

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成30年9月14日
【発行者名】	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役 桐谷 重毅
【本店の所在の場所】	東京都港区六本木六丁目10番1号 六本木ヒルズ森タワー
【事務連絡者氏名】	法務部 山崎 誠吾
【電話番号】	03 - 6437 - 6000
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】	5,000億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### （１）【ファンドの名称】

ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド

（ファンドの愛称を「妖精物語」とします。）

（以下「本ファンド」または「妖精物語」といいます。）

### （２）【内国投資信託受益証券の形態等】

本ファンドは、投資信託委託会社であるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社（以下「委託会社」または「当社」といいます。）を委託者とする投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号。その後の改正を含みます。以下「投資信託法」といいます。）に基づく追加型証券投資信託です。

本ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

本ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

### （３）【発行（売出）価額の総額】

5,000億円<sup>\*</sup>を上限とします。

<sup>\*</sup> 受益権1口当たりの発行価格に発行口数を乗じて得た金額の合計額です。

### （４）【発行（売出）価格】

取得申込日の翌営業日の基準価額<sup>\*</sup>です（1万口当たり）。

（なお、上記金額に下記の申込手数料ならびに申込手数料に係る消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額は含まれません。）

ただし、自動けいぞく投資契約（販売会社によっては名称が異なる場合があります。）に基づいて収益分配金を再投資する場合の発行価格は、各計算期間終了日の基準価額とします。

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：妖精物語）。

<sup>\*</sup> 本ファンドの「基準価額」とは、信託財産の純資産総額（信託財産に属する資産（受入担保代用有価証券および借入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）をその時の受益権総口数で除した1万口当たりの金額をいいます。基準価額は、組入有価証券等の値動きにより日々変動します。

### （５）【申込手数料】

1.62%（税抜1.5%）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。

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。

(6) 【申込単位】

一般コース : 1円以上1円単位または1口以上1口単位（または販売会社が別途定める単位）

自動けいぞく投資コース : 1円以上1円単位（または販売会社が別途定める単位）

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。

(7) 【申込期間】

2018年9月15日から2019年3月15日まで

(注) 申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(8) 【申込取扱場所】

委託会社の指定する証券会社（委託会社の指定する金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行う者をいいます。以下同じ。）および登録金融機関（委託会社の指定する金融商品取引法第2条第11項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）（以下「販売会社」と総称します。）において申込みを取扱います。販売会社については下記の照会先までお問い合わせください。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

ホームページ・アドレス : www.gsam.co.jp

(9) 【払込期日】

本ファンドの受益権の取得申込者は、本ファンドのお申込代金を販売会社に支払います。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。

振替受益権に係る各取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

(10) 【払込取扱場所】

原則として、上記(8)記載の申込取扱場所に記載する販売会社において払込を取扱います。

(11) 【振替機関に関する事項】

本ファンドの振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

(12) 【その他】

お申込代金の利息

お申込代金には利息を付けません。

本邦以外の地域での発行

該当事項はありません。

振替受益権について

本ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

本ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

## 第二部【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「グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券等に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実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。

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

## 属性区分表

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

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

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

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

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

ファミリーファンド・・・目論見書または投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）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。

本ファンドおよびマザーファンドを総称して「妖精物語」ということがあります。なお、文脈により別に解すべき場合を除き、「本ファンド」にマザーファンドが含まれることがあります。

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 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 c. 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。追加信託が行われたときは、受託銀行はその引受けを証する書面を委託会社に交付します。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。

## &lt; ファンドの特色 &gt;

## ファンドのポイント

## 海外の好金利

主として、日本を除く世界各国の債券に分散投資し、高水準の利息等収益の獲得をめざします。

## 高格付け

ポートフォリオの平均格付けは、原則としてダブルA格（ダブルAマイナス格も含まれます。）相当以上を維持することをめざし、信用リスクの低減を図ります。

## 為替変動リスク

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わないため、基準価額は為替相場変動の影響を直接受けます。

## 毎月分配

組入れ債券の利息等収益を中心に、原則として毎月分配を行うことをめざします。

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

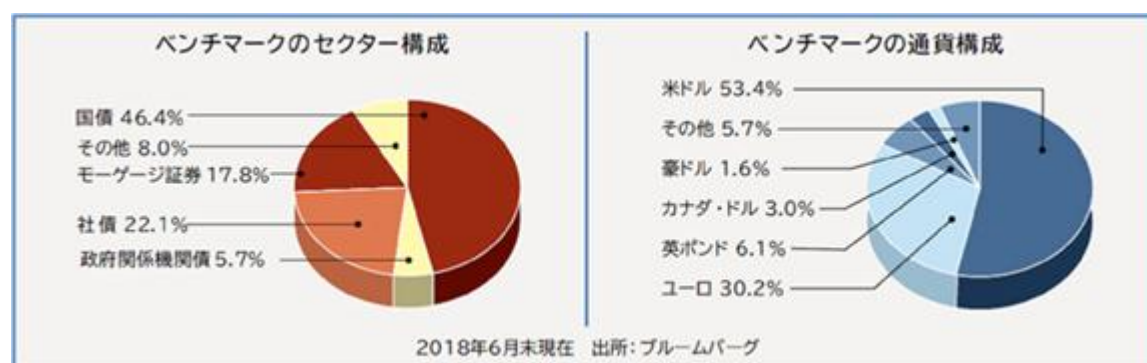
本ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。委託会社は、本ファンドおよびマザーファンドの運用をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナルおよびゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッド（投資顧問会社。以下それぞれ「GSAMニューヨーク」、「GSAMロンドン」および「GSAMシンガポール」といいます。）に委託します。GSAMニューヨーク、GSAMロンドンおよびGSAMシンガポールは運用の権限の委託を受けて、債券および通貨の運用を行います。

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

## &lt; ファンドの投資対象 &gt;

本ファンドは、マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券等に幅広く分散投資します。

本ファンドは、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）をベンチマークとし、長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。同インデックスは、世界の投資適格債券市場を広範にカバーする代表的な指数の一つです。



ベンチマークとは、運用において投資収益目標を設定する際に基準とする指標です。また、投資家がファンドの運用対象や資産の基本配分比率を確認する際の目安となります。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。本ファンドが上記すべてに投資するとは限らず、また、上記以外に投資する場合があります。

## &lt;世界の債券への分散投資&gt;

本ファンドは、主として日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券等に投資します。本ファンドは、米ドル、ユーロを中心に複数の通貨を投資対象とすることで、1通貨のみに投資した場合と比べ、通貨分散効果によるリスクの低減、リターンの安定化をめざします。

各国国債市場（為替ヘッジなし）の値動きの推移



期間：1999年12月末～2018年6月末

出所：JPモルガン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

個別の債券・通貨に投資する場合、一国の金利動向および為替動向等に左右されますが、世界に分散することで、より安定的な収益の獲得をめざします。

各国国債市場（為替ヘッジなし）に投資した場合の年間収益率



世界債券はJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル、除く日本、円ベース）、その他の各国の指標はJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスの各国ベース（円ベース）をそれぞれ使用しております。

同指数は本ファンドのベンチマークではありません。また本ファンドは国債以外の投資適格債にも投資を行います。

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。

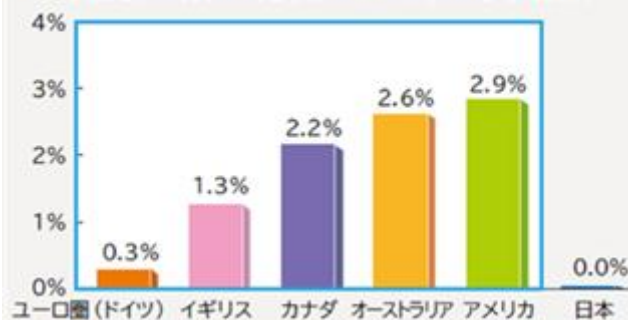
信託報酬等の諸費用や、流動性等の市場要因は考慮されておりませんのでご注意ください。

本ファンドの実績については後記「5 運用状況（参考）運用実績」をご覧ください。

## 海外の好金利

主として、日本を除く世界各国の債券に分散投資し、高水準の利息等収益の獲得をめざします。

10年国債の利回り比較(2018年6月末現在)



出所：ブルームバーグ

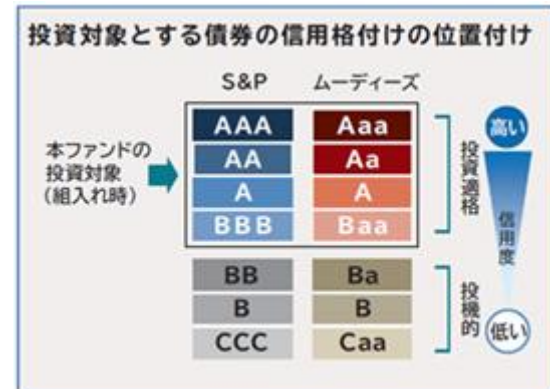
上記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。上記はインデックスのデータであり、本ファンドの実績ではありません。信託報酬等の諸費用は考慮されておりませんのでご注意ください。上記の利回り水準は、将来大きく変動することがあります。

### < 高格付け債券への投資 >

ポートフォリオの平均格付けは、原則としてダブルA格（ダブルAマイナス格も含まれます。）相当以上を維持することをめざし、信用リスクの低減を図ります。投資対象となる債券の格付けは、組入れ時においてトリプルB格（トリプルBマイナス格も含まれます。）相当以上のものとし、また、格付けを取得していない債券に関しては、委託会社または投資顧問会社が上記格付け相当以上であると判断した場合には、投資することができるものとし、

債務不履行の可能性を第三者が評価したものが格付けです。債券を購入するにあたって、債券を発行した企業等の元本・利息の支払能力を知る上で重要な情報の一つといえます。

格付けは英字の記号で表されます。右図の例では、トリプルAが最も信用度が高い、つまり債務不履行が生じる可能性が最も低いことを表しています。



### 主な投資対象債券の特徴

国債  
政府関係機関債

- 元利金の支払いが国や政府関係機関によって保証された債券
- 流動性は非常に高く、一般的に信用リスクは他の債券に比べて低い
- 利回り面での魅力は、社債等の他のセクターに比べて劣る

社債

- 企業が元利金の支払いを約束した債券
- 米国債並みの市場規模。高格付け債は高い流動性を有する
- 発行体固有の信用リスク要因を有する

モーゲージ証券  
(MBS)

- 住宅ローンが主な担保資産
- 政府関係機関発行によるものは、企業が発行したものより比較的高い信用力を有する
- 住宅ローン借り換え、引越し等に伴う期限前償還がリスク要因

アセットバック証券  
(ABS)

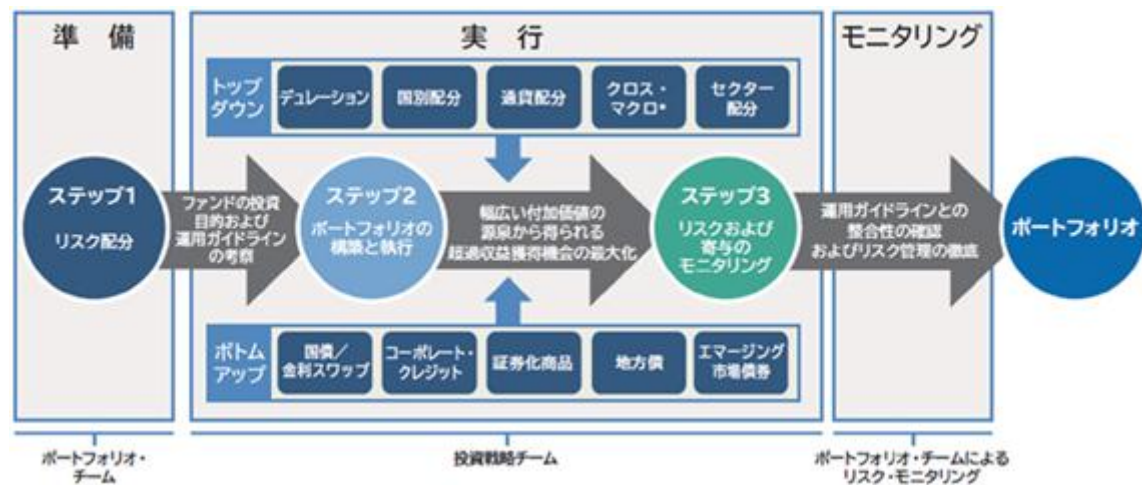
- 自動車ローンやカードローン等のローンが主な担保資産
- 大半がトリプルA格と信用力は高い傾向にあるが、流動性はやや劣る
- ローンの額が比較的小規模で、期限前返済は比較的少ない
- 景気の影響を比較的受けやすい（延滞率の増加等）

なお、上記のほか、短期金融商品等も投資対象に含まれます。また、本ファンドは、有価証券先物取引、スワップ取引等を行うことができます。



## < ファンドの運用 >

本ファンドの運用は、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。なお、本ファンドにおいて債券はG S A Mニューヨーク、G S A MロンドンおよびG S A Mシンガポールが運用を担当しており、通貨についてはG S A MロンドンおよびG S A Mシンガポールが主に運用を担当しております。



\* 「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。

## (2) 【ファンドの沿革】

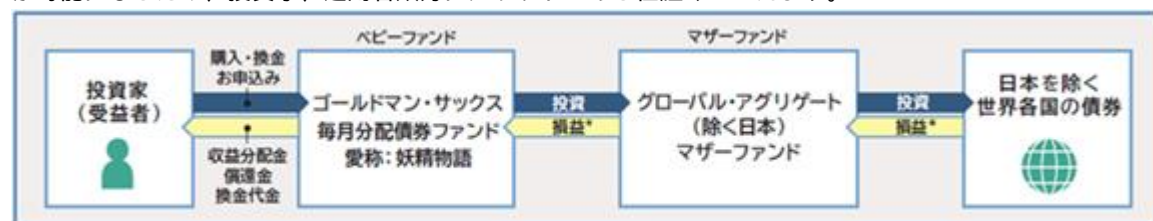
本ファンドの信託設定日は2002年6月28日であり、同日より運用を開始しました。

マザーファンドの信託設定日は2002年6月28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、ファミリーファンド方式で行います。ファミリーファンド方式とは、投資家からの資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を実質的に同一の運用方針を有するマザーファンドに投資して、実質的な運用を行う仕組みです。ただし、ベビーファンドから有価証券等に直接投資することもあります。商品性格が等しい複数のファンドが存在する場合、これらをひとつにまとめることで、低コストで効率よく運用することが可能になるため、投資家、運用者双方にメリットのある仕組みといえます。



\* 損益はすべて投資家である受益者に帰属します。

### 2. ファンドの関係法人

委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務

#### a. 委託会社（ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社）

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

ただし、本ファンドおよびマザーファンドにおいては、委託会社は債券および通貨の運用（デリバティブ取引等にかかる運用を含みます。）の指図に関する権限をゴールドマン・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・インターナショナルおよびゴールドマン・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・リミテッドに委託します。

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. 投資顧問会社

- (a) ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー
- (b) 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
- (c) 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

本ファンドおよびマザーファンドの投資顧問会社として、委託会社との間の基本会社間投資顧問契約（以下「投資顧問契約」といいます。）に基づき、委託会社より債券および通貨の運用（デリバティブ取引等にかかる運用を含みます。）の指図に関する権限の委託を受けて投資判断、発注等を行います。

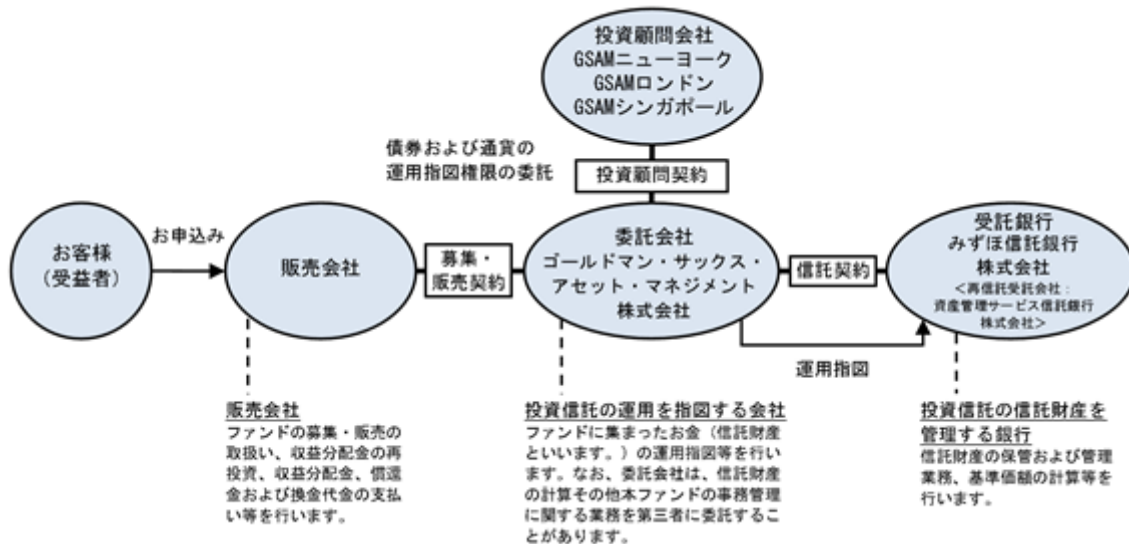
c. 受託会社（みずほ信託銀行株式会社（以下「受託銀行」といいます。））

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資産管理サービス信託銀行株式会社に委託することができます。

d. 販売会社

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

## ファンド関係法人



### <ご参考> ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント (GSAM) とは

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

ゴールドマン・サックスの資産運用グループであるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント (GSAM) は、1988年の設立以来、世界各国の投資家に資産運用サービスを提供しており、2018年6月末現在、グループ全体で1兆3,072億米ドル（約144兆円<sup>\*</sup>）の資産を運用しています。

<sup>\*</sup>米ドルの円貨換算は便宜上、2018年6月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝110.54円）により、計算しております。

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

## 委託会社等の概況

## a. 資本金

委託会社の資本金の額は金4億9,000万円です（本書提出日現在）。

## b. 沿革

1996年2月6日 会社設立

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

## c. 大株主の状況

（本書提出日現在）

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### a. 基本方針

本ファンドは、安定した収益の確保と信託財産の着実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

- ・本ファンドは、主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入れ比率を高位に保ちます。ただし、投資環境等により、当該受益証券の組入れ比率を引き下げることがあります。
- ・ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）をベンチマークとし、長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。
- ・市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。

#### c. マザーファンドの運用方針

- ・主として日本を除く世界各国の投資適格債券に幅広く分散投資を行います。外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
- ・ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）をベンチマークとし、長期的にこれを上回る投資成果をめざします。
- ・ポートフォリオの平均格付けはダブルA格（ダブルAマイナス格も含まれます。）相当以上を維持することをめざします。
- ・市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。

なお、本ファンドおよびマザーファンドでは、運用の効率化を図るため、関連会社に運用の指図にかかる権限を以下の通り委託します。

委託先の名称	委託先の所在地	委託の内容	委託にかかる費用
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー （GSAMニューヨーク）	アメリカ合衆国 ニューヨーク州 ニューヨーク市	債券および通貨の運用 （デリバティブ取引等 にかかる運用を含みます。）	別に定める取決めに基 づく金額が委託会社か ら原則として毎月支払 われるものとし、信託 財産からの直接的な支 払いは行いません。
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル （GSAMロンドン）	英国ロンドン市		
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 （GSAMシンガポール）	シンガポール		

### (2)【投資対象】

#### (a) 投資の対象とする資産の種類（信託約款第18条の2）

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。

- 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。）
  - 有価証券
  - デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、信託約款第28条、第29条および第30条に定めるものに限りません。）
  - 金銭債権
  - 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。）
- 次に掲げる特定資産以外の資産
  - 為替手形

## (b) 投資対象有価証券（信託約款第19条第1項）

委託会社（委託会社から運用の指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社を含みます。以下、関連する限度において同じ。）は、信託金を、主としてマザーファンド受益証券および次の有価証券（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. 株券または新株引受権証書
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. コマーシャル・ペーパー
7. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
8. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
9. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
10. 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
11. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
12. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
13. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第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表示されるべきもの
14. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの
15. 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。）
16. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

なお、1.の証券または証書、8.の証券または証書のうち1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2.から5.までの証券および8.の証券または証書のうち2.から5.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、9.の証券および10.の証券を以下「投資信託証券」といいます。

## (c) 有価証券以外の投資対象（信託約款第19条第2項および第3項）

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

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

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6.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、以下の取引の指図をすることができます。

1. 信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすること。なお、当該売付の決済については、株券の引き渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
2. 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産において有さない有価証券または借り入れた有価証券を売り付けることの指図をすること。なお、当該売付の決済については、売り付けた有価証券の引き渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

3. 信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券の借入れの指図をすること。
4. 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および為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所等における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引（なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします（以下同じ。）。）、わが国の取引所等における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所等における通貨にかかる先物取引およびオプション取引、ならびにわが国の取引所等における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすること。
5. 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および為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすること。
6. 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および為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うことの指図をすること。
7. 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債につき貸付の指図をすること。
8. 信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに信託財産に属する外貨建資産の額とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額との合計額について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取引を指図すること。

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、有価証券の借入れ、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、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。

本書において「金利先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）における決済日から一定の期間を経過した日（以下「満期日」といいます。）までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率（以下「指標利率」といいます。）の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

本書において「為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引（同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。以下同じ。）のスワップ幅（当該直物外国為替取引に係る外国為替相場と当該先物外国為替取引に係る外国為替相場との差を示す数値をいいます。以下同じ。）を取り決め、その取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭またはその取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

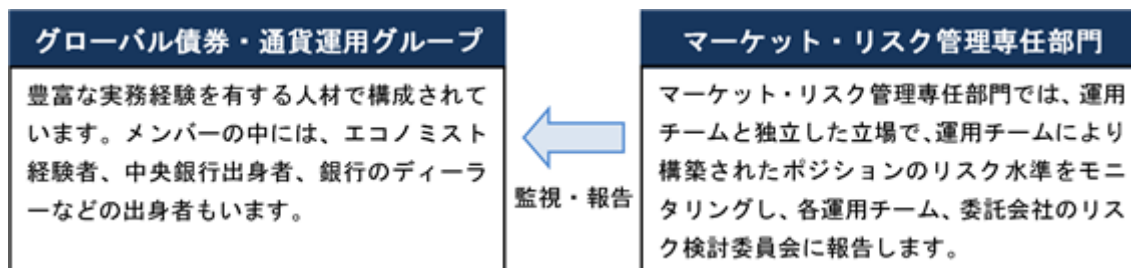
本書において「直物為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金の授受を約する取引その他これに類似する取引をいいます。

### （３）【運用体制】

#### a．組織

本ファンドの運用は、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。なお、本ファンドにおいて債券はG S A Mニューヨーク、G S A MロンドンおよびG S A Mシンガポールが運用を担当しており、通貨についてはG S A MロンドンおよびG S A Mシンガポールが主に運用を担当しております。

また、運用チームとは独立したマーケット・リスク管理専任部門がファンドのリスク管理を行います。



(注1) リスク管理とは、ベンチマークの収益率とファンドの収益率とのかい離の散らばり具合を、一定の範囲に留めることをめざすことです。かい離幅がかかる一定の範囲に収まることを保証するものではなく、また、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、法務部、コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項等（ファンドの運営に大きな影響を与えると判断された流動性に関する事項を含みます。）に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。

### （４）【分配方針】

信託設定日から2002年9月17日（最初の計算期末）より前においては収益分配を行いません。2002年9月17日以降、毎月決算を行い、毎計算期末（毎月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）に、組入れ債券の利息等収益を中心に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。ただし、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益および売買損益（評価損益も含みます。）等の範囲内とします。

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。

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出することができます。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

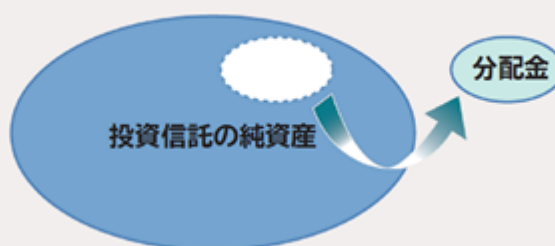


上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

#### < 収益分配金に関わる留意点 >

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

#### 投資信託で分配金が支払われるイメージ



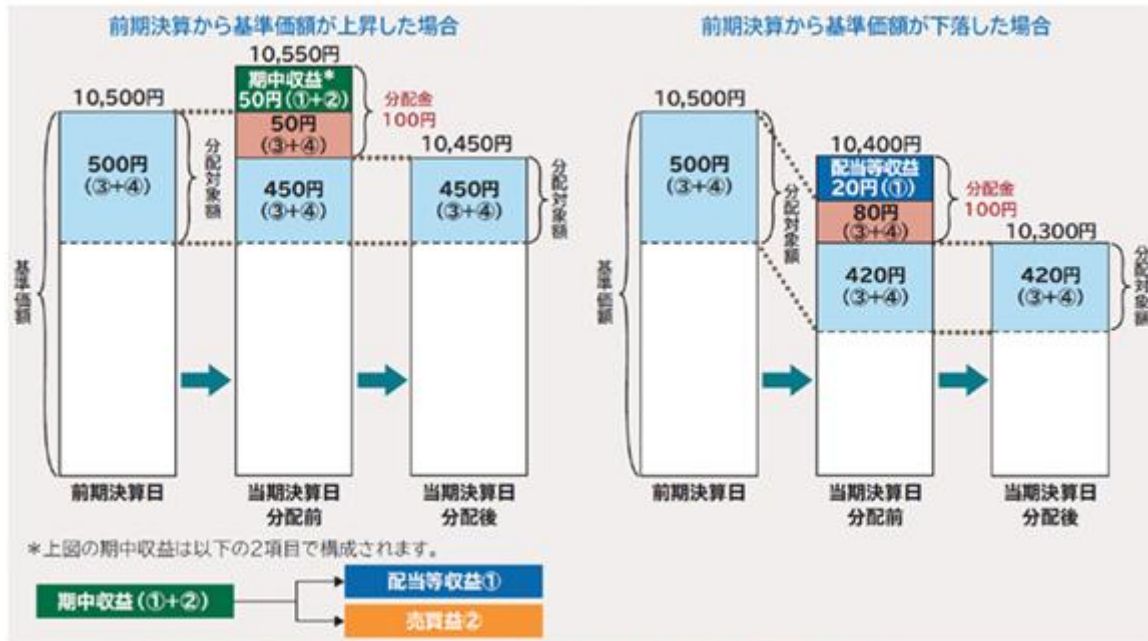
分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

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

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



## 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



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

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

投資家のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の基準価額の値上がりや、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。

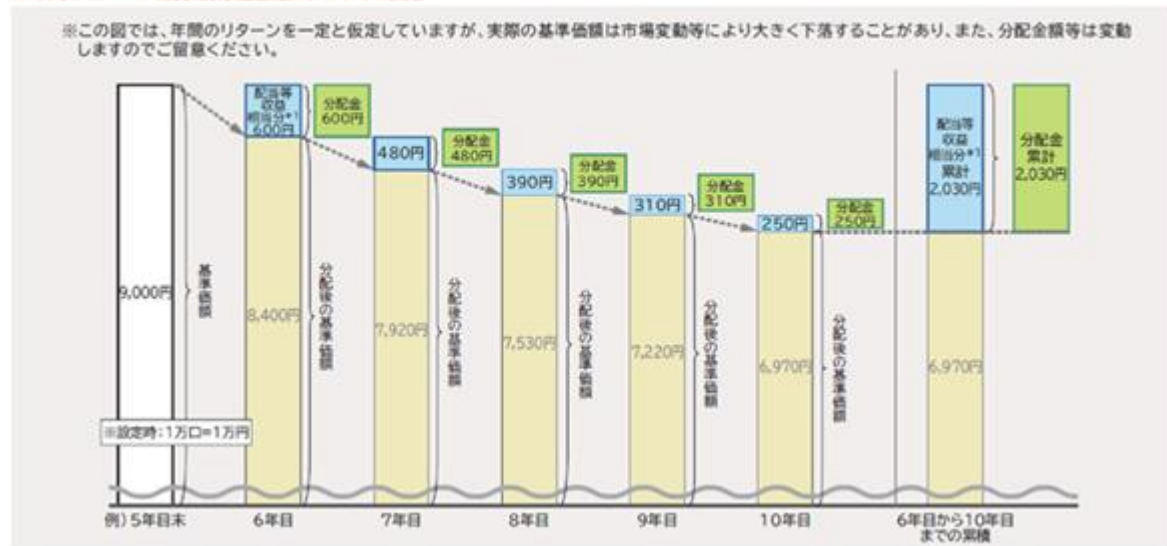
元本払戻金 (特別分配金) : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資家の個別元本は、元本払戻金 (特別分配金) の額だけ減少します。

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

## 数年間にわたって基準価額が下落した場合

### ① 配当等収益を中心に分配する場合

※年間のリターン（税引前分配金込み）が0%と仮定



### 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



- \* 1 配当等収益相当分には分配準備積立金（当該期間よりも前に累積した配当等収益および売買益等収益）のうち配当等収益を含む場合があります。  
 \* 2 売買益等収益相当分には分配準備積立金（当該期間よりも前に累積した配当等収益および売買益等収益）のうち売買益等収益および収益調整金を含む場合があります。

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

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

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

配当等収益相当分
売買益等収益相当分
分配金
分配後の基準価額

**（５）【投資制限】**

本ファンドは、以下の投資制限に従います。

**(a) 信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限**

1. 外貨建資産の組入れについては制限を設けません。
2. デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
3. 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合<sup>\*</sup>は、信託財産の5%以下とします。
4. 同一銘柄の債券への実質投資割合<sup>\*</sup>は、取得時において信託財産の5%以下とします。ただし、国債、政府関係機関債、および短期金融商品についてはかかる上限は適用されないものとします。
5. 同一銘柄の株式への実質投資割合<sup>\*</sup>は、取得時において信託財産の3%以下とします。
6. 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合<sup>\*</sup>は、取得時において信託財産の3%以下とします。
7. 投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への実質投資割合<sup>\*</sup>は、信託財産の5%以下とします。
8. 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への実質投資割合<sup>\*</sup>は、取得時において信託財産の3%以下とします。
9. 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。
10. 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。

\* 「実質投資割合」とは、投資対象である有価証券につき、本ファンドの信託財産に属する当該有価証券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該有価証券のうち本ファンドの信託財産に属するとみなした額との合計額の本ファンドの信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。

**(b) 信託約款上のその他の投資制限****1. 投資する株式等の範囲（信託約款第23条）**

委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

上記にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託会社が投資することを指図することができるものとします。

**2. 信用取引の指図および範囲（信託約款第25条）**

信用取引により株券を売り付けることの指図は、当該売付にかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内である場合においてできるものとします。

信託財産の一部解約等の事由により上記の売付にかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付の一部を決済するための指図をするものとします。

**3. 有価証券の空売りの指図および範囲（信託約款第26条）**

信託財産において有さない有価証券または借り入れた有価証券を売り付けることの指図は、当該売付にかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内である場合においてできるものとします。

信託財産の一部解約等の事由により、上記の売付にかかる有価証券の時価の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

## 4．有価証券の借入れの指図および範囲（信託約款第27条）

有価証券の借入れの指図は、当該借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内である場合においてできるものとします。

信託財産の一部解約等の事由により、上記の借入れにかかる有価証券の時価の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた有価証券の一部を決済するための指図をするものとします。

上記の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

## 5．先物取引等の運用指図（信託約款第28条）

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ため、以下の取引を行うことの指図をすることができます。

- ・わが国の金融商品取引所等における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引
- ・わが国の取引所等における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引

信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに為替変動リスクを回避するため、以下の取引を行うことの指図をすることができます。

- ・わが国の取引所等における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所等における通貨にかかる先物取引および先物オプション取引

## 6．スワップ取引の運用指図（信託約款第29条）

スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として本ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

委託会社は、スワップ取引を行うにあたり必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

## 7．金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の運用指図（信託約款第30条）

金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として本ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

委託会社は、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うにあたり必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

## 8．有価証券の貸付の指図および範囲（信託約款第32条）

株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。

公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

上記に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

## 9．特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（信託約款第33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。

## 10．外国為替予約の運用指図（信託約款第34条）

委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに信託財産に属する外貨建資産の額とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額との合計額について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。

かかる予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の額とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額との合計額の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。かかる限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価相当額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

#### 11. 資金の借入れ（信託約款第42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、ご注意ください。

##### (a) 元本変動リスク

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

##### 1．為替変動リスク

本ファンドは、外貨建ての債券等を主要な投資対象とし、実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。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。

また、本ファンドはファンド全体の収益の向上をめざす目的で為替予約取引等により多通貨運用を行います。

為替レートは短期間に大幅に変動することがあります。



期間：1999年12月末～2018年6月末 出所：ブルームバーグ

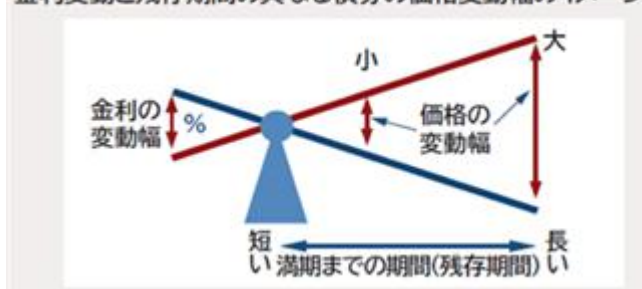
上記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。

##### 2．債券の価格変動リスク

本ファンドは債券への投資を行います。債券の市場価格は、金利が上昇すると下落し、金利が低下すると上昇します。

金利の変動による債券価格の変化の度合い（リスク）は、債券の満期までの期間が長ければ長いほど、大きくなる傾向があります。

##### 金利変動と残存期間の異なる債券の価格変動幅のイメージ



上記はあくまで例示をもって理解を深めるための概念図です。

##### 3．債券の信用リスク

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、債券の信用リスクは、発行体の信用度が低いほど、大きくなる傾向があります。

1981年～2017年の期間について、債務不履行を起こした米国社債の割合を格付け別に算出。なお、該当社債の格付けは、債務不履行時の3年前（各年1月1日時点）の格付けを参照。（2017年12月末現在）

##### 米国社債の格付け別の債務不履行（デフォルト）率



出所：S&P（1981年～2017年）

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。

#### 4．モーゲージ証券、アセットバック証券等のリスク

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

#### 5．取引先に関するリスク

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

#### 6．デリバティブ取引のリスク

本ファンドは債券関連のデリバティブに投資することがあります。デリバティブの運用には、他の運用手法に比べてより大きく価格が変動する可能性、流動性を欠く可能性、証拠金を積むことによるリスク等さまざまなリスクが伴います。これらの運用手法は、ヘッジ目的に限らず、投資収益を上げる目的でも用いられることがあります。実際の価格変動が委託会社や投資顧問会社の見通しと異なった場合には、本ファンドが損失を被るリスクを伴います。

#### 7．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) ベンチマークに関わる留意点

本ファンドは、ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）を運用上のベンチマークとして運用を行い、これを上回るパフォーマンスをめざしますが、実際のパフォーマンスは、ベンチマークを下回ることがあります。また、ベンチマーク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。

#### (c) 解約申込みに伴う基準価額の下落に関わる留意点

短期間に相当金額の解約申込みがあった場合には、解約資金を手当てするため組入有価証券を市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。また、解約資金を手当てするため、資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産から支払われます。

#### (d) 資産規模に関わる留意点

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

#### (e) ファミリーファンド方式に関わる留意点

本ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、本ファンドが投資対象とするマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・解約等に伴う資金変動等があり、その結果、マザーファンドにおいて売買等が生じた場合等には、本ファンドの基準価額に影響が及ぶ可能性があります。

#### (f) 繰上償還に関わる留意点

委託会社は、受益権の総口数が50億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やむを得ない事情が発生したときは、受託銀行と合意のうえ、必要な手続を経て、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。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マーケット・リスク管理専任部門がファンドのリスク管理を行います。マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームと独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、委託会社のリスク検討委員会に報告します。

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

(注1) リスク管理とは、ベンチマークの収益率とファンドの収益率との乖離の散らばり具合を、一定の範囲に留めることをめざすことです。乖離幅がかかる一定の範囲に収まることを保証するものではなく、また、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



### 本ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較



年間騰落率は各月末における直近1年間の騰落率を表示したものです。

グラフは、本ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

すべての資産クラスが本ファンドの投資対象とは限りません。

上記のグラフは、過去5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものです。

#### 各資産クラスの指数

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しております。

本ファンドの分配金再投資基準価額および年間騰落率は、税引前の分配金を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) 1.62%（税抜1.5%）を上限として販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。

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

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

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

### (2)【換金（解約）手数料】

換金（解約）請求には手数料はかかりません。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額は、本ファンドの信託財産の計算期間を通じて毎日、本ファンドの信託財産の純資産総額に年率1.134%（税抜1.05%）を乗じて得た額とし、支払先の配分および役務の内容は以下のとおりです。販売会社間における配分については販売会社の取扱いにかかる純資産総額に応じて決められます。

支払先 および 役務の 内 容	委託会社 (ファンドの運用、受託銀行への 指図、基準価額の算出、目論見 書・運用報告書等の作成等)	販売会社 (購入後の情報提供、運用報告書 等各種書類の送付、分配金・換 金代金・償還金の支払い業務等)	受託銀行 (ファンドの財産の管理、委託会 社からの指図の実行等)
配 分	純資産総額に対し 年率0.540% (税抜0.50%)	純資産総額に対し 年率0.540% (税抜0.50%)	純資産総額に対し 年率0.054% (税抜0.05%)

なお、委託会社の報酬には投資顧問報酬が含まれます。投資顧問報酬の信託財産からの直接的な支払いは行いません。

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。

### (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、先物取引やオプション取引等に要する費用

(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。また、マザーファンドに関連して生じた諸費用のうちマザーファンドにおいて負担せずかつ委託会社の合理的判断により本ファンドに関連して生じたと認めるものを含みます。）

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。

#### (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<sup>\*1</sup>

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% <sup>*2</sup>
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% <sup>*2</sup>
償還時	所得税および地方税	譲渡益 × 20.315% <sup>*2</sup>

\*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。また、信託報酬および売買委託手数料その他信託財産から支払われる費用等について消費税等が課せられる場合には、当該消費税等相当額は信託財産により負担されます。

本ファンドは、課税上、株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は、少額投資非課税制度（NISA）の適用対象です。

##### 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

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

- ・20歳以上の方・・・毎年、年間120万円まで
- ・20歳未満の方・・・毎年、年間80万円まで

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

##### < 個別元本について >

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

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

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

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

#### < 収益分配金の課税について >

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

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

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

#### 個人の受益者に対する課税

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

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

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

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

収益分配金について上場株式等の配当等として確定申告を行う場合（申告分離課税を選択した場合に限ります。）、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。

#### 法人の受益者に対する課税

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

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

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

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

#### < 換金時および償還時の課税について >

##### 個人の受益者に対する課税

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

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

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

譲渡益が発生し課税される場合は、源泉徴収選択口座を用いなければ、源泉徴収は行われず、確定申告が必要となります。また、買取差損益および解約（償還）差損益を含めて上場株式等の譲渡損が発生した場合は、確定申告を行うことにより、他の上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）および譲渡所得等ならびに特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得等および譲渡所得等との損益通算が可能です。

## 法人の受益者に対する課税

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

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

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

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(2018年6月29日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	42,767,362,106	100.04
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	19,084,033	0.04
合計(純資産総額)	-	42,748,278,073	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。

## 参考情報

&lt;グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド&gt;

(2018年6月29日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	アメリカ	752,028,661	1.64
	カナダ	70,047,600	0.15
	イタリア	2,212,894,611	4.83
	フランス	975,637,371	2.13
	イギリス	1,414,322,907	3.08
	マレーシア	221,385,462	0.48
	スペイン	944,254,250	2.06
	ベルギー	245,823,308	0.54
	ノルウェー	165,127,874	0.36
	オーストリア	300,537,719	0.66
	タイ	176,893,961	0.39
	デンマーク	92,096,470	0.20
	インドネシア	544,039,748	1.19
	メキシコ	116,578,674	0.25
	韓国	397,616,755	0.87
	アイルランド	252,578,775	0.55
	チェコ	167,632,687	0.37
	コロンビア	86,131,386	0.19
	イスラエル	140,508,220	0.31
	ポーランド	79,493,485	0.17
	南アフリカ	324,375,575	0.71
	ロシア	42,895,959	0.09
	カタール	73,598,913	0.16
アラブ首長国連邦	41,412,429	0.09	
クウェート	251,975,930	0.55	
小計		10,089,888,730	22.01
地方債証券	アメリカ	1,562,231,515	3.41
	カナダ	1,796,033,639	3.92
	小計		3,358,265,154

（2018年6月29日現在）

資産の種類	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
特殊債券	日本	370,363,823	0.81
	アメリカ	18,045,241,795	39.36
	ドイツ	2,942,237,290	6.42
	イギリス	893,036,618	1.95
	メキシコ	158,183,566	0.35
	ロシア	37,716,249	0.08
	国際機関	2,996,278,343	6.54
	小計	25,443,057,684	55.49
社債券	アメリカ	8,472,756,087	18.48
	カナダ	105,002,456	0.23
	ドイツ	458,550,061	1.00
	フランス	2,001,723,067	4.37
	オーストラリア	77,468,924	0.17
	イギリス	2,984,046,586	6.51
	スイス	236,045,906	0.51
	香港	54,998,235	0.12
	オランダ	836,723,702	1.82
	スペイン	315,443,520	0.69
	ルクセンブルク	22,002,601	0.05
	メキシコ	68,702,508	0.15
	アイルランド	475,743,250	1.04
	インド	27,495,443	0.06
	中国	21,293,983	0.05
	ガンジー	275,153,692	0.60
	アラブ首長国連邦	184,338,936	0.40
	小計	16,617,488,957	36.24
	現金・預金・その他の資産（負債控除後）	-	9,659,666,589
合計（純資産総額）	-	45,849,033,936	100.00

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

## (2) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

(2018年6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	日本	親投資信託 受益証券	グローバル・アグリゲート(除く日本) マザーファンド	20,221,931,111	2.1223	42,919,005,484	2.1149	42,767,362,106	100.04

## 種類別及び業種別投資比率(2018年6月29日現在)

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.04
合計	100.04

(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。

## 参考情報

## &lt;グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド&gt;

(2018年6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)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	アメリカ	特殊債券	FNCL 4% TBA Jul'18	27,000,000	11,246.56	3,036,572,662	11,266.44	3,041,940,045	0	2048/7/1	6.63
2	アメリカ	特殊債券	G2SF 4% TBA Jul'18	21,000,000	11,303.16	2,373,665,206	11,319.12	2,377,015,947	0	2048/7/1	5.18
3	アメリカ	特殊債券	FNCL 4.5% TBA Jul'18	20,000,000	11,490.97	2,298,195,687	11,506.30	2,301,261,514	0	2048/7/1	5.02
4	国際機関	特殊債券	COUNCIL OF EUROPE 0.125%	10,950,000	12,803.91	1,402,029,093	12,849.45	1,407,015,321	0.125	2023/5/25	3.07
5	アメリカ	特殊債券	G2SF 4.5% TBA Jul'18	12,000,000	11,473.05	1,376,767,065	11,483.42	1,378,010,697	0	2048/7/1	3.01
6	アメリカ	特殊債券	G2SF 4% TBA Aug'18	9,000,000	11,283.28	1,015,495,615	11,302.71	1,017,244,370	0	2048/8/1	2.22
7	国際機関	特殊債券	ASIAN DEVELOPMENT BK 0.2	7,270,000	12,853.67	934,462,219	12,904.71	938,172,562	0.2	2023/5/25	2.05
8	アメリカ	特殊債券	FREDDIE MAC 6.75%	5,700,000	14,982.26	853,988,838	15,091.69	860,226,547	6.75	2031/3/15	1.88
9	イギリス	国債証券	UK TREASURY 4.25%	3,460,000	22,477.09	777,707,421	22,620.09	782,655,194	4.25	2046/12/7	1.71
10	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 2.75%	6,830,000	11,012.82	752,175,763	11,010.66	752,028,661	2.75	2025/6/30	1.64
11	ドイツ	特殊債券	KFW 3.5%	5,200,000	14,274.37	742,267,357	14,276.41	742,373,771	3.5	2021/7/4	1.62
12	イタリア	国債証券	BUONI POLIENALI 0.7%	5,520,000	12,774.49	705,152,394	12,750.06	703,803,798	0.7	2020/5/1	1.54
13	フランス	国債証券	FRANCE O.A.T. 2.75%	4,200,000	15,301.87	642,678,703	15,394.73	646,578,925	2.75	2027/10/25	1.41
14	ドイツ	特殊債券	KFW 2.5%	4,600,000	14,033.51	645,541,798	14,049.37	646,271,397	2.5	2022/1/17	1.41
15	イタリア	国債証券	BTPS 1.45%	5,200,000	12,221.67	635,526,998	12,153.62	631,988,461	1.45	2024/11/15	1.38
16	フランス	社債券	DEXIA CREDIT LOC 1.125%	4,100,000	14,294.45	586,072,716	14,319.03	587,080,498	1.125	2022/6/15	1.28
17	アメリカ	特殊債券	FNCL 5% TBA Jul'18	5,000,000	11,689.60	584,480,250	11,705.11	585,255,743	0	2048/7/1	1.28
18	カナダ	地方債証券	ONTARIO PROVINCE 4.4%	6,700,000	8,540.13	572,189,158	8,535.13	571,853,930	4.4	2019/6/2	1.25
19	アメリカ	社債券	ALLERGAN SALES L 5%	4,550,000	11,429.63	520,048,514	11,441.47	520,587,126	5	2021/12/15	1.14
20	ドイツ	特殊債券	KFW 6%	5,900,000	8,737.60	515,518,661	8,732.57	515,221,778	6	2020/8/20	1.12
21	フランス	社債券	DEXIA CREDIT LOC 0.04%	4,000,000	12,855.97	514,239,111	12,854.95	514,198,200	0.04	2019/12/11	1.12



(2018年6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)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
22	アメリカ	特殊債券	NAVSL 2017-5A A	4,485,543.36	11,167.85	500,939,032	11,155.95	500,405,021	2.89113	2066/7/26	1.09
23	アメリカ	地方債証券	CALIFORNIA ST 7.625%	3,000,000	16,252.03	487,560,996	16,335.04	490,051,435	7.625	2040/3/1	1.07
24	イギリス	国債証券	UK TREASURY 4.5%	2,360,000	20,252.86	477,967,631	20,377.35	480,905,669	4.5	2034/9/7	1.05
25	イギリス	社債券	TPMF 2017-A11X A1	3,281,790.55	14,508.75	476,146,898	14,520.40	476,529,356	1.47281	2045/5/20	1.04
26	アメリカ	地方債証券	LPFA 2011-A A3	3,950,000	11,053.81	436,625,664	11,053.79	436,624,791	3.3095	2035/4/25	0.95
27	イタリア	国債証券	BTPS 5.75%	2,396,000	16,653.37	399,014,750	16,706.96	400,298,887	5.75	2033/2/1	0.87
28	韓国	国債証券	KOREA TREASURY 1LB 1.75%	4,000,000,000	9.78	391,407,352	9.93	397,616,755	0	2028/6/10	0.87
29	日本	特殊債券	JPN BANK FOR INT 2.125%	3,400,000	10,875.25	369,758,742	10,893.05	370,363,823	2.125	2020/6/1	0.81
30	イタリア	国債証券	BTPS 1.2%	2,810,000	12,673.06	356,113,192	12,614.48	354,467,015	1.2	2022/4/1	0.77

## 種類別及び業種別投資比率（2018年6月29日現在）

種類	投資比率 (%)
国債証券	22.01
地方債証券	7.32
特殊債券	55.49
社債券	36.24
合計	121.07

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

## 【投資不動産物件】

(2018年6月29日現在)

該当事項はありません。

## 参考情報

&lt;グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド&gt;

(2018年6月29日現在)

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

(2018年6月29日現在)

該当事項はありません。

## 参考情報

## &lt;グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド&gt;

## 有価証券先物取引等

（2018年6月29日現在）

資産の種類	地域	取引所	資産の名称	買建/売建	数量	通貨	帳簿価額	帳簿価額 (円)	評価額金額	評価額金額 (円)	投資比率 (%)
債券先物取引	イギリス	インターコンチネンタル取引所	GILT 1809	売建	140	英ポンド	17,156,274.64	2,480,625,750	17,256,400	2,495,102,876	5.44
	アメリカ	シカゴ商品取引所	CBT 10Y 1809	買建	195	米ドル	24,841,492.99	2,745,978,635	25,005,703.11	2,764,130,422	6.03
	アメリカ	シカゴ商品取引所	CBT 10Y 1809	買建	17	米ドル	2,030,437.5	224,444,561	2,043,187.5	225,853,946	0.49
	アメリカ	シカゴ商品取引所	CBT 2Y 1809	買建	191	米ドル	40,411,422.06	4,467,078,595	40,465,140.81	4,473,016,665	9.76
	アメリカ	シカゴ商品取引所	CBT 20Y 1809	売建	4	米ドル	575,242.4	63,587,295	579,875	64,099,383	0.14
	アメリカ	シカゴ商品取引所	CBT 30Y 1809	買建	111	米ドル	17,451,281.25	1,929,064,629	17,718,375	1,958,589,172	4.27
	アメリカ	シカゴ商品取引所	CBT 5Y 1809	売建	143	米ドル	16,197,290.11	1,790,448,448	16,250,609.34	1,796,342,356	3.92
	カナダ	モンリオール取引所	MON 10Y 1809	買建	34	カナダドル	4,601,900	383,752,441	4,661,060	388,685,793	0.85
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	BOBL 1809	買建	3	ユーロ	394,410	50,448,983	396,630	50,732,943	0.11
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	BUND10Y 1809	買建	69	ユーロ	11,130,676.72	1,423,724,860	11,209,740	1,433,837,844	3.13
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	BUXL 1809	売建	22	ユーロ	3,805,780.96	486,797,442	3,888,280	497,349,894	1.08
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	SCHATZ 1809	買建	68	ユーロ	7,616,000	974,162,559	7,623,140	975,075,837	2.13
	オーストラリア	シドニー先物取引所	SFE10Y 1809	買建	27	オーストラリアドル	3,466,045.89	281,304,285	3,496,897.98	283,808,240	0.62
	オーストラリア	シドニー先物取引所	SFE3Y 1809	買建	230	オーストラリアドル	25,564,829.09	2,074,841,528	25,609,011.9	2,078,427,405	4.53
その他先物取引	アメリカ	シカゴ商業取引所	EURO\$ 90Days	売建	48	米ドル	11,759,919.84	1,299,941,539	11,657,400	1,288,608,996	2.81
	アメリカ	シカゴ商業取引所	EURO\$ 90Days	売建	270	米ドル	65,414,250	7,230,891,195	65,498,625	7,240,218,007	15.79
	イギリス	ロンドン国際金融先物オプション取引所	3M EURIBOR	売建	108	ユーロ	27,028,221.02	3,457,179,750	27,035,100	3,458,059,641	7.54

(注1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価比率をいいます。

(注2) 評価額は、計算日に知りうる直近の日の、主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しております。2つ以上の取引所に上場されていて、かつ当該取引所相互間で反対売買が可能な先物取引については、取引量を勘案して評価を行う取引所を決定しております。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2018年6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13特定期間末 (2008年12月15日)	202,029	203,187	0.7850	0.7895
第14特定期間末 (2009年6月15日)	221,976	223,111	0.8801	0.8846
第15特定期間末 (2009年12月15日)	213,129	214,247	0.8579	0.8624
第16特定期間末 (2010年6月15日)	198,190	199,268	0.8271	0.8316
第17特定期間末 (2010年12月15日)	172,356	173,373	0.7625	0.7670
第18特定期間末 (2011年6月15日)	156,390	157,329	0.7499	0.7544
第19特定期間末 (2011年12月15日)	124,076	124,895	0.6820	0.6865
第20特定期間末 (2012年6月15日)	112,066	112,799	0.6882	0.6927
第21特定期間末 (2012年12月17日)	110,850	111,517	0.7481	0.7526
第22特定期間末 (2013年6月17日)	109,099	109,698	0.8191	0.8236
第23特定期間末 (2013年12月16日)	105,126	105,667	0.8746	0.8791
第24特定期間末 (2014年6月16日)	97,365	97,866	0.8743	0.8788
第25特定期間末 (2014年12月15日)	100,004	100,467	0.9726	0.9771
第26特定期間末 (2015年6月15日)	89,101	89,526	0.9416	0.9461
第27特定期間末 (2015年12月15日)	78,998	79,396	0.8931	0.8976
第28特定期間末 (2016年6月15日)	66,363	66,743	0.7849	0.7894
第29特定期間末 (2016年12月15日)	63,965	64,323	0.8038	0.8083
第30特定期間末 (2017年6月15日)	55,689	55,870	0.7717	0.7742
第31特定期間末 (2017年12月15日)	51,294	51,456	0.7916	0.7941
第32特定期間末 (2018年6月15日)	43,371	43,458	0.7506	0.7521
2017年6月末日	56,305	-	0.7866	-
7月末日	55,016	-	0.7831	-
8月末日	54,444	-	0.7892	-
9月末日	53,842	-	0.7971	-
10月末日	52,852	-	0.7960	-
11月末日	51,675	-	0.7890	-
12月末日	51,398	-	0.7989	-
2018年1月末日	49,521	-	0.7764	-
2月末日	46,915	-	0.7524	-
3月末日	45,599	-	0.7480	-

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)
4月末日	45,552	-	0.7578	-
5月末日	43,447	-	0.7416	-
6月末日	42,748	-	0.7474	-

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

#### 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金(円)
第13特定期間	2008年6月17日～2008年12月15日	0.0270
第14特定期間	2008年12月16日～2009年6月15日	0.0270
第15特定期間	2009年6月16日～2009年12月15日	0.0270
第16特定期間	2009年12月16日～2010年6月15日	0.0270
第17特定期間	2010年6月16日～2010年12月15日	0.0270
第18特定期間	2010年12月16日～2011年6月15日	0.0270
第19特定期間	2011年6月16日～2011年12月15日	0.0270
第20特定期間	2011年12月16日～2012年6月15日	0.0270
第21特定期間	2012年6月16日～2012年12月17日	0.0270
第22特定期間	2012年12月18日～2013年6月17日	0.0270
第23特定期間	2013年6月18日～2013年12月16日	0.0270
第24特定期間	2013年12月17日～2014年6月16日	0.0270
第25特定期間	2014年6月17日～2014年12月15日	0.0270
第26特定期間	2014年12月16日～2015年6月15日	0.0270
第27特定期間	2015年6月16日～2015年12月15日	0.0270
第28特定期間	2015年12月16日～2016年6月15日	0.0270
第29特定期間	2016年6月16日～2016年12月15日	0.0270
第30特定期間	2016年12月16日～2017年6月15日	0.0150
第31特定期間	2017年6月16日～2017年12月15日	0.0150
第32特定期間	2017年12月16日～2018年6月15日	0.0090

## 【収益率の推移】

期	期間	収益率（%）
第13特定期間	2008年6月17日～2008年12月15日	22.4
第14特定期間	2008年12月16日～2009年6月15日	15.6
第15特定期間	2009年6月16日～2009年12月15日	0.5
第16特定期間	2009年12月16日～2010年6月15日	0.4
第17特定期間	2010年6月16日～2010年12月15日	4.5
第18特定期間	2010年12月16日～2011年6月15日	1.9
第19特定期間	2011年6月16日～2011年12月15日	5.5
第20特定期間	2011年12月16日～2012年6月15日	4.9
第21特定期間	2012年6月16日～2012年12月17日	12.6
第22特定期間	2012年12月18日～2013年6月17日	13.1
第23特定期間	2013年6月18日～2013年12月16日	10.1
第24特定期間	2013年12月17日～2014年6月16日	3.1
第25特定期間	2014年6月17日～2014年12月15日	14.3
第26特定期間	2014年12月16日～2015年6月15日	0.4
第27特定期間	2015年6月16日～2015年12月15日	2.3
第28特定期間	2015年12月16日～2016年6月15日	9.1
第29特定期間	2016年6月16日～2016年12月15日	5.8
第30特定期間	2016年12月16日～2017年6月15日	2.1
第31特定期間	2017年6月16日～2017年12月15日	4.5
第32特定期間	2017年12月16日～2018年6月15日	4.0

## (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13特定期間	2008年6月17日～2008年12月15日	5,804,365,013	15,167,313,900	257,359,723,160
第14特定期間	2008年12月16日～2009年6月15日	3,324,280,040	8,464,324,757	252,219,678,443
第15特定期間	2009年6月16日～2009年12月15日	4,294,414,209	8,076,656,266	248,437,436,386
第16特定期間	2009年12月16日～2010年6月15日	3,021,167,702	11,831,931,346	239,626,672,742
第17特定期間	2010年6月16日～2010年12月15日	2,035,229,020	15,616,249,604	226,045,652,158
第18特定期間	2010年12月16日～2011年6月15日	1,557,098,857	19,066,488,553	208,536,262,462
第19特定期間	2011年6月16日～2011年12月15日	1,002,403,593	27,617,653,609	181,921,012,446
第20特定期間	2011年12月16日～2012年6月15日	727,957,820	19,817,430,099	162,831,540,167
第21特定期間	2012年6月16日～2012年12月17日	744,106,936	15,406,310,476	148,169,336,627
第22特定期間	2012年12月18日～2013年6月17日	1,081,288,177	16,060,846,168	133,189,778,636
第23特定期間	2013年6月18日～2013年12月16日	1,056,327,261	14,052,699,283	120,193,406,614
第24特定期間	2013年12月17日～2014年6月16日	1,531,945,490	10,360,598,389	111,364,753,715
第25特定期間	2014年6月17日～2014年12月15日	975,624,070	9,516,539,506	102,823,838,279
第26特定期間	2014年12月16日～2015年6月15日	902,310,294	9,103,566,660	94,622,581,913
第27特定期間	2015年6月16日～2015年12月15日	790,728,363	6,959,096,177	88,454,214,099
第28特定期間	2015年12月16日～2016年6月15日	898,182,369	4,800,791,200	84,551,605,268
第29特定期間	2016年6月16日～2016年12月15日	900,984,695	5,873,576,574	79,579,013,389
第30特定期間	2016年12月16日～2017年6月15日	1,206,521,853	8,624,230,463	72,161,304,779
第31特定期間	2017年6月16日～2017年12月15日	357,747,460	7,724,452,629	64,794,599,610
第32特定期間	2017年12月16日～2018年6月15日	832,214,138	7,845,303,980	57,781,509,768

(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。

## ■ 基準価額・純資産の推移

2008年7月1日～2018年6月29日（設定日：2002年6月28日）

2018年6月29日現在



## ■ 基準価額・純資産総額

基準価額	7,474円
純資産総額	427.5億円

■ 期間別騰落率  
(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	0.98%
3ヵ月	0.52%
6ヵ月	-5.33%
1年	-2.01%
3年	-7.11%
5年	17.93%
設定来	76.48%

●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)とは、本ファンドの決算時に収益の分配があった場合に、その分配金(税引前)で本ファンドを購入(再投資)した場合の基準価額および騰落率です。●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	17 7/18	17 8/15	17 9/15	17 10/16	17 11/15	17 12/15	18 1/15	18 2/15	18 3/15	18 4/16	18 5/15	18 6/15	直近1年累計	設定来累計
分配金	25円	25円	25円	25円	25円	25円	15円	15円	15円	15円	15円	15円	240円	7,655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

通貨	銘柄	償還日	種類	格付け <sup>(注)</sup>	クーポン	比率
1 EUR	欧州評議会開発銀行	2023/5/25	政府関係機関債	NA/Aa1	0.125%	3.1%
2 USD	ジニーメイ	2048/7/1	モーゲージ証券	AA+/Aaa	4.500%	3.0%
3 USD	ジニーメイ	2048/8/1	モーゲージ証券	AA+/Aaa	4.000%	2.2%
4 EUR	アジア開発銀行	2023/5/25	政府関係機関債	AAA/Aaa	0.200%	2.0%
5 USD	ファニーメイ	2048/7/1	モーゲージ証券	AA+/Aaa	4.500%	2.0%
6 USD	フレディマック	2031/3/15	政府関係機関債	AA+/Aaa	6.750%	1.9%
7 GBP	イギリス国債	2046/12/7	国債	AA/Aa2	4.250%	1.7%
8 USD	アメリカ国債	2025/6/30	国債	AA+/Aaa	2.750%	1.6%
9 EUR	ドイツ復興金融公庫	2021/7/4	政府関係機関債	AAA/Aaa	3.500%	1.6%
10 EUR	イタリア国債	2020/5/1	国債	BBB/Baa2	0.700%	1.5%

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

## ■ ポートフォリオ情報\*

ファンドのデューレーション	5.91年
ベンチマークのデューレーション	6.58年
加重平均クーポン	3.53%
平均格付	AA-

\*マザーファンドに基づくデータであり、比率は対純資産総額です。

## ■ 年間収益率の推移



●本ファンドの収益率は、分配金(税引前)を再投資したものととして算出しています。  
●2018年は年初から運用実績作成基準日までの収益率を表示しています。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

(1) 受益権の取得申込者は、販売会社において取引口座を開設のうえ、お買付のお申込みを行うものとします。お買付のお申込みは、販売会社所定の方法により、毎営業日<sup>\*1</sup>受け付けます。毎営業日の午後3時<sup>\*2</sup>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 英国証券取引所もしくはニューヨーク証券取引所の休業日またはロンドンの銀行もしくはニューヨークの銀行の休業日（以下「ロンドンまたはニューヨークの休業日」といいます。）に該当する場合には、販売会社の営業日であっても、お買付のお申込みはお受けいたしません。なお、収益分配金の再投資に係る追加信託金のお申込みに関し、「ロンドンまたはニューヨークの休業日」においてもこれを受け付けるものとします。

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

(2) 収益分配金の受取方法により、収益分配時に収益分配金を受取る「一般コース」、収益分配金が税金を差引かれた後自動的に無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」がありますので、どちらかのコースをお選びいただくこととなります（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、本ファンドに係る「自動けいぞく投資契約」（販売会社によっては名称が異なる場合があります。）を販売会社との間で結んでいただきます。なお、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出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) 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、お申込み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](http://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：妖精物語）。

(4) お買付単位は以下のとおりとなります。

一般コース : 1円以上1円単位または1口以上1口単位（または販売会社が別途定める単位）

自動けいぞく投資コース : 1円以上1円単位（または販売会社が別途定める単位）

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(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ることができます。

### 2【換金（解約）手続等】

(1) ご換金（解約）のお申込みは毎営業日<sup>\*1</sup>受け付けます。毎営業日の午後3時<sup>\*2</sup>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 「ロンドンまたはニューヨークの休業日」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、1口単位または1円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。なお、販売会社によっては換金単位が異なる場合があります。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](http://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: 妖精物語)。

(5) 一部解約代金は、受益者による一部解約の実行の請求日から起算して、原則として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3億円を超える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) 委託会社は、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することができます。この場合、受益者は当該受付中止または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購入する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および借入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当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](http://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: 妖精物語)。年2回(6月および12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、月次または週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2002年6月28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16日から翌月15日までとすることを原則とします。なお、第1計算期間は2002年6月28日から2002年9月17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、本ファンドの受益権の総口数が50億口を下回るようになった場合には、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

監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたとき、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き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き継ぐときを除きます。）、受託銀行の辞任または解任に際し委託会社が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、あらかじめ監督官庁に届出のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させます。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。受託銀行が受託者を辞任したときは、委託会社は新受託者を選任します。また、委託会社は信託約款に定める場合で、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、またはやむを得ない事情が発生したときは、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

##### (a) 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。

##### (b) 投資顧問契約

委託会社と投資顧問会社との間の投資顧問契約には期限の定めがありません。投資顧問契約は、当事者間の合意により変更することができます。投資顧問会社が法律に違反した場合、信託約款の違反となる運用の指図に関する権限の行使をした場合、本ファンドに重大な損失を生ぜしめた場合、またはその他の理由により委託会社が必要と認める場合には、委託会社は、運用の指図に関する権限の委託を中止し、または本ファンドに関する投資顧問契約上のサービスの中止または変更を投資顧問会社に対して求めることができます。

#### 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、）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、信託財産中より支払います。

#### g．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g．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。

#### h．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。

#### i．有価証券売却等の指図

委託会社は、信託財産に属するマザーファンドの受益証券に係る信託契約の一部解約の請求および有価証券の売却等の指図ができます。

#### j．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、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式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に応じるものとします。当該取得申込みにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

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

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

### (2) 償還金の受領権に関する内容および権利行使の手続

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

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

### (3) 一部解約金の受領権に関する内容および権利行使の手続

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

一部解約金は、受益者による一部解約の実行の請求日から起算して、原則として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。

販売会社が収益分配金、償還金および一部解約金の受益者への支払いを怠ったことにより委託会社が損害を被った場合には、委託会社に過失がない場合に限り、受託銀行の承諾を得て委託会社は信託財産よりその損害の賠償を受けることができます。

## (6) 換金（解約）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（平成29年12月16日から平成30年6月15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】

## 【ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	前期 (平成29年12月15日現在)	当期 (平成30年6月15日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	51,505,706,214	43,502,018,700
未収入金	102,490,499	112,474,764
流動資産合計	51,608,196,713	43,614,493,464
資産合計	51,608,196,713	43,614,493,464
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	161,986,499	86,672,264
未払解約金	102,490,499	112,474,764
未払受託者報酬	2,303,964	2,020,352
未払委託者報酬	46,079,257	40,407,074
その他未払費用	700,393	1,112,806
流動負債合計	313,560,612	242,687,260
負債合計	313,560,612	242,687,260
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	64,794,599,610	57,781,509,768
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	13,499,963,509	14,409,703,564
(分配準備積立金)	88,554	103,182
元本等合計	51,294,636,101	43,371,806,204
純資産合計	51,294,636,101	43,371,806,204
負債純資産合計	51,608,196,713	43,614,493,464

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期		当期	
	自 至	平成29年6月16日 平成29年12月15日	自 至	平成29年12月16日 平成30年6月15日
<b>営業収益</b>				
有価証券売買等損益		2,758,050,295		1,774,473,244
<b>営業収益合計</b>		<b>2,758,050,295</b>		<b>1,774,473,244</b>
<b>営業費用</b>				
受託者報酬		14,642,573		12,704,320
委託者報酬		292,851,371		254,086,396
その他費用		4,269,555		4,769,315
<b>営業費用合計</b>		<b>311,763,499</b>		<b>271,560,031</b>
<b>営業利益又は営業損失（ ）</b>		<b>2,446,286,796</b>		<b>2,046,033,275</b>
経常利益又は経常損失（ ）		2,446,286,796		2,046,033,275
<b>当期純利益又は当期純損失（ ）</b>		<b>2,446,286,796</b>		<b>2,046,033,275</b>
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（ ）		36,621,240		24,752,708
<b>期首剰余金又は期首欠損金（ ）</b>		<b>16,471,498,636</b>		<b>13,499,963,509</b>
剰余金増加額又は欠損金減少額		1,653,882,476		1,840,464,106
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		1,653,882,476		1,840,464,106
剰余金減少額又は欠損金増加額		75,881,607		179,217,602
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		75,881,607		179,217,602
分配金		1,016,131,298		549,705,992
<b>期末剰余金又は期末欠損金（ ）</b>		<b>13,499,963,509</b>		<b>14,409,703,564</b>



## (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	当期
	自 平成29年6月16日 至 平成29年12月15日	自 平成29年12月16日 至 平成30年6月15日
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	前期	当期
	(平成29年12月15日現在)	(平成30年6月15日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	72,161,304,779円	64,794,599,610円
期中追加設定元本額	357,747,460円	832,214,138円
期中一部解約元本額	7,724,452,629円	7,845,303,980円
2. 受益権の総数	64,794,599,610口	57,781,509,768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13,499,963,509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14,409,703,564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		当期	
	自 平成29年 6月16日 至 平成29年12月15日		自 平成29年12月16日 至 平成30年 6月15日	
分配金の計算過程				
	平成29年 6月16日から 平成29年 7月18日までの計算期間		平成29年12月16日から 平成30年 1月15日までの計算期間	
費用控除後の配当等収益額	130,463,966円		65,229,553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	1,079,282,870円		621,902,926円	
分配準備積立金額	119,743円		87,513円	
本ファンドの分配対象収益額	1,209,866,579円		687,219,992円	
本ファンドの期末残存口数	70,832,272,514口		64,060,702,702口	
10,000口当たり収益分配対象額	170円		107円	
10,000口当たり分配金額	25円		15円	
収益分配金金額	177,080,681円		96,091,054円	
	平成29年 7月19日から 平成29年 8月15日までの計算期間		平成30年 1月16日から 平成30年 2月15日までの計算期間	
費用控除後の配当等収益額	97,869,441円		84,499,602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	1,015,007,819円		582,099,593円	
分配準備積立金額	178,170円		100,317円	
本ファンドの分配対象収益額	1,113,055,430円		666,699,512円	
本ファンドの期末残存口数	69,617,774,249口		62,928,499,450口	
10,000口当たり収益分配対象額	159円		105円	
10,000口当たり分配金額	25円		15円	
収益分配金金額	174,044,435円		94,392,749円	
	平成29年 8月16日から 平成29年 9月15日までの計算期間		平成30年 2月16日から 平成30年 3月15日までの計算期間	
費用控除後の配当等収益額	110,723,620円		55,471,748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	920,833,860円		559,509,726円	
分配準備積立金額	161,724円		146,494円	
本ファンドの分配対象収益額	1,031,719,204円		615,127,968円	
本ファンドの期末残存口数	68,269,895,473口		61,533,176,073口	
10,000口当たり収益分配対象額	151円		99円	
10,000口当たり分配金額	25円		15円	
収益分配金金額	170,674,738円		92,299,764円	

区分	前期	当期
	自 平成29年 6月16日 至 平成29年12月15日	自 平成29年12月16日 至 平成30年 6月15日
	平成29年 9月16日から 平成29年10月16日までの計算期間	平成30年 3月16日から 平成30年 4月16日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	112,990,743円	99,235,327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	844,798,427円	514,924,751円
分配準備積立金額	148,620円	113,552円
本ファンドの分配対象収益額	957,937,790円	614,273,630円
本ファンドの期末残存口数	66,986,579,741口	60,612,089,303口
10,000口当たり収益分配対象額	142円	101円
10,000口当たり分配金額	25円	15円
収益分配金金額	167,466,449円	90,918,133円
	平成29年10月17日から 平成29年11月15日までの計算期間	平成30年 4月17日から 平成30年 5月15日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	118,130,847円	58,084,414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	778,210,015円	505,975,510円
分配準備積立金額	130,851円	8,281,074円
本ファンドの分配対象収益額	896,471,713円	572,340,998円
本ファンドの期末残存口数	65,951,398,741口	59,554,685,903口
10,000口当たり収益分配対象額	135円	96円
10,000口当たり分配金額	25円	15円
収益分配金金額	164,878,496円	89,332,028円
	平成29年11月16日から 平成29年12月15日までの計算期間	平成30年 5月16日から 平成30年 6月15日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	72,129,578円	79,589,637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	718,836,483円	468,595,834円
分配準備積立金額	75,365円	78,683円
本ファンドの分配対象収益額	791,041,426円	548,264,154円
本ファンドの期末残存口数	64,794,599,610口	57,781,509,768口
10,000口当たり収益分配対象額	122円	94円
10,000口当たり分配金額	25円	15円
収益分配金金額	161,986,499円	86,672,264円

(注) 上記の費用控除後の配当等収益額は本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含んでおります。

(金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

区分	前期	当期
	自 平成29年 6月16日 至 平成29年12月15日	自 平成29年12月16日 至 平成30年 6月15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親投資信託受益証券であり、売買目的で保有しております。 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

## 金融商品の時価等に関する事項

区分	前期 自 平成29年6月16日 至 平成29年12月15日	当期 自 平成29年12月16日 至 平成30年6月15日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。	同左
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。	(1) 有価証券以外の金融商品 同左  (2) 有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	前期 (平成29年12月15日現在)	当期 (平成30年6月15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)
親投資信託受益証券	44,480,670	90,151,207
合計	44,480,670	90,151,207

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

区分	前期 (平成29年12月15日現在)	当期 (平成30年6月15日現在)
1口当たり純資産額	0.7916円	0.7506円

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

有価証券明細表

(ア)株式

該当事項はありません。

(イ)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
日本円	親投資信託 受益証券	グローバル・アグリゲート(除く日本)マザー ファンド	20,488,893,510	43,502,018,700	
	合計		20,488,893,510	43,502,018,700	

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 参考情報

本ファンドは、「グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。

同親投資信託の状況は以下の通りです。

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

## ( 1 ) 貸借対照表

区分	注記 番号	(平成29年12月15日現在)	(平成30年6月15日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
預金		-	240,133,677
コール・ローン		1,823,742,079	737,685,908
国債証券		14,231,903,463	9,057,315,944
地方債証券		3,457,910,096	3,374,042,681
特殊債券		18,479,642,764	20,119,208,744
社債券		18,527,454,708	16,714,098,447
ブット・オプション(買)		10,186,250	12,418,296
派生商品評価勘定		1,167,981,113	1,673,785,151
未収入金		2,439,453,199	3,608,970,319
未収利息		364,939,186	338,469,911
前払金		3,656	-
前払費用		43,810,381	21,345,429
差入委託証拠金		204,108,598	181,163,309
流動資産合計		60,751,135,493	56,078,637,816
資産合計		60,751,135,493	56,078,637,816
負債の部			
流動負債			
売付債券		1,517,637,119	2,590,889,197
派生商品評価勘定		1,362,221,247	1,709,815,795
前受金		4,148	3,970
未払金		2,385,575,913	5,051,035,501
未払解約金		108,240,497	117,824,763
未払利息		4,494	2,021
流動負債合計		5,373,683,418	9,469,571,247
負債合計		5,373,683,418	9,469,571,247
純資産の部			
元本等			
元本		25,170,353,957	21,951,798,831
剰余金			
剰余金又は欠損金( )		30,207,098,118	24,657,267,738
元本等合計		55,377,452,075	46,609,066,569
純資産合計		55,377,452,075	46,609,066,569
負債純資産合計		60,751,135,493	56,078,637,816

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	自 平成29年 6月16日 至 平成29年12月15日	自 平成29年12月16日 至 平成30年 6月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券、売付債券 個別法に基づき、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。	国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券、売付債券 同左
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	(1) 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。 (2) 直物為替先渡取引 直物為替先渡取引の評価は、原則として、価格情報会社の提供する先物売買相場の仲値によって計算しております。 (3) 先物取引 個別法に基づき、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。 (4) オプション取引 個別法に基づき、原則として、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。	(1) 為替予約取引 同左 (2) 直物為替先渡取引 同左 (3) 先物取引 同左 (4) オプション取引 同左
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。	外貨建取引等の処理基準 同左



## （貸借対照表に関する注記）

区分	（平成29年12月15日現在）	（平成30年6月15日現在）
1．元本の推移		
期首元本額	28,380,227,649円	25,170,353,957円
期中追加設定元本額	592,150,325円	721,837,420円
期中一部解約元本額	3,802,024,017円	3,940,392,546円
期末元本額	25,170,353,957円	21,951,798,831円
元本の内訳		
ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド	23,410,620,524円	20,488,893,510円
グローバル債券コア・ファンド（適格機関投資家専用）	976,403,020円	925,469,651円
外国債券ファンドV A	783,330,413円	537,435,670円
2．受益権の総数	25,170,353,957口	21,951,798,831口

(金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

区分	自 平成29年 6月16日 至 平成29年12月15日	自 平成29年12月16日 至 平成30年 6月15日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>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。</p>	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	<p>本ファンドが保有する主な金融資産は国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券であり、金融負債は売付債券であり、売買目的で保有しております。</p> <p>デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引、直物為替先渡取引、債券関連では先物取引、金利関連では先物取引、先物オプション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。</p> <p>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。</p>	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

区分	自 平成29年6月16日 至 平成29年12月15日	自 平成29年12月16日 至 平成30年6月15日
<p>1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額</p> <p>2. 時価の算定方法</p>	<p>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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。なお、市場価格がない場合には、同種商品間の価格比較、同一銘柄の価格推移時系列比較、市場公表指標との整合分析等、定期的な状況確認を踏まえ、外部業者から入手する価格に基づく価額を合理的に算定された価額としております。</p> <p>(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。</p>	<p>同左</p> <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p> <p>(2) 有価証券 同左</p> <p>(3) デリバティブ取引 同左</p>
<p>3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p>	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>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。</p>	<p>同左</p>

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	（平成29年12月15日現在）	（平成30年6月15日現在）
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 （円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額 （円）
国債証券	6,001,964	201,813,738
地方債証券	25,134,383	54,662,329
特殊債券	60,007,917	176,616,940
社債券	938,278	457,699,723
売付債券	1,167,882	3,917,133
合計	28,641,966	894,709,863

（注）当親投資信託の計算期間は、原則として6月16日から翌年6月15日までとなっており、計算期末が休日の場合はその翌営業日となります。上記の当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間に対応するものとなっております。

## （デリバティブ取引等に関する注記）

## 取引の時価等に関する事項

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## （1）債券関連

区分	種類	（平成29年12月15日現在）				（平成30年6月15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	債券先物 取引								
	買建	16,175,284,271	-	16,195,675,323	20,391,052	13,129,620,962	-	13,113,740,471	15,880,491
	売建	6,540,359,752	-	6,564,440,428	24,080,676	5,374,693,715	-	5,397,979,996	23,286,281
	合計	22,715,644,023	-	22,760,115,751	3,689,624	18,504,314,677	-	18,511,720,467	39,166,772

## (2) 通貨関連

区分	種類	（平成29年12月15日現在）				（平成30年6月15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	46,422,061,261	-	46,389,368,193	32,693,068	34,526,446,646	-	35,212,843,027	686,396,381	
	カナダドル	5,298,190,919	-	5,226,876,646	71,314,273	5,783,373,370	-	5,843,485,787	60,112,417	
	ユーロ	27,044,143,464	-	26,950,417,697	93,725,767	21,955,178,418	-	21,553,866,765	401,311,653	
	英ポンド	8,993,180,557	-	9,078,065,200	84,884,643	6,155,745,532	-	6,074,832,240	80,913,292	
	スイスフラン	4,780,882,092	-	4,765,042,489	15,839,603	3,585,454,725	-	3,576,877,229	8,577,496	
	スウェーデン クロナ	11,167,274,309	-	10,997,065,745	170,208,564	9,987,237,246	-	9,847,187,555	140,049,691	
	ノルウェー クローネ	9,239,879,864	-	9,137,310,329	102,569,535	1,743,779,245	-	1,735,633,942	8,145,303	
	デンマーク クローネ	83,861,139	-	83,175,560	685,579	79,628,106	-	80,233,359	605,253	
	ポーランド ズロチ	86,290,589	-	85,067,155	1,223,434	78,820,248	-	80,828,740	2,008,492	
	オーストラ リアドル	7,178,574,493	-	7,120,490,692	58,083,801	6,542,692,701	-	6,508,427,179	34,265,522	
	ニュージー ランドドル	8,613,413,875	-	8,607,189,429	6,224,446	6,136,988,503	-	6,130,660,666	6,327,837	
	シンガポ ールドル	169,603,869	-	169,533,900	69,969	115,344,843	-	116,450,950	1,106,107	
	南アフリカ ランド	211,137,303	-	215,659,879	4,522,576	-	-	-	-	
	売建									
	米ドル	43,568,759,974	-	43,474,239,565	94,520,409	34,837,833,673	-	35,552,368,162	714,534,489	
	カナダドル	5,774,267,425	-	5,686,744,922	87,522,503	7,546,212,362	-	7,498,611,018	47,601,344	
	メキシコペ ソ	245,582,702	-	241,256,460	4,326,242	40,736,639	-	40,614,304	122,335	
	ユーロ	34,514,021,404	-	34,509,113,315	4,908,089	24,101,675,732	-	23,636,925,543	464,750,189	
	英ポンド	9,595,849,243	-	9,662,813,290	66,964,047	6,678,209,900	-	6,618,014,952	60,194,948	
	スイスフラン	5,803,464,887	-	5,775,865,753	27,599,134	2,772,949,300	-	2,770,791,997	2,157,303	
	スウェーデン クロナ	6,190,632,177	-	6,141,011,612	49,620,565	7,191,096,318	-	7,166,849,721	24,246,597	
	ノルウェー クローネ	4,806,262,482	-	4,765,550,853	40,711,629	2,127,261,478	-	2,115,266,683	11,994,795	
	チェココ ルナ	103,724,350	-	102,185,831	1,538,519	96,233,206	-	97,763,521	1,530,315	
	オーストラ リアドル	5,704,062,238	-	5,626,533,058	77,529,180	5,292,764,668	-	5,281,961,308	10,803,360	
	ニュージー ランドドル	5,885,457,035	-	5,929,497,525	44,040,490	4,821,671,970	-	4,814,508,589	7,163,381	
	イスラエル シェケル	60,657,849	-	60,355,750	302,099	59,021,859	-	58,005,950	1,015,909	
	南アフリカ ランド	517,319,428	-	540,539,788	23,220,360	340,379,365	-	320,435,877	19,943,488	
	合計		252,058,554,928	-	251,340,970,636	208,877,348	192,596,736,053	-	192,733,445,064	4,566,701

区分	種類	（平成29年12月15日現在）				（平成30年6月15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	直物為替先渡 取引								
	買建 韓国ウォン	892,980,332	-	901,236,299	8,255,967	801,197,446	-	787,648,981	13,548,465
	売建 韓国ウォン	-	-	-	-	404,942,380	-	403,009,996	1,932,384
	合計	892,980,332	-	901,236,299	8,255,967	1,206,139,826	-	1,190,658,977	11,616,081

## (3) 金利関連

区分	種類	（平成29年12月15日現在）				（平成30年6月15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	金利先物 取引								
	買建	865,666,125	540,147,820	861,440,160	4,225,965	-	-	-	-
	売建	4,004,496,836	2,676,391,525	3,990,200,000	14,296,836	7,250,234,698	7,250,234,698	7,240,049,190	10,185,508
	金利先物 オプション 取引								
	買建 プット	3,993,010,000 (4,481,950)	- (-)	10,186,250	5,704,300	1,301,596,800 (1,460,976)	- (-)	12,418,296	10,957,320
合計	8,863,172,961 (4,481,950)	3,216,539,345 (-)	4,861,826,410	15,775,171	8,551,831,498 (1,460,976)	7,250,234,698 (-)	7,252,467,486	21,142,828	

## (注) 時価の算定方法

## ・先物取引

- 先物取引の残高表示は、契約額によっております。
- 主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しております。2つ以上の取引所に上場されていて、かつ当該取引所相互間で反対売買が可能な先物取引について、取引量を勘案して評価を行う取引所を決定しております。

## ・為替予約取引

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

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

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

## ・直物為替先渡取引

- 直物為替先渡取引の受渡し日（以下「当該日」という。）の仲値が価格情報会社より提供されている場合は、当該直物為替先渡取引は当該価格情報会社の提供する仲値により評価しております。
- 当該日の仲値が価格情報会社より提供されていない場合は、以下の方法によっております。
  - 当該日を超える先物相場が価格情報会社により提供されている場合には、提供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先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
  - 当該日を超える先物相場が価格情報会社により提供されていない場合には、提供されている先物相場のうち当該日に最も近い先物相場の仲値により評価しております。

## ・オプション取引

1. 原則として、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。  
このような時価が発表されていない場合には、直近の日の最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。
2. オプション取引における（ ）は、支払オプション料又は受取オプション料であります。
3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

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	（平成29年12月15日現在）	（平成30年6月15日現在）
1口当たり純資産額	2,2001円	2,1232円

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

## (3) 附属明細表

## 有価証券明細表

## (ア) 株式

該当事項はありません。

## (イ) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	国債証券	ABU DHABI GOVT I 4.125%	410,000.00	373,100.00	
		COLOMBIA REP OF 8.125%	650,000.00	781,950.00	
		INDONESIA REP 3.85%	280,000.00	267,400.00	
		INDONESIA REP 4.125%	1,220,000.00	1,200,175.00	
		INDONESIA REP 5.125%	240,000.00	237,900.00	
		INDONESIA REP 5.25%	200,000.00	201,000.00	
		INDONESIA REP 6.75%	980,000.00	1,183,350.00	
		KUWAIT INTL BOND 3.5%	2,350,000.00	2,281,850.00	
		STATE OF QATAR 5.103%	670,000.00	662,462.50	
	地方債証券	CALIFORNIA ST 7.625%	3,000,000.00	4,410,720.06	
		ILLINOIS ST 6.725% SINK	2,800,000.00	2,984,547.88	
		LPFA 2011-A A3	3,950,000.00	3,949,933.64	
		NCSEA 2010-1 A1	956,399.10	954,283.83	
		NHHEL 2011-1 A3	1,800,000.00	1,811,850.66	
		特殊債券	FG A46278	117,616.61	125,294.24
	FG A61440		10,771.65	11,544.99	
	FG A83883		16,883.81	17,975.84	
	FG A85726		133,612.02	142,724.77	
	FG A87812		140,811.25	150,415.01	
	FG C01492		119,596.99	127,147.07	
	FG G07505		478,078.20	545,422.35	
	FG G08341		217,467.82	232,299.79	
	FGCI B10055		77.64	77.91	
	FGCI B10079		6.24	6.24	
	FGCI B10151		46.28	46.39	
	FGCI B10172		106.34	106.71	
	FGCI B10178		1,194.59	1,198.82	
	FGCI B10181		221.79	222.57	
	FGCI B10277		55.06	55.19	
	FGCI B10302		29.00	29.07	
	FGCI B10306		50.48	50.55	
	FGCI B10356		83.10	83.30	
	FGCI B10370		36.62	36.74	
	FGCI B10372		168.68	169.27	
FGCI B10393	103.50		103.86		
FGCI B10555	53.57		53.75		
FGCI B10575	37.23		37.36		
FGCI B10643	83.38		83.67		
FGCI B10974	38.64		38.77		
FGCI B11221	47.97	48.19			



通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
		FGCI B11269	63.42	63.71	
		FGCI B11387	148.39	149.21	
		FGCI B11396	84.31	84.60	
		FGCI B11478	202.67	203.60	
		FGCI B11535	99.85	100.30	
		FGCI B11938	141.55	142.34	
		FGCI B12934	204.10	205.43	
		FGCI E01538	7,500.47	7,534.98	
		FGCI E97478	4.14	4.14	
		FGCI E97754	2.14	2.14	
		FGCI E98139	7.51	7.52	
		FGCI E98188	3.18	3.18	
		FGCI E98276	8.00	8.01	
		FGCI E98279	9.87	9.88	
		FGCI E98881	21.57	21.60	
		FGCI E99763	101.57	101.66	
		FGCI E99764	58.60	58.65	
		FGCI G11444	4.80	4.80	
		FGCI G11445	7.42	7.43	
		FGCI G11597	8,359.52	8,429.74	
		FGCI G11719	71,985.06	73,062.02	
		FGCI G12850	99.38	99.51	
		FGCI G12852	2,618.46	2,633.09	
		FGCI G12882	6,617.89	6,667.44	
		FGCI G12883	3,984.24	3,998.35	
		FGLMC A15851	5,397.54	5,887.98	
		FGLMC A16199	14,186.64	15,743.16	
		FGLMC A23264	5,031.48	5,647.13	
		FGLMC A41945	1,201.66	1,309.93	
		FGLMC A41947	74,822.07	81,601.60	
		FGLMC G01981	5,524.84	5,910.50	
		FGLMC G04594	1,342.33	1,465.17	
		FGTW C90227	183.83	184.31	
		FGTW C90230	625.39	627.60	
		FGTW C90235	104.76	105.53	
		FGTW C90247	1,269.45	1,280.98	
		FGTW C90429	3,361.20	3,676.04	
		FGTW C90718	141,365.53	146,948.36	
		FGTW C90766	1,484.31	1,589.54	
		FGTW D94489	44.78	45.16	
		FGTW D94541	5,852.89	6,401.14	
		FGTW D94554	1,182.20	1,223.71	
		FGTW D96866	18,189.15	19,522.78	
		FHR 1725 D	341,470.98	364,561.07	
		FHR 2338 ZC	306,351.44	339,116.40	
		FHR 2343 ZU	627,630.85	693,653.22	

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
		FHR 2755 ZA	614,631.85	652,220.27	
		FHR 3001 PD	1,282,842.85	1,320,741.61	
		FN 256749	19,590.25	21,685.74	
		FN 710619	246,896.14	262,822.89	
		FN 723852	8,221.32	8,754.30	
		FN 889983	152,260.08	168,614.42	
		FN 890818	576,000.36	599,557.85	
		FN 909117	70,328.82	75,795.78	
		FN 933165	47,590.04	52,448.65	
		FN 934943	11,323.55	11,915.82	
		FN 944214	474,485.31	526,425.55	
		FN 948092	1,831.76	2,022.29	
		FN 950929	771.95	851.79	
		FN 961988	31,076.63	33,390.38	
		FN 967265	35,147.83	38,838.73	
		FN 990062	69,066.68	76,505.83	
		FN 995876	141,477.08	156,198.68	
		FN AA4666	9,077.29	9,523.70	
		FN AA7452	9,629.55	10,103.12	
		FN AA8266	16,072.16	16,862.58	
		FN AC1579	70,519.25	73,987.36	
		FN AD0095	71,740.64	79,198.88	
		FN AD0336	43,689.68	45,030.91	
		FN AE0371	49,440.44	54,574.22	
		FN AE0378	48,815.87	49,756.26	
		FN AI1709	103,180.66	110,266.27	
		FN AI4169	11,981.10	12,949.88	
		FN AI8842	63,215.96	66,295.26	
		FN AJ1028	231,763.83	247,679.49	
		FN AJ7016	274,424.22	293,269.45	
		FN AL2617	42,173.27	46,545.57	
		FN AL3350	60,248.72	66,720.28	
		FN AL3679	113,253.35	125,012.56	
		FN AL4316	255,770.13	289,240.08	
		FN AL5160	207,950.91	222,231.29	
		FN AL9105	539,533.36	562,273.82	
		FN A02310	49,851.84	48,613.33	
		FN AP8670	24,402.31	23,818.94	
		FN AQ0667	29,521.48	28,788.05	
		FN AQ2101	24,316.00	23,711.89	
		FN AQ2895	62,111.25	60,568.17	
		FN AQ4055	136,208.82	132,952.58	
		FN AQ5701	24,720.13	24,105.98	
		FN AQ6570	26,455.78	25,798.51	
		FN AQ7146	122,223.39	119,186.89	
		FN AQ7310	97,544.45	95,121.07	

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
		FN AQ7988	20,146.38	19,664.75	
		FN AQ8330	53,595.54	52,264.02	
		FN AQ8656	93,143.69	90,829.64	
		FN AQ9120	21,961.52	21,415.91	
		FN AQ9317	262,342.47	255,824.88	
		FN AQ9691	60,361.52	58,861.91	
		FN AQ9855	23,052.57	22,501.47	
		FN AR1389	41,070.57	40,088.72	
		FN AR2041	41,907.30	40,866.16	
		FN AR3419	22,300.63	21,746.59	
		FN AR3468	26,955.63	26,319.64	
		FN AR3489	29,184.46	28,459.40	
		FN AR3942	33,977.97	33,165.68	
		FN AR6313	56,135.90	54,793.90	
		FN AR9653	76,167.72	74,346.83	
		FN AT0654	266,581.65	260,208.69	
		FN AT1751	245,563.99	239,693.48	
		FN AY3890	48,355.44	50,393.54	
		FN BE3776	977,880.78	1,017,798.16	
		FN BE8495	296,426.06	308,688.37	
		FN BK5074	424,000.51	441,175.83	
		FNCI 720391	261.92	262.23	
		FNCI 730338	2,542.50	2,544.58	
		FNCI 750989	34.08	34.18	
		FNCI 770681	200.22	201.79	
		FNCL 357850	10,420.15	11,357.03	
		FNCL 4% TBA Jul '18	1,000,000.00	1,015,937.50	
		FNCL 555692	1,986.92	2,164.80	
		FNCL 688980	136.95	148.97	
		FNCL 727181	5,925.94	6,310.33	
		FNCL 730727	18,738.46	19,951.54	
		FNCL 735504	117,190.20	129,257.34	
		FNCL 741862	3,550.32	3,874.05	
		FNCL 745563	11,559.34	12,577.49	
		FNCL 754222	2,165.97	2,364.02	
		FNCL 766197	4,169.81	4,538.81	
		FNCL 766284	3,305.35	3,596.99	
		FNCL 767528	7,970.89	8,668.28	
		FNCL 775776	13,152.67	14,340.33	
		FNCL 776974	847.75	922.78	
		FNCL 776975	4,148.64	4,513.55	
		FNCL 781629	27,348.86	29,803.39	
		FNCL 782671	69.56	75.40	
		FNCL 787331	2,032.16	2,209.92	
		FNCL 794728	8,883.60	9,678.76	
		FNCL 796100	515.02	561.25	

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
		FNCL 803848	64,542.14	70,365.79	
		FNCL 820242	3,085.74	3,290.51	
		FNCL 822815	13,102.98	14,262.19	
		FNCL 824555	6,722.98	7,307.82	
		FNCL 826453	628.14	685.51	
		FNCL 828371	2,839.43	3,096.10	
		FNCL 829220	1,045.54	1,137.69	
		FNCL 834626	2,775.59	3,023.74	
		FNCL 838452	5,233.16	5,706.48	
		FNCL 845420	1,014.71	1,123.15	
		FNCL 850761	25,066.68	27,747.64	
		FNCL 865171	100.66	109.71	
		FNCL 865709	5,092.53	5,629.59	
		FNCL 865854	7,302.68	8,090.95	
		FNCL 867303	10,962.71	12,146.99	
		FNCL 871838	2,135.08	2,326.81	
		FNCL 878558	1,946.77	2,156.90	
		FNCL 880125	3,758.15	4,156.36	
		FNCL 889839	4,702.01	5,124.63	
		FNCL 889989	22,561.24	24,645.51	
		FNCL 891474	20,144.14	22,301.83	
		FNCL 899119	549.33	600.07	
		FNCL 907829	1,753.10	1,914.78	
		FNCL 909139	41,060.86	44,252.70	
		FNCL 911576	43.18	47.16	
		FNCL 911582	18,206.44	19,888.40	
		FNCL 918619	2,259.78	2,468.54	
		FNCL 928062	343.94	375.06	
		FNCL 929427	6,198.06	6,770.65	
		FNCL 930477	107,993.40	115,454.84	
		FNCL 930962	3,727.16	4,071.48	
		FNCL 930971	1,995.14	2,179.45	
		FNCL 939493	131.86	144.04	
		FNCL 942239	1,492.14	1,629.98	
		FNCL 948687	564.92	617.10	
		FNCL 962122	4,619.17	5,045.90	
		FNCL 962701	2,421.33	2,645.01	
		FNCL 963607	138.85	151.67	
		FNCL 964930	341.62	373.17	
		FNCL 966403	203.14	221.90	
		FNCL 966608	388.62	427.55	
		FNCL 968371	842.37	920.19	
		FNCL 970131	1,022.01	1,116.42	
		FNCL 973159	1,404.31	1,534.04	
		FNCL 975819	1,127.66	1,231.83	
		FNCL 981313	316.91	346.68	

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
		FNCL 983003	347.96	380.10	
		FNCL 984346	141.26	154.30	
		FNCL 985108	743.57	812.26	
		FNCL 987032	523.50	571.86	
		FNCL 987414	128.84	140.74	
		FNCL 987815	30.99	33.85	
		FNCL 993050	247.67	270.55	
		FNCL AA0606	8,799.40	9,612.31	
		FNCL AC2861	29,753.69	31,216.96	
		FNCT 254001	7,398.53	7,754.01	
		FNCT 254387	32,186.29	34,016.83	
		FNCT 254453	11,869.91	12,569.68	
		FNR 1998-59 Z	93,601.59	101,318.06	
		FNR 2004-22 PE	150,794.20	151,157.34	
		FNR 2005-45 BE	2,089,829.56	2,146,178.26	
		FNR 2012-111 B	136,293.21	153,127.08	
		FNR 2012-153 B	505,572.42	570,187.91	
		FREDDIE MAC 6.75%	5,700,000.00	7,725,609.17	
		G2 81179	855,889.96	890,322.15	
		G2 850063	72,541.51	74,422.07	
		G2 MA2522	539,376.79	555,347.41	
		G2 MA2962	3,067,730.44	3,157,605.43	
		G2 MA3035	599,025.73	616,575.32	
		G2 MA3106	505,541.11	520,509.87	
		G2 MA3174	1,353,704.10	1,393,786.46	
		G2 MA3377	532,382.40	547,979.55	
		G2AR 80031	18,893.72	19,201.10	
		G2AR 80032	14,779.32	15,019.86	
		G2AR 80044	13,199.02	13,422.94	
		G2AR 80059	45,573.32	46,427.81	
		G2AR 80060	53,200.65	54,231.04	
		G2AR 80070	9,404.32	9,582.00	
		G2AR 80082	13,389.01	13,652.23	
		G2AR 80133	5,047.83	5,141.51	
		G2AR 80141	15,408.40	15,696.44	
		G2AR 80154	35,290.42	35,939.69	
		G2AR 80168	12,217.70	12,436.00	
		G2AR 80178	13,121.23	13,357.12	
		G2AR 80296	54,585.88	55,710.29	
		G2AR 80309	35,744.82	36,515.44	
		G2AR 80317	6,821.70	6,963.77	
		G2AR 80329	19,026.65	19,432.06	
		G2AR 80331	10,549.35	10,774.03	
		G2AR 80344	15,063.89	15,386.54	
		G2AR 80346	24,195.50	24,734.89	
		G2AR 80354	7,259.00	7,415.11	

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
		G2AR 80356	1,033.83	1,056.98	
		G2AR 80364	11,778.02	12,017.17	
		G2AR 80376	5,088.60	5,192.40	
		G2AR 80385	31,057.17	31,692.56	
		G2AR 80393	8,344.18	8,536.78	
		G2AR 80395	27,337.23	27,968.14	
		G2AR 80406	4,590.26	4,696.50	
		G2AR 80408	48,286.96	49,409.43	
		G2AR 80409	41,122.53	42,075.17	
		G2AR 80413	9,606.74	9,839.06	
		G2AR 80428	88,845.53	90,789.73	
		G2AR 80455	13,648.09	13,962.32	
		G2AR 80460	29,645.16	30,343.06	
		G2AR 8218	19,721.93	19,935.67	
		G2AR 8228	10,559.43	10,662.76	
		G2AR 8259	9,754.45	9,851.78	
		G2AR 8280	25,113.45	25,368.85	
		G2AR 8395	8,752.96	8,850.59	
		G2AR 8399	48,589.46	49,219.56	
		G2AR 8408	25,723.22	26,339.70	
		G2AR 8421	8,705.22	8,916.36	
		G2AR 8445	20,014.05	20,280.81	
		G2AR 8447	38,402.53	38,914.32	
		G2AR 8449	14,839.06	15,041.86	
		G2AR 8456	20,322.62	20,566.69	
		G2AR 8466	24,931.16	25,230.68	
		G2AR 8482	41,257.36	41,760.24	
		G2AR 8484	19,741.79	19,982.46	
		G2AR 8502	7,239.05	7,328.55	
		G2AR 8503	11,377.90	11,522.61	
		G2AR 8547	25,091.42	25,419.56	
		G2AR 8565	9,532.56	9,658.86	
		G2AR 8567	17,174.37	17,401.94	
		G2AR 8580	17,424.35	17,647.25	
		G2AR 8595	9,485.23	9,608.25	
		G2AR 8631	34,955.03	35,502.56	
		G2AR 8663	28,596.56	28,999.62	
		G2AR 8815	12,065.79	12,244.20	
		G2AR 8913	677.66	688.48	
		G2SF 4% TBA Aug' 18	9,000,000.00	9,186,680.07	
		G2SF 4% TBA Jul' 18	12,000,000.00	12,267,188.04	
		G2SF 4% TBA Jun' 18	21,000,000.00	21,495,469.80	
		GAZPROM (GAZ CAP 7.288%)	150,000.00	167,437.50	
		GAZPROM (GAZ CAP 8.625%)	140,000.00	172,725.00	
		GOAL 2010-1 A	1,155,054.02	1,158,098.04	
		HEF 2014-1 A	2,090,983.89	2,102,075.72	

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
		IO FNR 2004-47 E1	142,547.19	473.07	
		IO FNR 2004-62 D1	50,061.07	174.61	
		IO GNR 2013-113 SD	915,158.25	137,570.43	
		JPN BANK FOR INT 2.125%	3,400,000.00	3,345,022.10	
		KWFSL 2010-1 A	952,437.71	955,261.87	
		MHESA 2012-1 A3	1,500,000.00	1,507,500.90	
		NAVSL 2016-7A A	2,130,095.39	2,171,704.46	
		NAVSL 2017-5A A	4,579,084.98	4,626,706.09	
		NSLT 2006-1 A6	2,650,000.00	2,592,300.75	
		NSLT 2006-2 A7	2,600,000.00	2,546,561.42	
		PETROLEOS MEXICA 6.375%	25,000.00	25,875.00	
		PHEAA 2016-1A A	2,320,649.52	2,356,448.78	
		PPHEA 2011-1 A2	2,090,811.76	2,093,815.21	
		PPHEA 2011-1 A3	1,450,000.00	1,472,657.55	
		SCHOL 2010-A A	932,367.53	928,898.56	
		SLMA 2004-8A A6	1,300,000.00	1,307,534.28	
		SLMA 2005-5 A4	3,100,000.00	3,088,674.15	
		SLMA 2006-10 A5A	1,404,048.01	1,402,430.12	
		SLMA 2008-4 A4	797,044.34	815,149.28	
		SLMA 2008-5 A4	1,254,924.42	1,287,455.57	
	社債券	ABBVIE INC 4.45%	500,000.00	478,030.55	
		ABU DHABI CRUDE 4.6%	550,000.00	502,562.50	
		ACTAVIS FUNDING 3%	200,000.00	199,034.61	
		AERCAP IRELAND C 3.5%	1,400,000.00	1,368,665.36	
		AERCAP IRELAND C 3.75%	1,350,000.00	1,358,326.81	
		AERCAP IRELAND C 4.625%	1,350,000.00	1,378,210.82	
		ALLERGAN SALES L 5%	4,550,000.00	4,704,618.37	
		AMAZON.COM INC 3.875%	1,800,000.00	1,779,902.94	
		ANADARKO PETROLE 6.45%	550,000.00	640,498.73	
		ANHEUSER-BUSCH I 3.3%	350,000.00	346,086.43	
		ANHEUSER-BUSCH I 3.65%	900,000.00	881,493.25	
		ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	450,000.00	445,983.88	
		ANHEUSER-BUSCH I 4.95%	425,000.00	443,854.52	
		ARGENTUM ZURICH INS VAR	350,000.00	338,030.00	
		AT&T INC 2.8%	1,250,000.00	1,228,104.61	
		AT&T INC 3.2%	900,000.00	885,192.55	
		AT&T INC 3%	150,000.00	145,539.26	
		AT&T INC 4.75%	50,000.00	45,736.11	
		AT&T INC 4.9%	200,000.00	193,747.12	
		AT&T INC 5.45%	550,000.00	554,798.54	
		AXA SA VAR	1,500,000.00	1,466,550.00	
		BAFC 2006-I 1A1	828,114.76	838,963.22	
		BANCO SANTANDER 4.379%	400,000.00	386,114.24	
		BANK OF AMERICA VAR	1,300,000.00	1,264,520.54	
		BANK OF AMERICA 2.6%	1,050,000.00	1,049,653.71	
		BANK OF AMERICA 2.65%	150,000.00	149,947.71	

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
		BANK OF AMERICA 3.248%	600,000.00	558,717.07	
		BANK OF AMERICA 3.5%	1,050,000.00	1,013,933.02	
		BANK OF AMERICA 3.875%	1,100,000.00	1,091,040.58	
		BANK OF AMERICA 5.7%	20,000.00	21,612.30	
		BANK OF AMERICA 5%	500,000.00	522,737.59	
		BANK OF AMERICA 6.11%	100,000.00	116,578.88	
		BANK OF AMERICA CORP VAR	600,000.00	599,539.02	
		BANK OF NY MELLON 3.5%	1,550,000.00	1,544,676.30	
		BARCLAYS BANK PL 10.179%	450,000.00	524,745.00	
		BARCLAYS PLC 3.684%	600,000.00	584,967.09	
		BAT CAPITAL CORP 3.222%	250,000.00	236,821.20	
		BAT CAPITAL CORP 3.557%	650,000.00	606,854.81	
		BAT INTL FINANCE 2.75%	1,100,000.00	1,086,137.18	
		BAT INTL FINANCE 3.5%	350,000.00	345,428.56	
		BECTON DICKINSON 2.894%	1,000,000.00	965,645.40	
		BECTON DICKINSON 3.363%	1,050,000.00	1,007,673.28	
		BNP PARIBAS 3.375%	850,000.00	804,298.84	
		BNP PARIBAS 4.375%	250,000.00	243,266.72	
		BNP PARIBAS 4.375%	400,000.00	386,401.39	
		BP CAPITAL MARKE 3.017%	100,000.00	94,129.98	
		BP CAPITAL MARKE 3.814%	150,000.00	151,336.95	
		BROADCOM CRP /	250,000.00	243,215.36	
		BROADCOM CRP /	300,000.00	289,998.87	
		CAPITAL ONE FINA 2.5%	1,000,000.00	983,881.97	
		CAPITAL ONE FINA 4.2%	1,100,000.00	1,070,083.61	
		CAS 2017-C05 1M1	609,882.98	610,087.16	
		CGCMT 2008-C7 A1A	231,782.33	233,366.35	
		CHARTER COMM OPT	1,400,000.00	1,419,725.24	
		CHARTER COMM OPT 3.579%	400,000.00	399,691.02	
		CITIBANK NA 3.05%	1,550,000.00	1,548,653.51	
		CITIGROUP INC 3.2%	1,050,000.00	974,845.64	
		CLOVERIE PLC ZUR VAR	200,000.00	203,580.00	
		CNAC HK FINBRIDG 4.125%	200,000.00	185,750.00	
		CNAC HK FINBRIDG 4.625%	470,000.00	471,175.00	
		CNAC HK FINBRIDG 5.125%	260,000.00	258,899.42	
		COMCAST CORP 6.4%	150,000.00	178,108.96	
		COMPASS BANK 3.5%	750,000.00	747,271.81	
		COOPERAT RABOBANK 3.125%	1,050,000.00	1,043,295.27	
		CRED SUIS GP FUN 3.8%	2,500,000.00	2,489,005.77	
		CREDIT AGRICOLE 3.375%	600,000.00	588,155.91	
		CVS HEALTH CORP 4.3%	600,000.00	593,948.71	
		CVS HEALTH CORP 4.78%	600,000.00	598,789.01	
		CVS HEALTH CORP 5.05%	150,000.00	153,591.57	
		CWHEL 2006-HW 2A1A	1,590,552.87	1,417,057.43	
		DEUTSCHE BANK AG 2.85%	100,000.00	99,203.24	
		DEUTSCHE BANK NY 2.7%	2,200,000.00	2,146,569.43	



通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
		DEUTSCHE BANK NY 3.125%	100,000.00	96,843.69	
		DEVON ENERGY COR 3.25%	800,000.00	784,536.00	
		DEVON ENERGY COR 4.75%	300,000.00	295,878.85	
		DEVON ENERGY COR 5.6%	50,000.00	54,960.69	
		DEVON ENERGY COR 5%	200,000.00	205,094.94	
		DEXIA CREDIT LOC 1.875%	2,700,000.00	2,681,910.00	
		DISCOVER BANK 3.1%	1,100,000.00	1,093,345.00	
		DOLPHIN ENERGY 5.888% SI	441,504.00	447,022.80	
		ENTERPRISE PRODU 2.85%	400,000.00	394,454.22	
		ENTERPRISE PRODU 3.75%	750,000.00	743,057.10	
		ESSILOR INTERNAT 2.5%	1,200,000.00	1,154,280.00	
		GENERAL DYNAMICS 2.875%	500,000.00	498,883.96	
		GENERAL DYNAMICS 3.375%	250,000.00	249,564.22	
		GENERAL DYNAMICS CORP 3%	500,000.00	497,490.00	
		GILEAD SCIENCES 4.15%	450,000.00	430,357.91	
		GLENCORE FUNDING 4.125%	1,300,000.00	1,290,035.86	
		GMACM 2007-HE3 1A1	39,933.37	40,277.45	
		GMACM 2007-HE3 2A1	161,688.66	165,511.40	
		HCP INC 2.625%	100,000.00	98,868.78	
		HCP INC 5.375%	266,000.00	276,526.06	
		HUNTINGTON NATIONAL 3.25	1,150,000.00	1,145,942.27	
		IMM 2004-8 1A	75,336.37	73,436.16	
		ING BANK NV VAR	900,000.00	901,710.00	
		ING BANK NV 5.8%	750,000.00	792,944.07	
		JPMORGAN CHASE & VAR	1,250,000.00	1,184,456.78	
		JPMORGAN CHASE & 3.3%	1,250,000.00	1,194,210.02	
		KINDER MORGAN EN 3.95%	460,000.00	459,502.67	
		KINDER MORGAN IN 3.05%	750,000.00	748,343.27	
		KINDER MORGAN IN 4.3%	300,000.00	298,104.72	
		KINDER MORGAN IN 5%	1,900,000.00	1,964,073.16	
		KOMATSU FINANCE 2.118%	1,000,000.00	974,970.00	
		KOMATSU FINANCE 2.437%	500,000.00	478,815.00	
		KRAFT HEINZ FOOD 2.8%	1,000,000.00	991,876.39	
		KROGER CO 2.8%	1,100,000.00	1,063,767.72	
		LLOYDS TSB BANK 4.65%	200,000.00	196,004.24	
		LXS 2007-16N 2A2	1,020,910.15	1,002,043.01	
		LYONDELLBASELL I 5%	328,000.00	331,729.77	
		METLIFE INC 3.6%	90,000.00	89,222.70	
		METLIFE INC 4.368%	450,000.00	465,762.15	
		MICROSOFT CORP 4.25%	150,000.00	158,805.15	
		MORGAN STANLEY 3.125%	1,000,000.00	931,569.27	
		MORGAN STANLEY 3.7%	950,000.00	935,760.53	
		MORGAN STANLEY 3.875%	100,000.00	99,843.12	
		MORGAN STANLEY 4%	50,000.00	50,027.81	
		MORGAN STANLEY 5.625%	2,700,000.00	2,785,751.24	
		MPLX LP 4.5%	400,000.00	376,817.87	

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
		MPLX LP 4.7%	350,000.00	328,723.05	
		NEWCREST FINANCE 4.2%	700,000.00	699,594.65	
		NORTHROP GRUMMAN 2.93%	500,000.00	473,516.16	
		NORTHROP GRUMMAN 3.25%	800,000.00	753,583.99	
		ORACLE CORP 3.25%	400,000.00	384,237.44	
		ORACLE CORP 3.8%	500,000.00	481,784.56	
		ORACLE CORP 4%	500,000.00	480,334.25	
		PERNOD-RICARD SA 5.75%	250,000.00	264,779.21	
		PHILLIPS 66 PART 3.55%	950,000.00	888,170.50	
		PLAINS ALL AMER 4.5%	1,150,000.00	1,124,827.59	
		PLAINS ALL AMER 4.7%	500,000.00	443,005.44	
		RELIANCE INDUSTR 3.667%	270,000.00	249,075.00	
		REYNOLDS AMERICA 3.25%	189,000.00	188,483.67	
		REYNOLDS AMERICA 4%	150,000.00	150,894.00	
		REYNOLDS AMERICA 5.85%	850,000.00	944,682.52	
		ROYAL BK OF CANADA 3.2%	950,000.00	947,673.39	
		ROYAL BK SCOTLND VAR	650,000.00	630,565.75	
		ROYAL BK SCOTLND 3.875%	200,000.00	194,848.24	
		ROYAL BK SCOTLND GRP VAR	1,000,000.00	999,484.78	
		RUWAIS POWER CO 6%	1,490,000.00	1,624,100.00	
		SABINE PASS LIQU 5.625%	150,000.00	159,297.40	
		SABINE PASS LIQU 5.75%	1,000,000.00	1,065,130.36	
		SANTANDER UK GRO 4.75%	300,000.00	292,841.10	
		SEMPRA ENERGY 3.4%	400,000.00	376,038.83	
		SPST 2015-2 A	1,000,000.00	1,000,000.00	
		SYNCHRONY FINANC 3%	600,000.00	598,318.05	
		SYNGENTA FINANCE 4.441%	400,000.00	397,000.47	
		SYNGENTA FINANCE 4.892%	400,000.00	392,871.77	
		SYNGENTA FINANCE 5.182%	200,000.00	194,754.85	
		TIME WARNER CABL 4.125%	100,000.00	100,623.92	
		TIME WARNER CABL 5.5%	50,000.00	47,249.47	
		TIME WARNER CABL 5%	750,000.00	766,421.22	
		TIME WARNER CABL 6.75%	450,000.00	450,581.58	
		TIME WARNER CABL 7.3%	33,000.00	38,310.34	
		UBS GROUP FUNDIN 4.125%	2,150,000.00	2,126,040.27	
		VENTAS REALTY LP 3.25%	300,000.00	294,208.55	
		VERIZON COMMUNIC 3.125%	300,000.00	296,393.67	
		VERIZON COMMUNIC 3.45%	150,000.00	151,146.04	
		VERIZON COMMUNIC 5.012%	350,000.00	342,228.06	
		VERIZON COMMUNIC 5.15%	600,000.00	643,217.53	
		VODAFONE GROUP PLC 3.75%	700,000.00	692,444.48	
		WALGREENS BOOTS 2.7%	300,000.00	298,752.50	
		WEA FINANCE LLC/ 2.7%	750,000.00	746,302.40	
		WELLS FARGO & CO 3%	650,000.00	601,301.61	
		WILLIAMS PARTNER 3.9%	900,000.00	876,248.55	

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
小計				246,424,989.30	
				(27,274,317,814)	
カナダドル	国債証券	CANADA-GOV'T 2.75%	750,000.00	823,125.00	
	地方債証券	BRITISH COLUMBIA 3.25%	2,000,000.00	2,060,400.00	
		BRITISH COLUMBIA 4.95%	1,900,000.00	2,504,048.00	
		ONTARIO PROVINCE 4.4%	6,700,000.00	6,861,604.00	
		ONTARIO PROVINCE 4.65%	400,000.00	502,824.00	
		ONTARIO PROVINCE 4%	3,200,000.00	3,352,832.00	
		PROVINCE OF ONTARIO 2.85	1,200,000.00	1,215,072.00	
		QUEBEC PROVINCE 4.25%	3,900,000.00	4,142,814.00	
		QUEBEC PROVINCE 4.25%	700,000.00	849,793.00	
小計				22,312,512.00	
				(1,881,614,136)	
メキシコペソ	国債証券	MEX BONOS DESARR 10%	11,564,900.00	13,737,855.66	
		MEX BONOS DESARR 8.5%	1,241,300.00	1,297,905.14	
		MEX BONOS DESARR 8%	5,170,300.00	5,159,732.94	
	社債券	AMERICA MOVIL SA 6%	12,600,000.00	12,248,523.00	
小計				32,444,016.74	
				(172,277,728)	
ユーロ	国債証券	BELGIAN 0.8%	1,090,000.00	1,104,104.50	
		BELGIAN 2.15%	610,000.00	644,477.20	
		BELGIAN 2.25%	150,000.00	164,727.01	
		BTPS 1.2%	2,810,000.00	2,784,091.88	
		BTPS 1.45%	5,200,000.00	4,968,548.18	
		BTPS 2.8%	510,000.00	431,460.00	
		BTPS 5.75%	2,396,000.00	3,119,496.13	
		BUONI POLIENNALI 0.7%	5,520,000.00	5,512,879.32	
		BUONI POLIENNALI 2.95%	550,000.00	522,016.00	
		FRANCE O.A.T. 1.75%	650,000.00	630,831.51	
		FRANCE O.A.T. 2.75%	4,200,000.00	5,024,460.20	
		INDONESIA REP 2.15%	180,000.00	183,150.00	
		IRISH GOVT 4.5%	1,320,000.00	1,442,535.56	
		IRISH TSY 2028 0.9%	530,000.00	528,494.81	
		REP OF AUSTRIA 2.1%	2,130,000.00	2,303,147.65	
		SPANISH GOV'T 1.45%	2,420,000.00	2,456,300.00	
		SPANISH GOV'T 3.45%	870,000.00	1,025,817.03	
		SPANISH GOV'T 3.8%	1,180,000.00	1,397,851.67	
		SPANISH GOV'T 4.8%	400,000.00	494,380.00	
		SPANISH GOV'T 5.9%	1,480,000.00	2,036,420.69	
	特殊債券	ASIAN DEVELOPMENT BK 0.2	7,270,000.00	7,305,622.85	
		COUNCIL OF EUROPE 0.125%	10,950,000.00	10,961,059.28	
		EFSF 0.625%	1,300,000.00	1,295,319.99	
		EFSF 0.95%	960,000.00	972,287.99	
		EFSF 1.375%	2,800,000.00	2,628,219.94	
		EUROPEAN INVT BK 0.875%	3,050,000.00	3,079,768.18	
		FMS WERTMANAGEME 0%	2,500,000.00	2,520,549.97	

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
小計	社債券	KFW 0.625%	1,600,000.00	1,603,311.88	
		KFW 2.5%	4,600,000.00	5,046,843.86	
		KFW 3.5%	5,200,000.00	5,803,044.00	
		PETROLEOS MEXICA 5.125%	1,110,000.00	1,212,675.00	
		AVIVA PLC VAR	250,000.00	301,007.50	
		AXA SA VAR	500,000.00	494,850.00	
		BAYER AG VAR	900,000.00	928,169.97	
		CADENT FINANCE P 0.625%	700,000.00	681,814.00	
		CAIXABANK SA 1.125%	1,200,000.00	1,184,555.96	
		DEXIA CREDIT LOC 0.04%	4,000,000.00	4,020,319.84	
		FCC AQUALIA SA 2.629%	950,000.00	951,624.40	
		NN GROUP NV VAR	400,000.00	444,716.03	
		ROYAL BK SCOTLND VAR	550,000.00	545,500.99	
		SANTANDER UK PLC 0.25%	2,000,000.00	2,015,039.98	
		THERMO FISHER SC 1.95%	650,000.00	648,114.99	
		THERMO FISHER SC 2.875%	250,000.00	255,407.50	
		VOLKSWAGEN BANK 1.25%	250,000.00	244,050.00	
		VOLKSWAGEN INTL 1.125%	200,000.00	200,804.00	
		VOLKSWAGEN INTL 1.875%	300,000.00	299,523.01	
				(11,820,440,037)	
英ポンド	国債証券	UK TREASURY 3.5%	260,000.00	354,694.61	
		UK TREASURY 3.5%	410,000.00	685,302.71	
		UK TREASURY 4.25%	3,460,000.00	5,378,708.22	
		UK TREASURY 4.5%	2,360,000.00	3,305,675.57	
	特殊債券	FMS WERTMANAGEME 0.875%	2,200,000.00	2,190,496.01	
		HRBN 2017-1X A	693,556.30	697,338.95	
		RIPON 1X A1	240,835.50	242,116.50	
		RIPON 1X A2	2,426,194.71	2,439,099.63	
	社債券	TWRBG 2 A	1,300,000.00	1,301,024.40	
		AVIVA PLC VAR	250,000.00	285,425.00	
		AVIVA PLC VAR	50,000.00	55,229.99	
		AVIVA PLC VAR	250,000.00	264,367.48	
		CELES 2015-1 A	818,166.03	818,166.03	
		DEXIA CREDIT LOC 1.125%	4,100,000.00	4,053,341.97	
		EHMU 2007-2 A2	688,464.95	682,776.85	
		FSQ 2016-2 A	672,575.08	675,225.02	
		INNOGY FINANCE B 6.25%	550,000.00	724,619.46	
		MFD 2008-1 A1	1,521,448.05	1,524,741.98	
		PMF 2017-1B A	1,690,066.42	1,694,376.08	
		PMF 2018-2B A	1,960,463.28	1,960,898.50	
TPMF 2016-AU10 A1	2,243,637.14	2,253,744.72			
TPMF 2017-A11X A1	3,281,790.55	3,293,083.19			
				34,880,452.87	
				(5,115,567,216)	
小計					

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
スウェーデンクローナ	特殊債券	EUROPEAN INVT BK 1.75%	5,100,000.00	5,356,020.00	
		EUROPEAN INVT BK 5%	17,950,000.00	20,142,055.07	
		KFW 5%	14,000,000.00	15,719,340.00	
小計				41,217,415.07	
				(520,988,126)	
ノルウェークローネ	国債証券	NORWEGIAN GOVERN 1.75%	12,090,000.00	12,200,744.40	
小計				12,200,744.40	
				(165,930,123)	
デンマーククローネ	国債証券	KINGDOM OF DENMA 4.5%	3,110,000.00	5,263,270.70	
小計				5,263,270.70	
				(90,370,357)	
チェココルナ	国債証券	CZECH REPUBLIC 1.5%	33,720,000.00	34,074,734.40	
小計				34,074,734.40	
				(169,351,429)	
ポーランドズロチ	国債証券	POLAND GOVT BOND 3.25%	2,660,000.00	2,714,024.60	
小計				2,714,024.60	
				(80,986,494)	
ロシアルーブル	国債証券	RUSSIA GOVT BOND 7.05%	25,430,000.00	24,787,892.50	
小計				24,787,892.50	
				(43,626,690)	
オーストラリアドル	特殊債券	KFW 6%	5,900,000.00	6,351,881.00	
小計				6,351,881.00	
				(524,220,738)	
マレーシアリングgit	国債証券	MALAYSIAN GOVERN 4.16%	8,000,000.00	8,092,808.00	
小計				8,092,808.00	
				(224,818,206)	
タイバーツ	国債証券	THAILAND GOVERN 3.65%	50,220,000.00	53,198,698.86	
小計				53,198,698.86	
				(181,939,550)	
インドネシアルピア	国債証券	INDONESIA GOV 8.75%	13,849,000,000.00	14,912,603,200.00	
小計				14,912,603,200.00	
				(119,300,825)	
韓国ウォン	国債証券	KOREA TREASURY 1LB 1.75%	4,000,000,000.00	3,961,612,873.00	
小計				3,961,612,873.00	
				(403,688,351)	
イスラエルシェケル	国債証券	ISRAEL FIXED BON 5.5%	4,000,000.00	4,672,300.00	
小計				4,672,300.00	
				(143,065,826)	
南アフリカランド	国債証券	REPUBLIC OF SOUT 7.75%	41,340,000.00	40,409,023.20	
小計				40,409,023.20	
				(332,162,170)	
合計				49,264,665,816	
				(49,264,665,816)	

(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	組入債券時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	国債証券 9銘柄	2.9%	55.4%
	地方債証券 5銘柄	5.7%	
	特殊債証券 322銘柄	46.3%	
	社債証券 163銘柄	45.0%	
カナダドル	国債証券 1銘柄	3.7%	3.8%
	地方債証券 8銘柄	96.3%	
メキシコペソ	国債証券 3銘柄	62.2%	0.3%
	社債証券 1銘柄	37.8%	
ユーロ	国債証券 20銘柄	39.8%	24.0%
	特殊債証券 11銘柄	45.9%	
	社債証券 15銘柄	14.3%	
英ポンド	国債証券 4銘柄	27.9%	10.4%
	特殊債証券 5銘柄	19.7%	
	社債証券 13銘柄	52.4%	
スウェーデンクローナ	特殊債証券 3銘柄	100.0%	1.1%
ノルウェークローネ	国債証券 1銘柄	100.0%	0.3%
デンマーククローネ	国債証券 1銘柄	100.0%	0.2%
チェココルナ	国債証券 1銘柄	100.0%	0.3%
ポーランドズロチ	国債証券 1銘柄	100.0%	0.2%
ロシアルーブル	国債証券 1銘柄	100.0%	0.1%
オーストラリアドル	特殊債証券 1銘柄	100.0%	1.1%
マレーシアリングgit	国債証券 1銘柄	100.0%	0.5%
タイバーツ	国債証券 1銘柄	100.0%	0.4%
インドネシアルピア	国債証券 1銘柄	100.0%	0.2%
韓国ウォン	国債証券 1銘柄	100.0%	0.8%
イスラエルシェケル	国債証券 1銘柄	100.0%	0.3%
南アフリカランド	国債証券 1銘柄	100.0%	0.7%

## 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。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(平成30年6月29日現在)

資産総額	42,874,437,658円
負債総額	126,159,585円
純資産総額( - )	42,748,278,073円
発行済口数	57,199,713,991口
1口当たり純資産額( / )	0.7474円

## 参考情報

&lt;グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド&gt;

(平成30年6月29日現在)

資産総額	66,837,194,441円
負債総額	20,988,160,505円
純資産総額( - )	45,849,033,936円
発行済口数	21,678,673,697口
1口当たり純資産額( / )	2.1149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。



## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額（本書提出日現在）

資本金の額：金 4 億9,000万円

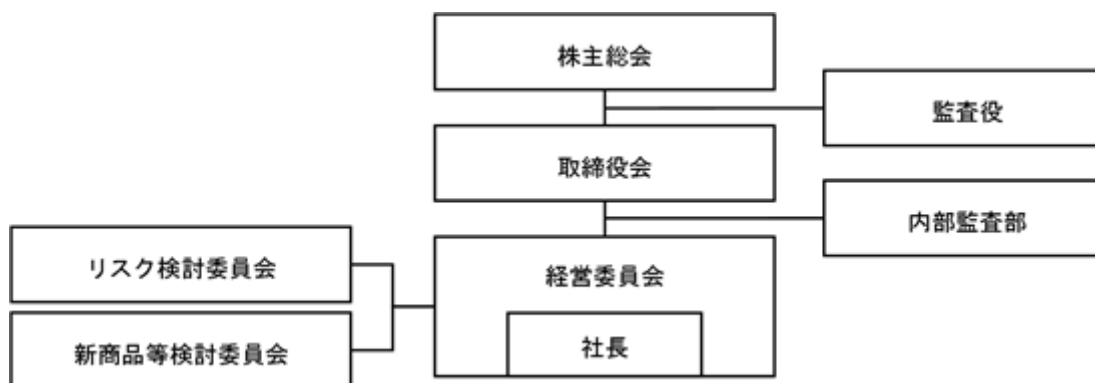
発行する株式の総数：8,000株

発行済株式の総数：6,400株

最近5年間における主な資本の額の増減：該当事項はありません。

##### (2) 委託会社等の機構

委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



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

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

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

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

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

##### 投資運用の意思決定機構

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



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

## 2【事業の内容及び営業の概況】

### 事業の内容

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

### 委託会社の運用するファンド

2018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	116	2,067,641,264,254
単位型株式投資信託	1	48,679,078,746
合計	117	2,116,320,343,000

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1．財務諸表の作成方法について

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

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

#### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第23期事業年度（平成29年1月1日から平成29年12月31日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人により監査を受けております。

## （１）【貸借対照表】

期別		第22期 (平成28年12月31日現在)			第23期 (平成29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			11,862,842			11,496,401	
有価証券			6,299,991			6,699,989	
支払委託金			13			25	
収益分配金		13			25		
前払費用			1,657			72,612	
未収委託者報酬			1,456,052			1,925,268	
未収運用受託報酬			2,336,911			2,636,495	
未収収益			35,018			87,473	
未収還付法人税等			1,296,793			-	
その他流動資産			-			12,253	
繰延税金資産			1,106,557			842,571	
流動資産計			24,395,838	95.0		23,773,090	95.3
固定資産							
無形固定資産			-			111,180	
ソフトウェア		-			111,180		
投資その他の資産			1,284,054			1,049,033	
投資有価証券		595,616			641,762		
長期差入保証金		10,000			48,808		
繰延税金資産		678,438			309,126		
その他の投資等		-			49,336		
固定資産計			1,284,054	5.0		1,160,214	4.7
資産合計			25,679,893	100.0		24,933,304	100.0

期別		第22期 (平成28年12月31日現在)			第23期 (平成29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			800			92,132	
未払金			470,171			2,494,574	
未払収益分配金		255			128		
未払償還金		72			-		
未払手数料		469,844			653,474		
その他未払金		-			1,840,971		
未払費用			10,304,651			3,177,606	
前受収益			258			-	
未払法人税等			-			1,279,821	
未払消費税等			165,905			295,545	
その他流動負債			-			155,820	
流動負債計			10,941,787	42.6		7,495,502	30.1
固定負債							
関係会社長期借入金			3,000,000			3,000,000	
退職給付引当金			-			112,504	
長期未払費用			2,069,604			1,696,313	
固定負債計			5,069,604	19.7		4,808,818	19.3
負債合計			16,011,391	62.3		12,304,320	49.3

期別		第22期 (平成28年12月31日現在)			第23期 (平成29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			8,725,636			11,678,385	
その他利益剰余金		8,725,636			11,678,385		
繰越利益剰余金		8,725,636			11,678,385		
株主資本合計			9,605,636	37.4		12,558,385	50.4
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金		62,865			70,597		
評価・換算差額等合計			62,865	0.2		70,597	0.3
純資産合計			9,668,501	37.7		12,628,983	50.7
負債・純資産合計			25,679,893	100.0		24,933,304	100.0

## （２）【損益計算書】

期別		第22期 自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日			第23期 自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日			
		科目	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額
経常損益の部	営業収益		千円	千円	%	千円	千円	%
	委託者報酬			15,153,948			18,588,553	
	運用受託報酬	* 2		7,583,471			9,493,556	
	その他営業収益	* 2		5,001,454			5,212,268	
	営業収益計			27,738,874	100.0		33,294,379	100.0
	営業費用							
	支払手数料			6,632,673			8,193,557	
	広告宣伝費			107,277			127,648	
	調査費			7,328,739			8,178,928	
	委託調査費	* 2	7,328,739			8,178,928		
	委託計算費			236,499			270,331	
	営業雑経費			223,449			297,394	
	通信費		16,707			21,828		
	印刷費		175,198			244,991		
	協会費		31,542			30,573		
	営業費用計			14,528,638	52.4		17,067,860	51.3
	一般管理費							
	給料			6,774,131			7,573,594	
	役員報酬		208,746			222,812		
	給料・手当		3,030,358			3,117,447		
	賞与		868,684			1,854,946		
	株式従業員報酬	* 1 * 2	518,428			768,165		
	その他の報酬		2,147,911			1,610,221		
	交際費			49,991			62,263	
	寄付金			67,044			40,185	
	旅費交通費			175,704			205,560	
	租税公課			46,945			127,967	
	不動産賃借料			351,225			78,412	
	退職給付費用			734,825			205,064	
	固定資産減価償却費			-			74,126	
	事務委託費			516,389			1,949,647	
諸経費			1,222,952			996,767		
一般管理費計			9,939,210	35.8		11,313,590	34.0	
営業利益			3,271,025	11.8		4,912,927	14.8	

期別		第22期 自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日			第23期 自 平成29年1月1日 至 平成29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	営業外収益		千円	千円	%	千円	千円	%	
	収益分配金			21,305			24,534		
	受取利息			15,522			30,237		
	投資有価証券売却益			47			31		
	為替差益			-			10,974		
	雑益			4,058			9,768		
	営業外収益計			40,933	0.1		75,546	0.2	
	営業外費用								
	支払利息	* 2			898			19,014	
	株式従業員報酬	* 1 * 2			785,471			231,929	
	為替差損				31,543			-	
	投資有価証券売却損				819			-	
	雑損				199			0	
	営業外費用計				818,931	3.0		250,944	0.8
経常利益				2,493,027	9.0		4,737,529	14.2	
税引前当期純利益				2,493,027	9.0		4,737,529	14.2	
法人税、住民税及び事業税				24,863	0.1		1,154,895	3.5	
法人税等調整額				1,287,702	4.6		629,884	1.9	
当期純利益				1,180,461	4.3		2,952,749	8.9	



## （ 3 ） 【株主資本等変動計算書】

第22期  
（自平成28年1月1日 至平成28年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本					株主資本合計	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			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				
平成28年1月1日残高	490,000	390,000	390,000	13,545,174	13,545,174	14,425,174	49,646	49,646	14,474,820
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				6,000,000	6,000,000	6,000,000			6,000,000
当期純利益				1,180,461	1,180,461	1,180,461			1,180,461
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）							13,219	13,219	13,219
事業年度中の変動額合計	-	-	-	4,819,538	4,819,538	4,819,538	13,219	13,219	4,806,318
平成28年12月31日残高	490,000	390,000	390,000	8,725,636	8,725,636	9,605,636	62,865	62,865	9,668,501

第23期  
（自平成29年1月1日 至平成29年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本					株主資本合計	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			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				
平成29年1月1日残高	490,000	390,000	390,000	8,725,636	8,725,636	9,605,636	62,865	62,865	9,668,501
事業年度中の変動額									
当期純利益				2,952,749	2,952,749	2,952,749			2,952,749
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）							7,732	7,732	7,732
事業年度中の変動額合計	-	-	-	2,952,749	2,952,749	2,952,749	7,732	7,732	2,960,482
平成29年12月31日残高	490,000	390,000	390,000	11,678,385	11,678,385	12,558,385	70,597	70,597	12,628,983

## 重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>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。</p> <p>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。</p>
2. 固定資産の減価償却の方法	<p>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。</p>
3. 引当金の計上基準	<p>(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。</p> <p>(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、それぞれ発生翌事業年度から費用処理しております。</p> <p>(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。</p>
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(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。</p> <p>(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。</p>

## 注記事項

(貸借対照表関係)

第22期 (平成28年12月31日現在)	第23期 (平成29年12月31日現在)
該当事項はありません。	同左

(損益計算書関係)

第22期 (自平成28年1月1日 至平成28年12月31日)	第23期 (自平成29年1月1日 至平成29年12月31日)																														
<p>* 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。</p> <p>* 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。</p> <table> <tr> <td>営業収益</td> <td></td> </tr> <tr> <td>  運用受託報酬</td> <td>1,995,741千円</td> </tr> <tr> <td>  その他営業収益</td> <td>4,688,436千円</td> </tr> <tr> <td>営業費用</td> <td></td> </tr> <tr> <td>  委託調査費</td> <td>7,328,739千円</td> </tr> </table>	営業収益		運用受託報酬	1,995,741千円	その他営業収益	4,688,436千円	営業費用		委託調査費	7,328,739千円	<p>* 1 株式従業員報酬 同左</p> <p>* 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。</p> <table> <tr> <td>営業収益</td> <td></td> </tr> <tr> <td>  運用受託報酬</td> <td>2,788,474千円</td> </tr> <tr> <td>  その他営業収益</td> <td>4,457,921千円</td> </tr> <tr> <td>営業費用</td> <td></td> </tr> <tr> <td>  委託調査費</td> <td>8,178,928千円</td> </tr> <tr> <td>一般管理費</td> <td></td> </tr> <tr> <td>  株式従業員報酬</td> <td>768,165千円</td> </tr> <tr> <td>営業外費用</td> <td></td> </tr> <tr> <td>  株式従業員報酬</td> <td>49,644千円</td> </tr> <tr> <td>  支払利息</td> <td>19,009千円</td> </tr> </table>	営業収益		運用受託報酬	2,788,474千円	その他営業収益	4,457,921千円	営業費用		委託調査費	8,178,928千円	一般管理費		株式従業員報酬	768,165千円	営業外費用		株式従業員報酬	49,644千円	支払利息	19,009千円
営業収益																															
運用受託報酬	1,995,741千円																														
その他営業収益	4,688,436千円																														
営業費用																															
委託調査費	7,328,739千円																														
営業収益																															
運用受託報酬	2,788,474千円																														
その他営業収益	4,457,921千円																														
営業費用																															
委託調査費	8,178,928千円																														
一般管理費																															
株式従業員報酬	768,165千円																														
営業外費用																															
株式従業員報酬	49,644千円																														
支払利息	19,009千円																														

## （株主資本等変動計算書関係）

第22期（自 平成28年1月1日 至 平成28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
平成28年12月13日 臨時株主総会	普通株式	6,000,000	937,500	平成28年12月22日	平成28年12月22日

第23期（自 平成29年1月1日 至 平成29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22期 （自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）	第23期 （自 平成29年1月1日 至 平成29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22期  
(自 平成28年1月1日  
至 平成28年12月31日)

### (1) 金融商品の状況に関する事項

#### 金融商品の内容及び金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を含む金融商品取引法により金融商品取引業者が行うことができる業務、及びこれに付帯関連する業務を行っております。これらの業務に関連し、当社は、主に現金・預金、コマーシャル・ペーパー、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コマーシャル・ペーパー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、主な金融負債は関係会社借入金であります。

#### 金融商品に係るリスク及びその管理体制

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

#### 信用リスク

当社の信用リスクは主に、銀行預金、コマーシャル・ペーパー、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。

コマーシャル・ペーパーに係る信用リスクについては、発行体をゴールドマン・サックスのグループ会社とし、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、資金運用を預金やコマーシャル・ペーパー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22期  
（自 平成28年 1月 1日  
至 平成28年12月31日）

(2) 金融商品の時価等に関する事項

平成28年12月31日現在における貸借対照表計上額、貸借対照表日における時価及びその差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	11,862,842	11,862,842	-
有価証券			
其他有価証券	6,299,991	6,299,991	-
未収委託者報酬	1,456,052	1,456,052	-
未収運用受託報酬	2,336,911	2,336,911	-
投資有価証券			
其他投資有価証券	595,616	595,616	-
関係会社長期借入金	3,000,000	3,000,000	-

金融商品の時価の算定方法

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

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

金銭債権及び満期のある有価証券の償還予定額

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
現金・預金	11,862,842	-	-	-	-	-
有価証券						
其他有価証券のうち満期があるもの	6,300,000	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,456,052	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	2,336,911	-	-	-	-	-

長期借入金の返済予定額

（単位：千円）

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

## 第23期

（自 平成29年 1月 1日  
至 平成29年12月31日）

## (1) 金融商品の状況に関する事項

## 金融商品の内容及び金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を含む金融商品取引法により金融商品取引業者が行うことができる業務、及びこれに付帯関連する業務を行っております。これらの業務に関連し、当社は、主に現金・預金、コマーシャル・ペーパー、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コマーシャル・ペーパー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、主な金融負債は関係会社借入金及びその他未払金であります。

## 金融商品に係るリスク及びその管理体制

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

信用リスク

当社の信用リスクは主に、銀行預金、コマーシャル・ペーパー、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。

コマーシャル・ペーパーに係る信用リスクについては、発行体をゴールドマン・サックスのグループ会社とし、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、資金運用を預金やコマーシャル・ペーパー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23期  
（自 平成29年 1月 1日  
至 平成29年12月31日）

(2) 金融商品の時価等に関する事項

平成29年12月31日現在における貸借対照表計上額、貸借対照表日における時価及びその差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	11,496,401	11,496,401	-
有価証券			
その他有価証券	6,699,989	6,699,989	-
未収委託者報酬	1,925,268	1,925,268	-
未収運用受託報酬	2,636,495	2,636,495	-
投資有価証券			
その他投資有価証券	641,762	641,762	-
その他未払金	1,840,971	1,840,971	-
関係会社長期借入金	3,000,000	3,000,000	-

金融商品の時価の算定方法

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

金銭債権及び満期のある有価証券の償還予定額

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
現金・預金	11,496,401	-	-	-	-	-
有価証券						
その他有価証券のうち満期があるもの	6,700,000	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,925,268	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	2,636,495	-	-	-	-	-

長期借入金の返済予定額

（単位：千円）

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



## （有価証券関係）

第22期 （自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）					第23期 （自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日）				
1. その他有価証券で時価のあるもの					1. その他有価証券で時価のあるもの				
区分	種類	取得原価 （千円）	貸借対照 表計上額 （千円）	差額 （千円）	区分	種類	取得原価 （千円）	貸借対照 表計上額 （千円）	差額 （千円）
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの	投資信託	500,000	590,780	90,780	貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの	投資信託	540,000	641,762	101,762
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えないもの	投資信託	5,000	4,837	164	貸借対照表計上 額が取得原価を 超えないもの	コマー シャル・ ペーパー	6,699,989	6,699,989	-
	コマー シャル・ ペーパー	6,299,991	6,299,991	-					
2. 当事業年度中に売却したその他有価証券					2. 当事業年度中に売却したその他有価証券				
売却額（千円）	売却益の合計額 （千円）	売却損の合計額 （千円）			売却額（千円）	売却益の合計額 （千円）	売却損の合計額 （千円）		
15,228	47	819			6,031	31	-		

## （デリバティブ取引関係）

第22期 （自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）	第23期 （自 平成29年1月1日 至 平成29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22期 (自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)	第23期 (自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日)																																
<p>1. 採用している退職給付制度の概要 当社は、退職給付制度を採用しておりません。</p> <p>2. 退職給付費用に関する事項 損益計算書上、出向者負担金等に含まれる退職給付費用負担金相当額を、退職給付費用として計上しております。</p>	<p>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。</p> <p>2. キャッシュ・バランス型年金制度</p> <p>(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="width: 80%;">退職給付債務の期首残高</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td>勤務費用</td><td style="text-align: right;">117,676千円</td></tr> <tr><td>利息費用</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td>数理計算上の差異の発生額</td><td style="text-align: right;">10,629</td></tr> <tr><td>退職給付の支払額</td><td style="text-align: right;">5,171</td></tr> <tr><td>過去勤務費用の発生額</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td>退職給付債務の期末残高</td><td style="text-align: right;"><u>123,134</u></td></tr> </table> <p>(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</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="width: 80%;">積立型制度の退職給付債務</td><td style="text-align: right;">123,134</td></tr> <tr><td>未認識数理計算上の差異</td><td style="text-align: right;">10,629</td></tr> <tr><td>貸借対照表に計上された負債の額</td><td style="text-align: right;"><u>112,504</u></td></tr> </table> <p>(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="width: 80%;">勤務費用</td><td style="text-align: right;">117,676</td></tr> <tr><td>利息費用</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td>数理計算上の差異の費用処理額</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td>過去勤務債務の費用処理額</td><td style="text-align: right;">-</td></tr> <tr><td>確定給付制度に係る退職給付費用</td><td style="text-align: right;"><u>117,676</u></td></tr> </table> <p>(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="width: 80%;">割引率</td><td style="text-align: right;">0.20 %</td></tr> </table> <p>3. 確定拠出制度 当社の確定拠出制度への要拠出額は、80,419千円です。</p>	退職給付債務の期首残高	-	勤務費用	117,676千円	利息費用	-	数理計算上の差異の発生額	10,629	退職給付の支払額	5,171	過去勤務費用の発生額	-	退職給付債務の期末残高	<u>123,134</u>	積立型制度の退職給付債務	123,134	未認識数理計算上の差異	10,629	貸借対照表に計上された負債の額	<u>112,504</u>	勤務費用	117,676	利息費用	-	数理計算上の差異の費用処理額	-	過去勤務債務の費用処理額	-	確定給付制度に係る退職給付費用	<u>117,676</u>	割引率	0.20 %
退職給付債務の期首残高	-																																
勤務費用	117,676千円																																
利息費用	-																																
数理計算上の差異の発生額	10,629																																
退職給付の支払額	5,171																																
過去勤務費用の発生額	-																																
退職給付債務の期末残高	<u>123,134</u>																																
積立型制度の退職給付債務	123,134																																
未認識数理計算上の差異	10,629																																
貸借対照表に計上された負債の額	<u>112,504</u>																																
勤務費用	117,676																																
利息費用	-																																
数理計算上の差異の費用処理額	-																																
過去勤務債務の費用処理額	-																																
確定給付制度に係る退職給付費用	<u>117,676</u>																																
割引率	0.20 %																																

## （税効果会計関係）

第22期 (自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)	第23期 (自 平成29年1月1日 至 平成29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（流動資産）	繰延税金資産（流動資産）
未払費用 662,332千円	未払費用 746,590千円
繰越欠損金 483,789	その他 95,980
その他 38,081	小計 842,571
小計 1,184,203	繰延税金資産（固定資産）
繰延税金資産（固定資産）	長期未払費用 219,530
長期未払費用 255,529	その他 120,760
繰越欠損金 349,719	小計 340,290
その他 100,940	繰延税金資産合計 1,182,861
小計 706,189	繰延税金負債（固定負債）
繰延税金資産合計 1,890,392	その他有価証券評価差額金 31,164
繰延税金負債（流動負債）	小計 31,164
未収還付事業税 77,646	繰延税金負債合計 31,164
小計 77,646	繰延税金資産純額 1,151,697
繰延税金負債（固定負債）	
その他有価証券評価差額金 27,751	
小計 27,751	
繰延税金負債合計 105,397	
繰延税金資産純額 1,784,995	
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 33.06 %	法定実効税率 30.86 %
（調整）	（調整）
賞与等永久に損金に算入されない項目 15.37 %	賞与等永久に損金に算入されない項目 6.80 %
その他 4.22 %	その他 0.02 %
税効果会計適用後の法人税等の負担率 52.65 %	税効果会計適用後の法人税等の負担率 37.67 %

<p style="text-align: center;">第22期 （自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）</p>	<p style="text-align: center;">第23期 （自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日）</p>
<p>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</p> <p>「所得税法等の一部を改正する法律」（平成28年法律第15号）及び「地方税法等の一部を改正する法律」（平成28年法律第13号）が平成28年3月29日に国会で成立し、平成28年4月1日以降に開始する事業年度から法人税率等の引き下げ等が行われることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の33.06%から、平成29年1月1日及び平成30年1月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については30.86%に、平成31年1月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異については30.62%となります。この税率変更による繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）及び法人税等調整額への影響は軽微です。</p>	<p>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</p> <p>該当事項はありません。</p>

## 〔セグメント情報等〕

第22期（自 平成28年1月1日 至 平成28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	15,153,948	7,583,471	5,001,454	27,738,874

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
25,094,631	2,644,243	27,738,874

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23期（自 平成29年1月1日 至 平成29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	18,588,553	9,493,556	5,212,268	33,294,379

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
29,476,056	3,818,322	33,294,379

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22期  
(自 平成28年1月1日  
至 平成28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	25 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	4,688,436 1,995,741 7,328,739		
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%	資金の提 供 (注2)	劣後債務の借 入	3,000,000	関係会社 長期借入 金	3,000,000

## 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2.5年であり、担保は差し入れておりません。

## 役員及び個人主要株主等

該当事項はありません。

第22期  
（自 平成28年1月1日  
至 平成28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		業務委託 役員の兼 任 （注1）  有価証券 の購入	兼務従業員の 人件費等	2,877,113	有価証券	6,299,991
親会社 の子会 社	ゴールド マン・サ ックス・ ジャパ ン・ホー ルディ ングス 有限会 社	東京都 港区	100 百万円	ゴールド マン・サ ックス・ グルー プ人事・ 総務・ 施設管 理業務 受託		従業員出 向受入等 役員の兼 任 （注2）	出向者に関 する人件 費等  営業費用 及び一般 管理費  営業外費 用	6,305,928  785,512	未払費用  長期未払 費用	8,788,118  2,069,604
親会社 の子会 社	ゴールド マン・サ ックス・ パン ク・USA	アメリ カ合衆 国 ニュー ヨーク 州	8,000 百万ドル	銀行業		現金の預 入			現金・預 金	2,594,811
親会社 の子会 社	ゴールド マン・サ ックス・ インベ ストメン ト・ストラ テジー・ LLC	アメリ カ合衆 国 ニュー ヨーク 州	38 百万ドル	投資顧問 業		投資助言			未払費用	912,864

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）兼務従業員の人件費等に関しては、グループ会社間の契約に基づき、決定しております。

（注2）ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限会社（以下GSJH）より出向している役員及び従業員の給料、賞与、退職金等の支払はGSJHより行われております。

但し、これらの費用はGSJHより当社に請求されるものであり、賞与及び退職給付の引当額については、当社においてはGSJHに対する債務として処理しております。

## 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23期  
(自 平成29年1月1日  
至 平成29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	42 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  委託調査費	4,457,921  8,178,928		
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	11,862 百万ドル	持株会社	被所有 間接 100%	資金の提 供 (注2) 費用の振 替 (注3) 株式報酬	営業外費用	49,644	関係会社 長期借入 金  長期未払 費用	3,000,000  726,433

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

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

(注3) 価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して決定しております。

## 役員及び個人主要株主等

該当事項はありません。

第23期  
（自 平成29年1月1日  
至 平成29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		有価証券の購入 費用の振替 （注1）			有価証券 未払費用	6,699,989 455,817
親会社の子会社	ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限公司	東京都港区	100 百万円	資産保有等		費用の振替 サービスの提供 （注1）	営業外費用 営業外収益	182,284 9,478	未払費用 長期未払費用	1,303,435 969,880
親会社の子会社	ゴールドマン・サックス・バンク・USA	アメリカ合衆国 ニューヨーク州	8,000 百万ドル	銀行業		現金の預入	営業外収益	22,827	現金・預金	2,369,093
親会社の子会社	ゴールドマン・サックス・ジャパン・サービス株式会社	東京都港区	151 百万円	不動産の賃貸借、一般総務業務等		費用の振替 資産の保有・サービスの提供 （注1）			未払費用	286,241
親会社の子会社	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ストラテジー・LLC	アメリカ合衆国 ニューヨーク州	40 百万ドル	投資顧問業		投資助言 （注2）			未払費用	436,012

## 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、市場実勢を勘案して決定しております。

（注2）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。

## 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22期 （自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）		第23期 （自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日）	
1株当たり純資産額	1,510,703円38銭	1株当たり純資産額	1,973,278円63銭
1株当たり当期純利益金額	184,447円14銭	1株当たり当期純利益金額	461,367円06銭
損益計算書上の当期純利益	1,180,461千円	損益計算書上の当期純利益	2,952,749千円
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	1,180,461千円	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	2,952,749千円
差額	-	差額	-
期中平均株式数		期中平均株式数	
普通株式	6,400株	普通株式	6,400株
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載しておりません。		同左	

## （重要な後発事象）

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

#### 5【その他】

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

## 第2【その他の関係法人の概況】

## 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1) 投資顧問会社

(2017年12月末現在)

名称	資本金の額	事業の内容
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー (G S A Mニューヨーク)	42百万米ドル (4,746百万円 1米ドル=113.00円)	G S A Mニューヨークは、米国において、内外の有価証券等に係る投資顧問業務およびその他付帯関連する一切の業務を営んでいます。
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル(G S A Mロンドン)	1,756千米ドル (198百万円。 1米ドル=113.00円)	G S A Mロンドンは、主として英国において業務を行うザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクの関連企業です。G S A Mロンドンおよびその投資顧問関連企業は、現在、投資信託、公的年金・企業年金、各種公益基金、銀行、保険会社、事業法人および個人投資家を含む広範囲の顧客にサービスを提供しています。
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 (G S A Mシンガポール)	14百万米ドル (1,582百万円 1米ドル=113.00円)	G S A Mシンガポールは、シンガポールにおいて、内外の有価証券等に係る資産運用およびその他付帯関連する一切の業務を営んでいます。

## (2) 受託銀行

(2018年3月末現在)

名称	資本金の額	事業の内容
みずほ信託銀行株式会社	247,369百万円	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。

## (3) 販売会社

(2018年3月末日現在)

名称	資本の額	事業の内容
エース証券株式会社	8,831百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を中心としたサービスを提供しています。
S M B C日興証券株式会社	10,000百万円	
株式会社S B I証券	48,323百万円	
静銀ティーエム証券株式会社	3,000百万円	
高木証券株式会社	11,069百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
日産証券株式会社	1,500百万円	
野村證券株式会社	10,000百万円	
マネックス証券株式会社	12,200百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
ゴールドマン・サックス証券株式会社	83,616百万円	
みずほ信託銀行株式会社	247,369百万円	信託業および銀行業を中心としたサービスを提供しています。
株式会社三菱UFJ銀行	1,711,958百万円	銀行業を中心としたサービスを提供しています。
株式会社北海道銀行	93,524百万円	
株式会社武蔵野銀行	45,743百万円	
株式会社大垣共立銀行	46,773百万円	
株式会社十八銀行	24,404百万円	
株式会社ジャパンネット銀行	37,250百万円	

## 2【関係業務の概要】

## (1) 投資顧問会社

本ファンドの投資顧問会社として、本ファンドに関し、委託会社より債券および通貨（デリバティブ取引等を含みます。）の運用の指図に関する権限の委託を受けて投資判断・発注等を行っています。

## (2) 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。

## (3) 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、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っています。

## 3【資本関係】

## (1) 投資顧問会社

投資顧問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。

## (2) 受託銀行

該当事項はありません。

## (3) 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【その他】

- (1) 目論見書の表紙等に、委託会社に関する情報を記載し、本ファンドのロゴおよび委託会社のロゴを表示し、イラストを採用すること、本ファンドの概略的性格を表示する文言を列挙することおよびキャッチフレーズを記載することがあります。また、以下の内容を記載することがあります。
- ・ 投資信託説明書（交付目論見書）または投資信託説明書（請求目論見書）である旨
  - ・ 金融商品取引法上の目論見書である旨
  - ・ 金融商品取引業者登録番号
  - ・ 目論見書の使用開始日
  - ・ 商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき事前に受益者の意向を確認する旨
  - ・ 投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨
  - ・ 請求目論見書の閲覧、請求に関する事項
  - ・ 「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載
- (2) 交付目論見書の投資リスクに関するページに、クーリングオフに関する事項を記載することがあります。
- (3) 請求目論見書に本ファンドの信託約款の全文を記載することがあります。
- (4) 目論見書中の一定の用語につき、商標登録申請中または登録商標であることを示す文言または記号を用いることがあります。
- (5) 目論見書は電子媒体等として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。
- (6) 目論見書に記載された運用実績のデータは適宜更新されることがあります。

独立監査人の監査報告書

平成30年3月2日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

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

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成29年1月1日から平成29年12月31日までの第23期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

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

**監査人の責任**

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

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

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

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成29年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

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

以 上

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

(注2) X B R L データは監査の対象には含まれていません。



独立監査人の監査報告書

平成30年7月18日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

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

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンドの平成29年12月16日から平成30年6月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

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

**監査人の責任**

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

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

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

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンドの平成30年6月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

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

以 上

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

(注2) X B R L データは監査の対象には含まれていません。