0.02
16	US Treasury Ultra Long Bond Futures 22/03/2022	買建	3,196,000	84,995	0.00
146	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 22/03/2022	買建	21,459,719	443,212	0.03
			54,714,461	832,545	0.05
先物取引未実現利益				832,545	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(%)
	米ドル				
(118)	US Treasury Long Bond Futures 22/03/2022	売建	(19,112,312)	(462,968)	(0.03)
(370)	US Treasury Notes 10YR Futures 22/03/2022	売建	(48,493,125)	(762,198)	(0.05)
(36)	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2022	売建	(7,884,844)	(23,591)	(0.00)
			(75,490,281)	(1,248,757)	(0.08)
先物取引未実現損失				(1,248,757)	(0.08)

ノン・デリバラブル債券先渡取引－0.00%

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(%)
	コロンビアペソ				
41,473,500,000	BFS Finance COP Bond Forward 04/01/2022	買建	39,875	39,875	0.00
ノン・デリバラブル債券先渡取引未実現利益				39,875	0.00

外国為替予約取引－（0.76%）

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(%)
EUR	5,545,710	PLN	25,569,368	06/12/2021	84,465	0.00
USD	34,335,322	INR	2,566,045,148	07/12/2021	162,394	0.00
USD	1,330,154	TRY	16,892,819	10/12/2021	45,671	0.00
USD	1,359,100	ZAR	20,710,374	13/12/2021	62,391	0.00
USD	7,127,000	TRY	67,478,436	14/12/2021	2,005,667	0.13
CAD	26,689,398	EUR	17,928,663	15/12/2021	493,886	0.03
CHF	53,779,735	EUR	50,178,489	15/12/2021	1,619,757	0.10
CHF	21,414,666	USD	23,367,923	15/12/2021	22,198	0.00
CNH	536,035,812	USD	82,927,250	15/12/2021	1,160,402	0.06
EUR	2,874,973	CAD	4,141,758	15/12/2021	28,926	0.00
EUR	8,866,984	PLN	40,773,524	15/12/2021	170,791	0.01
EUR	8,886,403	SEK	89,684,126	15/12/2021	164,217	0.02
GBP	15,159,766	EUR	17,755,898	15/12/2021	44,222	0.00
ILS	10,470,039	EUR	2,884,408	15/12/2021	46,613	0.00
JPY	1,522,191,513	EUR	11,831,333	15/12/2021	53,004	0.00
USD	6,902,047	AUD	9,397,316	15/12/2021	170,808	0.01
USD	47,210,770	CAD	59,756,829	15/12/2021	409,287	0.03
USD	15,544,187	CZK	343,073,067	15/12/2021	269,889	0.01
USD	175,010,326	EUR	151,811,068	15/12/2021	2,195,109	0.16
USD	44,855,819	GBP	32,727,411	15/12/2021	1,124,815	0.07
USD	7,881,331	HUF	2,469,331,063	15/12/2021	203,510	0.02
USD	55,023,861	JPY	6,144,506,612	15/12/2021	443,585	0.04
USD	18,677,053	MXN	382,550,293	15/12/2021	783,066	0.06
USD	20,540,479	NOK	178,102,700	15/12/2021	856,068	0.05
USD	20,983,215	NZD	29,903,473	15/12/2021	536,600	0.04
USD	20,234,457	PLN	80,496,930	15/12/2021	644,015	0.04
USD	20,270,275	SEK	175,692,467	15/12/2021	774,786	0.06
USD	6,875,770	SGD	9,352,767	15/12/2021	18,064	0.00
USD	40,773,467	TRY	370,623,802	15/12/2021	12,657,728	0.81
USD	62,159,279	ZAR	928,222,245	15/12/2021	4,058,717	0.26
USD	2,209,258	TRY	26,461,542	20/12/2021	206,521	0.01
USD	867,861	ILS	2,659,126	21/12/2021	21,780	0.00
USD	4,094,345	ILS	12,846,425	22/12/2021	6,611	0.00
ILS	29,480,542	USD	9,305,800	24/12/2021	76,095	0.00
USD	807,095	ILS	2,491,097	24/12/2021	14,327	0.00
BRL	572,876,847	USD	101,424,649	04/01/2022	153,612	0.01
TWD	120,110,598	USD	4,325,037	19/01/2022	30,268	0.00
USD	11,190,709	COP	43,632,574,391	21/01/2022	354,547	0.02
USD	8,764,006	ILS	27,154,073	02/02/2022	111,533	0.01
USD	8,381,793	ILS	26,250,000	03/02/2022	17,178	0.00
USD	27,871,745	ILS	87,361,894	04/02/2022	32,967	0.00
USD	25,196,843	CLP	20,764,970,642	07/02/2022	524,213	0.03
USD	3,537,141	IDR	50,920,675,160	10/02/2022	5,327	0.00
USD	18,444,997	KRW	21,854,972,151	10/02/2022	26,742	0.00
USD	10,001,281	RUB	750,983,435	10/02/2022	21,994	0.00
USD	7,009,067	TRY	68,110,607	23/02/2022	2,020,236	0.13
USD	7,932,544	TRY	77,642,945	06/04/2022	2,380,885	0.15
USD	14,253,000	TRY	137,534,323	14/06/2022	4,809,134	0.31
外国為替予約取引未実現利益					42,124,621	2.68

外国為替予約取引

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現損失(米ドル)	投資主資本割合(%)
BRL	592,017,106	USD	105,714,569	02/12/2021	(4,780)	(0.00)
USD	105,552,199	BRL	592,017,106	02/12/2021	(157,591)	(0.01)
PLN	5,313,111	EUR	1,155,200	06/12/2021	(20,789)	(0.00)
INR	2,630,370,040	USD	35,520,370	07/12/2021	(490,805)	(0.02)
USD	18,350,463	ZAR	293,122,388	09/12/2021	(13,070)	(0.00)
ZAR	344,633,430	USD	21,616,919	09/12/2021	(26,321)	(0.01)
ZAR	106,161,077	USD	6,925,501	13/12/2021	(278,589)	(0.02)
TRY	126,139,050	USD	14,253,000	14/12/2021	(4,679,570)	(0.30)
AUD	9,545,821	NZD	10,008,985	15/12/2021	(6,070)	(0.00)
AUD	31,018,800	USD	22,936,757	15/12/2021	(718,184)	(0.05)
CAD	46,695,807	USD	37,313,744	15/12/2021	(741,638)	(0.05)
CZK	221,603,378	EUR	8,730,627	15/12/2021	(72,346)	(0.00)
CZK	764,543,640	USD	35,286,571	15/12/2021	(1,247,558)	(0.09)
EUR	9,001,607	AUD	14,515,287	15/12/2021	(150,166)	(0.01)
EUR	5,987,652	CHF	6,478,879	15/12/2021	(260,455)	(0.02)
EUR	5,922,151	CZK	152,016,285	15/12/2021	(26,546)	(0.00)
EUR	2,916,661	GBP	2,503,137	15/12/2021	(24,538)	(0.00)
EUR	14,755,032	HUF	5,402,932,945	15/12/2021	(2,690)	(0.01)
EUR	11,821,328	JPY	1,552,932,894	15/12/2021	(337,461)	(0.03)
EUR	270,130,864	USD	311,861,159	15/12/2021	(4,355,758)	(0.29)
GBP	17,619,428	USD	23,873,441	15/12/2021	(330,019)	(0.02)
HUF	4,240,555,088	EUR	11,858,568	15/12/2021	(314,247)	(0.01)
HUF	7,545,034,353	USD	25,027,287	15/12/2021	(1,567,726)	(0.10)
JPY	5,404,442,775	USD	48,722,864	15/12/2021	(716,411)	(0.03)
MXN	1,697,281,853	USD	83,792,956	15/12/2021	(4,401,723)	(0.29)
NOK	184,095,951	EUR	17,975,431	15/12/2021	(115,658)	(0.01)
NOK	31,570,120	USD	3,654,435	15/12/2021	(165,217)	(0.01)
NZD	22,610,801	USD	16,087,228	15/12/2021	(627,006)	(0.04)
PLN	53,865,918	EUR	11,712,659	15/12/2021	(223,905)	(0.00)
PLN	210,655,066	USD	55,133,831	15/12/2021	(3,866,959)	(0.25)
RON	150,806,253	USD	35,815,008	15/12/2021	(1,177,159)	(0.07)
SEK	58,717,738	EUR	5,860,310	15/12/2021	(155,587)	(0.01)
SEK	119,770,281	USD	13,469,601	15/12/2021	(179,447)	(0.01)
SGD	9,221,545	USD	6,839,108	15/12/2021	(77,617)	(0.01)
THB	1,078,431,551	USD	32,502,036	15/12/2021	(499,054)	(0.02)
TRY	259,029,488	USD	26,664,201	15/12/2021	(7,014,072)	(0.44)
USD	42,845,693	CHF	39,369,277	15/12/2021	(155,313)	(0.01)
USD	124,215,537	CNH	806,105,272	15/12/2021	(2,237,766)	(0.15)
USD	4,884,590	ILS	15,648,024	15/12/2021	(92,419)	(0.01)
USD	11,562,122	THB	390,176,276	15/12/2021	(16,549)	(0.00)
ZAR	689,505,252	USD	46,080,676	15/12/2021	(2,922,214)	(0.18)
ILS	22,384,765	USD	7,157,795	22/12/2021	(34,959)	(0.00)
INR	321,326,217	USD	4,275,666	27/12/2021	(3,039)	(0.00)
USD	82,682,792	BRL	480,403,555	03/01/2022	(2,517,804)	(0.16)
USD	41,242,727	TWD	1,141,909,132	19/01/2022	(163,797)	(0.01)
COP	119,368,579,572	USD	31,457,989	21/01/2022	(1,812,770)	(0.12)
CLP	5,457,686,668	USD	6,762,279	07/02/2022	(277,536)	(0.02)
MYR	540,517,179	USD	129,316,814	09/02/2022	(1,250,383)	(0.08)
PEN	37,710,699	USD	9,345,898	10/02/2022	(99,016)	(0.01)
RUB	2,422,721,533	USD	33,524,265	10/02/2022	(1,330,433)	(0.08)
TRY	65,975,775	USD	6,429,988	23/02/2022	(1,597,526)	(0.10)
TRY	71,510,897	USD	7,141,591	06/04/2022	(2,028,389)	(0.13)
TRY	74,712,341	USD	7,127,000	14/06/2022	(1,996,838)	(0.13)
USD	8,138,701	ILS	26,174,346	07/09/2022	(243,435)	(0.02)
外国為替予約取引未実現損失					(53,826,918)	(3.44)

オプション－0.02%

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					
11,552,000	Put EUR / Call PLN	Expires 02/12/2021	Strike 4.56	(30,169)	13	0.00
11,552,000	Put EUR / Call PLN	Expires 02/12/2021	Strike 4.56	(34,885)	13	0.00
94,347,000	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.12	(164,744)	136,124	0.01
102,779,000	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.12	(316,405)	105,837	0.01
94,352,000	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.13	(55,418)	341,937	0.02
94,095,000	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.14	170,248	532,975	0.03
				(431,373)	1,116,899	0.07
	米ドル					
26,715,000	Call USD / Put ILS	Expires 17/12/2021	Strike 3.11	452,525	550,329	0.04
26,672,000	Call USD / Put ILS	Expires 20/12/2021	Strike 3.13	274,988	380,076	0.02
26,587,000	Call USD / Put ILS	Expires 22/12/2021	Strike 3.14	256,352	362,434	0.02
52,457,000	Call USD / Put INR	Expires 23/12/2021	Strike 75.26	109,373	253,630	0.02
20,417,000	Call USD / Put ZAR	Expires 07/12/2021	Strike 15.90	59,822	230,916	0.02
39,881,000	Call USD / Put ZAR	Expires 07/12/2021	Strike 16.15	(92,803)	193,901	0.01
				1,060,257	1,971,286	0.13
買建オプション合計（取得原価　米ドル　2,459,301）					3,088,185	0.20
売建オプション						
	ユーロ					
(47,174,000)	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.13	122,688	(170,961)	(0.01)
(46,984,000)	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.13	274,472	(170,273)	(0.01)
(47,176,000)	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.14	11,802	(267,215)	(0.02)
				408,962	(608,449)	(0.04)
	米ドル					
(13,358,000)	Call USD / Put ILS	Expires 17/12/2021	Strike 3.06	(330,918)	(440,881)	(0.03)
(13,336,000)	Call USD / Put ILS	Expires 20/12/2021	Strike 3.08	(242,435)	(361,659)	(0.02)
(13,294,000)	Call USD / Put ILS	Expires 22/12/2021	Strike 3.09	(232,007)	(356,040)	(0.02)
(26,228,000)	Call USD / Put INR	Expires 23/12/2021	Strike 74.72	(95,522)	(231,173)	(0.02)
(6,651,000)	Call USD / Put TRY	Expires 17/12/2021	Strike 12.30	(475,387)	(550,151)	(0.04)
(19,941,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 07/12/2021	Strike 15.90	25,795	(225,533)	(0.01)
				(1,350,474)	(2,165,437)	(0.14)
売建オプション合計（取得原価　米ドル　(1,832,374)）					(2,773,886)	(0.18)
オプション合計（取得原価　米ドル　626,927）					314,299	0.02

スワップ契約－0.13%

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						
165,790,000	Fixed 5.800%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2023	1,317,152	0.08
78,330,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.400%	BRL	02/01/2023	117,528	0.01
252,250,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.300%	BRL	02/01/2024	445,937	0.03
42,760,000	Fixed 8.495%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	04/01/2027	606,719	0.04
183,350,000	Floating (BRL 1 month CETIP)	Fixed 11.230%	BRL	04/01/2027	265,264	0.02
75,536,913,334	Fixed 4.300%	Floating (CLP 6 month CLOIS)	CLP	15/12/2023	1,445,745	0.09
339,937,671	Floating (CNY 3 month LIBOR)	Fixed 2.500%	CNY	15/09/2023	147,612	0.01
138,915,420,000	Fixed 4.900%	Floating (COP 3 month LIBOR)	COP	15/12/2023	601,762	0.04
5,695,023,533	Fixed 2.700%	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	CZK	15/12/2023	2,828,235	0.18
2,192,755,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.600%	CZK	15/12/2023	465,468	0.03
201,643,631	Fixed 2.200%	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	CZK	15/12/2031	219,791	0.01
146,350,000	Fixed 2.600%	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	CZK	15/12/2031	46,511	0.00
5,643,098	Fixed 0.000%	Floating (EUR 6 month LIBOR)	EUR	15/12/2026	49,829	0.00
26,620,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 0.000%	EUR	15/12/2031	495,032	0.03
3,220,000	Fixed 0.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	15/12/2036	24,705	0.00
81,714,540	Floating (ILS 3 month TELBOR)	Fixed 1.300%	ILS	15/12/2031	674,426	0.04
2,573,110,000	Floating (INR 6 month LIBOR)	Fixed 5.500%	INR	15/09/2026	468,877	0.03
174,675,860,000	Fixed 1.500%	Floating (KRW 3 month LIBOR)	KRW	16/03/2024	466,054	0.03
406,890,000	Fixed 6.200%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	13/12/2023	306,331	0.02
465,360,000	Fixed 7.150%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	03/12/2031	595,532	0.04
73,990,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 2.250%	MYR	17/06/2022	10,407	0.00
78,930,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 2.250%	MYR	17/06/2022	11,040	0.00
72,640,000	Floating (MYR 3 month LIBOR)	Fixed 2.250%	MYR	17/06/2022	14,633	0.00
126,910,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.650%	MYR	27/02/2024	782,973	0.05
191,640,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.693%	MYR	01/03/2024	1,227,552	0.08
202,350,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.605%	MYR	06/03/2024	1,206,917	0.08
31,000,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.330%	MYR	31/05/2024	142,971	0.01
11,670,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.250%	MYR	18/12/2024	47,714	0.00
26,240,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.250%	MYR	18/12/2024	107,630	0.01
40,600,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.000%	MYR	18/03/2025	78,238	0.01
20,350,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.250%	MYR	15/12/2031	59,551	0.00
7,756,030	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 1.750%	PLN	15/12/2023	8,350	0.00
12,675,000	Fixed 1.700%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	15/12/2026	168,874	0.01
金利スワップ未実現利益					15,455,360	0.98
クレジット・デフォルト・スワップ						
30,000	Floating (Peruvian Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	2,728	0.00
7,570,000	Floating (Philippine Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	1,437	0.00
4,080,000	Floating (Qatar Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	21,061	0.00
4,680,000	Floating (Saudi Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	57,604	0.01
1,570,000	Floating (Russian Foreign Bond - Eurobond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2025	8,859	0.00
3,920,000	Floating (Russian Foreign Bond - Eurobond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2025	43,900	0.00
3,610,000	Floating (Saudi Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2026	244	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					135,833	0.01
通貨スワップ						
12,094,613	Fixed 21.400%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	16/03/2023	3,315,353	0.21
10,346,223	Fixed 23.680%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	16/03/2023	1,757,954	0.11
通貨スワップ未実現利益					5,073,307	0.32
スワップ契約未実現利益合計					20,664,500	1.31

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						
37,750,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 10.565%	BRL	02/01/2023	(55,262)	(0.00)
353,520,000	Floating (BRL 1 month LIBOR)	Fixed 7.200%	BRL	02/01/2023	(2,394,056)	(0.15)
16,325,000	Fixed 11.814%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2024	(12,237)	(0.00)
16,425,000	Fixed 11.905%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2024	(13,837)	(0.00)
22,000,000	Fixed 12.185%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2024	(36,521)	(0.00)
449,120,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 4.930%	BRL	02/01/2024	(7,178,195)	(0.46)
133,895,399	Floating (BRL 1 month CETIP)	Fixed 9.200%	BRL	02/01/2024	(278,415)	(0.02)
9,019,550,000	Floating (CLP 6 month LIBOR)	Fixed 5.100%	CLP	15/12/2031	(137,573)	(0.01)
42,780,000	Fixed 2.500%	Floating (CNY 3 month LIBOR)	CNY	15/12/2026	(40,658)	(0.00)
4,727,010,000	Floating (COP 3 month LIBOR)	Fixed 6.400%	COP	15/12/2031	(38,034)	(0.00)
10,019,088	Fixed 0.000%	Floating (EUR 6 month LIBOR)	EUR	15/12/2023	(11,834)	(0.00)
206,260,000	Floating (HKD 3 month HIBOR)	Fixed 1.500%	HKD	15/09/2031	(102,720)	(0.01)
31,782,987,946	Fixed 4.600%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	16/03/2024	(27,751)	(0.00)
5,382,624,594	Fixed 4.300%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	16/03/2032	(198,061)	(0.01)
18,771,121	Fixed 0.400%	Floating (ILS 3 month TELBOR)	ILS	15/12/2023	(34,187)	(0.00)
4,404,870,000	Fixed 4.750%	Floating (INR 6 month LIBOR)	INR	16/03/2024	(378,382)	(0.03)
41,127,420,000	Fixed 1.750%	Floating (KRW 3 month KWCDC)	KRW	15/09/2031	(348,256)	(0.02)
19,680,000	Floating (MYR 3 month LIBOR)	Fixed 2.250%	MYR	17/06/2025	(79,994)	(0.01)
43,720,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 2.131%	MYR	02/02/2026	(268,944)	(0.02)
54,770,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 2.000%	MYR	16/06/2026	(389,617)	(0.03)
79,810,000	Floating (MYR 3 month LIBOR)	Fixed 2.000%	MYR	16/06/2026	(39,665)	(0.00)
72,530,000	Floating (MYR 3 month KLIBOR)	Fixed 3.000%	MYR	15/12/2031	(329,803)	(0.02)
599,410,000	Fixed 0.250%	Floating (PLN 3 month WIBOR)	PLN	16/12/2021	(275,224)	(0.02)
79,147,355	Fixed 2.000%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	15/12/2031	(9,923)	(0.00)
1,373,630,000	Floating (THB 6 month LIBOR)	Fixed 1.000%	THB	15/09/2026	(42,480)	(0.00)
623,150,000	Floating (THB 6 month LIBOR)	Fixed 1.000%	THB	16/03/2027	(63,107)	(0.00)
16,770,000	Fixed 1.750%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	15/12/2031	(140,537)	(0.01)
1,064,285,042	Fixed 5.500%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	15/12/2023	(190,578)	(0.01)
85,699,867	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.400%	ZAR	15/12/2031	(56,808)	(0.00)
金利スワップ未実現損失					(13,172,659)	(0.83)
クレジット・デフォルト・スワップ						
4,080,000	Fixed 0.000%	Fixed 1.000%	USD	20/12/2021	(584)	(0.00)
7,410,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2022	(27,776)	(0.00)
2,210,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2022	(7,273)	(0.00)
1,830,000	Floating (Colombia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	(50,822)	(0.01)
590,000	Floating (Ukraine Government International Bond)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2024	(36,728)	(0.00)
6,440,000	Floating (Indonesia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2026	(43,511)	(0.00)
8,480,000	Floating (Markit CDX Emerging Markets 36 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2026	(125,130)	(0.01)
430,000	Floating (Russian Foreign Bond - Eurobond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2026	(6,232)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(298,056)	(0.02)
通貨スワップ						
12,094,612	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 21.400%	TRY	16/03/2023	(3,661,715)	(0.23)
10,346,223	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 23.680%	TRY	16/03/2023	(1,566,963)	(0.10)
通貨スワップ未実現損失					(5,228,678)	(0.33)
スワップ契約未実現損失合計					(18,699,393)	(1.18)
投資評価額（取得原価　米ドル　1,642,236,068）					1,476,191,621	93.74
その他資産・負債					98,169,602	6.26
投資主資本					1,574,361,223	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　1,641,609,141）	1,485,990,849	94.38
先物取引未実現利益	832,545	0.05
先物取引未実現損失	(1,248,757)	(0.08)
ノン・デリバラブル債券先渡取引未実現利益	39,875	0.00
外国為替予約取引未実現利益	42,124,621	2.68
外国為替予約取引未実現損失	(53,826,918)	(3.44)
買建オプション評価額（取得原価　米ドル　2,459,301）	3,088,185	0.20
売建オプション評価額（取得原価　米ドル　（1,832,374））	(2,773,886)	(0.18)
スワップ契約未実現利益	20,664,500	1.31
スワップ契約未実現損失	(18,699,393)	(1.18)
その他資産・負債	98,169,602	6.26
投資主資本	1,574,361,223	100.00

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・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ　IXシェアクラス

資産負債計算書
2021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	4,369,126,353
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	60,137,644
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	16,073,480
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	27,860,491
スワップ契約にかかる前払金	15,090,123
買建オプションの時価	4,406,038
現金	66,767,895
差入保証金	182,127,335
投資売却未収金	2,729,688
投資信託証券売却未収金	3,119,623
スワップ契約および差金決済取引を除く未収配当金	15,225
スワップ契約を除く未収利息	61,157,010
スワップ契約にかかる未収利息	4,590,158
資産合計	**4,813,201,063**
負債	
当座借越	1,100
受入保証金	15,280,000
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	66,972,641
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	553,464
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	22,609,236
スワップ契約にかかる前受金	11,580,279
売建オプションの時価	3,953,602
投資信託証券買戻未払金	7,054,434
スワップ契約にかかる未払利息	2,436,474
未払分配金	701,691
未払投資顧問報酬	2,432,403
未払管理事務代行報酬	290,548
未払保管費用	331,561
未払販売報酬およびサービシング報酬	158,880
未払名義書換事務代行報酬	126,400
未払年次税	153,131
未払監査報酬	24,923
未払管理会社報酬	71,382
未払取締役報酬	11,641
未払弁護士報酬	142,023
未払保険料	12,012
未払印刷費	49,840
未払広告費	2,826
未払税務報告報酬	37,312
未払支払代理人報酬	19,810
未払規制報告報酬	36,836
その他負債	78,156
負債合計	**135,122,605**
投資主資本	**4,678,078,458**

投資有価証券明細表
2021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－92.78%						
アンゴラ						
16,580,000	Angolan Government International Bond	USD	8.250%	09/05/2028	15,689,654	0.34
11,069,000	Angolan Government International Bond	USD	8.000%	26/11/2029	10,255,705	0.22
1,080,000	Angolan Government International Bond	USD	9.375%	08/05/2048	988,961	0.02
11,240,000	Angolan Government International Bond	USD	9.125%	26/11/2049	10,046,200	0.21
					36,980,520	0.79
アルゼンチン						
471,785	Argentina Government International Bond	EUR	0.500%	09/07/2029	186,948	0.00
6,392,562	Argentina Government International Bond	USD	1.000%	09/07/2029	2,147,901	0.05
14,132,900	Argentina Government International Bond	EUR	0.125%	09/07/2030	4,936,907	0.11
75,491,473	Argentina Government International Bond	USD	0.500%	09/07/2030	23,779,814	0.51
56,775,914	Argentina Government International Bond	USD	1.125%	09/07/2035	16,152,747	0.34
16,955,235	Argentina Government International Bond	USD	2.500%	09/07/2041	5,290,033	0.11
425,475	Argentina Government International Bond	USD	1.125%	09/07/2046	121,154	0.00
					52,615,504	1.12
アルメニア						
3,970,000	Armenia International Bond	USD	3.950%	26/09/2029	3,815,170	0.08
7,960,000	Armenia International Bond	USD	3.600%	02/02/2031	7,328,991	0.16
					11,144,161	0.24
アゼルバイジャン						
28,420,000	Azerbaijan International Bond	USD	3.500%	01/09/2032	28,431,866	0.61
3,470,000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6.950%	18/03/2030	4,158,309	0.09
					32,590,175	0.70
バーレーン						
9,020,000	Bahrain Government International Bond	USD	4.250%	25/01/2028	8,738,125	0.19
5,620,000	Bahrain Government International Bond	USD	7.000%	12/10/2028	6,034,475	0.13
1,130,000	Bahrain Government International Bond	USD	6.750%	20/09/2029	1,203,292	0.03
28,660,000	Bahrain Government International Bond	USD	7.375%	14/05/2030	31,347,950	0.67
1,380,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.625%	30/09/2031	1,341,277	0.03
14,410,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.450%	16/09/2032	13,653,475	0.29
4,430,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.250%	25/01/2033	4,114,362	0.09
47,240,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.625%	18/05/2034	44,582,750	0.95
12,340,000	CBB International Sukuk Programme Co., WLL	USD	3.950%	16/09/2027	12,370,850	0.26
					123,386,556	2.64
ベラルーシ						
230,000	Belarus International Bond	USD	7.625%	29/06/2027	216,775	0.00
7,720,000	Belarus International Bond	USD	6.378%	24/02/2031	6,338,120	0.14
					6,554,895	0.14
ベリーズ						
205,075	Belize Government International Bond	USD	4.938%	20/02/2034	105,912	0.00
ベナン						
17,470,000	Benin Government International Bond	EUR	4.875%	19/01/2032	19,033,424	0.41
19,216,000	Benin Government International Bond	EUR	4.950%	22/01/2035	20,686,472	0.44
1,110,000	Benin Government International Bond	EUR	6.875%	19/01/2052	1,234,596	0.03
					40,954,492	0.88
バミューダ						
6,750,000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2.625%	15/08/2025	6,798,938	0.15
ボリビア						
2,160,000	Bolivian Government International Bond	USD	4.500%	20/03/2028	1,922,422	0.04
ブラジル						
4,860,000	Banco do Brasil S.A.	USD	4.750%	20/03/2024	5,074,557	0.11
7,720,000	Banco do Brasil S.A.	USD	6.250%	Perp.	7,430,114	0.16
2,670,000	Brazilian Government International Bond	USD	5.000%	27/01/2045	2,403,427	0.05
31,520,000	Brazilian Government International Bond	USD	4.750%	14/01/2050	26,985,139	0.58
3,190,000	BRF S.A.	USD	4.875%	24/01/2030	3,137,461	0.07
2,615,000	Samarco Mineracao S.A.	USD	4.125%	01/11/2022	1,655,707	0.03
1,980,000	Samarco Mineracao S.A.	USD	5.750%	24/10/2023	1,347,365	0.03
4,350,000	Samarco Mineracao S.A.	USD	5.375%	26/09/2024	2,980,109	0.06
					51,013,879	1.09

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						
英領ヴァージン諸島						
10,900,000	Central American Bottling Corp.	USD	5.750%	31/01/2027	11,168,331	0.24
690,000	Easy Tactic Ltd.	USD	8.125%	11/07/2024	355,350	0.01
1,110,000	Fortune Star BVI Ltd.	EUR	3.950%	02/10/2026	1,203,021	0.02
1,760,000	Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	USD	4.750%	27/04/2027	1,782,000	0.04
13,330,000	Huarong Finance 2017 Co., Ltd.	USD	4.000%	Perp.	13,196,700	0.28
440,000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3.750%	29/05/2024	437,800	0.01
1,080,000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3.250%	13/11/2024	1,055,700	0.02
1,620,000	Huarong Finance 2019 Co., Ltd.	USD	3.375%	24/02/2030	1,510,650	0.03
8,130,000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5.500%	16/01/2025	8,434,875	0.18
7,600,000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	5.000%	19/11/2025	7,790,000	0.17
7,640,000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4.625%	03/06/2026	7,754,600	0.17
6,070,000	Huarong Finance II Co., Ltd.	USD	4.875%	22/11/2026	6,176,225	0.13
2,040,000	Kunzhi Ltd.	USD	6.250%	17/10/2020	306,000	0.01
					61,171,252	1.31
カメルーン						
22,630,000	Cameroon International Bond	EUR	5.950%	07/07/2032	23,930,996	0.51
ケイマン諸島						
9,136,400	Brazil Minas SPE Via State of Minas Gerais	USD	5.333%	15/02/2028	9,545,368	0.20
1,500,000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5.880%	01/03/2027	367,500	0.01
680,000	China SCE Group Holdings Ltd.	USD	6.000%	04/02/2026	530,400	0.01
3,830,000	DP World Crescent Ltd.	USD	4.848%	26/09/2028	4,299,175	0.09
5,990,000	DP World Crescent Ltd.	USD	3.875%	18/07/2029	6,382,345	0.14
6,160,000	DP World Crescent Ltd.	USD	3.750%	30/01/2030	6,491,100	0.14
22,940,000	DP World Salaam	USD	6.000%	Perp.	24,771,616	0.53
11,420,000	Dubai DOF Sukuk Ltd.	USD	2.763%	09/09/2030	11,534,200	0.25
33,000	Embraer Overseas Ltd.	USD	5.696%	16/09/2023	34,574	0.00
370,000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	10.875%	09/01/2023	92,500	0.00
710,000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	11.875%	01/06/2023	177,500	0.00
1,310,000	Fantasia Holdings Group Co., Ltd.	USD	10.875%	02/03/2024	327,500	0.01
2,620,000	Grupo Aval Ltd.	USD	4.750%	26/09/2022	2,671,702	0.06
1,030,000	IHS Holding Ltd.	USD	5.625%	29/11/2026	1,028,713	0.02
1,150,000	IHS Holding Ltd.	USD	6.250%	29/11/2028	1,147,125	0.02
3,070,000	iQIYI, Inc.	USD	2.000%	01/04/2025	2,607,471	0.06
1,430,000	iQIYI, Inc.	USD	4.000%	15/12/2026	1,182,794	0.02
1,310,000	KWG Group Holdings Ltd.	USD	6.000%	14/08/2026	962,850	0.02
6,373,692	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4.350%	05/04/2036	6,823,834	0.15
2,370,000	Maldives Sukuk Issuance Ltd.	USD	9.875%	08/04/2026	2,387,775	0.05
1,280,000	Meituan	USD	3.050%	28/10/2030	1,192,262	0.03
580,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9.700%	16/04/2023	336,400	0.01
340,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7.300%	13/01/2025	159,800	0.00
210,000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	6.750%	05/08/2024	93,450	0.00
10,920,000	Sharjah Sukuk Program Ltd.	USD	4.226%	14/03/2028	11,712,464	0.25
12,814,000	Sharjah Sukuk Program Ltd.	USD	3.234%	23/10/2029	13,005,073	0.28
670,000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6.500%	10/01/2025	462,049	0.01
460,000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7.000%	09/07/2025	317,400	0.01
580,000	VLL International, Inc.	USD	7.250%	20/07/2027	608,681	0.01
1,210,000	Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	USD	5.375%	Perp.	369,050	0.01
2,560,000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	10.250%	Perp.	2,124,800	0.04
					113,747,471	2.43
チリ						
9,060,000	Chile Government International Bond	USD	3.100%	22/01/2061	8,389,968	0.18
1,270,000	Chile Government International Bond	USD	3.250%	21/09/2071	1,184,910	0.03
200,000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3.750%	15/01/2031	212,850	0.00
2,810,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3.068%	18/08/2050	2,424,833	0.05
2,870,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	3.650%	07/05/2030	3,052,962	0.07
4,866,004	GNL Quintero S.A.	USD	4.634%	31/07/2029	5,184,180	0.11
470,000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4.375%	04/04/2027	512,335	0.01
840,000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	4.250%	22/01/2050	899,170	0.02
					21,861,208	0.47
コロンビア						
220,000	Banco de Bogota S.A.	USD	5.375%	19/02/2023	226,325	0.01
25,120,000	Banco de Bogota S.A.	USD	6.250%	12/05/2026	27,349,400	0.58
400,000	Colombia Government International Bond	USD	3.875%	25/04/2027	403,675	0.01
10,220,000	Colombia Government International Bond	USD	4.500%	15/03/2029	10,447,216	0.22

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						
コロンビア						
6,120,000	Colombia Government International Bond	USD	3.000%	30/01/2030	5,552,936	0.12
49,153,000	Colombia Government International Bond	USD	3.125%	15/04/2031	44,212,632	0.95
9,080,000	Colombia Government International Bond	USD	3.250%	22/04/2032	8,149,300	0.17
3,850,000	Colombia Government International Bond	USD	5.625%	26/02/2044	3,772,548	0.08
5,080,000	Colombia Government International Bond	USD	5.000%	15/06/2045	4,634,395	0.10
22,980,000	Colombia Government International Bond	USD	4.125%	15/05/2051	18,572,838	0.40
17,300,000	Colombia Government International Bond	USD	3.875%	15/02/2061	13,163,094	0.28
					136,484,359	2.92
キプロス						
7,700,000	MHP S.E.	USD	7.750%	10/05/2024	7,929,094	0.17
ドミニカ共和国						
12,420,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	6.750%	30/03/2029	13,066,616	0.28
5,150,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.600%	28/01/2024	5,613,500	0.12
26,820,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.875%	18/04/2024	28,161,000	0.60
7,350,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.875%	29/01/2026	8,379,000	0.18
339,000	Dominican Republic International Bond	USD	8.625%	20/04/2027	403,210	0.01
14,120,000	Dominican Republic International Bond	USD	4.500%	30/01/2030	14,081,911	0.30
15,750,000	Dominican Republic International Bond	USD	4.875%	23/09/2032	15,717,713	0.34
20,400,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.850%	27/01/2045	22,002,369	0.47
15,000,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.500%	15/02/2048	15,514,500	0.33
9,670,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.400%	05/06/2049	9,892,628	0.21
9,920,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.875%	30/01/2060	9,272,100	0.20
					142,104,547	3.04
エクアドル						
7,114,187	Ecuador Government International Bond	USD	5.000%	31/07/2030	5,886,990	0.12
18,312,312	Ecuador Government International Bond	USD	6.932%	31/07/2030	10,209,114	0.22
58,616,048	Ecuador Government International Bond	USD	10.174%	31/07/2035	38,833,132	0.83
28,577,141	Ecuador Government International Bond	USD	0.500%	31/07/2040	16,735,488	0.36
					71,664,724	1.53
エジプト						
6,490,000	Egypt Government International Bond	EUR	4.750%	11/04/2025	7,190,803	0.15
26,900,000	Egypt Government International Bond	EUR	4.750%	16/04/2026	28,962,991	0.62
1,840,000	Egypt Government International Bond	USD	6.588%	21/02/2028	1,731,900	0.04
49,520,000	Egypt Government International Bond	EUR	5.625%	16/04/2030	49,443,933	1.06
1,110,000	Egypt Government International Bond	USD	5.875%	16/02/2031	943,500	0.02
5,198,000	Egypt Government International Bond	EUR	6.375%	11/04/2031	5,278,734	0.11
6,070,000	Egypt Government International Bond	USD	7.625%	29/05/2032	5,493,350	0.12
3,460,000	Egypt Government International Bond	USD	8.875%	29/05/2050	3,001,550	0.06
750,000	Egypt Government International Bond	USD	8.150%	20/11/2059	607,500	0.01
12,520,000	Egypt Government International Bond	USD	7.500%	16/02/2061	9,718,650	0.21
					112,372,911	2.40
エルサルバドル						
3,340,000	El Salvador Government International Bond	USD	6.375%	18/01/2027	2,213,760	0.05
1,190,000	El Salvador Government International Bond	USD	8.625%	28/02/2029	820,642	0.02
1,080,000	El Salvador Government International Bond	USD	8.250%	10/04/2032	729,732	0.01
2,240,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.625%	01/02/2041	1,407,118	0.03
34,070,000	El Salvador Government International Bond	USD	9.500%	15/07/2052	24,173,176	0.52
					29,344,428	0.63
エチオピア						
9,210,000	Ethiopia International Bond	USD	6.625%	11/12/2024	6,101,625	0.13
ガボン						
3,925,079	Gabon Government International Bond	USD	6.375%	12/12/2024	4,132,401	0.09
12,470,000	Gabon Government International Bond	USD	6.625%	06/02/2031	11,727,443	0.25
7,170,000	Gabon Government International Bond	USD	7.000%	24/11/2031	6,775,650	0.14
					22,635,494	0.48
ガーナ						
15,310,000	Ghana Government International Bond	USD	6.375%	11/02/2027	12,554,200	0.27
12,800,000	Ghana Government International Bond	USD	7.750%	07/04/2029	10,448,000	0.22
3,270,000	Ghana Government International Bond	USD	7.625%	16/05/2029	2,669,138	0.06
3,220,000	Ghana Government International Bond	USD	10.750%	14/10/2030	3,513,825	0.08
28,210,000	Ghana Government International Bond	USD	8.125%	26/03/2032	22,201,270	0.47
18,570,000	Ghana Government International Bond	USD	8.625%	07/04/2034	14,693,512	0.31
4,202,000	Ghana Government International Bond	USD	8.875%	07/05/2042	3,240,793	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（%）
債券						
ガーナ						
2,398,000	Ghana Government International Bond	USD	8.627%	16/06/2049	1,822,480	0.04
2,379,000	Ghana Government International Bond	USD	8.950%	26/03/2051	1,828,856	0.04
					72,972,074	1.56
グアテマラ						
22,055,000	Guatemala Government Bond	USD	4.500%	03/05/2026	23,325,533	0.50
28,170,000	Guatemala Government Bond	USD	4.375%	05/06/2027	29,685,335	0.63
410,000	Guatemala Government Bond	USD	4.900%	01/06/2030	440,078	0.01
7,140,000	Guatemala Government Bond	USD	6.125%	01/06/2050	7,972,220	0.17
					61,423,166	1.31
ホンジュラス						
19,409,000	Honduras Government International Bond	USD	7.500%	15/03/2024	20,343,495	0.43
3,680,000	Honduras Government International Bond	USD	5.625%	24/06/2030	3,698,400	0.08
					24,041,895	0.51
香港						
3,410,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	4.125%	19/07/2027	3,708,665	0.08
5,890,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	5.125%	14/03/2028	6,737,070	0.15
10,590,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3.875%	19/06/2029	11,369,689	0.24
3,810,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	USD	3.000%	22/09/2030	3,838,880	0.08
540,000	Wanda Group Overseas Ltd.	USD	8.875%	21/03/2023	467,100	0.01
					26,121,404	0.56
ハンガリー						
4,610,000	Hungary Government International Bond	EUR	1.750%	05/06/2035	5,462,864	0.11
780,000	Hungary Government International Bond	USD	7.625%	29/03/2041	1,272,313	0.03
					6,735,177	0.14
インド						
350,000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3.949%	12/02/2030	351,227	0.01
950,000	Adani Green Energy Ltd.	USD	4.375%	08/09/2024	955,938	0.02
2,940,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.200%	04/08/2027	3,059,974	0.07
1,090,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.375%	03/07/2029	1,147,914	0.02
					5,515,053	0.12
インドネシア						
4,850,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4.300%	Perp.	4,856,062	0.10
200,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3.398%	09/06/2031	199,625	0.00
5,530,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3.541%	27/04/2032	5,519,631	0.12
1,200,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	4.745%	09/06/2051	1,221,000	0.03
3,070,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	4.805%	27/04/2052	3,131,400	0.07
6,270,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	USD	5.450%	15/05/2030	7,123,864	0.15
3,860,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	USD	5.800%	15/05/2050	4,478,874	0.10
1,800,000	Indonesia Government International Bond	USD	6.625%	17/02/2037	2,459,120	0.05
5,270,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.625%	15/04/2043	6,047,325	0.13
2,170,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.350%	11/01/2048	2,438,538	0.05
1,840,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.500%	14/02/2050	1,861,017	0.04
3,310,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.050%	12/03/2051	3,194,150	0.07
24,050,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.450%	15/04/2070	27,687,562	0.59
3,240,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.350%	12/03/2071	3,073,950	0.07
4,450,000	Pertamina Persero PT	USD	2.300%	09/02/2031	4,210,813	0.09
2,150,000	Pertamina Persero PT	USD	6.500%	27/05/2041	2,773,581	0.06
4,170,000	Pertamina Persero PT	USD	6.000%	03/05/2042	5,083,324	0.11
4,500,000	Pertamina Persero PT	USD	4.700%	30/07/2049	4,865,917	0.10
12,650,000	Pertamina Persero PT	USD	4.175%	21/01/2050	12,856,891	0.27
2,840,000	Pertamina Persero PT	USD	4.150%	25/02/2060	2,804,550	0.06
5,460,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2.550%	09/06/2031	5,490,712	0.12
3,050,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3.800%	23/06/2050	3,133,875	0.07
					114,511,781	2.45
イラク						
3,688,750	Iraq International Bond	USD	5.800%	15/01/2028	3,390,155	0.07
アイルランド						
6,920,000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc.	USD	7.500%	05/10/2027	6,935,120	0.15
3,618,000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc.	USD	8.875%	Perp.	3,593,647	0.07
					10,528,767	0.22
マン島						
800,000	Sasol Financing International Ltd.	USD	4.500%	14/11/2022	812,000	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						
イスラエル						
81,325,000	Bank of Israel Bill - Makam-Series 212	ILS	(0.260%)	02/02/2022	25,859,566	0.55
15,500,000	Bank of Israel Bill - Makam-Series 412	ILS	(0.140%)	06/04/2022	4,927,921	0.11
17,050,000	Bank of Israel Bill - Makam-Series 622	ILS	(0.120%)	08/06/2022	5,420,713	0.12
10,710,000	Leviathan Bond Ltd. 144A	USD	5.750%	30/06/2023	10,981,498	0.23
					47,189,698	1.01
コートジボワール						
40,830,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5.250%	22/03/2030	46,646,596	1.00
7,560,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4.875%	30/01/2032	8,069,613	0.17
5,600,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6.125%	15/06/2033	5,747,798	0.12
14,130,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6.625%	22/03/2048	15,393,798	0.33
					75,857,805	1.62
ジャマイカ						
22,848,000	Jamaica Government International Bond	USD	7.875%	28/07/2045	31,474,548	0.67
日本						
3,930,000	SoftBank Group Corp.	USD	6.000%	Perp.	3,851,400	0.08
ジャージー						
1,020,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.625%	31/03/2036	997,050	0.02
2,760,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.940%	30/09/2040	2,735,850	0.06
					3,732,900	0.08
ヨルダン						
12,240,000	Jordan Government International Bond	USD	5.850%	07/07/2030	12,071,700	0.26
カザフスタン						
24,290,000	KazMunayGas National Co., JSC	USD	4.750%	19/04/2027	26,717,178	0.57
8,600,000	KazMunayGas National Co., JSC	USD	3.500%	14/04/2033	8,793,500	0.19
510,000	KazMunayGas National Co., JSC	USD	5.750%	19/04/2047	601,698	0.01
					36,112,376	0.77
ケニア						
15,092,000	Kenya Government International Bond	USD	6.875%	24/06/2024	15,978,655	0.34
13,150,000	Kenya Government International Bond	USD	7.000%	22/05/2027	13,676,000	0.29
2,350,000	Kenya Government International Bond	USD	7.250%	28/02/2028	2,482,187	0.06
13,410,000	Kenya Government International Bond	USD	8.000%	22/05/2032	14,181,075	0.30
					46,317,917	0.99
レバノン						
1,300,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.100%	04/10/2022	149,500	0.00
8,810,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.650%	22/04/2024	1,013,150	0.02
17,763,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.200%	26/02/2025	2,042,745	0.04
650,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.600%	27/11/2026	74,750	0.00
18,708,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.750%	29/11/2027	2,151,420	0.05
3,780,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.650%	03/11/2028	434,700	0.01
34,469,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.850%	25/05/2029	3,963,935	0.08
24,287,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.650%	26/02/2030	2,793,005	0.06
7,853,000	Lebanon Government International Bond	USD	7.050%	02/11/2035	903,095	0.02
10,250,000	Lebanon Government International Bond	USD	8.250%	12/04/2049	1,217,188	0.03
					14,743,488	0.31
ルクセンブルク						
5,240,000	Altice Financing S.A.	EUR	4.250%	15/08/2029	5,747,246	0.12
460,000	Puma International Financing S.A.	USD	5.000%	24/01/2026	461,725	0.01
5,415,000	Rede D'or Finance SARL	USD	4.500%	22/01/2030	5,026,203	0.11
					11,235,174	0.24
マレーシア						
1,100,000	Axiata Spv5 Labuan Ltd.	USD	3.064%	19/08/2050	1,090,532	0.02
4,600,000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3.882%	19/04/2031	4,550,320	0.10
16,400,000	Petronas Capital Ltd.	USD	4.550%	21/04/2050	20,630,380	0.44
7,910,000	Petronas Capital Ltd.	USD	4.800%	21/04/2060	10,530,939	0.23
					36,802,171	0.79
モーリシャス						
890,000	India Airport Infrastructure	USD	6.250%	25/10/2025	878,439	0.02
2,390,000	India Green Power Holdings	USD	4.000%	22/02/2027	2,401,950	0.05
6,320,000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	4.755%	11/11/2024	6,525,337	0.14
					9,805,726	0.21
メキシコ						
3,240,000	Banco Mercantil del Norte S.A.	USD	5.875%	Perp.	3,182,879	0.07
8,800,000	Banco Mercantil del Norte S.A.	USD	6.750%	Perp.	9,102,280	0.19

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						
メキシコ						
2,650,000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5.950%	01/10/2028	2,805,999	0.06
4,547,000	BBVA Bancomer S.A.	USD	5.125%	18/01/2033	4,631,120	0.10
830,000	Cemex SAB de CV	USD	7.375%	05/06/2027	908,186	0.02
1,550,000	Cemex SAB de CV	USD	5.200%	17/09/2030	1,633,429	0.03
2,040,000	Industrias Penoles SAB de CV	USD	4.750%	06/08/2050	2,186,630	0.05
5,543,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	5,363,961	0.11
22,639,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	21,869,274	0.47
16,210,000	Mexico City Airport Trust 144A	USD	3.875%	30/04/2028	16,665,704	0.36
8,265,000	Mexico City Airport Trust 144A	USD	5.500%	31/10/2046	7,998,040	0.17
200,000	Mexico City Airport Trust 144A	USD	5.500%	31/07/2047	193,200	0.00
9,440,000	Mexico Government International Bond	USD	4.500%	22/04/2029	10,478,589	0.22
6,950,000	Mexico Government International Bond	USD	2.659%	24/05/2031	6,703,466	0.14
15,010,000	Mexico Government International Bond	USD	4.750%	27/04/2032	16,769,622	0.36
18,330,000	Mexico Government International Bond	EUR	2.250%	12/08/2036	19,853,068	0.42
5,390,000	Mexico Government International Bond	USD	4.750%	08/03/2044	5,798,225	0.12
750,000	Mexico Government International Bond	USD	4.600%	23/01/2046	786,315	0.02
1,350,000	Mexico Government International Bond	USD	4.350%	15/01/2047	1,374,415	0.03
12,970,000	Mexico Government International Bond	USD	4.600%	10/02/2048	13,545,090	0.29
4,950,000	Mexico Government International Bond	EUR	2.125%	25/10/2051	4,562,212	0.10
20,750,000	Mexico Government International Bond	USD	3.771%	24/05/2061	18,723,244	0.40
39,410,000	Petroleos Mexicanos	EUR	5.125%	15/03/2023	46,255,237	0.99
330,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.875%	04/08/2026	350,130	0.01
5,610,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.490%	23/01/2027	5,760,909	0.12
7,090,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.500%	13/03/2027	7,276,183	0.16
2,010,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.350%	12/02/2028	1,927,590	0.04
5,050,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.375%	23/01/2045	4,052,625	0.09
8,700,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.625%	23/01/2046	6,601,125	0.14
2,430,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.750%	21/09/2047	1,986,549	0.04
22,582,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.350%	12/02/2048	17,716,144	0.38
16,829,000	Petroleos Mexicanos	USD	7.690%	23/01/2050	15,053,540	0.32
11,821,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.950%	28/01/2060	9,645,936	0.21
1,520,000	Unifin Financiera SAB de CV	USD	7.375%	12/02/2026	1,265,571	0.03
1,110,000	Unifin Financiera SAB de CV	USD	8.375%	27/01/2028	912,797	0.02
					293,939,284	6.28
モンゴル						
5,333,000	Mongolia Government International Bond	USD	5.625%	01/05/2023	5,517,988	0.12
8,530,000	Mongolia Government International Bond	USD	5.125%	07/04/2026	8,743,250	0.18
2,960,000	Mongolia Government International Bond	USD	3.500%	07/07/2027	2,797,200	0.06
					17,058,438	0.36
モロッコ						
5,200,000	Morocco Government International Bond	USD	2.375%	15/12/2027	5,040,750	0.11
13,290,000	Morocco Government International Bond	EUR	1.500%	27/11/2031	13,565,864	0.29
26,990,000	Morocco Government International Bond	USD	3.000%	15/12/2032	25,201,912	0.54
8,470,000	Morocco Government International Bond	USD	4.000%	15/12/2050	7,432,425	0.16
300,000	OCP S.A.	USD	3.750%	23/06/2031	290,250	0.00
					51,531,201	1.10
モザンビーク						
10,270,000	Mozambique International Bond	USD	5.000%	15/09/2031	8,708,934	0.19
オランダ						
1,635,100	Greenko Dutch BV	USD	3.850%	29/03/2026	1,651,451	0.04
2,490,000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8.000%	18/09/2027	2,630,112	0.06
9,770,000	Lukoil Securities BV	USD	3.875%	06/05/2030	10,021,577	0.21
200,000	Metinvest BV	USD	7.750%	23/04/2023	204,442	0.00
3,700,000	Metinvest BV	USD	8.500%	23/04/2026	3,727,695	0.08
4,450,000	Minejesa Capital BV	USD	4.625%	10/08/2030	4,577,938	0.10
5,033,020	MV24 Capital BV	USD	6.748%	01/06/2034	5,161,991	0.11
4,870,000	NE Property BV	EUR	1.875%	09/10/2026	5,682,276	0.12
2,460,000	NE Property BV	EUR	3.375%	14/07/2027	3,072,026	0.07
4,650,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	4,745,151	0.10
11,160,000	Prosus NV	USD	4.027%	03/08/2050	10,434,600	0.22
					51,909,259	1.11
ナイジェリア						
1,410,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.625%	21/11/2025	1,496,363	0.03

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						
ナイジェリア						
19,170,000	Nigeria Government International Bond	USD	6.500%	28/11/2027	18,714,712	0.40
18,090,000	Nigeria Government International Bond	USD	6.125%	28/09/2028	17,038,383	0.36
18,260,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.143%	23/02/2030	17,347,000	0.37
6,820,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.747%	21/01/2031	6,947,875	0.15
37,205,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.875%	16/02/2032	35,577,281	0.76
15,890,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.375%	28/09/2033	14,519,487	0.31
9,770,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.696%	23/02/2038	8,707,513	0.19
200,000	Nigeria Government International Bond	USD	9.248%	21/01/2049	196,000	0.00
9,100,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.250%	28/09/2051	8,178,625	0.18
					128,723,239	2.75
北マケドニア						
25,280,000	North Macedonia Government International Bond	EUR	2.750%	18/01/2025	29,577,902	0.63
12,100,000	North Macedonia Government International Bond	EUR	1.625%	10/03/2028	12,838,653	0.28
					42,416,555	0.91
オマーン						
7,800,000	Oman Government International Bond	USD	4.750%	15/06/2026	7,902,375	0.17
2,680,000	Oman Government International Bond	USD	5.375%	08/03/2027	2,758,725	0.06
10,950,000	Oman Government International Bond	USD	6.750%	28/10/2027	12,010,781	0.26
23,120,000	Oman Government International Bond	USD	5.625%	17/01/2028	23,784,700	0.51
2,890,000	Oman Government International Bond	USD	6.000%	01/08/2029	3,009,213	0.06
23,850,000	Oman Government International Bond	USD	6.250%	25/01/2031	25,012,687	0.54
14,900,000	Oman Government International Bond	USD	7.375%	28/10/2032	16,650,750	0.36
3,650,000	Oman Government International Bond	USD	6.500%	08/03/2047	3,444,688	0.07
17,000,000	Oman Government International Bond	USD	6.750%	17/01/2048	16,405,000	0.35
9,480,000	Oman Sovereign Sukuk Co.	USD	4.875%	15/06/2030	9,989,550	0.21
					120,968,469	2.59
パキスタン						
2,300,000	Pakistan Government International Bond	USD	8.250%	30/09/2025	2,478,773	0.06
7,990,000	Pakistan Government International Bond	USD	6.000%	08/04/2026	7,910,100	0.17
7,570,000	Pakistan Government International Bond	USD	6.875%	05/12/2027	7,535,008	0.16
8,750,000	Pakistan Government International Bond	USD	7.375%	08/04/2031	8,509,375	0.18
17,280,000	Pakistan Government International Bond	USD	8.875%	08/04/2051	16,804,800	0.36
3,900,000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7.500%	04/06/2031	3,773,250	0.08
26,650,000	Third Pakistan International Sukuk Co., Ltd.	USD	5.625%	05/12/2022	27,253,622	0.58
					74,264,928	1.59
パナマ						
4,920,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	4.000%	11/08/2041	4,992,570	0.11
14,290,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5.125%	11/08/2061	14,810,084	0.32
1,590,000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4.950%	29/07/2035	1,956,694	0.04
9,820,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	USD	2.375%	14/09/2025	9,945,990	0.21
7,120,000	Banco Nacional de Panama	USD	2.500%	11/08/2030	6,671,440	0.15
18,020,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	16/04/2050	19,297,393	0.41
1,760,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	01/04/2056	1,879,680	0.04
26,150,000	Panama Government International Bond	USD	3.870%	23/07/2060	25,258,285	0.54
11,130,000	Panama Notas del Tesoro 144A	USD	3.750%	17/04/2026	11,810,238	0.25
					96,622,374	2.07
パプアニューギニア						
7,160,000	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8.375%	04/10/2028	7,231,600	0.15
パラグアイ						
19,030,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.000%	15/04/2026	20,916,682	0.45
6,446,000	Paraguay Government International Bond	USD	4.700%	27/03/2027	7,030,354	0.15
7,490,000	Paraguay Government International Bond	USD	4.950%	28/04/2031	8,255,572	0.18
8,137,000	Paraguay Government International Bond	USD	2.739%	29/01/2033	7,661,514	0.16
5,055,000	Paraguay Government International Bond	USD	6.100%	11/08/2044	5,959,921	0.13
18,060,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.600%	13/03/2048	20,167,737	0.43
11,950,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.400%	30/03/2050	13,187,870	0.28
496,000	Paraguay Government International Bond 144A	USD	5.000%	15/04/2026	545,175	0.01
					83,724,825	1.79
ペルー						
18,319,842	ABY Transmision Sur S.A.	USD	6.875%	30/04/2043	24,010,443	0.51
1,788,468	ABY Transmision Sur S.A. 144A	USD	6.875%	30/04/2043	2,344,011	0.05
2,357,250	Corp. Lindley S.A.	USD	4.625%	12/04/2023	2,403,776	0.05
2,390,000	Peruvian Government International Bond	USD	2.783%	23/01/2031	2,365,025	0.05

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						
ペルー						
2,660,000	Peruvian Government International Bond	EUR	1.250%	11/03/2033	2,875,349	0.06
4,760,000	Peruvian Government International Bond	USD	3.000%	15/01/2034	4,676,700	0.10
1,340,000	Peruvian Government International Bond	USD	3.300%	11/03/2041	1,298,125	0.03
3,290,000	Peruvian Government International Bond	USD	2.780%	01/12/2060	2,780,683	0.06
26,310,000	Peruvian Government International Bond	USD	3.230%	28/07/2121	21,678,190	0.47
					64,432,302	1.38
フィリピン						
7,020,000	Philippine Government International Bond	USD	2.650%	10/12/2045	6,476,564	0.14
2,920,000	Philippine Government International Bond	USD	3.200%	06/07/2046	2,909,050	0.06
					9,385,614	0.20
カタール						
7,340,000	Qatar Energy	USD	2.250%	12/07/2031	7,248,250	0.16
27,610,000	Qatar Energy	USD	3.125%	12/07/2041	27,734,245	0.59
11,490,000	Qatar Energy	USD	3.300%	12/07/2051	11,798,794	0.25
2,580,000	Qatar Government International Bond	USD	4.625%	02/06/2046	3,237,900	0.07
19,360,000	Qatar Government International Bond	USD	5.103%	23/04/2048	25,857,700	0.55
25,170,000	Qatar Government International Bond	USD	4.817%	14/03/2049	32,610,881	0.70
7,700,000	Qatar Government International Bond	USD	4.400%	16/04/2050	9,446,937	0.20
6,180,000	Qatar Government International Bond 144A	USD	5.103%	23/04/2048	8,254,163	0.18
					126,188,870	2.70
ルーマニア						
5,220,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.875%	26/05/2028	6,392,473	0.14
16,020,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.875%	11/03/2029	19,299,283	0.41
9,740,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.500%	08/02/2030	11,151,932	0.24
2,480,000	Romanian Government International Bond	EUR	3.624%	26/05/2030	3,061,023	0.07
5,220,000	Romanian Government International Bond	EUR	1.750%	13/07/2030	5,589,145	0.12
9,500,000	Romanian Government International Bond	USD	3.000%	14/02/2031	9,381,250	0.20
4,360,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.124%	16/07/2031	4,756,386	0.10
4,380,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.000%	28/01/2032	4,628,691	0.10
40,690,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.000%	14/04/2033	42,190,092	0.90
8,020,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.750%	14/04/2041	8,190,192	0.17
7,350,000	Romanian Government International Bond	EUR	3.375%	28/01/2050	7,845,729	0.17
890,000	Romanian Government International Bond	USD	4.000%	14/02/2051	868,306	0.02
					123,354,502	2.64
ロシア						
15,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1.850%	20/11/2032	17,131,024	0.37
61,600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5.100%	28/03/2035	72,734,200	1.55
7,300,000	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	2.650%	27/05/2036	8,376,913	0.18
2,400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5.250%	23/06/2047	3,042,600	0.06
					101,284,737	2.16
サウジアラビア						
1,260,000	Saudi Government International Bond	USD	4.500%	26/10/2046	1,473,255	0.03
14,430,000	Saudi Government International Bond	USD	4.625%	04/10/2047	17,189,738	0.36
6,290,000	Saudi Government International Bond	USD	5.000%	17/04/2049	7,890,805	0.17
5,170,000	Saudi Government International Bond	USD	3.250%	17/11/2051	5,038,165	0.11
16,790,000	Saudi Government International Bond	USD	3.750%	21/01/2055	17,726,042	0.38
32,900,000	Saudi Government International Bond	USD	4.500%	22/04/2060	39,809,000	0.85
					89,127,005	1.90
セネガル						
19,900,000	Senegal Government International Bond	EUR	4.750%	13/03/2028	22,728,139	0.49
13,080,000	Senegal Government International Bond	EUR	5.375%	08/06/2037	13,748,251	0.29
940,000	Senegal Government International Bond	USD	6.750%	13/03/2048	909,450	0.02
					37,385,840	0.80
セルビア						
10,340,000	Serbia International Bond	EUR	1.000%	23/09/2028	10,934,446	0.23
6,280,000	Serbia International Bond	EUR	1.500%	26/06/2029	6,761,620	0.15
					17,696,066	0.38
シンガポール						
690,000	ABJA Investment Co., Pte Ltd.	USD	5.450%	24/01/2028	744,337	0.02
24,559	Innovate Capital Pte Ltd.-Series MCB	USD	6.000%	11/12/2024	7,267	0.00
					751,604	0.02
南アフリカ						
1,785,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6.750%	06/08/2023	1,833,726	0.04

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						
南アフリカ						
7,460,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7.125%	11/02/2025	7,688,481	0.16
2,630,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6.350%	10/08/2028	2,782,458	0.06
5,420,000	South Africa Government International Bond	USD	4.875%	14/04/2026	5,732,233	0.12
5,350,000	South Africa Government International Bond	USD	4.850%	27/09/2027	5,549,301	0.12
9,170,000	South Africa Government International Bond	USD	4.300%	12/10/2028	9,127,612	0.20
16,480,000	South Africa Government International Bond	USD	4.850%	30/09/2029	16,632,646	0.36
600,000	South Africa Government International Bond	USD	5.875%	22/06/2030	645,197	0.01
16,340,000	South Africa Government International Bond	USD	5.650%	27/09/2047	15,111,926	0.32
24,960,000	South Africa Government International Bond	USD	5.750%	30/09/2049	23,174,486	0.50
					88,278,066	1.89
スリランカ						
11,990,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	5.750%	18/04/2023	7,382,103	0.16
9,200,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	14/03/2024	5,372,417	0.11
5,670,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.350%	28/06/2024	3,297,837	0.07
4,920,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.125%	03/06/2025	2,833,243	0.06
10,765,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	03/11/2025	6,134,148	0.13
22,790,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.825%	18/07/2026	12,892,436	0.28
5,150,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.200%	11/05/2027	2,843,856	0.06
5,490,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.750%	18/04/2028	3,054,394	0.07
350,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7.850%	14/03/2029	193,346	0.00
9,810,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7.550%	28/03/2030	5,419,347	0.12
					49,423,127	1.06
国際機関債						
7,150,000	African Export-Import Bank	USD	2.634%	17/05/2026	7,171,879	0.15
7,670,000	African Export-Import Bank	USD	3.798%	17/05/2031	7,794,177	0.17
35,340,000	Black Sea Trade & Development Bank	USD	3.500%	25/06/2024	37,075,194	0.79
56,250,000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4.875%	23/05/2024	58,010,625	1.24
					110,051,875	2.35
タジキスタン						
3,470,000	Tajikistan International Bond	USD	7.125%	14/09/2027	3,052,646	0.06
タイ						
1,270,000	Bangkok Bank PCL	USD	3.466%	23/09/2036	1,279,398	0.03
6,700,000	GC Treasury Center Co., Ltd.	USD	2.980%	18/03/2031	6,844,636	0.15
1,430,000	GC Treasury Center Co., Ltd.	USD	4.300%	18/03/2051	1,618,653	0.03
10,860,000	PTT Treasury Center Co., Ltd.	USD	3.700%	16/07/2070	11,226,742	0.24
					20,969,429	0.45
トリニダード・トバゴ						
6,210,000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4.500%	26/06/2030	6,292,391	0.13
チュニジア						
2,410,000	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	6.750%	31/10/2023	2,245,192	0.05
930,000	Banque Centrale de Tunisie International Bond	USD	5.750%	30/01/2025	704,475	0.01
3,010,000	Banque Centrale de Tunisie International Bond	EUR	6.375%	15/07/2026	2,594,385	0.06
					5,544,052	0.12
トルコ						
1,790,000	Akbank TAS	USD	6.800%	06/02/2026	1,790,000	0.04
19,530,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	5.125%	22/06/2026	19,090,868	0.41
2,550,000	TC Ziraat Bankasi AS	USD	5.125%	03/05/2022	2,562,272	0.05
8,096,000	Turkey Government International Bond	USD	5.750%	22/03/2024	8,103,428	0.17
2,110,000	Turkey Government International Bond	USD	6.350%	10/08/2024	2,128,985	0.05
990,000	Turkey Government International Bond	USD	7.375%	05/02/2025	1,017,369	0.02
9,970,000	Turkey Government International Bond	EUR	4.625%	31/03/2025	11,643,153	0.25
13,000,000	Turkey Government International Bond	EUR	3.250%	14/06/2025	14,528,057	0.31
10,000,000	Turkey Government International Bond	USD	4.750%	26/01/2026	9,375,000	0.20
16,841,000	Turkey Government International Bond	USD	4.250%	14/04/2026	15,377,096	0.33
12,824,000	Turkey Government International Bond	USD	6.000%	25/03/2027	12,319,696	0.26
670,000	Turkey Government International Bond	USD	6.125%	24/10/2028	637,667	0.01
10,910,000	Turkey Government International Bond	USD	5.250%	13/03/2030	9,613,537	0.21
4,280,000	Turkey Government International Bond	USD	5.950%	15/01/2031	3,878,750	0.08
6,220,000	Turkey Government International Bond	USD	5.875%	26/06/2031	5,598,000	0.12
10,030,000	Turkey Government International Bond	USD	6.500%	20/09/2033	9,240,137	0.20
4,140,000	Turkey Government International Bond	USD	6.000%	14/01/2041	3,448,579	0.07
57,830,000	Turkey Government International Bond	USD	5.750%	11/05/2047	46,568,041	1.00
8,830,000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	USD	8.125%	28/03/2024	9,213,244	0.20

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						
7,490,000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	USD	5.250%	05/02/2025	7,164,672	0.15
21,570,000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	13.875%	Perp.	23,727,000	0.51
					217,025,551	4.64
ウクライナ						
10,710,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2022	10,806,390	0.23
16,980,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2023	17,166,780	0.37
9,275,000	Ukraine Government International Bond	USD	8.994%	01/02/2024	9,543,975	0.21
47,340,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2024	47,441,426	1.01
12,280,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2025	12,310,700	0.26
520,000	Ukraine Government International Bond	EUR	6.750%	20/06/2026	588,724	0.01
10,030,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2026	10,042,111	0.21
2,770,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2027	2,756,150	0.06
4,260,000	Ukraine Government International Bond	USD	9.750%	01/11/2028	4,583,760	0.10
6,590,000	Ukraine Government International Bond	USD	6.876%	21/05/2029	6,145,175	0.13
12,030,000	Ukraine Government International Bond	EUR	4.375%	27/01/2030	11,724,066	0.25
2,792,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.253%	15/03/2033	2,610,520	0.06
23,290,000	Ukraine Government International Bond	USD	0.000%	31/05/2040	21,018,060	0.45
					156,737,837	3.35
アラブ首長国連邦						
27,200,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4.600%	02/11/2047	31,824,000	0.68
3,520,000	DP World Plc.	USD	5.625%	25/09/2048	4,307,600	0.09
1,330,000	DP World Plc. 144A	USD	6.850%	02/07/2037	1,750,616	0.04
7,960,000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3.900%	09/09/2050	7,502,300	0.16
8,970,000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3.625%	10/03/2033	8,745,750	0.19
11,240,000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4.000%	28/07/2050	10,144,100	0.22
9,780,000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4.500%	Perp.	10,028,999	0.21
					74,303,365	1.59
英国						
4,080,000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	3.250%	25/02/2030	3,947,542	0.08
14,460,000	Gazprom PJSC Via Gaz Finance Plc.	USD	4.599%	Perp.	14,767,275	0.32
3,330,000	Vedanta Resources Finance II Plc.	USD	8.950%	11/03/2025	3,217,313	0.07
2,290,000	Vedanta Resources Finance II Plc.	USD	9.250%	23/04/2026	2,118,250	0.04
4,280,000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6.125%	09/08/2024	3,694,357	0.08
					27,744,737	0.59
米国						
8,756,448	Brazil Loan Trust 1	USD	5.477%	24/07/2023	9,030,087	0.19
1,077,772	Brazil Loan Trust 1 144A	USD	5.477%	24/07/2023	1,111,452	0.02
2,820,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.750%	01/05/2027	2,654,325	0.06
16,970,000	Sasol Financing USA LLC	USD	5.875%	27/03/2024	17,585,163	0.38
69,310,000	United States Treasury Note/Bond	USD	0.375%	31/12/2025	67,552,883	1.44
51,400,000	United States Treasury Note/Bond	USD	0.750%	31/01/2028	49,847,961	1.07
18,500,000	United States Treasury Note/Bond	USD	3.125%	15/11/2028	20,725,781	0.44
5,780,000	United States Treasury Note/Bond	USD	2.375%	15/11/2049	6,496,630	0.14
6,000,000	United States Treasury Note/Bond	USD	2.000%	15/02/2050	6,236,250	0.13
					181,240,532	3.87
ウルグアイ						
3,200,000	Uruguay Government International Bond	USD	5.100%	18/06/2050	4,136,024	0.09
ウズベキスタン						
4,800,000	National Bank of Uzbekistan	USD	4.850%	21/10/2025	4,880,448	0.10
420,000	Uzbekistan International Bond	USD	5.375%	20/02/2029	446,250	0.01
8,800,000	Uzbekistan International Bond	USD	3.700%	25/11/2030	8,250,000	0.18
					13,576,698	0.29
ベネズエラ						
564,690,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	28/10/2022	22,587,600	0.48
46,220,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	16/05/2024	2,195,450	0.05
202,623,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	15/11/2026	9,827,215	0.21
635,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5.375%	12/04/2027	33,338	0.00
3,335,300	Venezuela Government International Bond	USD	8.250%	13/10/2024	333,530	0.01
9,523,000	Venezuela Government International Bond	USD	7.650%	21/04/2025	952,300	0.02
					35,929,433	0.77
ベトナム						
13,130,000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1.000%	10/10/2025	12,009,551	0.26

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						
ザンビア						
21,673,000	Zambia Government International Bond	USD	5.375%	20/09/2022	16,146,385	0.34
3,550,000	Zambia Government International Bond	USD	8.500%	14/04/2024	2,706,875	0.06
					18,853,260	0.40
債券合計（取得原価　米ドル　5,114,368,924）					4,340,536,158	92.78

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－0.25%			
アイルランド			
11,788,352	Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	11,788,352	0.25
投資信託証券合計（取得原価　米ドル　11,788,352）		11,788,352	0.25
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　5,126,157,276）		4,352,324,510	93.03

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－0.36%						
ケイマン諸島						
1,970,000	NIO, Inc. 144A	USD	2.802%	01/02/2026	1,755,889	0.04
1,510,000	NIO, Inc. 144A	USD	0.500%	01/02/2027	1,328,735	0.03
					3,084,624	0.07
英国						
216,950,000	Egypt Government International Bond-HSBC Bank Plc. 144A	EGP	0.000%	23/12/2021	13,717,219	0.29
債券合計（取得原価　米ドル　16,777,180）					16,801,843	0.36
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　16,777,180）					16,801,843	0.36
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価　米ドル　5,142,934,456）					4,369,126,353	93.39

先物取引－0.33%

枚数	銘柄名称		評価額(米ドル)	未実現利益(米ドル)	投資主資本割合(%)
	ユーロ				
6	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 08/12/2021	買建	1,487,899	42,192	0.00
	米ドル				
1,189	US Treasury Long Bond Futures 22/03/2022	買建	192,580,844	4,688,721	0.10
1,757	US Treasury Notes 10YR Futures 22/03/2022	買建	230,276,813	3,670,953	0.08
901	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2022	買建	197,340,118	582,417	0.01
2,452	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2022	買建	298,396,907	3,021,200	0.06
618	US Treasury Ultra Long Bond Futures 22/03/2022	買建	123,445,500	3,630,856	0.08
144	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 22/03/2022	買建	21,165,750	437,141	0.01
			1,063,205,932	16,031,288	0.34
先物取引未実現利益				16,073,480	0.34

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(%)
	ユーロ				
(366)	German Federal Republic Bonds 5YR Futures 08/12/2021	売建	(56,487,728)	(251,829)	(0.00)
	米ドル				
(18)	US Treasury Notes 10YR Futures 22/03/2022	売建	(2,359,125)	(36,715)	(0.00)
(13)	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2022	売建	(2,847,305)	(10,059)	(0.00)
(31)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2022	売建	(3,772,555)	(39,095)	(0.00)
(21)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 22/03/2022	売建	(4,194,750)	(144,867)	(0.01)
(25)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 22/03/2022	売建	(3,674,609)	(70,899)	(0.00)
			(16,848,344)	(301,635)	(0.01)
先物取引未実現損失				(553,464)	(0.01)

外国為替予約取引－（0.32%）

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(%)
BRL	26,730,765	USD	4,768,659	02/12/2021	4,351	0.00
EUR	8,041,568	PLN	37,076,913	06/12/2021	122,478	0.00
USD	49,058,249	INR	3,666,186,991	07/12/2021	234,346	0.00
USD	1,891,134	TRY	24,017,215	10/12/2021	64,932	0.00
USD	1,926,400	ZAR	29,355,061	13/12/2021	88,433	0.00
USD	10,266,000	TRY	97,198,488	14/12/2021	2,889,039	0.06
CAD	38,434,884	EUR	25,818,085	15/12/2021	711,959	0.02
CHF	76,446,311	EUR	71,329,884	15/12/2021	2,299,431	0.05
CHF	31,078,062	USD	33,916,915	15/12/2021	28,029	0.00
CNH	715,662,528	USD	110,650,403	15/12/2021	1,615,194	0.03
EUR	4,108,533	CAD	5,918,855	15/12/2021	41,337	0.00
EUR	12,602,117	PLN	57,949,021	15/12/2021	242,727	0.00
EUR	12,640,450	SEK	127,574,988	15/12/2021	233,152	0.00
GBP	21,830,822	EUR	25,569,730	15/12/2021	63,287	0.00
ILS	15,183,007	EUR	4,182,791	15/12/2021	67,596	0.00
JPY	2,174,277,927	EUR	16,899,612	15/12/2021	75,829	0.00
USD	9,876,152	AUD	13,446,637	15/12/2021	244,409	0.01
USD	72,958,770	CAD	92,325,290	15/12/2021	649,704	0.01
USD	9,618,692	CZK	211,873,314	15/12/2021	185,667	0.00
USD	242,838,079	EUR	210,716,812	15/12/2021	2,967,088	0.09
USD	69,857,523	GBP	50,947,115	15/12/2021	1,780,996	0.04
USD	4,851,593	HUF	1,517,238,604	15/12/2021	134,086	0.00
USD	86,548,446	JPY	9,652,295,548	15/12/2021	809,267	0.02
USD	24,372,582	MXN	499,959,391	15/12/2021	986,724	0.03
USD	27,522,017	NOK	238,573,684	15/12/2021	1,154,183	0.04
USD	30,045,716	NZD	42,815,370	15/12/2021	770,541	0.01
USD	28,667,552	SEK	248,465,601	15/12/2021	1,096,887	0.02
USD	9,755,418	SGD	13,269,807	15/12/2021	25,630	0.00
USD	16,111,978	THB	538,792,736	15/12/2021	123,041	0.00
USD	47,440,702	TRY	433,637,569	15/12/2021	14,544,702	0.32
USD	28,984,208	ZAR	430,329,569	15/12/2021	2,048,428	0.04
USD	3,140,993	TRY	37,621,461	20/12/2021	293,621	0.00
USD	1,235,912	ILS	3,786,836	21/12/2021	31,017	0.00
USD	5,821,609	ILS	18,265,889	22/12/2021	9,400	0.00
ILS	42,180,638	USD	13,314,700	24/12/2021	108,877	0.00
USD	1,154,788	ILS	3,564,252	24/12/2021	20,499	0.00
TWD	563,259,507	USD	20,282,291	19/01/2022	141,942	0.00
USD	11,167,064	MXN	228,447,971	24/01/2022	562,480	0.01
USD	10,562,126	ILS	32,554,030	26/01/2022	190,531	0.00
USD	26,251,669	ILS	81,337,199	02/02/2022	334,087	0.01
USD	6,289,093	CLP	5,182,904,196	07/02/2022	130,843	0.00
USD	22,967,420	KRW	27,210,837,359	10/02/2022	35,514	0.00
USD	16,286,611	PLN	66,299,570	10/02/2022	218,145	0.01
USD	14,288,542	RUB	1,072,924,366	10/02/2022	31,209	0.00
USD	20,531,000	TRY	198,113,885	14/06/2022	6,927,407	0.15
外国為替予約取引未実現利益					45,339,045	0.97

外国為替予約取引

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	4,884,244	BRL	27,654,589	02/12/2021	(53,723)	(0.00)
PLN	7,704,287	EUR	1,675,100	06/12/2021	(30,145)	(0.00)
INR	3,822,925,566	USD	51,626,545	07/12/2021	(715,297)	(0.01)
USD	26,090,152	ZAR	416,744,525	09/12/2021	(18,063)	(0.00)
ZAR	489,517,401	USD	30,705,078	09/12/2021	(37,787)	(0.01)
ZAR	150,473,622	USD	9,816,264	13/12/2021	(394,874)	(0.01)
TRY	181,699,350	USD	20,531,000	14/12/2021	(6,740,774)	(0.14)
AUD	13,556,486	NZD	14,214,247	15/12/2021	(8,620)	(0.00)
AUD	52,360,533	USD	38,699,524	15/12/2021	(1,194,001)	(0.03)
CAD	66,542,359	USD	53,173,712	15/12/2021	(1,057,808)	(0.01)
CZK	319,644,299	EUR	12,591,964	15/12/2021	(102,949)	(0.00)
CZK	547,189,117	USD	25,336,159	15/12/2021	(974,205)	(0.02)
EUR	12,916,144	AUD	20,827,362	15/12/2021	(215,323)	(0.00)
EUR	8,570,581	CHF	9,273,711	15/12/2021	(372,809)	(0.01)
EUR	8,432,728	CZK	216,455,372	15/12/2021	(37,570)	(0.00)
EUR	4,207,839	GBP	3,611,251	15/12/2021	(35,401)	(0.00)
EUR	21,073,205	HUF	7,716,477,516	15/12/2021	(3,790)	(0.00)
EUR	16,710,196	JPY	2,194,989,005	15/12/2021	(475,425)	(0.01)
EUR	624,407,242	USD	728,457,448	15/12/2021	(17,658,994)	(0.41)
GBP	25,196,187	USD	34,140,259	15/12/2021	(472,624)	(0.01)
HUF	6,063,969,471	EUR	16,959,946	15/12/2021	(451,948)	(0.01)
HUF	1,632,318,530	USD	5,498,503	15/12/2021	(423,181)	(0.01)
JPY	7,821,079,602	USD	70,525,217	15/12/2021	(1,052,319)	(0.03)
MXN	530,868,228	USD	25,927,858	15/12/2021	(1,096,222)	(0.01)
NOK	268,572,684	EUR	26,221,599	15/12/2021	(166,137)	(0.00)
NOK	45,166,270	USD	5,228,273	15/12/2021	(236,370)	(0.01)
NZD	29,937,605	USD	21,303,433	15/12/2021	(833,479)	(0.02)
PLN	77,168,172	EUR	16,779,023	15/12/2021	(320,195)	(0.00)
PLN	130,640,841	USD	34,192,057	15/12/2021	(2,398,151)	(0.05)
SEK	84,360,207	EUR	8,419,930	15/12/2021	(223,966)	(0.00)
SEK	170,032,621	USD	19,120,602	15/12/2021	(253,152)	(0.01)
SGD	12,977,871	USD	9,624,966	15/12/2021	(109,234)	(0.00)
THB	326,084,450	USD	9,692,062	15/12/2021	(15,347)	(0.00)
TRY	208,009,687	USD	21,415,365	15/12/2021	(5,635,630)	(0.13)
USD	61,705,460	CHF	56,697,195	15/12/2021	(221,926)	(0.00)
USD	71,932,309	CNH	464,900,230	15/12/2021	(996,341)	(0.01)
USD	5,383,387	ILS	17,245,945	15/12/2021	(101,856)	(0.00)
ZAR	559,724,011	USD	37,405,696	15/12/2021	(2,370,682)	(0.07)
ILS	31,828,127	USD	10,177,422	22/12/2021	(49,708)	(0.00)
INR	457,964,593	USD	6,093,819	27/12/2021	(4,331)	(0.00)
USD	58,302,255	TWD	1,614,250,274	19/01/2022	(231,731)	(0.00)
MXN	123,392,924	USD	5,910,457	24/01/2022	(182,542)	(0.00)
ZAR	59,413,364	USD	3,850,725	03/02/2022	(156,959)	(0.00)
CLP	7,846,767,596	USD	9,722,074	07/02/2022	(398,660)	(0.01)
IDR	138,461,073,741	USD	9,618,024	10/02/2022	(14,486)	(0.00)
RUB	1,753,512,849	USD	24,264,130	10/02/2022	(962,938)	(0.02)
USD	899,039,169	EUR	795,455,017	10/02/2022	(8,130,530)	(0.17)
TRY	107,618,478	USD	10,266,000	14/06/2022	(2,876,321)	(0.06)
外国為替予約取引未実現損失					(60,514,524)	(1.29)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引－0.18%

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日／満期日	未実現利益(米ドル)	投資主資本割合(%)
USD	4,908,866	GBP	3,659,700	21/01/2022	15,468	0.00
USD	2,484,541	SGD	3,384,925	07/02/2022	3,191	0.00
EUR	1,360,594,914	USD	1,537,787,231	10/02/2022	13,891,309	0.30
USD	150,134	HKD	1,170,060	10/02/2022	38	0.00
JPY	8,489,872,197	USD	74,595,909	16/02/2022	888,593	0.02
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					14,798,599	0.32

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(%)
GBP	142,369,172	USD	195,693,303	21/01/2022	(5,330,944)	(0.12)
CHF	38,714,635	USD	42,431,363	25/01/2022	(76,652)	(0.00)
USD	2,554,888	CHF	2,362,006	25/01/2022	(29,203)	(0.00)
SGD	67,316,108	USD	49,876,629	07/02/2022	(529,943)	(0.02)
HKD	39,474,140	USD	5,066,628	10/02/2022	(2,848)	(0.00)
PLN	15,794,048	USD	3,879,829	10/02/2022	(51,960)	(0.00)
USD	40,354,098	EUR	35,747,553	10/02/2022	(413,885)	(0.00)
USD	166,659	PLN	696,288	10/02/2022	(2,093)	(0.00)
USD	1,567,032	JPY	178,562,413	16/02/2022	(20,589)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(6,458,117)	(0.14)

オプション－0.01%

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					
16,751,000	Put EUR / Call PLN	Expires 02/12/2021	Strike 4.56	(43,747)	19	0.00
16,751,000	Put EUR / Call PLN	Expires 02/12/2021	Strike 4.56	(50,585)	19	0.00
134,147,000	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.12	(234,241)	193,546	0.00
147,059,000	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.12	(452,721)	151,435	0.00
134,541,000	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.13	(79,024)	487,584	0.01
134,890,000	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.14	244,060	764,047	0.02
				(616,258)	1,596,650	0.03
	米ドル					
38,046,000	Call USD / Put ILS	Expires 17/12/2021	Strike 3.11	644,461	783,748	0.02
37,923,000	Call USD / Put ILS	Expires 20/12/2021	Strike 3.13	390,986	540,403	0.01
38,042,000	Call USD / Put ILS	Expires 22/12/2021	Strike 3.14	366,801	518,588	0.01
74,763,000	Call USD / Put INR	Expires 23/12/2021	Strike 75.26	155,881	361,479	0.01
28,977,000	Call USD / Put ZAR	Expires 07/12/2021	Strike 15.90	84,903	327,730	0.01
57,063,000	Call USD / Put ZAR	Expires 07/12/2021	Strike 16.15	(132,786)	277,440	0.00
				1,510,246	2,809,388	0.06
買建オプション合計（取得原価　米ドル　3,512,050）					4,406,038	0.09
	売建オプション					
	ユーロ					
(67,074,000)	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.13	174,442	(243,080)	(0.00)
(67,227,000)	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.13	392,728	(243,634)	(0.01)
(67,271,000)	Put EUR / Call USD	Expires 13/12/2021	Strike 1.14	16,830	(381,038)	(0.01)
				584,000	(867,752)	(0.02)
	米ドル					
(19,023,000)	Call USD / Put ILS	Expires 17/12/2021	Strike 3.06	(471,257)	(627,854)	(0.01)
(18,962,000)	Call USD / Put ILS	Expires 20/12/2021	Strike 3.08	(344,710)	(514,231)	(0.01)
(19,021,000)	Call USD / Put ILS	Expires 22/12/2021	Strike 3.09	(331,954)	(509,420)	(0.01)
(37,381,000)	Call USD / Put INR	Expires 23/12/2021	Strike 74.72	(136,142)	(329,476)	(0.01)
(9,456,000)	Call USD / Put TRY	Expires 17/12/2021	Strike 12.30	(675,877)	(782,172)	(0.01)
(28,532,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 07/12/2021	Strike 15.90	36,908	(322,697)	(0.01)
				(1,923,032)	(3,085,850)	(0.06)
売建オプション合計（取得原価　米ドル　(2,614,570)）					(3,953,602)	(0.08)
オプション合計（取得原価　米ドル　897,480）					452,436	0.01

スワップ契約－0.11%

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					
547,430,000	Fixed 5.800%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2023	4,146,918	0.09
53,540,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.400%	BRL	02/01/2023	79,700	0.00
256,850,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.300%	BRL	02/01/2024	411,167	0.01
421,253,510	Fixed 6.320%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2025	7,193,549	0.15
72,295,000	Fixed 8.495%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	04/01/2027	1,025,799	0.02
252,720,000	Floating (BRL 1 month CETIP)	Fixed 11.230%	BRL	04/01/2027	321,019	0.01
2,093,370,000	Floating (CNY 3 month LIBOR)	Fixed 2.500%	CNY	15/09/2023	573,040	0.01
537,490,000	Floating (CNY 3 month LIBOR)	Fixed 2.750%	CNY	15/09/2026	577,742	0.01
40,410,000	Floating (CNY 3 month LIBOR)	Fixed 2.500%	CNY	15/12/2026	47,817	0.00
72,210,000	Fixed 0.000%	Floating (EUR 6 month LIBOR)	EUR	15/12/2024	354,274	0.01
23,650,398	Fixed 0.000%	Floating (EUR 6 month LIBOR)	EUR	15/12/2026	208,836	0.00
118,970,000	Fixed 0.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	15/12/2028	1,257,064	0.03
87,320,000	Fixed 0.000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	15/12/2031	1,099,304	0.02
29,520,000	Fixed 0.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	15/12/2036	226,489	0.01
373,803,330,000	Fixed 1.500%	Floating (KRW 3 month LIBOR)	KRW	16/03/2024	998,503	0.02
2,760,090,000	Fixed 6.200%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	13/12/2023	2,078,376	0.04
804,555,000	Fixed 6.700%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	09/12/2026	977,658	0.02
22,725,000	Fixed 1.700%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	15/12/2026	302,773	0.01
15,000,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 1.750%	USD	15/12/2031	270,868	0.01
368,325,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.400%	ZAR	15/12/2031	448,439	0.01
金利スワップ未実現利益					22,599,335	0.48
	クレジット・デフォルト・スワップ					
41,910,000	Floating (Philippine Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2023	610,304	0.01
20,720,000	Floating (Ukraine Government International Bond)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2023	786,524	0.02
26,470,000	Floating (Qatar Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2024	225,081	0.01
70,890,000	Floating (Saudi Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2024	1,116,281	0.02
19,730,000	Floating (Abu Dhabi Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	111,410	0.00
6,370,000	Floating (Peruvian Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	2,930	0.00
12,110,000	Floating (Philippine Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	278,922	0.01
61,100,000	Floating (Qatar Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	551,871	0.01
18,960,000	Floating (Philippine Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2025	62,356	0.00
13,840,000	Floating (Qatar Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2025	198,730	0.00
20,730,000	Floating (Russian Foreign Bond - Eurobond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2025	13,437	0.00
55,230,000	Floating (Indonesia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2025	833,021	0.02
4,400,000	Floating (Panama Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2025	14,350	0.00
1,000,000	Floating (Qatar Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2025	4,065	0.00
2,150,000	Floating (Russian Foreign Bond - Eurobond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2025	8,524	0.00
19,780,000	Floating (Saudi Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2025	443,350	0.01
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					5,261,156	0.11
スワップ契約未実現利益合計					27,860,491	0.59

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					
55,990,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 10.565%	BRL	02/01/2023	(81,964)	(0.00)
564,350,000	Floating (BRL 1 month LIBOR)	Fixed 7.200%	BRL	02/01/2023	(3,821,808)	(0.08)
34,925,000	Fixed 11.814%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2024	(26,181)	(0.00)
35,275,000	Fixed 11.905%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2024	(29,718)	(0.00)
47,450,000	Fixed 12.185%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2024	(78,769)	(0.00)
159,060,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 4.930%	BRL	02/01/2024	(2,533,077)	(0.06)
557,025,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 7.370%	BRL	02/01/2024	(5,915,697)	(0.13)
411,480,600	Floating (BRL 1 month CETIP)	Fixed 9.200%	BRL	02/01/2024	(979,811)	(0.02)
19,800,813	Fixed 0.000%	Floating (EUR 6 month LIBOR)	EUR	15/12/2023	(23,370)	(0.00)
19,070,000	Fixed 0.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	15/12/2041	(110,171)	(0.00)
5,460,000	Fixed 0.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	15/12/2051	(156,667)	(0.00)
71,694,490,000	Fixed 1.750%	Floating (KRW 3 month KWCDC)	KRW	15/09/2031	(1,559,197)	(0.03)
531,190,000	Fixed 7.150%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	03/12/2031	(544,298)	(0.01)
1,184,070,000	Fixed 0.250%	Floating (PLN 3 month WIBOR)	PLN	16/12/2021	(543,675)	(0.01)
9,948,254	Fixed 1.750%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	15/12/2023	(6,493)	(0.00)
135,925,000	Fixed 2.000%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	15/12/2031	(180,923)	(0.01)
2,475,734,599	Fixed 5.500%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	15/12/2023	(465,911)	(0.01)
金利スワップ未実現損失					(17,057,730)	(0.36)
	クレジット・デフォルト・スワップ					
12,020,000	Fixed 0.000%	Fixed 1.000%	USD	20/12/2021	(1,703)	(0.00)
25,870,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/12/2021	(13,935)	(0.00)
44,700,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/12/2021	(20,493)	(0.00)
8,430,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2022	(31,669)	(0.00)
17,830,000	Floating (Chile Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2024	(84,698)	(0.00)
18,020,000	Floating (Colombia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2024	(263,567)	(0.01)
78,010,000	Floating (Chile Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2024	(326,845)	(0.01)
3,650,000	Floating (Ukraine Government International Bond)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2024	(227,216)	(0.00)
2,940,000	Floating (Argentine Republic Government International Bond)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2025	(1,045,491)	(0.02)
1,160,000	Floating (Colombia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2025	(40,149)	(0.00)
56,010,000	Floating (Indonesia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2026	(375,427)	(0.01)
109,030,000	Floating (iTraxx Asia ex-Japan IG Series 36 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2026	(58,878)	(0.00)
77,330,000	Floating (Mexico Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2026	(865,111)	(0.02)
18,060,000	Floating (Russian Foreign Bond - Eurobond)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2026	(261,651)	(0.01)
125,660,000	Floating (The Markit CDX Emerging Markets 36 Version 1 Index)	Fixed 1.000%	USD	20/12/2026	(1,934,673)	(0.04)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(5,551,506)	(0.12)
スワップ契約未実現損失合計					(22,609,236)	(0.48)
投資評価額（取得原価　米ドル　5,143,831,936）					4,383,515,063	93.70
その他資産・負債					294,563,395	6.30
投資主資本					4,678,078,458	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　5,142,934,456）	4,369,126,353	93.39
先物取引未実現利益	16,073,480	0.34
先物取引未実現損失	(553,464)	(0.01)
外国為替予約取引未実現利益	45,339,045	0.97
外国為替予約取引未実現損失	(60,514,524)	(1.29)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	14,798,599	0.32
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(6,458,117)	(0.14)
買建オプション評価額（取得原価　米ドル　3,512,050）	4,406,038	0.09
売建オプション評価額（取得原価　米ドル　(2,614,570)）	(3,953,602)	(0.08)
スワップ契約未実現利益	27,860,491	0.59
スワップ契約未実現損失	(22,609,236)	(0.48)
その他資産・負債	294,563,395	6.30
投資主資本	4,678,078,458	100.00

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・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ポートフォリオ　IXシェアクラス

資産負債計算書
2021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	5,143,639,904
現金	52,140,519
投資売却未収金	6,590,025
投資信託証券売却未収金	11,308,945
スワップ契約および差金決済取引を除く未収配当金	1,567,868
未収配当税還付金	58,167
有価証券貸付にかかる未収利息	54,940
未収投資顧問報酬調整額	9
資産合計	**5,215,360,377**
負債	
当座借越	890
投資購入未払金	8,997,210
投資信託証券買戻未払金	6,107,517
スワップ契約を除く未払利息	44,724
未払分配金	2,805,831
未払投資顧問報酬	4,046,543
未払管理事務代行報酬	253,560
未払保管費用	975,984
未払販売報酬およびサービシング報酬	73,058
未払名義書換事務代行報酬	173,273
未払年次税	179,188
未払キャピタル・ゲイン税	32,345,283
未払監査報酬	24,923
未払管理会社報酬	81,775
未払取締役報酬	10,345
未払弁護士報酬	116,986
未払保険料	7,463
未払印刷費	67,831
未払広告費	1,075
配当金および利息にかかる未払源泉税	68,029
未払税務報告報酬	28,444
未払支払代理人報酬	18,570
未払規制報告報酬	18,167
その他負債	115,814
負債合計	**56,562,483**
投資主資本	**5,158,797,894**

投資有価証券明細表
2021年11月30日現在

株数	銘柄名称	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		
普通株式－97.04%			
アルゼンチン			
59,156	MercadoLibre, Inc.	73,235,719	1.42
ブラジル			
11,876,755	Aeris Industria E Comercio De Equipamentos Para Geracao De Energia S.A.	15,862,818	0.31
6,649,050	Banco Bradesco S.A.-Preferred	23,863,636	0.46
1,695,649	Blau Farmaceutica S.A.	11,178,373	0.22
6,332,987	Boa Vista Servicos S.A.	8,594,154	0.17
8,929,531	Caixa Seguridade Participacoes S.A.	13,807,896	0.27
2,482,522	Clear Sale S.A.	4,977,988	0.10
9,209,400	Hapvida Participacoes e Investimentos S.A. 144A	18,220,154	0.35
10,681,500	Locaweb Servicos de Internet S.A.	26,472,970	0.51
377,565	Pagseguro Digital Ltd. "A"	9,903,530	0.19
1,526,150	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A.	4,289,265	0.08
2,508,020	Rede D ’Or Sao Luiz S.A. 144A	22,794,482	0.44
		159,965,266	3.10
中国			
958,609	Alibaba Group Holding Ltd.-ADR	124,695,859	2.42
2,540,000	ANTA Sports Products Ltd.	40,769,651	0.79
1,506,330	Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd. "A"	24,975,105	0.48
454,086	Bilibili, Inc.-ADR	30,491,875	0.59
16,941,000	China Feihe Ltd. 144A	22,684,100	0.44
12,943,500	China Merchants Bank Co., Ltd. "H"	100,723,300	1.95
14,500	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. "A"	1,563,481	0.03
468,614	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. "A"	50,528,902	0.98
963,424	Ecovacs Robotics Co., Ltd. "A"	24,979,250	0.48
3,518,100	ENN Energy Holdings Ltd.	66,070,148	1.28
1,377,544	Full Truck Alliance Co., Ltd.-ADR	17,866,746	0.35
4,493,362	Hangzhou Robam Appliances Co., Ltd. "A"	22,267,695	0.43
8,675,000	Jiumaojiu International Holdings Ltd. 144A	18,092,363	0.35
226,558	Kweichow Moutai Co., Ltd. "A"	68,996,707	1.34
4,440,576	Luxshare Precision Industry Co., Ltd. "A"	27,780,447	0.54
4,090,700	Meituan "B" 144A	126,246,912	2.45
6,300,000	Minth Group Ltd.	29,349,804	0.57
7,021,500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	49,028,889	0.95
1,179,387	Qingdao Haier Biomedical Co., Ltd. "A"	16,780,796	0.33
2,648,246	SF Holding Co., Ltd. "A"	25,546,552	0.50
399,727	Silergy Corp.	67,511,348	1.31
1,655,300	Sunny Optical Technology Group Co., Ltd.	50,397,185	0.98
5,098,700	Tencent Holdings Ltd.	301,299,107	5.84
18,238,000	Topsports International Holdings Ltd. 144A	21,315,914	0.41
1,771,221	WuXi AppTec Co., Ltd. "H" 144A	39,466,498	0.76
13,013,880	Yunnan Aluminium Co., Ltd. "A"	22,080,894	0.43
814,543	Zepp Health Corp.-ADR	6,076,491	0.12
6,264,488	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co., Ltd. "A"	22,959,965	0.44
134,300	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co., Ltd. "A"	492,223	0.01
		1,421,038,207	27.55
キプロス			
810,355	TCS Group Holding Plc.-GDR	76,967,518	1.49
エジプト			
9,365,855	Commercial International Bank Egypt SAE	30,643,217	0.59
10,390,245	E-Finance for Digital & Financial Investments	12,367,765	0.24
		43,010,982	0.83
ギリシャ			
1,650,333	Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange S.A.	6,854,088	0.13
1,357,698	JUMBO S.A.	19,295,270	0.38
1,847,044	Sarantis S.A.	18,053,261	0.35
		44,202,619	0.86
香港			
6,328,800	AIA Group Ltd.	67,105,604	1.30
3,241,361	Alibaba Health Information Technology Ltd.	3,013,311	0.06

株数	銘柄名称	評価額(米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
香港			
7,295,000	China Mengniu Dairy Co., Ltd.	40,862,355	0.79
895,481	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	49,713,995	0.96
41,680,500	Sino Biopharmaceutical Ltd.	30,537,785	0.59
1,759,500	Techtronic Industries Co., Ltd.	36,516,417	0.71
		227,749,467	4.41
ハンガリー			
666,804	OTP Bank Nyrt	36,734,141	0.71
インド			
754,549	Amber Enterprises India Ltd.	30,416,400	0.59
115,647	Atul Ltd.	13,420,762	0.26
633,176	Avenue Supermarts Ltd. 144A	39,785,128	0.77
610,635	Cartrade Tech Ltd.	7,467,944	0.14
608,036	Computer Age Management Services Ltd.	24,970,477	0.48
3,876,415	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	23,167,778	0.45
427,509	Divi ' s Laboratories Ltd.	27,795,887	0.54
302,183	FSN E-Commerce Ventures Ltd.	9,812,880	0.19
1,877,952	Godrej Properties Ltd.	50,038,035	0.97
1,516,047	ICICI Lombard General Insurance Co., Ltd. 144A	29,055,280	0.56
461,463	Info Edge India Ltd.	35,730,721	0.69
3,431,275	Infosys Ltd.	78,766,919	1.53
1,553,706	Kotak Mahindra Bank Ltd.	40,664,564	0.79
961,503	Navin Fluorine International Ltd.	48,001,059	0.93
1,310,158	Route Mobile Ltd.	31,746,343	0.61
1,635,622	SBI Life Insurance Co., Ltd. 144A	25,326,908	0.49
3,228,399	Sona BLW Precision Forgings Ltd. 144A	32,295,505	0.63
3,120,390	Tata Consumer Products Ltd.	32,388,140	0.63
480,747	TeamLease Services Ltd.	27,427,331	0.53
4,224,277	Wipro Ltd.	35,898,243	0.70
23,325,256	Zomato Ltd.	47,347,298	0.92
		691,523,602	13.40
インドネシア			
77,562,500	Bank BTPN Syariah Tbk PT	19,369,452	0.38
133,910,000	Bank Central Asia Tbk PT	68,177,615	1.32
279,934,800	BFI Finance Indonesia Tbk PT	19,056,480	0.37
35,946,600	Map Aktif Adiperkasa PT	6,249,400	0.12
282,482,900	Pakuwon Jati Tbk PT	9,734,727	0.19
16,972,514	Semen Indonesia Persero Tbk PT	9,497,175	0.18
		132,084,849	2.56
メキシコ			
5,619,999	Arca Continental SAB de CV	34,972,163	0.68
11,862,450	Gentera SAB de CV	6,126,899	0.12
12,459,604	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"	18,750,705	0.36
4,836,195	Prologis Property Mexico S.A. de CV	10,942,085	0.21
11,537,656	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	37,297,425	0.72
		108,089,277	2.09
フィリピン			
8,722,700	Del Monte Pacific Ltd.	2,339,807	0.05
4,239,720	Jollibee Foods Corp.	19,774,421	0.38
108,612,600	Monde Nissin Corp. 144A	36,678,399	0.71
		58,792,627	1.14
ポーランド			
444,274	Dino Polska S.A. 144A	37,154,924	0.72
2,158,922	InPost S.A.	24,459,676	0.48
3,168,178	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	33,648,124	0.65
		95,262,724	1.85
ロシア			
16,638,930	Detsky Mir PJSC 144A	31,039,298	0.60
3,565,880	Fix Price Group Ltd.-GDR	27,778,205	0.54
6,559,737	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	13,447,549	0.26
655,928	Ozon Holdings Plc.-ADR	26,729,066	0.52
7,074,780	Renaissance Insurance Group JSC	10,735,201	0.21
9,901,018	Sberbank of Russia PJSC	42,092,007	0.82
569,292	United Medical Group CY Plc.-GDR	9,461,467	0.18

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合（%）
普通株式			
ロシア			
629,819	Yandex NV "A"	46,064,962	0.89
		207,347,755	4.02
サウジアラビア			
2,579,706	Saudi National Bank	41,532,744	0.81
221,804	Saudi Tadawul Group Holding Co.	6,207,863	0.12
		47,740,607	0.93
シンガポール			
8,006,225	Nanofilm Technologies International Ltd.	23,949,418	0.46
126,761	Sea Ltd.-ADR	38,080,272	0.74
631,173	TDCX, Inc.-ADR	11,802,935	0.23
		73,832,625	1.43
スロベニア			
1,083,614	Nova Ljubljanska Banka dd-GDR	18,556,512	0.36
南アフリカ			
1,271,354	Clicks Group Ltd.	22,545,158	0.44
2,439,346	JSE Ltd.	16,590,153	0.32
2,548,238	Mr Price Group Ltd.	31,908,302	0.62
594,002	Santam Ltd.	9,530,850	0.18
10,754,197	Transaction Capital Ltd.	28,727,311	0.56
		109,301,774	2.12
韓国			
434,175	Fila Holdings Corp.	12,803,431	0.25
471,543	Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	15,281,535	0.30
739,049	KB Financial Group, Inc.	32,930,493	0.64
55,038	Krafton, Inc.	23,305,088	0.45
406,880	LG Electronics, Inc.	39,726,038	0.77
193,539	NAVER Corp.	62,269,651	1.21
84,729	NCSoft Corp.	48,573,490	0.94
499,884	NHN KCP Corp.	14,055,621	0.27
298,061	Orion Corp.	24,416,372	0.47
4,457,295	Samsung Electronics Co., Ltd.	268,292,651	5.20
		541,654,370	10.50
台湾			
499,000	ASMedia Technology, Inc.	34,901,548	0.68
3,771,020	Chailease Holding Co., Ltd.	33,539,246	0.65
2,231,000	MediaTek, Inc.	81,150,361	1.57
504,400	momo.com, Inc.	32,388,762	0.63
1,410,000	Nien Made Enterprise Co., Ltd.	19,270,262	0.37
17,800,444	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	381,260,124	7.39
2,484,189	Tong Hsing Electronic Industries Ltd.	27,453,945	0.53
17,761,000	United Microelectronics Corp.	41,064,285	0.80
1,293,000	Win Semiconductors Corp.	16,899,779	0.33
		667,928,312	12.95
タイ			
14,173,300	Airports of Thailand PCL	25,186,228	0.49
8,997,100	Kasikornbank PCL	35,373,575	0.68
		60,559,803	1.17
トルコ			
1,206,119	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret AS "B" 144A	6,750,898	0.13
アラブ首長国連邦			
12,443,330	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	28,795,379	0.56
英国			
1,411,550	VTEX "A"	20,919,171	0.41
米国			
31,372	EPAM Systems, Inc.	19,955,102	0.39
11,234,100	Samsonite International S.A. 144A	21,137,652	0.41
		41,092,754	0.80
ウルグアイ			
387,229	Dlocal Ltd.	13,026,384	0.25
普通株式合計（取得原価　米ドル　3,806,054,832）		5,006,163,342	97.04

株数	銘柄名称	評価額（米ドル）	投資主資本割合（%）
投資信託証券－2.66%			
アイルランド			
20,181,527	iShares MSCI Emerging Markets IMI ESG Screened UCITS ETF	137,476,562	2.66
投資信託証券合計（取得原価　米ドル　143,340,789）		137,476,562	2.66
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　3,949,395,621）		5,143,639,904	99.70
投資評価額（取得原価　米ドル　3,949,395,621）		5,143,639,904	99.70
その他資産・負債		15,157,990	0.30
投資主資本		5,158,797,894	100.00

投資合計	評価額（米ドル）	投資主資本割合（%）
投資合計（取得原価　米ドル　3,949,395,621）	5,143,639,904	99.70
その他資産・負債	15,157,990	0.30
投資主資本	5,158,797,894	100.00

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（2022年７月29日現在）

Ⅰ	資産総額	1,717,019,402円
Ⅱ	負債総額	3,865,339円
Ⅲ	純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	1,713,154,063円
Ⅳ	発行済口数	4,845,045,959口
Ⅴ	１口当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	0.3536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）

① 資本金の額：金４億9,000万円

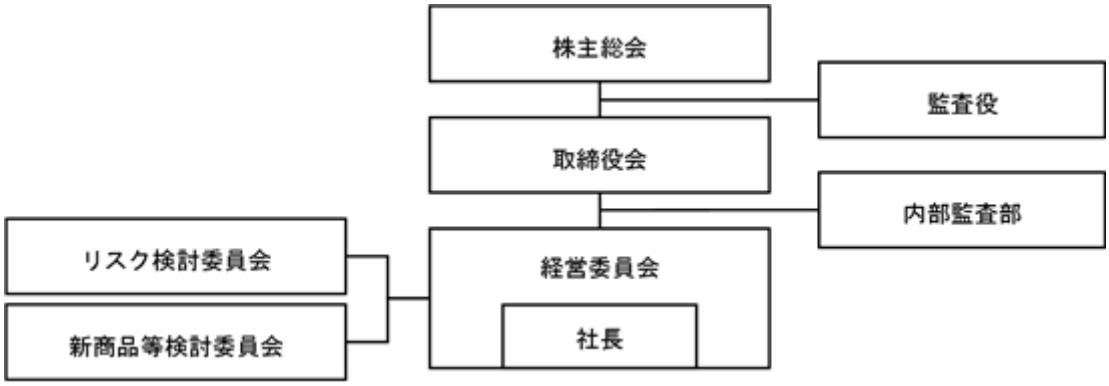
② 発行する株式の総数：8,000株

③ 発行済株式の総数：6,400株

④ 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

① 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、およ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およ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。

② 投資運用の意思決定機構

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

① 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。

② 委託会社の運用するファンド

2022年7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	120	3,594,426,747,957
単位型株式投資信託	3	90,255,775,075
合計	123	3,684,682,523,032

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27期事業年度（2021年１月１日から2021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28期事業年度の中間会計期間（2022年１月１日から2022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26期 （2020年12月31日現在）			第27期 （2021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
		千円	千円	%	千円	千円	%
流動資産							
現金・預金			3,988,117			5,300,580	
短期貸付金			13,342,808			19,685,566	
支払委託金			12			12	
収益分配金		12			12		
前払費用			230,502			293,390	
未収委託者報酬			3,968,522			4,712,043	
未収運用受託報酬			1,971,086			1,806,227	
未収収益			10,811			76,694	
その他流動資産			475			1,201	
流動資産計			23,512,335	90.2		31,875,717	92.4
固定資産							
無形固定資産			373,458			232,062	
ソフトウェア		373,458			232,062		
投資その他の資産			2,184,808			2,398,920	
投資有価証券		622,207			102,402		
長期差入保証金		48,548			45,217		
繰延税金資産		1,315,564			1,875,085		
その他の投資等		198,487			376,214		
固定資産計			2,558,266	9.8		2,630,982	7.6
資産合計			26,070,602	100.0		34,506,699	100.0

期別		第26期 （2020年12月31日現在）			第27期 （2021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
		千円	千円	%	千円	千円	%
流動負債							
預り金			99,229			98,250	
未払金			3,013,716			3,944,504	
未払収益分配金		158			80		
未払手数料		1,640,148			2,082,740		
その他未払金		1,373,409			1,861,684		
未払費用	＊1		2,986,919			3,665,192	
一年内返済予定の関係会社長期借入金			4,000,000			2,000,000	
未払法人税等			861,944			1,851,474	
未払消費税等			605,302			835,489	
その他流動負債			195,869			206,851	
流動負債計			11,762,981	45.1		12,601,763	36.5
固定負債							
関係会社長期借入金			2,000,000			5,000,000	
退職給付引当金			382,052			453,175	
長期未払費用	＊1		1,228,851			1,926,450	
固定負債計			3,610,904	13.9		7,379,625	21.4
負債合計			15,373,885	59.0		19,981,389	57.9

期別		第26期 （2020年12月31日現在）			第27期 （2021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
		千円	千円	%	千円	千円	%
株主資本							
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			9,731,934			13,644,338	
その他利益剰余金		9,731,934			13,644,338		
繰越利益剰余金		9,731,934			13,644,338		
株主資本合計			10,611,934	40.7		14,524,338	42.1
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金		84,781			972		
評価・換算差額等合計			84,781	0.3		972	0.0
純資産合計			10,696,716	41.0		14,525,310	42.1
負債・純資産合計			26,070,602	100.0		34,506,699	100.0

（２）【損益計算書】

期別				第26期 （自　2020年１月１日 至　2020年12月31日）			第27期 （自　2021年１月１日 至　2021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			26,069,145			36,507,456	
		運用受託報酬	＊２		8,163,247			10,477,787	
		その他営業収益	＊２		4,447,923			4,830,349	
		営業収益計			38,680,316	100.0		51,815,594	100.0
		営業費用							
		支払手数料			11,918,306			17,117,709	
		広告宣伝費			91,343			97,432	
		調査費			11,053,082			14,970,069	
		委託調査費	＊２	11,053,082			14,970,069		
		委託計算費			289,006			359,564	
		営業雑経費			302,198			319,051	
		通信費		32,119			26,474		
		印刷費		226,826			248,216		
		協会費		43,252			44,360		
		営業費用計			23,653,937	61.2		32,863,826	63.4
		一般管理費							
		給料			6,981,708			7,979,647	
		役員報酬		243,660			217,075		
		給料・手当		3,380,759			3,516,747		
		賞与		1,402,186			1,947,536		
		株式従業員報酬	＊１	619,783			954,587		
		その他の報酬		1,335,318			1,343,699		
		交際費			29,746			31,673	
		寄付金			225,048			89,689	
		旅費交通費			84,258			51,224	
		租税公課			133,009			172,609	
		退職給付費用			255,577			225,127	
		固定資産減価償却費			83,090			251,336	
		事務委託費			2,143,277			2,809,506	
		諸経費			857,945			911,677	
		一般管理費計			10,793,662	27.9		12,522,492	24.2
	営業利益				4,232,715	10.9		6,429,274	12.4

期別				第26期 （自　2020年１月１日 至　2020年12月31日）			第27期 （自　2021年１月１日 至　2021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			26,010			62,827	
		受取利息			47,837			63,078	
		為替差益			21,365			―	
		投資有価証券売却益			―			144,479	
		雑益			―			1,354	
		営業外収益計			95,213	0.2		271,739	0.5
		営業外費用							
		支払利息	＊２		37,135			77,330	
		株式従業員報酬	＊１ ＊２		248,579			692,245	
		為替差損			―			19,128	
		投資有価証券売却損			212			―	
		雑損			34			―	
		営業外費用計			285,961	0.7		788,703	1.5
経常利益					4,041,967	10.4		5,912,310	11.4
税引前当期純利益					4,041,967	10.4		5,912,310	11.4
法人税、住民税及び事業税					1,535,106	4.0		2,522,432	4.9
法人税等調整額					△148,188	△0.4		△522,524	△1.0
当期純利益					2,655,049	6.9		3,912,403	7.6

（３）【株主資本等変動計算書】

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 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
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

第27期
（自2021年１月１日　至2021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 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
2021年１月１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
事業年度中の変動額									
当期純利益				3,912,403	3,912,403	3,912,403			3,912,403
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）							△83,809	△83,809	△83,809
事業年度中の変動額合計	－	－	－	3,912,403	3,912,403	3,912,403	△83,809	△83,809	3,828,594
2021年12月31日残高	490,000	390,000	390,000	13,644,338	13,644,338	14,524,338	972	972	14,525,310

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。過去勤務費用は、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礎となる事項	(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26期 （2020年12月31日現在）	第27期 （2021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26期 （2020年12月31日現在）	第27期 （2021年12月31日現在）
＊１　関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 流動負債 未払費用　1,440,736千円 固定負債 長期未払費用　1,203,974千円	＊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　1,521,506千円 固定負債 長期未払費用　1,834,697千円

（損益計算書関係）

第26期 （自　2020年１月１日 至　2020年12月31日）	第27期 （自　2021年１月１日 至　2021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。	＊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	＊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　5,286,529千円 その他営業収益　4,541,068千円 営業費用 委託調査費　14,970,069千円 営業外費用 株式従業員報酬　692,245千円 支払利息　77,330千円

（株主資本等変動計算書関係）

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

第27期（自　2021年１月１日　至　2021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

該当事項はありません。

（リース取引関係）

第26期（自　2020年１月１日　至　2020年12月31日）	第27期（自　2021年１月１日　至　2021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 ①　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。 ②　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	－	－	－	－

第27期
（自　2021年１月１日
至　2021年12月31日）

(1) 金融商品の状況に関する事項

① 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、主な金融負債は未払手数料、その他未払金及び関係会社長期借入金であります。

② 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27期
（自　2021年１月１日
至　2021年12月31日）

(2) 金融商品の時価等に関する事項

2021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	5,300,580	5,300,580	－
短期貸付金	19,685,566	19,685,566	－
未収委託者報酬	4,712,043	4,712,043	－
未収運用受託報酬	1,806,227	1,806,227	－
投資有価証券			
その他投資有価証券	102,402	102,402	－
未払手数料	2,082,740	2,082,740	－
その他未払金	1,861,684	1,861,684	－
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	2,000,000	2,000,000	－
関係会社長期借入金	5,000,000	5,000,000	－

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、未払手数料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	5,300,580	－	－	－	－	－
短期貸付金	19,685,566	－	－	－	－	－
未収委託者報酬	4,712,043	－	－	－	－	－
未収運用受託報酬	1,806,227	－	－	－	－	－

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	2,000,000	－	－	－	－	－
関係会社長期借入金	－	5,000,000	－	－	－	－

（有価証券関係）

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

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	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

売却額（千円）	売却益の合計額（千円）	売却損の合計額（千円）
13,788	240	453

第27期
（自　2021年１月１日
至　2021年12月31日）

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）
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	投資証券	101,000	102,402	1,402

２．当事業年度中に売却したその他有価証券

売却額（千円）	売却益の合計額（千円）	売却損の合計額（千円）
2,645,479	189,953	45,474

（デリバティブ取引関係）

第26期（自　2020年１月１日　至　2020年12月31日）	第27期（自　2021年１月１日　至　2021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26期 （自　2020年１月１日 至　2020年12月31日）	第27期 （自　2021年１月１日 至　2021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 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 （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 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 （３）退職給付費用及びその内訳項目の金額 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 過去勤務費用の費用処理額　－ 確定給付制度に係る退職給付費用　120,544 （４）数理計算上の計算基礎に関する事項 割引率　0.40 ％ ３．確定拠出制度 当社の確定拠出制度への要拠出額は、75,589千円であります。	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 退職給付債務の期首残高　399,712千円 勤務費用　124,713 利息費用　1,585 数理計算上の差異の発生額　△4,396 退職給付の支払額　△60,833 過去勤務費用の発生額　78,267 退職給付債務の期末残高　539,048 （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 積立型制度の退職給付債務　539,048 未認識数理計算上の差異　△7,606 未認識過去勤務費用　△78,267 貸借対照表に計上された負債の額　453,175 （３）退職給付費用及びその内訳項目の金額 勤務費用　124,713 利息費用　1,585 数理計算上の差異の費用処理額　5,657 過去勤務費用の費用処理額　－ 確定給付制度に係る退職給付費用　131,956 （４）数理計算上の計算基礎に関する事項 割引率　0.44 ％ ３．確定拠出制度 当社の確定拠出制度への要拠出額は、74,862千円であります。

（税効果会計関係）

第26期 （自　2020年１月１日 至　2020年12月31日）	第27期 （自　2021年１月１日 至　2021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	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	繰延税金資産
未払費用　447,122千円	未払費用　745,684千円
退職給付引当金　116,984	退職給付引当金　138,762
長期未払費用　218,787	長期未払費用　302,871
無形固定資産　213,147	無形固定資産　207,399
その他　356,948	その他　480,797
小計　1,352,990	小計　1,875,515
繰延税金資産合計　1,352,990	繰延税金資産合計　1,875,515
繰延税金負債	繰延税金負債
その他有価証券評価差額金　△37,425	その他有価証券評価差額金　△429
小計　△37,425	小計　△429
繰延税金負債合計　△37,425	繰延税金負債合計　△429
繰延税金資産純額　1,315,564	繰延税金資産純額　1,875,085
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	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
法定実効税率　30.62 %	法定実効税率　30.62 %
（調整）	（調整）
賞与等永久に損金に算入されない項目　3.74 %	賞与等永久に損金に算入されない項目　3.06 %
その他　△0.05 %	その他　0.15 %
税効果会計適用後の法人税等の負担率　34.31 %	税効果会計適用後の法人税等の負担率　33.83 %
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。

第27期（自　2021年１月１日　至　2021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	36,507,456	10,477,787	4,830,349	51,815,594

２．地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
46,436,867	5,378,726	51,815,594

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）

第27期
（自　2021年１月１日
至　2021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	128百万ドル	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	4,541,068 5,286,529 14,970,069	未払費用	365,955
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	10,712百万ドル	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	769,575	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	1,155,551 2,000,000 1,834,697 5,000,000

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27期
（自　2021年１月１日
至　2021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	63,078	短期貸付金 未収収益 未払費用	19,685,566 59,590 909,832
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	605,697

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26期 （自　2020年１月１日 至　2020年12月31日）		第27期 （自　2021年１月１日 至　2021年12月31日）	
１株当たり純資産額	1,671,361円97銭	１株当たり純資産額	2,269,579円81銭
１株当たり当期純利益金額	414,851円50銭	１株当たり当期純利益金額	611,313円01銭
損益計算書上の当期純利益	2,655,049千円	損益計算書上の当期純利益	3,912,403千円
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	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	3,912,403千円
差額	－	差額	－
期中平均株式数		期中平均株式数	
普通株式	6,400株	普通株式	6,400株
なお、潜在株式調整後１株当たり当期純利益金額については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載しておりません。		同左	

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

		第28期　中間会計期間末 （2022年６月30日）
区分	注記番号	金額
資産の部		千円
流動資産		
現金・預金		5,011,878
短期貸付金		19,533,512
支払委託金		12
前払費用		283,666
未収委託者報酬		3,926,648
未収運用受託報酬		1,546,382
未収収益		104,891
その他流動資産		610
流動資産計		30,407,602
固定資産		
無形固定資産		
ソフトウェア		298,297
無形固定資産計		298,297
投資その他の資産		
長期差入保証金		45,208
繰延税金資産		1,098,557
その他の投資等		265,603
投資その他の資産計		1,409,369
固定資産計		1,707,666
資産合計		32,115,268

		第28期　中間会計期間末 （2022年６月30日）
区分	注記番号	金額
負債の部		千円
流動負債		
預り金		104,154
未払金		1,766,024
未払費用		2,677,333
一年内返済予定の関係会社長期借入金		7,000,000
未払法人税等		745,821
未払消費税等	＊１	334,085
賞与引当金		563,405
その他流動負債		197,486
流動負債計		13,388,311
固定負債		
退職給付引当金		511,462
長期未払費用		1,140,021
固定負債計		1,651,483
負債合計		15,039,795
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		16,195,473
利益剰余金合計		16,195,473
株主資本合計		17,075,473
純資産合計		17,075,473
負債・純資産合計		32,115,268

(2) 中間損益計算書

		第28期　中間会計期間 （自　2022年１月１日 至　2022年６月30日）
区分	注記番号	金額
		千円
営業収益		
委託者報酬		18,006,716
運用受託報酬		5,663,445
その他営業収益		2,536,407
営業収益計		26,206,568
営業費用及び一般管理費		22,546,386
営業利益		3,660,182
営業外収益	＊１	433,449
営業外費用	＊２	117,932
経常利益		3,975,700
税引前中間純利益		3,975,700
法人税、住民税及び事業税		647,607
法人税等調整額		776,957
中間純利益		2,551,135

重要な会計方針

項目	第28期　中間会計期間 （自　2022年１月１日 至　2022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 市場価格のない株式等以外のもの 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。 市場価格のない株式等 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、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。過去勤務費用は、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	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回受け取ります。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。

項目	第28期　中間会計期間 （自　2022年１月１日 至　2022年６月30日）
	(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回受け取ります。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け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、月次で受け取ります。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。
５．その他中間財務諸表作成のための基礎となる事項	(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。

会計方針の変更

項目	第28期　中間会計期間 （自　2022年１月１日 至　2022年６月30日）
時価の算定に関する会計基準等の適用	「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年７月４日。以下「時価算定会計基準」という。）等を当中間会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年７月４日）第44－２項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしております。これによる中間財務諸表に与える影響はありません。

注記事項

（中間貸借対照表関係）

項目	第28期　中間会計期間末 （2022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28期　中間会計期間 （自　2022年１月１日 至　2022年６月30日）
＊１　営業外収益のうち主要なもの	株式従業員報酬　376,485千円 受取利息　56,684千円
＊２　営業外費用のうち主要なもの	為替差損　79,190千円 支払利息　33,291千円

（リース取引関係）

第28期　中間会計期間（自　2022年１月１日　至　2022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28期　中間会計期間末（2022年６月30日）

１．金融商品の時価等に関する事項

中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、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
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	7,000,000	7,000,000	－
負債計	7,000,000	7,000,000	－

（注）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、記載を省略しております。

２．金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下３つのレベルに分類しております。

レベル１の時価：　観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル２の時価：　観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル１のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル３の時価：　観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価をもって中間貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

該当事項はありません。

(2) 時価をもって中間貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

（単位：千円）

	時価			
	レベル１	レベル２	レベル３	合計
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	－	7,000,000	－	7,000,000
負債計	－	7,000,000	－	7,000,000

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

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。これに伴い、レベル２の時価に分類しております。

（有価証券関係）

第28期　中間会計期間末（2022年６月30日）

その他有価証券

該当事項はありません。

（デリバティブ取引関係）

第28期　中間会計期間（自　2022年１月１日　至　2022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。

（収益認識関係）

第28期　中間会計期間（自　2022年１月１日　至　2022年６月30日）

１．収益の分解情報

収益の分解情報は注記事項（セグメント情報等）に記載のとおりであります。

２．収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は「重要な会計方針　４．収益および費用の計上基準」に記載のとおりであります。

（セグメント情報等）

第28期　中間会計期間（自　2022年１月１日　至　2022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	18,006,716	5,663,445	2,536,407	26,206,568

２．地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
23,183,079	3,023,489	26,206,568

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28期　中間会計期間 （自　2022年１月１日 至　2022年６月30日）	
１株当たり純資産額	2,668,042円67銭
１株当たり中間純利益金額	398,614円85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おりません。	
（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	2,551,135千円
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	2,551,135千円
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28期　中間会計期間（自　2022年１月１日　至　2022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 （2022年3月末日現在）	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	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	資本金の額 （2022年3月末日現在）	事業の内容
株式会社三井住友銀行	1,770,996百万円	銀行法に基づき銀行業を中心としたサービスを提供しています。
株式会社関西みらい銀行*1	38,971百万円	
株式会社三十三銀行*1	37,461百万円	
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	10,000百万円	金融商品取引法に基づき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。
ゴールドマン・サックス証券株式会社	83,616百万円	

*1 新規のお申込みのお取扱いは行いません。

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。

2022年1月14日	臨時報告書
2022年4月5日	有価証券報告書
2022年4月5日	有価証券届出書
2022年4月15日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2022年３月４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

ＰｗＣ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、「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2021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）上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）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

2022年９月14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

ＰｗＣ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	西　郷　　篤

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」に掲げられているグローバル新成長国オープンの2022年１月６日から2022年７月５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、グローバル新成長国オープンの2022年７月５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。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

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）上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）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

2022年９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

ＰｗＣ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　西　郷　　篤

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2022年１月１日から2022年12月31日までの第28期事業年度の中間会計期間（2022年１月１日から2022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2022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（2022年１月１日から2022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に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）上記の中間監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）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。