

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成28年4月20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】	G S エマージング・資産分散ファンド
【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。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、有価証券報告書を提出いたしましたので、平成27年10月20日付で提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報の訂正を行うため、本訂正届出書を提出するものであります。

2【訂正の内容】

原届出書の該当情報を以下のとおり訂正または更新します。

下線部_____が訂正部分を示します。

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

(3) ファンドの仕組み

<訂正前>

(前略)

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

(中略)

<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

(中略)

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、2015年6月末現在、グループ全体で1兆211億米ドル(約125兆円*)の資産を運用しています。

*米ドルの円貨換算は便宜上、2015年6月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=122.45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

(中略)

c. 大株主の状況

(本書提出日現在)

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	所有比率 (%)
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー	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	6,336	99
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ニューヨーク市ウェスト・ストリート200番地	64	1

(3) ファンドの仕組み

<訂正後>

(前略)

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

(中略)

<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

(中略)

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、2015年12月末現在、グループ全体で1兆827億米ドル(約131兆円*)の資産を運用しています。

*米ドルの円貨換算は便宜上、2015年12月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=120.61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

(中略)

c. 大株主の状況

(本書提出日現在)

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	所有比率 (%)
<u>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</u>	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

[次へ](#)

2 投資方針

(1) 投資方針

<訂正前>

(前略)

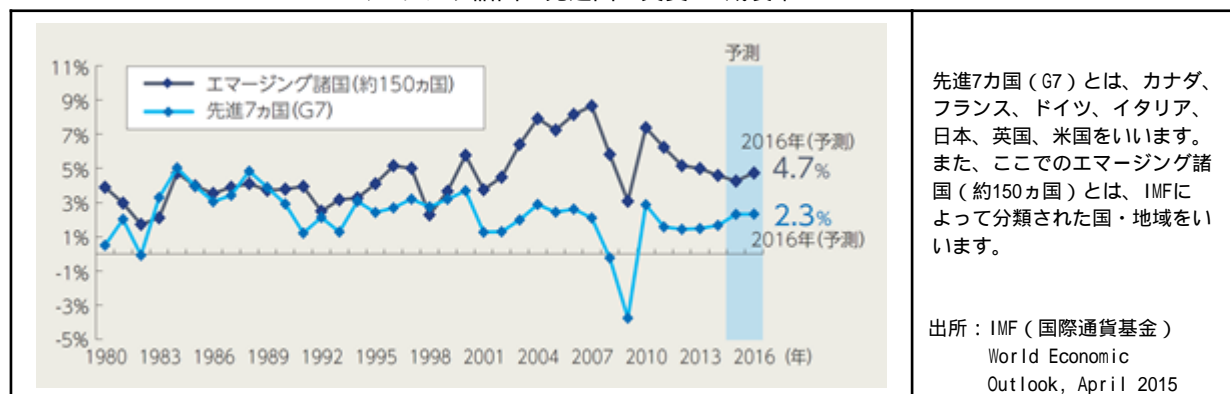
c. エマージング市場への投資

(中略)

高成長が期待できるエマージング諸国

(中略)

エマージング諸国と先進国の実質GDP成長率



上記は過去のデータおよび一時点における予測値であり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。

(中略)

d. 組入れ投資信託証券の運用について

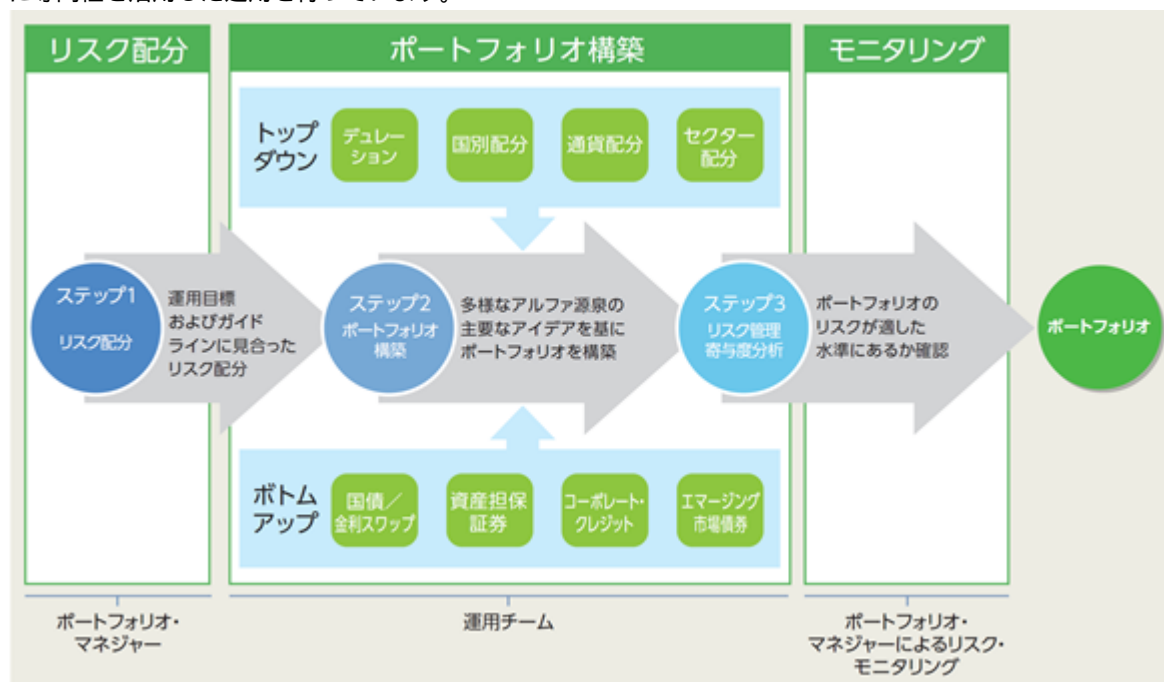
(中略)

エマージング債券（現地通貨建て）

(中略)

運用体制およびプロセス

本デット・ローカル・ポートフォリオの運用は、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。



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。

コモディティ

（中略）

運用体制およびプロセス

本コモディティ・サブ・トラストの運用を担うゴールドマン・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」は、戦略/セクター毎にチームを編成し、それぞれのチームが各々の担当分野における投資の意思決定を行います。ポートフォリオ構築はポートフォリオ・チームによって行われ、この体制により、セクター・チームの投資意思決定を効率的にポートフォリオへ反映することが可能となっています。

（後略）

<訂正後>

(前略)

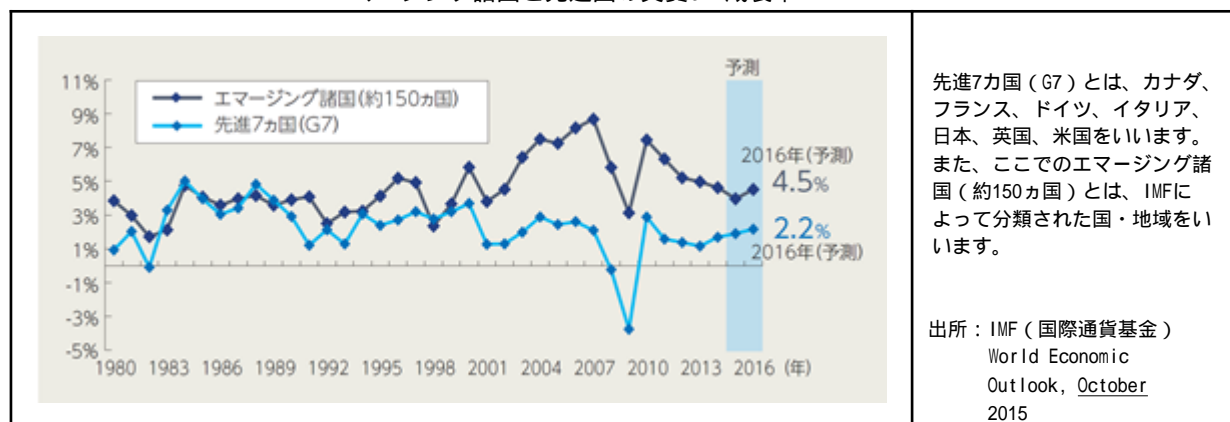
c. エマージング市場への投資

(中略)

高成長が期待できるエマージング諸国

(中略)

エマージング諸国と先進国の実質GDP成長率



上記は過去のデータおよび一時点における予測値であり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。

(中略)

d. 組入れ投資信託証券の運用について

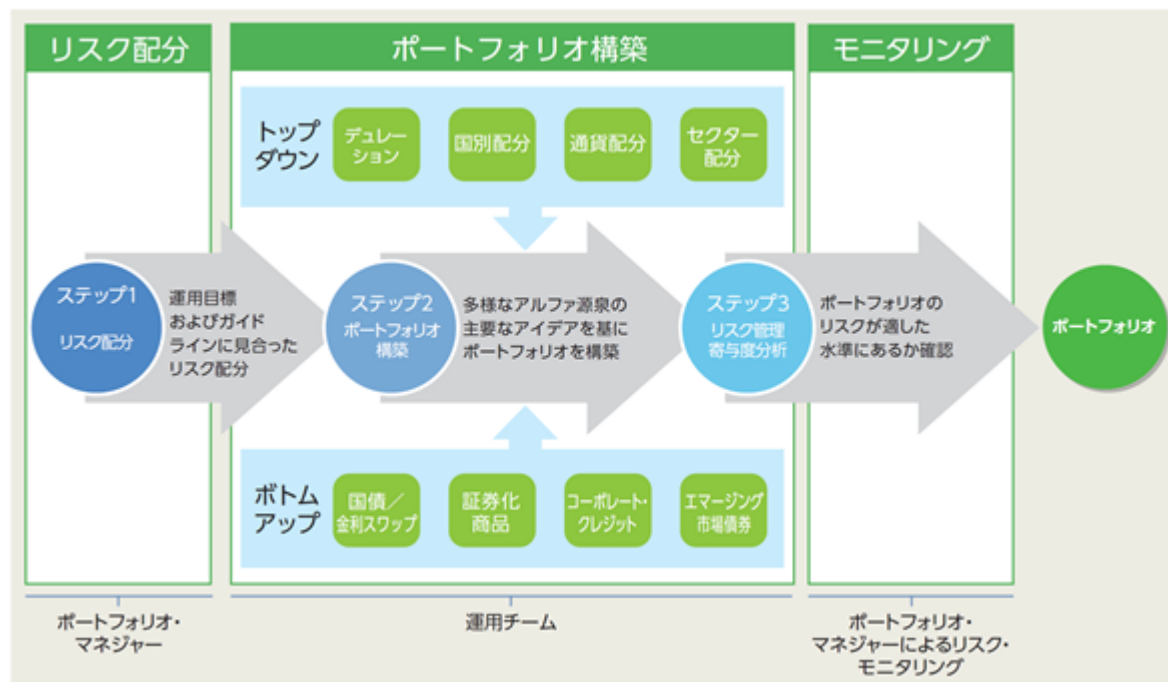
(中略)

エマージング債券（現地通貨建て）

(中略)

運用体制およびプロセス

本デット・ローカル・ポートフォリオの運用は、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。



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。

コモディティ

(中略)

運用体制およびプロセス

本コモディティ・サブ・トラストの運用を担うゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのグローバル債券・通貨運用グループは、戦略/セクター毎にチームを編成し、それぞれのチームが各々の担当分野における投資の意思決定を行います。ポートフォリオ構築はポートフォリオ・チームによって行われ、この体制により、セクター・チームの投資意思決定を効率的にポートフォリオへ反映することが可能となっています。

(後略)

[次へ](#)

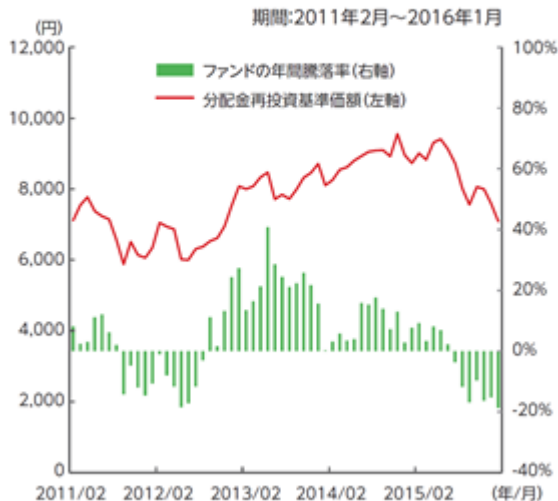
3 投資リスク

原届出書の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク (3) 参考情報」については、下記の内容に更新されます。

<訂正・更新後>

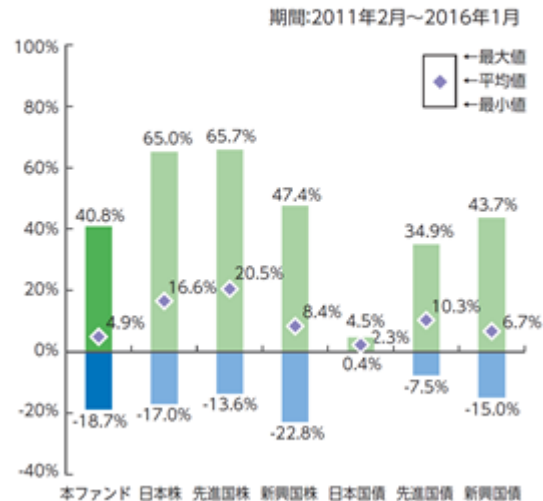
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

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



- 年間騰落率は各月末における直近1年間の騰落率を表示したものです。

本ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較



- 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。
- 全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、円換算ベース)

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：シティ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、円ベースまたは円換算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。

[次へ](#)

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

< 訂正前 >

(前略)

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、毎年、年間100万円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。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、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が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

< 2016年1月1日以降 >

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（2016年4月1日より）

(中略)

< 収益分配金の課税について >

(中略)

個人の受益者に対する課税

(中略)

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。）
、上場株式等の譲渡による損失(公募株式投資信託の買取差損・解約(償還)差損を含みます。)との損益通算が可能です。

< 2016年1月1日以降 >

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。

(中略)

< 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

(中略)

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、上場株式等の配当等(申告分離課税を選択した場合に限ります。)との損益通算が可能です。

< 2016年1月1日以降 >

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。

(後略)

<訂正後>

（前略）

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

（中略）

<収益分配金の課税について>

（中略）

個人の受益者に対する課税

（中略）

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。

（中略）

<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

（中略）

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。

（後略）

[次へ](#)

5 運用状況

原届出書の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況」については、下記の内容に更新されます。

<訂正・更新後>

(1) 投資状況

(2016年1月29日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	ケイマン	995,789,376	25.02
投資証券	ルクセンブルク	2,958,147,127	74.32
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	26,301,195	0.66
合計(純資産総額)	-	3,980,237,698	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

(2016年1月29日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価 額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グロース & エマージング・マーケット・ブロード・エクイティ・ポートフォリオ IXシェアクラス	2,693,215.622	725.24	1,953,253,879	730.05	1,966,194,991	49.40
2	ケイマン	投資信託受益証券	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト - ゴールドマン・サックス エンハンスト・コモディティ・サブ・トラスト(日本においては適格機関投資家限定) FOFクラス	2,792,717,143	0.33	933,679,123	0.35	995,789,376	25.02

3	ルクセンブルク	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローブ & エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ シェアクラス	2,588,886.035	375.90	973,177,016	383.15	991,952,136	24.92
---	---------	------	---	---------------	--------	-------------	--------	-------------	-------

種類別及び業種別投資比率(2016年1月29日現在)

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	25.02
投資証券	74.32
合計	99.34

(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

(2016年1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

(2016年1月29日現在)

該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

2016年1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1特定期間末 (2008年1月21日)	52,034	52,590	0.9355	0.9455
第2特定期間末 (2008年7月22日)	46,644	47,131	0.9582	0.9682
第3特定期間末 (2009年1月20日)	16,891	17,188	0.3981	0.4051
第4特定期間末 (2009年7月21日)	19,582	19,804	0.5287	0.5347
第5特定期間末 (2010年1月20日)	18,335	18,518	0.6006	0.6066
第6特定期間末 (2010年7月20日)	14,234	14,368	0.5301	0.5351
第7特定期間末 (2011年1月20日)	13,766	13,883	0.5838	0.5888
第8特定期間末 (2011年7月20日)	11,219	11,318	0.5659	0.5709
第9特定期間末 (2012年1月20日)	8,038	8,119	0.4923	0.4973
第10特定期間末 (2012年7月20日)	6,889	6,960	0.4827	0.4877
第11特定期間末 (2013年1月21日)	7,914	7,980	0.5952	0.6002
第12特定期間末 (2013年7月22日)	6,963	7,022	0.5907	0.5957
第13特定期間末 (2014年1月20日)	6,462	6,515	0.6080	0.6130
第14特定期間末 (2014年7月22日)	6,368	6,418	0.6351	0.6401
第15特定期間末 (2015年1月20日)	5,752	5,800	0.6049	0.6099
第16特定期間末 (2015年7月21日)	5,546	5,590	0.6251	0.6301
第17特定期間末 (2016年1月20日)	3,776	3,817	0.4542	0.4592
2015年1月末日	5,805	-	0.6099	-
2月末日	5,892	-	0.6296	-
3月末日	5,698	-	0.6170	-
4月末日	5,933	-	0.6457	-
5月末日	5,930	-	0.6527	-
6月末日	5,678	-	0.6332	-
7月末日	5,317	-	0.6001	-
8月末日	4,844	-	0.5514	-
9月末日	4,528	-	0.5200	-
10月末日	4,746	-	0.5496	-
11月末日	4,655	-	0.5452	-
12月末日	4,321	-	0.5174	-
2016年1月末日	3,980	-	0.4782	-

(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1特定期間	2007年8月24日～2008年1月21日	0.0900
第2特定期間	2008年1月22日～2008年7月22日	0.0200
第3特定期間	2008年7月23日～2009年1月20日	0.0150
第4特定期間	2009年1月21日～2009年7月21日	0.0130
第5特定期間	2009年7月22日～2010年1月20日	0.0120
第6特定期間	2010年1月21日～2010年7月20日	0.0100
第7特定期間	2010年7月21日～2011年1月20日	0.0100
第8特定期間	2011年1月21日～2011年7月20日	0.0100
第9特定期間	2011年7月21日～2012年1月20日	0.0100
第10特定期間	2012年1月21日～2012年7月20日	0.0100
第11特定期間	2012年7月21日～2013年1月21日	0.0100
第12特定期間	2013年1月22日～2013年7月22日	0.0100
第13特定期間	2013年7月23日～2014年1月20日	0.0100
第14特定期間	2014年1月21日～2014年7月22日	0.0100
第15特定期間	2014年7月23日～2015年1月20日	0.0100
第16特定期間	2015年1月21日～2015年7月21日	0.0100
第17特定期間	2015年7月22日～2016年1月20日	0.0100

収益率の推移

期	期間	収益率（%）
第1特定期間	2007年8月24日～2008年1月21日	2.6
第2特定期間	2008年1月22日～2008年7月22日	4.6
第3特定期間	2008年7月23日～2009年1月20日	56.9
第4特定期間	2009年1月21日～2009年7月21日	36.1
第5特定期間	2009年7月22日～2010年1月20日	15.9
第6特定期間	2010年1月21日～2010年7月20日	10.1
第7特定期間	2010年7月21日～2011年1月20日	12.0
第8特定期間	2011年1月21日～2011年7月20日	1.4
第9特定期間	2011年7月21日～2012年1月20日	11.2
第10特定期間	2012年1月21日～2012年7月20日	0.1
第11特定期間	2012年7月21日～2013年1月21日	25.4
第12特定期間	2013年1月22日～2013年7月22日	0.9
第13特定期間	2013年7月23日～2014年1月20日	4.6
第14特定期間	2014年1月21日～2014年7月22日	6.1
第15特定期間	2014年7月23日～2015年1月20日	3.2
第16特定期間	2015年1月21日～2015年7月21日	5.0
第17特定期間	2015年7月22日～2016年1月20日	25.7

(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1特定期間	2007年8月24日～2008年1月21日	58,028,335,952	2,408,168,223	55,620,167,729
第2特定期間	2008年1月22日～2008年7月22日	1,515,284,127	8,455,973,637	48,679,478,219
第3特定期間	2008年7月23日～2009年1月20日	402,662,399	6,655,286,574	42,426,854,044
第4特定期間	2009年1月21日～2009年7月21日	534,216,776	5,919,737,676	37,041,333,144
第5特定期間	2009年7月22日～2010年1月20日	221,426,772	6,736,521,694	30,526,238,222
第6特定期間	2010年1月21日～2010年7月20日	172,878,138	3,848,384,933	26,850,731,427
第7特定期間	2010年7月21日～2011年1月20日	116,441,570	3,387,386,567	23,579,786,430
第8特定期間	2011年1月21日～2011年7月20日	101,195,940	3,855,742,551	19,825,239,819
第9特定期間	2011年7月21日～2012年1月20日	97,150,217	3,594,673,987	16,327,716,049
第10特定期間	2012年1月21日～2012年7月20日	93,656,942	2,149,791,936	14,271,581,055
第11特定期間	2012年7月21日～2013年1月21日	79,408,525	1,053,937,245	13,297,052,335
第12特定期間	2013年1月22日～2013年7月22日	63,700,574	1,571,700,676	11,789,052,233
第13特定期間	2013年7月23日～2014年1月20日	58,230,283	1,218,185,772	10,629,096,744
第14特定期間	2014年1月21日～2014年7月22日	51,200,228	652,614,844	10,027,682,128
第15特定期間	2014年7月23日～2015年1月20日	50,878,425	569,495,250	9,509,065,303
第16特定期間	2015年1月21日～2015年7月21日	53,387,932	689,225,909	8,873,227,326
第17特定期間	2015年7月22日～2016年1月20日	49,942,316	610,092,681	8,313,076,961

(注) 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

[次へ](#)

（参考）運用実績

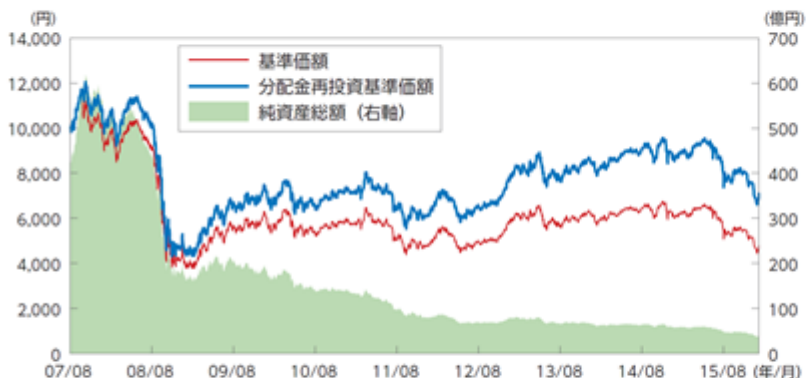
最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。

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。

2016年1月29日現在

基準価額・純資産の推移

2007年8月24日(設定日)～2016年1月29日



● 分配金再投資基準価額および期間別騰落率(分配金再投資)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、1万円当たりの値です。

基準価額・純資産総額

基準価額	4,782円
純資産総額	39.8億円

期間別騰落率(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	-6.56%
3ヵ月	-12.03%
6ヵ月	-18.70%
1年	-18.73%
3年	-12.23%
5年	-0.13%
設定来	-29.08%

分配の推移(1万円当たり、税引前)

決算日	15/1/20	15/4/20	15/7/21	15/10/20	16/1/20	直近1年累計	設定来累計
分配金	50円	50円	50円	50円	50円	200円	2,700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

資産配分比率*	比率	通貨配分比率	比率	上位銘柄	償還日	比率
エマージング株式	49.4%	米ドル	45.4%	エマージング株式		
エマージング債券(現地通貨建て)	24.9%	香港ドル	7.0%	TAIWAN SEMICONDUCTOR	—	1.7%
コモディティ	25.0%	韓国ウォン	5.7%	TENCENT HOLDINGS LTD	—	1.6%
現金等	0.7%	メキシコ・ペソ	5.7%	ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	—	1.5%
合計	100.0%	ブラジル・リアル	4.3%	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	—	1.3%
		南アフリカ・ランド	3.8%	エマージング債券(現地通貨建て)		
		インドネシア・ルピア	3.6%	UNITED MEXICAN STATES	2018/6/14	1.3%
		インド・ルピー	3.5%	KINGDOM OF THAILAND	2021/12/17	1.2%
		ポーランド・ズロチ	3.4%	REPUBLIC OF POLAND	2022/9/23	1.0%
		台湾ドル	3.2%	コモディティ		
		その他	14.4%	S&P GSCI先物	—	24.7%
		合計	100.0%	合計		34.5%

*各投資信託証券の組入比率です。

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。
 ● 2007年は設定日(8月24日)から年末までの騰落率、2016年は1月末までの騰落率を表示しています。
 ● 本ファンドにベンチマークはありません。

第3【ファンドの経理状況】

原届出書の「第二部 ファンド情報 第3 ファンドの経理状況」については、以下の内容に更新されます。

<訂正・更新後>

(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27年7月22日から平成28年1月20日まで)の財務諸表について、PwCあらた監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【GSエマージング・資産分散ファンド】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	前期 (平成27年7月21日現在)	当期 (平成28年1月20日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	112,393,391	75,985,202
投資信託受益証券	1,362,336,488	919,011,632
投資証券	4,161,552,412	2,834,294,075
派生商品評価勘定	34,000	-
未収入金	149,963	141,740
未収利息	94	66
流動資産合計	5,636,466,348	3,829,432,715
資産合計	5,636,466,348	3,829,432,715
負債の部		
流動負債		
未払金	24,874,000	-
未払収益分配金	44,366,136	41,565,384
未払解約金	5,711,050	-
未払受託者報酬	474,984	365,765
未払委託者報酬	14,249,365	10,972,858
その他未払費用	289,776	347,447
流動負債合計	89,965,311	53,251,454
負債合計	89,965,311	53,251,454
純資産の部		
元本等		
元本	8,873,227,326	8,313,076,961
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	3,326,726,289	4,536,895,700
(分配準備積立金)	403,602,883	421,116,385
元本等合計	5,546,501,037	3,776,181,261
純資産合計	5,546,501,037	3,776,181,261
負債純資産合計	5,636,466,348	3,829,432,715

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期		当期	
	自	平成27年 1月21日 平成27年 7月21日	自	平成27年 7月22日 平成28年 1月20日
営業収益				
受取配当金		197,001,201		157,261,534
受取利息		4,693		4,823
有価証券売買等損益		192,358,986		1,232,426,184
為替差損益		313,430,837		284,163,793
その他収益		424,623		249,295
営業収益合計		318,502,368		1,359,074,325
営業費用				
受託者報酬		939,571		761,375
委託者報酬		28,187,081		22,841,118
その他費用		1,016,876		1,068,959
営業費用合計		30,143,528		24,671,452
営業利益又は営業損失（ ）		288,358,840		1,383,745,777
経常利益又は経常損失（ ）		288,358,840		1,383,745,777
当期純利益又は当期純損失（ ）		288,358,840		1,383,745,777
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）		9,711,179		22,355,984
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		3,756,557,682		3,326,726,289
剰余金増加額又は欠損金減少額		261,675,398		256,959,646
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		261,675,398		256,959,646
剰余金減少額又は欠損金増加額		20,171,471		20,924,493
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		20,171,471		20,924,493
分配金		90,320,195		84,814,771
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		3,326,726,289		4,536,895,700

[次へ](#)

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	前期 自 平成27年 1月21日 至 平成27年 7月21日	当期 自 平成27年 7月22日 至 平成28年 1月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券、投資証券 移動平均法に基づき、法令及び一般社 団法人投資信託協会規則に従い、時価評 価しております。	投資信託受益証券、投資証券 同左
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが 国における対顧客先物売買相場の仲値に よって計算しております。	為替予約取引 同左
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1) 外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託 財産の計算に関する規則」（平成12年 総理府令第133号）第60条に基づき、取 引発生時の外国通貨の額をもって記録 する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の 売却時において、当該外国通貨に加え て、外貨建資産等の外貨基金勘定及び 外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資 産額に対する当該売却外国通貨の割合 相当額を当該外国通貨の売却時の外国 為替相場等で円換算し、前日の外貨基 金勘定に対する円換算した外貨基金勘 定の割合相当の邦貨建資産等の外国投 資勘定と、円換算した外貨基金勘定を 相殺した差額を為替差損益とする計理 処理を採用しております。 (2) 特定期間の取扱い 平成27年 7月20日が休業日のため、 当特定期間末日は平成27年 7月21日と しております。	(1) 外貨建取引等の処理基準 同左 (2) 特定期間の取扱い 平成27年 7月20日が休業日のため、 当特定期間期首は平成27年 7月22日と しております。

(貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (平成27年7月21日現在)	当期 (平成28年1月20日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	9,509,065,303円	8,873,227,326円
期中追加設定元本額	53,387,932円	49,942,316円
期中一部解約元本額	689,225,909円	610,092,681円
2. 受益権の総数	8,873,227,326口	8,313,076,961口
3. 元本の欠損	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は3,326,726,289円です。	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は4,536,895,700円です。

（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27年 1月21日 至 平成27年 7月21日	自 平成27年 7月22日 至 平成28年 1月20日
分配金の計算過程		
	平成27年 1月21日から 平成27年 4月20日までの計算期間	平成27年 7月22日から 平成27年10月20日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	80,613,975円	69,887,151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	71,563,014円	69,498,669円
分配準備積立金額	332,189,811円	392,404,166円
本ファンドの分配対象収益額	484,366,800円	531,789,986円
本ファンドの期末残存口数	9,190,811,880口	8,649,877,532口
1口当たり収益分配対象額	0.052701円	0.061479円
1口当たり分配金額	0.0050円	0.0050円
収益分配金金額	45,954,059円	43,249,387円
	平成27年 4月21日から 平成27年 7月21日までの計算期間	平成27年10月21日から 平成28年 1月20日までの計算期間
費用控除後の配当等収益額	94,913,422円	61,188,952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	70,223,539円	68,030,192円
分配準備積立金額	353,055,597円	401,492,817円
本ファンドの分配対象収益額	518,192,558円	530,711,961円
本ファンドの期末残存口数	8,873,227,326口	8,313,076,961口
1口当たり収益分配対象額	0.058399円	0.063840円
1口当たり分配金額	0.0050円	0.0050円
収益分配金金額	44,366,136円	41,565,384円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区分	前期 自 平成27年 1月21日 至 平成27年 7月21日	当期 自 平成27年 7月22日 至 平成28年 1月20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投資信託受益証券、投資証券であり、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	前期	当期
	自 平成27年 1月21日 至 平成27年 7月21日	自 平成27年 7月22日 至 平成28年 1月20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	<p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品</p> <p>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</p> <p>「（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。</p> <p>(3) デリバティブ取引</p> <p>「（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>(1) 有価証券以外の金融商品</p> <p>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。</p> <p>(2) 有価証券</p> <p>同左</p> <p>(3)</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>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>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>

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	前期 (平成27年 7月21日現在)	当期 (平成28年 1月20日現在)
	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	124,320,539	321,825,736
投資証券	264,593,555	382,190,866
合計	388,914,094	704,016,602

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

区分	種類	前期（平成27年7月21日現在）				当期（平成28年1月20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	24,838,000	-	24,872,000	34,000	-	-	-	-
	合計	24,838,000	-	24,872,000	34,000	-	-	-	-

（注）時価の算定方法

・為替予約取引

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

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

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

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

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

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

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

区分	前期 自 平成27年1月21日 至 平成27年7月21日			当期 自 平成27年7月22日 至 平成28年1月20日		
	取引の内容	取引の種類別の取引金額	取引により発生した債権又は債務に係る主な項目別の当該特定期間の末日における残高	取引の内容	取引の種類別の取引金額	取引により発生した債権又は債務に係る主な項目別の当該特定期間の末日における残高
ゴールドマン・サックス証券株式会社 （投資信託財産の運用の指図を行う投資信託委託会社の利害関係人等）	有価証券等売買手数料	為替 - 円	-	-	-	-

（注）取引条件及び取引条件の決定方針

社内規定に基づき取引業者の選定を行っております。各資産の売買においては、社内基準に基づき最良執行を行っており、個々の取引条件はその結果として決定されております。

立会外取引、市場外取引、相対取引等の場合は、原則として複数の取引業者より価格提示を受け、もしくは提示価格と市場価格の比較を行うことにより、最良条件を提示する取引業者と取引を行っており、一般の取引と条件が同様と判断しております。当該取引の売買手数料相当額については、取引慣行上、取引総額に含まれるため、金額を記載しておりません。

（1口当たり情報）

区分	前期 (平成27年7月21日現在)	当期 (平成28年1月20日現在)
1口当たり純資産額	0.6251円	0.4542円

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（4）附属明細表

有価証券明細表

（ア）株式

該当事項はありません。

（イ）株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米ドル	投資信託 受益証券	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト - ゴールドマン・サックス エンハンスド・コモディティ・サブ・トラスト(日本においては適格機関投資家限定) FOFクラス	2,826,481,843	7,818,048.77	
	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ シェアクラス	2,588,886.035	8,051,435.56	
		ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グロース&エマージング・マーケット・ブロード・エクイティ・ポートフォリオ IXシェアクラス	2,676,659.331	16,059,955.98	
小計				31,929,440.31	
				(3,753,305,707)	
合計				3,753,305,707	
				(3,753,305,707)	

（注）1．通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

2．合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に係るもので、内書きであります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託受益証券 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資信託受益証券 1銘柄	24.5%	-	100.0%
	投資証券 2銘柄	-	75.5%	

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。

[次へ](#)

参考情報

本ファンドは、「ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト - ゴールドマン・サックス エンハンスト・コモディティ・サブ・トラスト(日本においては適格機関投資家限定) FOFクラス」、「ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ シェアクラス」及び「ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グロース&エマージング・マーケット・ブロード・エクイティ・ポートフォリオ IXシェアクラス」を主要投資対象としております。

「ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト - ゴールドマン・サックス エンハンスト・コモディティ・サブ・トラスト(日本においては適格機関投資家限定) FOFクラス」は、英領ケイマン諸島籍の契約型の外国投資信託です。同投資信託受益証券は、平成27年3月31日に計算期間が終了し、英領ケイマン諸島において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成されております。

なお、この投資信託受益証券について、以下に掲載する「資産負債計算書」の情報は、財務書類から抜粋・翻訳したものであり、「投資有価証券明細表」の情報は、当該投資信託受益証券の事務代行会社より入手したデータ（現地平成27年3月31日現在）に基づき作成しています。全てのクラスが対象となっております。また、以下に掲載する情報は監査対象外です。

「ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ シェアクラス」は、ルクセンブルク籍の会社型の外国投資信託です。同投資証券は、平成26年11月30日に計算期間が終了し、ルクセンブルクにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成されております。

「ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グロース&エマージング・マーケット・ブロード・エクイティ・ポートフォリオ IXシェアクラス」は、ルクセンブルク籍の会社型の外国投資信託です。同投資証券は、平成26年11月30日に計算期間が終了し、ルクセンブルクにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成されております。

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

[次へ](#)

ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト - ゴールドマン・サックス エンハンスト・コモディティ・サブ・トラスト(日本においては適格機関投資家限定)F0Fクラス

資産負債計算書
平成27年3月31日現在

(単位：米ドル)

資産	
流動資産	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	52,347,764
未収入金	
未収利息	207,510
差入保証金	
差入委託証拠金	643,126
差入担保金	7,210,098
投資売却未収金	1,162
投資信託証券売却未収金	200,000
現金および現金等価物	550,994
資産合計	61,160,654
負債	
流動負債	
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	276,063
未払金	
受入保証金	
受入委託証拠金	41,114
投資購入未払金	3,811,054
未払利息	2,246
投資顧問報酬	79,143
管理事務代行報酬	7,500
監査報酬	63,187
受託報酬	1,428
保管費用	20,802
名義書換事務代行報酬	4,924
投資主サービス報酬	5,425
弁護士報酬	4,476
雑費	342
負債合計	4,317,704
純資産	56,842,950

[次へ](#)

投資有価証券明細表
平成27年3月31日現在

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	債券				
	社債				
	米ドル				
100,000	Bank of Montreal	2.85%	09/06/2015	100,447	0.17
100,000	Bank of Nova Scotia	1.65%	29/10/2015	100,666	0.18
100,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.60%	02/07/2015	100,523	0.18
400,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	2.63%	27/05/2016	408,810	0.72
				<u>710,446</u>	<u>1.25</u>
	公社公団債				
	Federal Farm Credit Bank				
	米ドル				
2,400,000	Federal Farm Credit Bank	4.25%	16/04/2018	2,626,407	4.62
				<u>2,626,407</u>	<u>4.62</u>
	Federal Government Loan Mortgage Corporation				
	米ドル				
1,075	Freddie Mac Gold Pool	5.00%	01/11/2016	1,130	0.00
175	Freddie Mac Gold Pool	5.00%	01/01/2017	184	0.00
799	Freddie Mac Gold Pool	5.00%	01/01/2017	839	0.00
88,481	Freddie Mac Gold Pool	5.50%	01/01/2020	94,672	0.17
354,303	Freddie Mac Gold Pool	5.00%	01/07/2035	394,459	0.69
562,496	Freddie Mac Gold Pool	5.00%	01/03/2038	623,093	1.10
242,713	Freddie Mac Gold Pool	7.00%	01/02/2039	283,786	0.50
				<u>1,398,163</u>	<u>2.46</u>
	Federal Home Loan Bank				
	米ドル				
1,100,000	Federal Home Loan Bank	0.38%	10/06/2016	1,099,529	1.93
				<u>1,099,529</u>	<u>1.93</u>
	Federal Home Loan Mortgage Corporation				
	米ドル				
5,486	Freddie Mac Non Gold Pool	2.25%	01/09/2015	5,829	0.01
32,295	Freddie Mac Non Gold Pool	2.36%	01/09/2015	34,460	0.06
16,502	Freddie Mac Non Gold Pool	2.23%	01/10/2015	17,659	0.03
8,645	Freddie Mac Non Gold Pool	2.40%	01/10/2015	9,232	0.02
14,714	Freddie Mac Non Gold Pool	2.41%	01/11/2015	15,713	0.03
26,948	Freddie Mac Non Gold Pool	2.38%	01/12/2015	28,810	0.05
10,419	Freddie Mac Non Gold Pool	2.49%	01/12/2015	11,149	0.02
19,248	Freddie Mac Non Gold Pool	2.49%	01/02/2016	20,566	0.04
28,559	Freddie Mac Non Gold Pool	2.46%	01/03/2016	30,554	0.05
				<u>173,972</u>	<u>0.31</u>
	Federal National Mortgage Association				
	米ドル				
659	Fannie Mae Pool	2.20%	01/04/2015	687	0.00
11,541	Fannie Mae Pool	1.79%	01/07/2015	11,983	0.02
612,865	Fannie Mae Pool	1.96%	01/07/2015	641,601	1.13
7,985	Fannie Mae Pool	2.35%	01/08/2015	8,515	0.02
18,396	Fannie Mae Pool	2.21%	01/09/2015	19,522	0.04
2,814	Fannie Mae Pool	2.43%	01/09/2015	3,011	0.01
603	Fannie Mae Pool	2.63%	01/09/2015	645	0.00
1,139	Fannie Mae Pool	2.00%	01/10/2015	1,210	0.00
5,633	Fannie Mae Pool	2.12%	01/10/2015	6,015	0.01
32,311	Fannie Mae Pool	2.30%	01/10/2015	34,294	0.06
16,360	Fannie Mae Pool	2.14%	01/11/2015	17,306	0.03
19,313	Fannie Mae Pool	2.12%	01/12/2015	20,625	0.04
18,272	Fannie Mae Pool	2.15%	01/12/2015	19,331	0.03
6,439	Fannie Mae Pool	2.18%	01/12/2015	6,821	0.01
44,892	Fannie Mae Pool	2.32%	01/12/2015	47,913	0.09
22,891	Fannie Mae Pool	2.19%	01/01/2016	24,201	0.04
11,860	Fannie Mae Pool	2.22%	01/01/2016	12,677	0.02
14,102	Fannie Mae Pool	1.98%	01/02/2016	14,884	0.03
948	Fannie Mae Pool	2.22%	01/03/2016	1,001	0.00
35,819	Fannie Mae Pool	2.44%	01/03/2016	38,327	0.07
129,081	Fannie Mae Pool	6.00%	01/04/2033	149,994	0.26
229,637	Fannie Mae Pool	6.00%	01/12/2036	262,042	0.46
536,553	Fannie Mae Pool	6.00%	01/01/2037	611,417	1.08
726,364	Fannie Mae Pool	6.00%	01/02/2037	830,800	1.46
225,836	Fannie Mae Pool	6.00%	01/04/2037	257,795	0.46

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)		
270,404	Fannie Mae Pool	6.00%	01/04/2037	308,662	0.54		
289,873	Fannie Mae Pool	6.00%	01/07/2037	330,664	0.58		
94,248	Fannie Mae Pool	6.00%	01/10/2037	108,666	0.19		
63,392	Fannie Mae Pool	6.00%	01/11/2038	72,389	0.13		
533,818	Fannie Mae Pool	6.00%	01/12/2038	608,041	1.07		
182,075	Fannie Mae Pool	7.00%	01/03/2039	210,882	0.37		
44,943	Fannie Mae Pool	6.00%	01/09/2039	51,268	0.09		
96,764	Fannie Mae Pool	6.00%	01/09/2039	110,218	0.19		
48,549	Fannie Mae Pool	6.00%	01/10/2039	55,471	0.10		
36,167	Fannie Mae Pool	6.00%	01/10/2040	41,285	0.07		
51,860	Fannie Mae Pool	6.00%	01/05/2041	59,186	0.10		
192,951	Fannie Mae REMICS	7.00%	25/07/2042	223,658	0.39		
81,925	Fannie Mae REMICS	7.00%	25/10/2042	95,018	0.17		
3,400,000	Federal National Mortgage Association	2.38%	11/04/2016	3,468,724	6.10		
				8,786,749	15.46		
	Government National Mortgage Association 米ドル						
96,173	Ginnie Mae I pool	5.50%	15/07/2020	102,376	0.18		
				102,376	0.18		
	国債 米ドル						
1,000,000	United States Treasury Bill	0.04%	30/07/2015	999,883	1.76		
5,000,000	United States Treasury Bill	0.07%	20/08/2015	4,998,875	8.79		
100,000	United States Treasury Bond	3.13%	15/11/2041	111,797	0.20		
200,000	United States Treasury Bond	3.00%	15/05/2042	218,219	0.38		
100,000	United States Treasury Bond	2.75%	15/11/2042	103,945	0.18		
1,500,000	United States Treasury Bond	3.63%	15/08/2043	1,833,282	3.23		
400,000	United States Treasury Bond	3.75%	15/11/2043	499,750	0.88		
300,000	United States Treasury Bond	3.38%	15/05/2044	351,492	0.62		
200,000	United States Treasury Bond	2.50%	15/02/2045	198,188	0.35		
1,500,000	United States Treasury Note	2.13%	31/12/2015	1,521,212	2.68		
5,800,000	United States Treasury Note	0.50%	30/06/2016	5,809,970	10.22		
100,000	United States Treasury Note	1.63%	30/04/2019	101,664	0.18		
400,000	United States Treasury Note	1.63%	30/06/2019	406,250	0.71		
900,000	United States Treasury Note	1.63%	31/08/2019	913,219	1.61		
400,000	United States Treasury Note	1.50%	31/10/2019	403,188	0.71		
600,000	United States Treasury Note	1.50%	30/11/2019	604,640	1.06		
400,000	United States Treasury Note	1.63%	31/12/2019	405,125	0.71		
200,000	United States Treasury Note	1.25%	31/01/2020	198,984	0.35		
500,000	United States Treasury Note	1.38%	29/02/2020	500,156	0.88		
400,000	United States Treasury Note	1.38%	31/03/2020	400,094	0.70		
500,000	United States Treasury Note	2.13%	31/01/2021	515,937	0.91		
900,000	United States Treasury Note	2.25%	30/04/2021	934,242	1.64		
600,000	United States Treasury Note	2.13%	30/06/2021	617,765	1.09		
700,000	United States Treasury Note	2.00%	31/08/2021	714,875	1.26		
400,000	United States Treasury Note	2.00%	31/10/2021	408,281	0.72		
300,000	United States Treasury Note	2.13%	31/12/2021	308,883	0.54		
300,000	United States Treasury Note	1.50%	31/01/2022	296,156	0.52		
200,000	United States Treasury Note	1.75%	28/02/2022	200,578	0.35		
300,000	United States Treasury Note	1.75%	31/03/2022	300,797	0.53		
100,000	United States Treasury Note	2.50%	15/05/2024	105,055	0.19		
500,000	United States Treasury Note	2.38%	15/08/2024	519,805	0.91		
				25,502,307	44.86		
	モーゲージ関連 米ドル						
500,000	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K011, Class A2	4.08%	25/11/2020	556,920	0.98		
1,900,000	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K714, Class A2	3.03%	25/10/2020	2,023,209	3.56		
180,176	NCUA Guaranteed Notes, Series 2010-A1, Class A	0.53%	09/04/2015	180,510	0.32		
228,969	NCUA Guaranteed Notes, Series 2010-R1, Class 1A	0.62%	06/04/2015	230,270	0.40		
23,054	NCUA Guaranteed Notes, Series 2010-R1, Class 2A	1.84%	07/10/2020	23,117	0.04		
324,668	NCUA Guaranteed Notes, Series 2010-R2, Class 1A	0.55%	06/04/2015	325,467	0.57		
757,011	NCUA Guaranteed Notes, Series 2011-R2, Class 1A	0.57%	06/04/2015	760,087	1.34		
385,226	NCUA Guaranteed Notes, Series 2011-R3, Class 1A	0.58%	09/04/2015	386,753	0.68		
227,829	NCUA Guaranteed Notes, Series 2011-R4, Class 1A	0.55%	06/04/2015	228,336	0.40		
157,230	NCUA Guaranteed Notes, Series 2011-R5, Class 1A	0.56%	06/04/2015	157,372	0.28		
48,428	NCUA Guaranteed Notes, Series 2011-R6, Class 1A	0.56%	06/04/2015	48,441	0.09		
				4,920,482	8.66		
				45,320,431	79.73		
債券合計							
ヘッジ目的の外国為替予約取引							
満期日	通貨 (買)	元本 (買)	通貨 (売)	元本 (売)	取引相手方	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)

20/04/2015	JPY	105,653,162	USD	883,591	State Street Bank & Trust Co	(2,348)	(0.00)
20/04/2015	JPY	105,653,163	USD	884,259	Barclays Bank PLC	(3,016)	(0.01)
20/04/2015	JPY	114,824,553	USD	960,163	Royal Bank of Canada	(2,422)	(0.01)
20/04/2015	USD	101,968	JPY	12,353,598	Barclays Bank PLC	(1,072)	(0.00)
20/04/2015	USD	119,096	JPY	14,450,297	State Street Bank & Trust Co	(1,432)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失合計						(10,290)	(0.02)

先物取引

枚数	名称	買建 / 売建	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
29	US 5 Year Note June 2015	買建	27,333	0.05
先物取引未実現利益合計			27,333	0.05

枚数	名称	買建 / 売建	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
(29)	90 Day Euro Dollar June 2017	売建	(52,096)	(0.09)
5	S&P GSCI April 2015	買建	(18,800)	(0.03)
(96)	US 2 Year Note June 2015	売建	(55,974)	(0.10)
(38)	US 10 Year Note June 2015	売建	(28,212)	(0.05)
(10)	US Long Bond June 2015	売建	(12,075)	(0.02)
(14)	US Ultra Bond June 2015	売建	(18,513)	(0.03)
先物取引未実現損失合計			(185,670)	(0.32)

額面	名称	利率	満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
現先取引					
7,000,000	Merrill Lynch & Co	0.15%	01/04/2015	7,000,000	12.31
現先取引合計				7,000,000	12.31

スワップ契約未実現損失
中央清算型金利スワップ

想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
2,012,313	Fixed, 1.25%	Floating (USD 3 Month LIBOR)	USD	17/06/2017	(9,092)	(0.02)
1,030,341	Fixed, 2.25%	Floating (USD 3 Month LIBOR)	USD	17/06/2020	(13,674)	(0.02)
1,250,633	Fixed, 2.50%	Floating (USD 3 Month LIBOR)	USD	17/06/2022	(15,251)	(0.03)
318,405	Fixed, 2.75%	Floating (USD 3 Month LIBOR)	USD	17/06/2025	(6,142)	(0.01)
1,096,622	Fixed, 2.25%	Floating (USD 3 Month LIBOR)	USD	17/06/2030	(23,041)	(0.04)
中央清算型金利スワップ未実現損失					(67,200)	(0.12)

トータル・リターン・スワップ

想定元本額	支払	参照債務	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
1,373,410	0.25%	Merrill Lynch Commodity Index Extra GB6 Excess Return Index	USD	21/05/2015	(201)	(0.00)
1,793,798	0.25%	Merrill Lynch Commodity Index Extra GB6 Excess Return Index	USD	21/05/2015	(433)	(0.00)
9,493,631	0.25%	Merrill Lynch Commodity Index Extra GB6 Excess Return Index	USD	21/05/2015	(2,290)	(0.01)
4,488,424	0.17%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	28/08/2015	(736)	(0.00)
1,905,308	0.24%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	28/08/2015	(448)	(0.00)
2,358,852	0.24%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	28/08/2015	(546)	(0.00)
800,340	0.25%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	02/09/2015	(193)	(0.00)
1,190,112	0.25%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	02/09/2015	(287)	(0.00)
2,165,655	0.25%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	02/09/2015	(506)	(0.00)
20,906,455	0.25%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	02/09/2015	(5,043)	(0.01)
9,587,899	0.24%	S&P GSCI 6 Month Forward Index	USD	24/11/2015	(2,220)	(0.00)
トータル・リターン・スワップ未実現損失					(12,903)	(0.02)
スワップ契約未実現損失合計					(80,103)	(0.14)

投資合計	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券合計	45,320,431	79.73
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失合計	(10,290)	(0.02)
先物取引未実現利益合計	27,333	0.05
先物取引未実現損失合計	(185,670)	(0.32)
現先取引合計	7,000,000	12.31
スワップ契約未実現損失合計	(80,103)	(0.14)
その他資産・負債	4,771,249	8.39
純資産	56,842,950	100.00

[次へ](#)

ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グロース&エマージング・マーケッツ・
 デット・ローカル・ポートフォリオ シェアクラス

資産負債計算書
 平成26年11月30日現在

(単位：米ドル)

資産	
デリバティブを除く投資有価証券時価評価額	2,437,176,126
外国為替予約取引および特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引にかかる未実現利益	58,768,862
先物およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物にかかる未実現利益	68,721
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約にかかる未実現利益	15,909,834
スワップ契約にかかる前払金	196,578
現金	29,415,038
差入保証金	39,525,734
投資売却未収金	25,028,415
投資信託証券売却未収金	1,891,612
未収配当金	80,101
スワップ契約にかかる利息を除く未収利息	37,307,807
スワップ契約にかかる未収利息	12,982,063
未収利息税還付金	217,363
資産合計	2,658,568,254
負債	
当座借越	356,953
受入保証金	4,735,000
外国為替予約取引および特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引にかかる未実現損失	61,579,872
先物およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物にかかる未実現損失	676,374
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約にかかる未実現損失	37,628,731
スワップ契約にかかる前受金	6,103,062
投資購入未払金	69,553,444
現先取引に係る未払金	4,825,000
投資信託証券買戻未払金	5,568,554
スワップ契約にかかる未払利息	5,355,546
未払分配金	167
未払投資顧問報酬	1,495,631
未払管理事務代行報酬および保管報酬	136,607
未払販売報酬およびサービシング報酬	19,829
未払名義書換事務代行報酬	41,069
未払年次税	46,303
未払キャピタル・ゲイン税	124,755
未払監査報酬	19,244
未払管理会社報酬	29,304
未払取締役報酬	7,004
未払弁護士報酬	131,018
未払保険料	42,285
未払印刷費	21,149
未払広告費	1,404
その他負債	61,059
負債合計	198,559,364
投資主資本	2,460,008,890

[次へ](#)

投資有価証券明細表
平成26年11月30日現在

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券						
社債 - 3.03%						
ブラジル						
14,250,000	Banco Santander Brasil S.A.	BRL	8.000%	18/03/2016	5,341,802	0.22
ケイマン諸島						
3,260,000	Alliance Global Group, Inc.	USD	6.500%	18/08/2017	3,528,885	0.14
11,840,000	Mestenio Ltd.	USD	8.500%	02/01/2020	12,513,933	0.51
					16,042,818	0.65
香港						
6,350,000	CITIC Ltd.	USD	6.800%	17/01/2023	7,484,715	0.30
カザフスタン						
4,550,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	9.125%	02/07/2018	5,300,750	0.22
メキシコ						
139,590,000	America Movil SAB de CV	MXN	6.000%	09/06/2019	10,319,352	0.42
南アフリカ						
10,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	9.250%	14/11/2017	957,174	0.04
35,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	10.500%	17/09/2020	3,419,714	0.14
21,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	10.800%	06/11/2023	2,111,434	0.09
8,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	9.500%	19/08/2025	734,048	0.03
241,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	10.000%	30/03/2029	22,267,792	0.90
					29,490,162	1.20
ベネズエラ						
910,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	16/05/2024	412,912	0.01
440,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	5.500%	12/04/2037	191,290	0.01
					604,202	0.02
社債合計(取得原価 米ドル 83,431,124)					74,583,801	3.03
国債 - 62.94%						
アルゼンチン						
77,030,000	Argentine Republic Government International Bond	USD	8.475%	15/12/2035	6,586,065	0.27
ブラジル						
31,605,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	11.576%	01/01/2015	12,125,258	0.49
9,999,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	12.010%	01/04/2015	3,731,517	0.15
103,295,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	12.515%	01/01/2016	35,262,445	1.43
5,393,200	Brazil Letras do Tesouro Nacional	BRL	12.150%	01/07/2017	15,564,653	0.63
22,267,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series B	BRL	6.000%	15/08/2016	22,150,410	0.90
16,799,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series B	BRL	6.000%	15/05/2017	16,583,809	0.68
48,342,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series B	BRL	6.000%	15/08/2040	49,378,893	2.01
11,557,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series B	BRL	6.000%	15/08/2050	11,834,380	0.48
20,286,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2018	7,817,812	0.32
66,613,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2019	25,418,619	1.03
125,197,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2023	46,031,122	1.87
32,300,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2025	11,711,795	0.48
					257,610,713	10.47
チリ						
2,664,076,450	Bonos de la Tesoreria de la Republica	CLP	3.000%	01/01/2015	4,463,267	0.18
1,780,143,250	Bonos del Banco Central de Chile en UF	CLP	3.000%	01/03/2022	3,269,473	0.13
					7,732,740	0.31
コロンビア						
8,394,000,000	Colombia Government International Bond	COP	12.000%	22/10/2015	4,032,690	0.16
4,883,000,000	Colombia Government International Bond	COP	12.000%	22/10/2015	2,345,917	0.09
1,053,000,000	Colombia Government International Bond	COP	4.375%	21/03/2023	436,314	0.02
3,920,100,000	Colombian TES "B"	COP	11.250%	24/10/2018	2,138,357	0.09
2,572,200,000	Colombian TES "B"	COP	8.000%	28/10/2015	1,200,419	0.05
161,969,500,000	Colombian TES "B"	COP	7.000%	04/05/2022	76,415,255	3.11
9,041,900,000	Colombian TES "B"	COP	7.500%	26/08/2026	4,324,562	0.18
74,168,500,000	Colombian TES "B"	COP	6.000%	28/04/2028	31,134,593	1.26
					122,028,107	4.96

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
国債						
クロアチア						
17,230,000	Croatia Government International Bond	EUR	3.875%	30/05/2022	22,419,443	0.91
ホンジュラス						
2,200,000	Republic of Honduras	USD	8.750%	16/12/2020	2,508,000	0.10
ハンガリー						
471,100,000	Hungary Government Bond	HUF	6.750%	24/11/2017	2,155,644	0.09
295,860,000	Hungary Government Bond	HUF	4.000%	25/04/2018	1,257,524	0.05
932,640,000	Hungary Government Bond	HUF	5.500%	20/12/2018	4,190,747	0.17
5,316,350,000	Hungary Government Bond	HUF	6.500%	24/06/2019	25,039,297	1.02
7,009,270,000	Hungary Government Bond	HUF	3.500%	24/06/2020	29,257,393	1.19
2,635,410,000	Hungary Government Bond	HUF	7.500%	12/11/2020	13,276,223	0.54
3,024,490,000	Hungary Government Bond	HUF	7.000%	24/06/2022	15,241,430	0.62
989,260,000	Hungary Government Bond	HUF	6.000%	24/11/2023	4,802,282	0.20
4,124,190,000	Hungary Government Bond	HUF	5.500%	24/06/2025	19,551,953	0.79
2,351,010,000	Hungary Government Bond	HUF	6.750%	22/10/2028	12,420,414	0.50
					127,192,907	5.17
インドネシア						
11,000,000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6.125%	15/05/2028	770	0.00
2,085,000,000	Indonesia Treasury Bond	IDR	9.000%	15/03/2029	186,393	0.01
2,190,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3.300%	21/11/2022	2,107,875	0.08
12,530,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4.350%	10/09/2024	12,714,817	0.52
					15,009,855	0.61
イスラエル						
83,200,000	Israel Treasury Bill - Makam	ILS	0.190%	06/05/2015	21,331,386	0.87
メキシコ						
14,800	Mexican Bonos	MXN	6.250%	16/06/2016	1,115	0.00
2,030,144,300	Mexican Bonos	MXN	4.750%	14/06/2018	148,075,979	6.02
14,109,200	Mexican Bonos	MXN	8.000%	11/06/2020	1,164,412	0.05
37,114,300	Mexican Bonos	MXN	6.500%	09/06/2022	2,840,225	0.12
33,132,100	Mexican Bonos	MXN	8.000%	07/12/2023	2,778,350	0.11
90,280,000	Mexican Bonos	MXN	10.000%	05/12/2024	8,627,257	0.35
49,591,000	Mexican Bonos	MXN	8.500%	31/05/2029	4,345,496	0.18
10,231,900	Mexican Bonos	MXN	7.750%	29/05/2031	838,778	0.03
410,700	Mexican Bonos	MXN	10.000%	20/11/2036	41,402	0.00
72,809,056	Mexican Udibonos	MXN	5.000%	16/06/2016	5,648,010	0.23
10,746,320	Mexican Udibonos	MXN	3.500%	14/12/2017	838,233	0.03
					175,199,257	7.12
フィリピン						
428,000,000	Philippine Government International Bond	PHP	3.900%	26/11/2022	9,388,264	0.38
ポーランド						
148,210,000	Poland Government Bond	PLN	3.250%	25/07/2019	46,663,079	1.89
212,450,000	Poland Government Bond	PLN	5.750%	23/09/2022	79,182,773	3.22
99,080,000	Poland Government Bond	PLN	3.250%	25/07/2025	31,941,031	1.30
					157,786,883	6.41
ルーマニア						
53,810,000	Romania Government Bond	RON	5.900%	26/07/2017	16,573,074	0.67
39,490,000	Romania Government Bond	RON	4.750%	24/06/2019	12,093,576	0.49
65,460,000	Romania Government Bond	RON	5.950%	11/06/2021	21,303,413	0.87
					49,970,063	2.03
ロシア						
1,165,000,000	Russian Federal Bond - Eurobond	RUB	7.850%	10/03/2018	21,894,123	0.89
872,480,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	6.200%	31/01/2018	15,658,165	0.64
848,880,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.500%	27/02/2019	15,468,413	0.63
404,130,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	6.700%	15/05/2019	7,111,524	0.29
49,290,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.600%	14/04/2021	869,366	0.03
691,950,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.600%	20/07/2022	11,994,034	0.49
516,500,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.000%	25/01/2023	8,560,123	0.35
837,090,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.000%	16/08/2023	13,780,027	0.56
1,255,920,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.050%	19/01/2028	19,478,043	0.79
					114,813,818	4.67

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
国債						
南アフリカ						
8,950,000	South Africa Government Bond	ZAR	8.000%	21/12/2018	849,369	0.04
164,380,000	South Africa Government Bond	ZAR	8.250%	31/03/2032	14,878,464	0.61
56,840,000	South Africa Government Bond	ZAR	8.500%	31/01/2037	5,224,450	0.21
85,370,000	South Africa Government Bond	ZAR	8.750%	31/01/2044	7,924,272	0.32
118,980,000	South Africa Government Bond	ZAR	8.750%	28/02/2048	11,128,577	0.45
					40,005,132	1.63
タイ						
70,850,000	Bank of Thailand	THB	2.950%	14/01/2016	2,181,453	0.09
566,400,000	Thailand Government Bond	THB	3.125%	11/12/2015	17,456,350	0.71
70,400,000	Thailand Government Bond	THB	4.125%	18/11/2016	2,228,292	0.09
811,500,000	Thailand Government Bond	THB	3.250%	16/06/2017	25,390,596	1.03
149,050,000	Thailand Government Bond	THB	3.875%	13/06/2019	4,835,940	0.20
697,480,734	Thailand Government Bond	THB	1.200%	14/07/2021	20,487,963	0.83
2,760,475,000	Thailand Government Bond	THB	3.650%	17/12/2021	89,378,438	3.63
893,780,000	Thailand Government Bond	THB	3.625%	16/06/2023	28,935,049	1.18
340,420,000	Thailand Government Bond	THB	3.580%	17/12/2027	10,795,850	0.44
22,140,055	Thailand Government Bond	THB	1.250%	12/03/2028	615,623	0.03
86,900,000	Thailand Government Bond	THB	3.775%	25/06/2032	2,759,257	0.11
					205,064,811	8.34
トルコ						
107,460,000	Turkey Government Bond	TRY	9.000%	08/03/2017	49,983,197	2.03
106,830,000	Turkey Government Bond	TRY	8.300%	20/06/2018	49,278,189	2.00
11,710,000	Turkey Government Bond	TRY	8.800%	14/11/2018	5,490,677	0.22
83,490,000	Turkey Government Bond	TRY	10.400%	27/03/2019	41,526,885	1.69
78,230,000	Turkey Government Bond	TRY	8.500%	10/07/2019	36,521,845	1.49
9,360,000	Turkey Government Bond	TRY	9.500%	12/01/2022	4,618,066	0.19
1,170,000	Turkey Government Bond	TRY	7.100%	08/03/2023	503,751	0.02
47,440,000	Turkey Government Bond	TRY	9.000%	24/07/2024	23,166,850	0.94
					211,089,460	8.58
ベネズエラ						
880,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.000%	07/05/2023	479,600	0.02
2,310,000	Venezuela Government International Bond	USD	8.250%	13/10/2024	1,201,200	0.05
1,520,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.250%	07/05/2028	813,200	0.03
170,000	Venezuela Government International Bond	USD	7.000%	31/03/2038	83,300	0.01
					2,577,300	0.11
国債合計（取得原価 米ドル 1,686,272,757）					1,548,314,204	62.94
投資信託証券 - 1.72%						
アイルランド						
42,193,316	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)				42,193,316	1.72
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 42,193,316）					42,193,316	1.72
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計（取得原価 米ドル 1,811,897,197）					1,665,091,321	67.69
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券						
社債 - 0.07%						
ベネズエラ						
4,190,000	Petroleos de Venezuela S.A.	USD	6.000%	15/11/2026	1,844,648	0.07
社債合計（取得原価 米ドル 1,955,448）					1,844,648	0.07

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
国債 - 24.67%						
コロンビア						
11,276,000,000	Colombian TES-Citigroup Funding, Inc.	COP	11.000%	27/07/2020	6,382,681	0.26
4,360,000,000	Colombian TES-Citigroup Funding, Inc.	COP	11.000%	25/07/2024	2,465,103	0.10
27,653,000,000	Colombian TES-Citigroup Funding, Inc. 144A	COP	11.250%	25/10/2018	15,084,309	0.61
26,914,000,000	Colombian TES-Citigroup Funding, Inc. 144A	COP	11.250%	25/10/2018	14,681,196	0.60
					38,613,289	1.57
インドネシア						
232,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-Barclays Bank Plc.	IDR	10.000%	17/07/2017	20,217,306	0.82
90,100,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	7.000%	17/05/2022	7,087,512	0.29
155,600,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	7.000%	17/05/2022	12,239,921	0.50
48,700,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	7.000%	17/05/2027	3,692,205	0.15
36,100,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A	IDR	8.250%	17/06/2032	2,991,325	0.12
46,009,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	4,113,063	0.17
242,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.000%	17/07/2017	21,088,741	0.86
190,950,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.000%	19/07/2017	16,640,063	0.68
72,460,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	7.000%	18/05/2027	5,493,577	0.22
54,704,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.500%	19/08/2030	5,433,868	0.22
112,200,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	6.625%	17/05/2033	7,927,274	0.32
175,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	10.000%	18/07/2017	15,250,123	0.62
134,597,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	6.125%	17/05/2028	9,415,945	0.38
83,307,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	10.500%	19/08/2030	8,275,067	0.34
10,792,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	6.625%	17/05/2033	762,488	0.03
87,348,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A	IDR	6.625%	17/05/2033	6,171,404	0.25
62,760,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank 144A	IDR	8.375%	19/03/2024	5,391,991	0.22
34,994,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	3,128,356	0.13
56,136,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	5,018,386	0.20
21,146,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	1,890,387	0.08
25,900,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	2,315,380	0.09
128,256,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	11,465,691	0.47
375,279,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank Ltd. 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	33,548,786	1.36
9,869,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank Ltd. 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	882,258	0.03
109,700,000,000	Indonesia Treasury Bond-Standard Chartered Bank Ltd. 144A	IDR	9.000%	19/03/2029	9,806,842	0.40
					220,247,959	8.95
マレーシア						
79,580,000	Malaysia Government Bond	MYR	3.741%	27/02/2015	23,548,387	0.96
21,620,000	Malaysia Government Bond	MYR	3.197%	15/10/2015	6,377,756	0.26
15,610,000	Malaysia Government Bond	MYR	3.260%	01/03/2018	4,557,243	0.18
50,880,000	Malaysia Government Bond	MYR	3.654%	31/10/2019	14,979,252	0.61
16,620,000	Malaysia Government Bond	MYR	4.378%	29/11/2019	5,056,018	0.20
21,180,000	Malaysia Government Bond	MYR	3.889%	31/07/2020	6,308,603	0.26
14,260,000	Malaysia Government Bond	MYR	4.160%	15/07/2021	4,310,673	0.17
21,970,000	Malaysia Government Bond	MYR	4.048%	30/09/2021	6,596,326	0.27
6,760,000	Malaysia Government Bond	MYR	3.418%	15/08/2022	1,944,901	0.08
18,480,000	Malaysia Government Bond	MYR	3.480%	15/03/2023	5,321,639	0.22
85,630,000	Malaysia Government Bond	MYR	4.181%	15/07/2024	25,967,978	1.05
71,770,000	Malaysia Government Bond	MYR	4.498%	15/04/2030	22,078,425	0.90
					127,047,201	5.16
ナイジェリア						
1,370,660,000	Nigeria Treasury Bill	NGN	0.000%	07/05/2015	7,281,218	0.30
779,150,000	Nigeria Treasury Bill	NGN	0.000%	04/06/2015	4,077,190	0.16
1,678,090,000	Nigeria Treasury Bill	NGN	1.000%	03/09/2015	8,528,137	0.35
530,000,000	Nigeria Treasury Bond-Citigroup, Inc. 144A	NGN	16.000%	03/07/2019	3,209,387	0.13
613,000,000	Nigeria Treasury Bond-Citigroup, Inc. 144A	NGN	10.000%	27/07/2030	2,731,292	0.11
327,490,000	Nigeria Treasury Bond-HSBC Bank Plc. 144A	NGN	7.000%	23/10/2019	1,405,978	0.06
					27,233,202	1.11

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
国債						
ペルー						
21,583,000	Peruvian Government International Bond	PEN	5.200%	12/09/2023	7,343,421	0.30
71,714,000	Peruvian Government International Bond	PEN	5.700%	12/08/2024	24,869,801	1.01
11,445,000	Peruvian Government International Bond	PEN	8.200%	12/08/2026	4,735,013	0.19
140,000	Peruvian Government International Bond	PEN	6.950%	12/08/2031	51,562	0.00
499,000	Peruvian Government International Bond	PEN	6.900%	12/08/2037	180,375	0.01
684,000	Peruvian Government International Bond	PEN	6.850%	12/02/2042	243,243	0.01
10,368,000	Peruvian Government International Bond 144A	PEN	5.700%	12/08/2024	3,595,534	0.15
					41,018,949	1.67
米国						
36,500,000	United States Treasury Note/Bond	USD	1.750%	30/09/2019	36,879,271	1.50
57,300,000	United States Treasury Note/Bond	USD	1.500%	30/11/2019	57,156,750	2.32
38,200,000	United States Treasury Note/Bond	USD	2.000%	31/10/2021	38,349,209	1.56
9,200,000	United States Treasury Note/Bond	USD	3.000%	15/11/2044	9,315,718	0.38
					141,700,948	5.76
ザンビア						
18,710,000	Zambia Government Bond-Citigroup, Inc.	ZMW	0.000%	20/05/2015	2,762,216	0.11
12,420,000	Zambia Government Bond-Standard Chartered Bank 144A	ZMW	11.000%	06/09/2017	1,618,044	0.07
40,900,000	Zambia Government Bond-Standard Chartered Bank 144A	ZMW	11.000%	20/02/2019	4,759,762	0.19
18,800,000	Zambia Government Bond-Standard Chartered Bank 144A	ZMW	13.000%	03/09/2024	1,894,748	0.08
					11,034,770	0.45
国債合計（取得原価 米ドル 669,386,761）					606,896,318	24.67
地方債 - 1.26%						
プエルトリコ						
20,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.500%	01/07/2026	15,193	0.00
30,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.250%	01/07/2027	22,344	0.00
405,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.750%	01/07/2028	306,605	0.01
95,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.125%	01/07/2031	68,022	0.00
70,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.500%	01/07/2032	50,704	0.00
20,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.000%	01/07/2034	13,797	0.00
55,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	6.000%	01/07/2034	40,818	0.00
16,740,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	8.000%	01/07/2035	14,438,920	0.59
35,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.125%	01/07/2037	24,559	0.00
340,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.250%	01/07/2037	241,618	0.01
955,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.500%	01/07/2039	681,001	0.03
370,000	Commonwealth of Puerto Rico "A"	USD	5.000%	01/07/2041	256,710	0.01
60,000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5.875%	01/07/2036	43,597	0.00
195,000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	5.750%	01/07/2038	141,890	0.01
150,000	Commonwealth of Puerto Rico "B"	USD	6.000%	01/07/2039	111,086	0.00
125,000	Commonwealth of Puerto Rico "C"	USD	6.000%	01/07/2039	92,571	0.00
155,000	Commonwealth of Puerto Rico "D"	USD	5.750%	01/07/2041	112,084	0.01
55,000	Commonwealth of Puerto Rico "E"	USD	5.625%	01/07/2032	40,259	0.00
185,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5.000%	01/07/2033	128,605	0.01
390,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	5.750%	01/07/2037	280,800	0.01
275,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6.000%	01/07/2038	198,687	0.01
930,000	Puerto Rico Commonwealth Aqueduct & Sewer Authority "A"	USD	6.000%	01/07/2044	669,600	0.03
105,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.250%	01/08/2027	84,048	0.00
1,565,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.500%	01/08/2028	1,271,234	0.05
165,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	6.125%	01/08/2029	138,298	0.01
2,065,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	0.000% / 6.750%	01/08/2032	1,550,175	0.06
550,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	0.000% / 6.250%	01/08/2033	313,203	0.01
100,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	8.826%	01/08/2035	17,005	0.00
1,065,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.500%	01/08/2037	799,921	0.03
895,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.375%	01/08/2039	661,897	0.03
2,470,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.500%	01/08/2042	1,835,704	0.08
410,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.000%	01/08/2043	282,679	0.01

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
地方債						
プエルトリコ						
190,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "A"	USD	5.250%	01/08/2043	136,456	0.01
1,330,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	5.750%	01/08/2037	1,030,404	0.04
180,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6.375%	01/08/2039	151,047	0.01
3,015,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6.000%	01/08/2042	2,355,137	0.10
25,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "B"	USD	6.500%	01/08/2044	20,456	0.00
270,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	9.295%	01/08/2037	37,117	0.00
220,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	8.417%	01/08/2038	27,709	0.00
190,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	6.000%	01/08/2039	149,338	0.01
60,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5.250%	01/08/2040	47,560	0.00
2,450,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp. "C"	USD	5.250%	01/08/2041	1,791,464	0.07
					30,680,322	1.25
米国						
315,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Corp.	USD	5.375%	01/08/2038	231,175	0.01
地方債合計(取得原価 米ドル 31,465,604)					30,911,497	1.26
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計(取得原価 米ドル 702,807,813)					639,652,463	26.00
その他譲渡性有価証券						
社債 - 1.20%						
オーストラリア						
15,000,000	Toyota Finance Australia Ltd.	MXN	3.760%	20/07/2017	1,071,236	0.04
香港						
57,100,000	21Vianet Group, Inc.	CNH	6.875%	26/06/2017	8,935,057	0.36
71,000,000	China Unicom Hong Kong Ltd.	CNH	4.000%	16/04/2017	11,535,238	0.47
50,000,000	Maikun Investment Co., Ltd.	CNH	4.500%	06/06/2017	8,077,741	0.33
					28,548,036	1.16
社債合計(取得原価 米ドル 29,686,412)					29,619,272	1.20
国債 - 4.18%						
チリ						
2,565,000,000	Chile Government International Bond	CLP	6.000%	01/01/2018	4,543,382	0.19
コスタリカ						
3,366,450,000	Costa Rica Government International Bond	CRC	11.130%	28/03/2018	6,691,172	0.27
298,250,000	Costa Rica Government International Bond	CRC	9.200%	27/03/2019	556,559	0.02
					7,247,731	0.29
ドミニカ						
231,900,000	Dominican Republic International Bond	DOP	16.950%	04/02/2022	6,795,899	0.27
278,600,000	Dominican Republic International Bond	DOP	14.500%	10/02/2023	7,073,106	0.29
504,700,000	Dominican Republic International Bond	DOP	18.500%	04/02/2028	14,950,623	0.61
					28,819,628	1.17
マレーシア						
51,820,000	Bank Negara Malaysia Monetary Notes	MYR	0.000%	20/01/2015	15,252,538	0.62
119,300,000	Bank Negara Malaysia Monetary Notes	MYR	0.000%	04/08/2015	34,456,214	1.40
11,040,000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	4.444%	22/05/2024	3,349,208	0.14
					53,057,960	2.16
タイ						
295,900,000	Bank of Thailand	THB	3.220%	01/03/2016	9,144,369	0.37
国債合計(取得原価 米ドル 105,922,559)					102,813,070	4.18
その他譲渡性有価証券合計(取得原価 米ドル 135,608,971)					132,432,342	5.38
デリバティブ取引を除く評価額(取得原価 米ドル 2,650,313,981)					2,437,176,126	99.07

先物取引 - (0.03%)						
枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合 (%)	
	米ドル					
184	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2015	買建	26,128,000	68,721	0.00	
先物取引未実現利益				68,721	0.00	
枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合 (%)	
	ユーロ					
(82)	German Federal Republic Bonds 10YR 08/12/2014	売建	(15,626,952)	(156,392)	(0.01)	
	米ドル					
(192)	US Treasury Bond Ultra Long 20/03/2015	売建	(30,690,000)	(265,239)	(0.01)	
(381)	US Treasury Notes 10YR 20/03/2015	売建	(48,285,797)	(198,909)	(0.01)	
(19)	US Treasury Notes 2YR 31/03/2015	売建	(4,161,891)	(734)	(0.00)	
(196)	US Treasury Notes 5YR 31/03/2015	売建	(23,380,656)	(55,100)	(0.00)	
				(106,518,344)	(519,982)	(0.02)
先物取引未実現損失				(676,374)	(0.03)	

外国為替予約取引 - (0.11%)						
通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
PEN	13,143,600	USD	4,491,849	02/12/2014	13,241	0.00
USD	4,966,190	PEN	14,468,836	02/12/2014	6,863	0.00
USD	74,300,817	BRL	191,002,622	03/12/2014	246,756	0.01
USD	12,742,006	KRW	13,544,638,341	03/12/2014	519,392	0.02
PEN	23,125,000	USD	7,854,959	04/12/2014	69,332	0.00
USD	5,155,395	MYR	17,318,415	04/12/2014	37,928	0.00
USD	10,439,000	RUB	457,737,101	05/12/2014	1,168,920	0.05
USD	15,663,000	BRL	39,798,117	08/12/2014	254,654	0.01
USD	13,331,002	RUB	613,613,493	08/12/2014	917,103	0.04
USD	13,830,750	BRL	35,715,163	10/12/2014	11,008	0.00
USD	5,222,151	KRW	5,726,088,086	10/12/2014	61,870	0.00
USD	10,283,982	COP	21,490,951,650	11/12/2014	550,243	0.02
USD	8,899,569	MYR	29,860,905	12/12/2014	93,347	0.01
USD	5,146,000	BRL	13,178,031	15/12/2014	54,063	0.00
CNH	1,071,158,014	USD	173,652,857	17/12/2014	6,217	0.00
HUF	7,630,976,885	EUR	24,800,000	17/12/2014	109,271	0.01
PLN	126,293,497	EUR	29,939,000	17/12/2014	322,774	0.01
TRY	650,083,059	USD	287,996,948	17/12/2014	5,242,738	0.21
USD	89,798,065	AUD	101,467,823	17/12/2014	3,590,618	0.15
USD	567,909,842	EUR	444,860,770	17/12/2014	13,325,525	0.54
USD	101,075,276	HUF	24,846,627,386	17/12/2014	53,569	0.00
USD	32,064,729	ILS	110,904,045	17/12/2014	3,609,271	0.15
USD	160,788,822	JPY	17,727,006,803	17/12/2014	11,133,152	0.45
USD	168,425,050	MXN	2,261,114,490	17/12/2014	5,304,231	0.22
USD	150,013,352	PLN	502,379,296	17/12/2014	261,861	0.01
USD	8,094,827	RON	28,490,466	17/12/2014	81,987	0.00
USD	101,083,259	SGD	128,025,465	17/12/2014	2,929,716	0.12
USD	188,974,382	ZAR	2,086,514,349	17/12/2014	164,712	0.01
USD	14,678,153	COP	31,701,542,462	18/12/2014	330,811	0.01
USD	8,153,000	MYR	27,444,955	22/12/2014	79,231	0.00
USD	11,396,834	PHP	513,028,470	13/01/2015	12,103	0.00
USD	10,602,595	BRL	27,248,669	16/01/2015	169,378	0.01
PEN	19,767,000	USD	6,731,483	23/01/2015	111	0.00
USD	9,498,114	CLP	5,624,783,000	23/01/2015	269,926	0.01
USD	15,655,692	COP	32,419,024,239	23/01/2015	1,033,986	0.04
USD	18,971,190	RUB	803,901,704	23/01/2015	2,962,100	0.12
USD	64,198,461	IDR	792,830,817,287	30/01/2015	47,043	0.00
USD	41,156,954	THB	1,342,925,346	30/01/2015	368,575	0.02
PLN	252,381,730	USD	74,869,616	18/03/2015	78,165	0.00
TRY	48,489,828	USD	21,274,429	18/03/2015	215,793	0.01
USD	167,239,367	CNH	1,038,364,592	18/03/2015	159,106	0.01
USD	48,873,832	SGD	63,558,520	18/03/2015	159,760	0.01
USD	23,765,096	ILS	82,919,644	06/05/2015	2,462,789	0.10
USD	3,689,883	COP	7,752,443,278	06/10/2015	279,623	0.01
外国為替予約取引未実現利益					58,768,862	2.39

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
INR	1,396,354,068	USD	22,611,847	01/12/2014	(109,968)	(0.00)
KRW	13,544,638,341	USD	12,466,303	03/12/2014	(243,688)	(0.01)
IDR	63,853,314,000	USD	5,250,663	04/12/2014	(21,292)	(0.00)
MYR	22,574,311	USD	6,804,000	04/12/2014	(133,454)	(0.01)
USD	18,884,117	PEN	55,355,957	04/12/2014	(84,823)	(0.00)
COP	20,827,749,550	USD	10,079,000	05/12/2014	(639,434)	(0.03)
RUB	748,675,244	USD	16,494,000	05/12/2014	(1,331,848)	(0.05)
NGN	784,647,076	USD	4,645,631	08/12/2014	(276,301)	(0.01)
RUB	2,237,464,814	USD	48,468,491	08/12/2014	(3,202,761)	(0.13)
BRL	13,354,410	USD	5,189,000	10/12/2014	(21,601)	(0.00)
KRW	8,041,335,285	USD	7,335,322	10/12/2014	(88,570)	(0.00)
CLP	12,285,719,524	USD	20,689,104	11/12/2014	(450,986)	(0.02)
MYR	24,464,581	USD	7,290,347	12/12/2014	(75,544)	(0.00)
BRL	13,392,227	USD	5,176,000	15/12/2014	(1,299)	(0.00)
NGN	2,105,412,931	USD	12,650,441	16/12/2014	(1,015,422)	(0.04)
AUD	101,467,823	USD	89,440,855	17/12/2014	(3,233,407)	(0.13)
EUR	4,264,000	HUF	1,353,265,680	17/12/2014	(186,421)	(0.01)
EUR	58,903,000	PLN	248,594,626	17/12/2014	(670,965)	(0.03)
EUR	287,691,327	USD	365,342,879	17/12/2014	(6,693,367)	(0.27)
HUF	22,115,942,027	USD	91,080,818	17/12/2014	(1,161,563)	(0.05)
ILS	110,904,045	USD	30,724,986	17/12/2014	(2,269,529)	(0.09)
JPY	17,727,006,803	USD	158,639,972	17/12/2014	(8,984,302)	(0.37)
MXN	3,592,235,759	USD	267,972,986	17/12/2014	(8,822,712)	(0.36)
PLN	624,680,425	USD	192,683,670	17/12/2014	(6,476,106)	(0.26)
RON	65,089,767	USD	18,770,305	17/12/2014	(464,043)	(0.02)
SGD	128,025,465	USD	99,068,403	17/12/2014	(914,861)	(0.04)
USD	4,433,000	BRL	11,606,392	17/12/2014	(49,126)	(0.00)
USD	274,891,608	CNH	1,697,769,295	17/12/2014	(355,404)	(0.01)
USD	278,161,683	TRY	626,542,774	17/12/2014	(4,459,443)	(0.18)
ZAR	2,718,948,964	USD	246,735,171	17/12/2014	(696,194)	(0.03)
USD	16,386,000	BRL	43,172,276	18/12/2014	(281,442)	(0.01)
MYR	54,954,858	USD	16,416,000	22/12/2014	(249,355)	(0.01)
CLP	6,209,499,246	USD	10,413,207	09/01/2015	(212,640)	(0.01)
INR	1,396,354,068	USD	22,420,586	12/01/2015	(108,229)	(0.00)
USD	5,356,232	PHP	241,458,952	12/01/2015	(2,229)	(0.00)
INR	1,112,129,996	USD	17,887,093	15/01/2015	(123,772)	(0.01)
BRL	44,007,182	USD	17,677,087	23/01/2015	(861,094)	(0.04)
CLP	1,547,344,876	USD	2,627,071	23/01/2015	(88,451)	(0.00)
COP	58,743,931,757	USD	28,371,144	23/01/2015	(1,876,316)	(0.08)
RUB	491,475,056	USD	10,339,422	23/01/2015	(552,070)	(0.02)
RUB	381,201,900	USD	8,278,000	26/01/2015	(694,199)	(0.03)
INR	1,020,774,787	USD	16,416,000	27/01/2015	(139,008)	(0.01)
IDR	480,299,403,442	USD	39,025,200	30/01/2015	(162,069)	(0.01)
KRW	9,768,232,000	USD	9,251,096	30/01/2015	(492,826)	(0.02)
MYR	182,046,419	USD	55,240,910	30/01/2015	(1,942,817)	(0.08)
PHP	66,670,847	USD	1,488,521	30/01/2015	(9,910)	(0.00)
EUR	6,633,500	USD	8,286,999	18/03/2015	(11,451)	(0.00)
HUF	8,033,228,040	USD	32,603,315	18/03/2015	(20,133)	(0.00)
MXN	182,150,316	USD	13,193,562	18/03/2015	(122,250)	(0.00)
USD	8,279,000	TRY	18,738,357	18/03/2015	(25,658)	(0.00)
ZAR	1,354,250,304	USD	121,157,919	18/03/2015	(469,519)	(0.02)
外国為替予約取引未実現損失					(61,579,872)	(2.50)

スワップ契約 - (0.88%)

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
通貨スワップ						
24,603,350	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 11.480%	TRY	13/03/2016	546,158	0.02
14,370,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 11.070%	TRY	10/03/2016	172,217	0.01
107,590,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 12.040%	TRY	26/03/2015	1,242,522	0.05
通貨スワップ未実現利益					1,960,897	0.08
金利スワップ						
120,900,000	Fixed 12.000%	Floating (BRL 1 month BCSWA)	BRL	04/01/2016	91,405	0.00
39,980,000	Fixed 9.040%	Floating (BRL 1 month BCSWA)	BRL	02/01/2017	852,734	0.04
63,310,000	Floating (BRL 1 month BZDIO)	Fixed 12.580%	BRL	02/01/2017	229,767	0.01
61,160,000	Floating (BRL 1 month LIBOR)	Fixed 12.295%	BRL	02/01/2017	109,255	0.01
90,620,000	Floating (BRL 1 month BZDIO)	Fixed 11.935%	BRL	02/01/2018	147,224	0.01
3,356,060,000	Floating (HUF 6 month LIBOR)	Fixed 2.180%	HUF	13/11/2016	42,644	0.00
1,623,190,000	Floating (HUF 6 month LIBOR)	Fixed 2.130%	HUF	14/11/2016	14,310	0.00
1,533,720,000	Floating (HUF 6 month LIBOR)	Fixed 2.140%	HUF	14/11/2016	14,711	0.00
6,048,180,000	Floating (HUF 1 month LIBOR)	Fixed 2.110%	HUF	21/11/2016	45,606	0.00
3,074,260,000	Floating (HUF 1 month LIBOR)	Fixed 2.050%	HUF	25/11/2016	8,195	0.00
3,764,690,000	Floating (HUF 1 month LIBOR)	Fixed 2.070%	HUF	26/11/2016	16,098	0.00
4,066,930,000	Floating (HUF 1 month LIBOR)	Fixed 2.035%	HUF	27/11/2016	6,124	0.00
2,198,730,000	Floating (INR 1 month LIBOR)	Fixed 7.420%	INR	21/11/2016	64,283	0.00
644,480,000	Floating (INR 1 month LIBOR)	Fixed 7.400%	INR	24/11/2016	15,530	0.00
1,578,380,000	Floating (INR 1 month LIBOR)	Fixed 7.360%	INR	25/11/2016	19,890	0.00
13,642,800,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.850%	KRW	03/03/2017	228,168	0.01
30,940,620,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.875%	KRW	07/03/2017	534,434	0.02
55,944,560,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.245%	KRW	06/10/2017	294,010	0.01
80,605,550,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.238%	KRW	06/10/2017	410,969	0.02
33,126,080,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.247%	KRW	13/10/2017	177,534	0.01
33,635,440,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.245%	KRW	13/10/2017	178,148	0.01
5,766,070,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.250%	KRW	13/10/2017	31,265	0.00
9,637,640,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.240%	KRW	14/10/2017	49,997	0.00
8,839,610,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.245%	KRW	14/10/2017	46,973	0.00
8,839,600,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.250%	KRW	14/10/2017	48,088	0.00
21,698,300,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.252%	KRW	15/10/2017	119,309	0.01
25,078,520,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.173%	KRW	28/10/2017	92,310	0.00
8,577,550,000	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	Fixed 2.167%	KRW	28/10/2017	30,367	0.00
17,077,480,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.172%	KRW	28/10/2017	62,641	0.00
9,530,720,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.175%	KRW	29/10/2017	35,570	0.00
9,736,130,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.075%	KRW	04/11/2017	11,392	0.00
14,013,880,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.060%	KRW	04/11/2017	10,989	0.00
13,610,780,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.033%	KRW	07/11/2017	1,480	0.00
23,667,810,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 3.620%	KRW	23/08/2023	2,180,134	0.09
18,184,210,000	Floating (KRW 3 month LIBOR)	Fixed 2.940%	KRW	11/07/2024	804,880	0.03
241,760,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.290%	MXN	22/04/2027	990,012	0.04
499,970,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.300%	MXN	22/04/2027	2,058,839	0.08
909,350,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 8.010%	MXN	29/06/2027	955,955	0.04
394,090,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 8.650%	MXN	30/07/2027	962,598	0.04
115,040,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 8.520%	MXN	03/09/2027	239,797	0.01
192,390,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 8.590%	MXN	03/09/2027	431,229	0.02
160,780,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 7.940%	MXN	22/09/2027	121,060	0.01
714,110,000	Floating (THB 6 month LIBOR)	Fixed 1.905%	THB	17/11/2016	41,808	0.00
694,390,000	Floating (THB 6 month LIBOR)	Fixed 1.870%	THB	19/11/2016	26,297	0.00
292,120,000	Floating (THB 1 month LIBOR)	Fixed 1.810%	THB	24/11/2016	1,848	0.00
396,160,000	Floating (THB 1 month LIBOR)	Fixed 1.820%	THB	28/11/2016	1,139	0.00
126,890,000	Floating (ZAR 3 month LIBOR)	Fixed 7.640%	ZAR	13/06/2019	405,501	0.02
55,570,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.280%	ZAR	05/09/2019	104,568	0.01
289,990,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.310%	ZAR	08/09/2019	575,507	0.02
金利スワップ未実現利益					13,942,592	0.57
クレジット・デフォルト・スワップ						
7,380,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	6,345	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					6,345	0.00
スワップ契約未実現利益合計					15,909,834	0.65

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
金利スワップ						
22,250,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 11.230%	BRL	04/01/2016	(76,037)	(0.00)
26,300,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.265%	BRL	04/01/2016	(546,903)	(0.02)
27,090,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 9.280%	BRL	04/01/2016	(365,344)	(0.01)
131,900,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 9.980%	BRL	04/01/2016	(1,039,368)	(0.04)
113,870,000	Fixed 12.640%	Floating (BRL 1 month BCSWA)	BRL	04/01/2016	(664,243)	(0.03)
53,200,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 11.500%	BRL	02/01/2017	(127,543)	(0.01)
33,090,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 11.450%	BRL	02/01/2018	(70,523)	(0.00)
28,750,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 11.150%	BRL	02/01/2018	(139,286)	(0.01)
27,880,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 11.120%	BRL	02/01/2018	(142,611)	(0.01)
78,550,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 11.500%	BRL	02/01/2018	(156,895)	(0.01)
33,110,000	Fixed 11.410%	Floating (BRL 1 month BZDIO)	BRL	04/01/2021	(20,338)	(0.00)
6,842,500,000	Fixed 3.860%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	28/03/2016	(138,129)	(0.01)
5,545,000,000	Fixed 3.850%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	31/03/2016	(111,187)	(0.00)
7,548,640,000	Fixed 3.980%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	28/04/2017	(245,216)	(0.01)
3,663,500,000	Fixed 3.950%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	12/05/2017	(115,245)	(0.00)
13,147,260,000	Fixed 3.640%	Floating (CLP 6 month LIBOR)	CLP	28/07/2017	(249,189)	(0.01)
1,684,700,000	Fixed 4.640%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	12/03/2019	(117,754)	(0.00)
1,784,740,000	Fixed 4.650%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	13/03/2019	(125,914)	(0.01)
606,000,000	Fixed 4.660%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	13/03/2019	(43,155)	(0.00)
517,000,000	Fixed 4.540%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	26/03/2019	(32,617)	(0.00)
4,450,920,000	Fixed 4.420%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	09/04/2019	(244,029)	(0.01)
1,496,900,000	Fixed 4.430%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	10/04/2019	(83,055)	(0.00)
1,512,200,000	Fixed 4.350%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	15/04/2019	(75,599)	(0.00)
2,625,550,000	Fixed 4.000%	Floating (CLP 6 month LIBOR)	CLP	28/07/2019	(59,889)	(0.00)
5,510,060,000	Fixed 4.030%	Floating (CLP 6 month LIBOR)	CLP	31/07/2019	(136,968)	(0.01)
2,426,650,000	Fixed 5.360%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	07/06/2023	(282,490)	(0.01)
24,229,380,000	Fixed 5.110%	Floating (COP 3 month DTF)	COP	15/04/2019	(158,614)	(0.01)
10,055,690,000	Fixed 5.190%	Floating (COP 3 month COOVI)	COP	22/04/2019	(80,097)	(0.00)
7,711,310,000	Fixed 5.320%	Floating (COP 3 month LIBOR)	COP	17/06/2019	(78,085)	(0.00)
11,875,400,000	Fixed 5.350%	Floating (COP 3 month LIBOR)	COP	18/06/2019	(126,899)	(0.01)
5,326,640,000	Fixed 5.920%	Floating (COP 3 month MDTF)	COP	16/04/2024	(6,673)	(0.00)
61,166,000,000	Fixed 3.119%	Floating (KRW 3 month MKSDA)	KRW	10/08/2022	(1,691,885)	(0.07)
28,395,500,000	Fixed 3.210%	Floating (KRW 3 month MKSDA)	KRW	14/09/2022	(873,465)	(0.04)
32,240,419,999	Fixed 3.320%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	18/09/2022	(1,131,847)	(0.05)
32,240,419,999	Fixed 3.300%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	18/09/2022	(1,105,943)	(0.04)
32,195,000,000	Fixed 3.120%	Floating (KRW 3 month MKWCDC)	KRW	09/10/2022	(859,535)	(0.03)
7,153,000,000	Fixed 3.150%	Floating (KRW 3 month MKSDA)	KRW	21/11/2022	(194,556)	(0.01)
23,576,890,000	Fixed 3.225%	Floating (KRW 3 month MKSDA)	KRW	29/11/2022	(713,523)	(0.03)
29,396,590,000	Fixed 3.220%	Floating (KRW 3 month MKSDA)	KRW	29/11/2022	(877,902)	(0.04)
32,312,210,000	Fixed 3.275%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	05/12/2022	(1,039,386)	(0.04)
70,000,000,000	Fixed 3.380%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	08/01/2023	(2,496,920)	(0.10)
2,000,000,000	Fixed 3.070%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	09/01/2023	(102,451)	(0.00)
16,000,000,000	Fixed 3.315%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	05/02/2023	(522,724)	(0.02)
14,135,280,000	Fixed 2.710%	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	KRW	06/05/2023	(382,805)	(0.02)
11,203,580,000	Fixed 2.720%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	06/05/2023	(311,194)	(0.01)
60,000	Fixed 3.175%	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	KRW	19/06/2023	(4)	(0.00)
40,000	Fixed 3.405%	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	KRW	11/07/2023	(3)	(0.00)
14,168,870,000	Fixed 3.587%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	26/08/2023	(1,273,593)	(0.05)
4,000,000,000	Fixed 3.460%	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	KRW	02/09/2023	(323,236)	(0.01)
1,900,030,000	Fixed 3.470%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	23/12/2023	(157,637)	(0.01)
3,981,000,000	Fixed 3.465%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	23/12/2023	(328,810)	(0.01)
8,364,520,000	Fixed 3.470%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	07/01/2024	(695,297)	(0.03)
4,206,700,000	Fixed 3.455%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	09/01/2024	(344,929)	(0.01)
5,741,140,000	Fixed 3.465%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	13/01/2024	(475,501)	(0.02)
2,579,970,000	Fixed 3.445%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	16/01/2024	(210,182)	(0.01)
2,870,475,000	Fixed 3.440%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	20/01/2024	(233,030)	(0.01)
13,381,010,000	Fixed 2.965%	Floating (KRW 3 month LIBOR)	KRW	03/07/2024	(617,296)	(0.03)
20,362,020,000	Fixed 3.138%	Floating (KRW 3 month KWDCDC)	KRW	23/09/2024	(370,843)	(0.01)
6,884,400,000	Fixed 3.000%	Floating (KRW 3 month MKWCDC)	KRW	24/01/2028	(376,471)	(0.02)
216,170,000	Fixed 5.190%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	02/10/2017	(423,947)	(0.02)
210,490,000	Fixed 5.190%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	02/10/2017	(412,807)	(0.02)
160,500,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 5.720%	MXN	21/03/2028	(647,722)	(0.03)
614,450,000	Floating (THB 1 month LIBOR)	Fixed 1.800%	THB	25/11/2016	(1,450)	(0.00)
99,600,000	Fixed 2.250%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	17/12/2019	(1,573,441)	(0.06)

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
金利スワップ						
212,000,000	Fixed 2.500%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	17/12/2021	(4,441,559)	(0.18)
43,200,000	Fixed 3.000%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	17/12/2024	(1,229,969)	(0.05)
32,800,000	Fixed 3.250%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	17/12/2029	(927,918)	(0.04)
114,000,000	Floating (ZAR 3 month LIBOR)	Fixed 6.520%	ZAR	30/05/2018	(19,082)	(0.00)
150,510,000	Floating (ZAR 3 month LIBOR)	Fixed 6.530%	ZAR	31/05/2018	(20,935)	(0.00)
153,000,000	Floating (ZAR 3 month LIBOR)	Fixed 6.500%	ZAR	31/05/2018	(34,267)	(0.00)
120,800,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.580%	ZAR	01/11/2019	(98,304)	(0.00)
377,700,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.590%	ZAR	02/11/2019	(295,197)	(0.01)
88,100,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.480%	ZAR	06/11/2019	(106,017)	(0.00)
170,230,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.250%	ZAR	15/01/2020	(383,910)	(0.02)
101,000,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.290%	ZAR	16/01/2020	(212,152)	(0.01)
125,000,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.565%	ZAR	30/01/2020	(130,928)	(0.01)
135,780,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.620%	ZAR	30/05/2020	(143,458)	(0.01)
439,600,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.775%	ZAR	02/11/2020	(319,179)	(0.01)
金利スワップ未実現損失					(34,993,105)	(1.42)
クレジット・デフォルト・スワップ						
5,230,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(65,161)	(0.01)
1,060,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(12,428)	(0.00)
1,970,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(22,293)	(0.00)
480,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(5,233)	(0.00)
3,130,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(41,146)	(0.00)
4,260,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(52,518)	(0.01)
1,960,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(22,961)	(0.00)
3,080,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(35,904)	(0.00)
2,100,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(24,601)	(0.00)
1,400,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(15,540)	(0.00)
620,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(5,607)	(0.00)
2,870,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(28,318)	(0.00)
880,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(10,304)	(0.00)
2,550,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(23,570)	(0.00)
1,300,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(11,485)	(0.00)
5,010,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(40,195)	(0.00)
4,340,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(34,819)	(0.00)
4,340,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(32,991)	(0.00)
4,340,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/03/2019	(29,366)	(0.00)
1,950,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(6,523)	(0.00)
3,600,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(4,801)	(0.00)
13,470,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(176,624)	(0.01)
970,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(10,618)	(0.00)
3,890,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(40,430)	(0.00)

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ						
1,420,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(13,043)	(0.00)
2,600,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(20,076)	(0.00)
4,340,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(30,658)	(0.00)
4,700,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(39,376)	(0.00)
290,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(2,362)	(0.00)
2,260,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(16,718)	(0.00)
870,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(6,681)	(0.00)
410,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(3,077)	(0.00)
3,080,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(22,598)	(0.00)
6,260,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(44,195)	(0.01)
660,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(4,660)	(0.00)
1,560,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(10,674)	(0.00)
3,260,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(23,358)	(0.00)
1,340,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(9,755)	(0.00)
2,270,000	Fixed 1.000%	Floating (People's Republic of China)	USD	20/06/2019	(9,695)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(1,010,362)	(0.04)
通貨スワップ						
58,060,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 11.575%	TRY	31/03/2015	(5,404)	(0.00)
50,901,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month JIBAR + 0.30%)	ZAR	23/05/2019	(275,172)	(0.01)
65,110,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month JIBAR + 0.385%)	ZAR	12/05/2024	(383,339)	(0.01)
31,630,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month JIBAR + 0.38%)	ZAR	13/05/2024	(175,470)	(0.01)
65,331,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month JIBAR + 0.385%)	ZAR	13/05/2024	(360,429)	(0.01)
56,670,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month LIBOR)	ZAR	15/07/2024	(134,880)	(0.01)
45,640,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month JIBAR + 0.38%)	ZAR	17/07/2024	(137,530)	(0.01)
58,611,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Floating (ZAR 3 month JIBAR + 0.41%)	ZAR	12/08/2024	(153,040)	(0.01)
通貨スワップ未実現損失					(1,625,264)	(0.07)
スワップ契約未実現損失合計					(37,628,731)	(1.53)
投資評価額（取得原価 米ドル 2,650,313,981）					2,412,038,566	98.05
その他資産・負債					47,970,324	1.95
投資主資本					2,460,008,890	100.00
投資合計					評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
デリバティブ取引を除く投資合計（取得原価 米ドル 2,650,313,981）					2,437,176,126	99.07
先物取引未実現利益					68,721	0.00
先物取引未実現損失					(676,374)	(0.03)
外国為替予約取引未実現利益					58,768,862	2.39
外国為替予約取引未実現損失					(61,579,872)	(2.50)
スワップ契約未実現利益					15,909,834	0.65
スワップ契約未実現損失					(37,628,731)	(1.53)
その他資産・負債					47,970,324	1.95
投資主資本					2,460,008,890	100.00

[次へ](#)

ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グロース&エマージング・マーケット・ブ
ロード・エクイティ・ポートフォリオ IXシェアクラス

資産負債計算書
平成26年11月30日現在

(単位：米ドル)

資産	
デリバティブを除く投資有価証券時価評価額	140,230,209
現金	180,447
投資売却未収金	291,546
投資信託証券売却未収金	192,933
未収配当金	39,572
スワップ契約にかかる利息を除く未収利息	1
未収貸株料	1,464
未収投資顧問報酬調整額	87,356
資産合計	141,023,528
負債	
受入保証金	10
投資購入未払金	794,540
投資信託証券買戻未払金	73,193
未払投資顧問報酬	120,294
未払管理事務代行報酬および保管報酬	16,308
未払販売報酬およびサービシング報酬	3,837
未払名義書換事務代行報酬	21,512
未払年次税	809
未払キャピタル・ゲイン税	67,254
未払監査報酬	19,244
未払管理会社報酬	2,003
未払取締役報酬	462
未払弁護士報酬	32,284
未払保険料	18,015
未払印刷費	4,816
未払広告費	1,859
配当金および利息にかかる未払源泉税	1,471
その他負債	16,898
負債合計	1,194,809
投資主資本	139,828,719

[次へ](#)

投資有価証券明細表
平成26年11月30日現在

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式 - 94.16%			
オーストリア			
9,754	DO & CO AG (Food, Beverages & Tobacco)	700,350	0.50
ブラジル			
135,988	Banco Bradesco S.A.-Preferred (Banks)	2,112,204	1.51
185,340	BB Seguridade Participacoes S.A. (Insurance)	2,400,759	1.72
90,885	CETIP S.A.-Mercados Organizados (Diversified Financial Services)	1,191,004	0.85
33,992	Cia Brasileira de Distribuicao-Preferred (Food, Beverages & Tobacco)	1,429,549	1.02
54,178	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes S.A. (Real Estate)	478,010	0.34
119,193	LPS Brasil Consultoria de Imoveis S.A. (Real Estate)	466,417	0.33
83,700	Mahle-Metal Leve S.A. Industria e Comercio (Auto Parts & Equipment)	744,325	0.53
264,623	Odontoprev S.A. (Insurance)	989,322	0.71
167,232	Qualicorp S.A. (Commercial Services)	1,799,114	1.29
91,581	Totvs S.A. (Software)	1,284,656	0.92
65,780	Tractebel Energia S.A. (Electric)	880,638	0.63
		13,775,998	9.85
チリ			
12,902	Banco de Chile-ADR (Banks)	943,007	0.67
中国			
122,000	AAC Technologies Holdings, Inc. (Electronics)	717,322	0.51
2,268,000	Agricultural Bank of China Ltd. "H" (Banks)	1,075,179	0.77
18,284	Alibaba Group Holding Ltd.-ADR (Internet)	2,062,435	1.47
235,000	Bloomage BioTechnology Corp., Ltd. (Biotechnology)	405,363	0.29
246,000	China Mengniu Dairy Co., Ltd. (Food, Beverages & Tobacco)	997,111	0.71
643,300	China Vanke Co., Ltd. "H" (Real Estate)	1,317,446	0.94
9,805	Ctrip.com International Ltd.-ADR (Internet)	516,037	0.37
238,000	Haitian International Holdings Ltd. (Machinery-Diversified)	506,138	0.36
90,500	Hengan International Group Co., Ltd. (Healthcare Products)	980,188	0.70
43,925	Hollysys Automation Technologies Ltd. (Machinery-Diversified)	1,119,648	0.80
94,500	Livzon Pharmaceutical Group, Inc. "H" (Pharmaceuticals)	639,324	0.46
536,000	PetroChina Co., Ltd. "H" (Oil & Gas)	574,505	0.41
237,000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd. "H" (Pharmaceuticals)	848,664	0.61
21,154	TAL Education Group-ADR (Commercial Services)	651,543	0.47
256,700	Tencent Holdings Ltd. (Internet)	4,090,222	2.93
26,270	Vipshop Holdings Ltd.-ADR (Internet)	598,693	0.43
		17,099,818	12.23
コロンビア			
24,673	Banco de Bogota S.A. (Banks)	759,305	0.54
455,913	Grupo Aval Acciones y Valores (Investment Companies)	285,242	0.21
41,841	Grupo Aval Acciones y Valores-ADR (Investment Companies)	534,728	0.38
1,367,738	Grupo Aval Acciones y Valores-Preferred (Investment Companies)	861,927	0.62
		2,441,202	1.75
キプロス			
32,606	Globaltrans Investment Plc.-GDR (Transportation)	224,981	0.16
ジョージア			
25,919	Bank of Georgia Holdings Plc. (Banks)	879,863	0.63
73,541	TBC Bank JSC-GDR (Banks)	1,036,928	0.74
		1,916,791	1.37
香港			
1,164,000	Dawnrays Pharmaceutical Holdings Ltd. (Pharmaceuticals)	1,092,831	0.78
239,000	Galaxy Entertainment Group Ltd. (Lodging)	1,630,501	1.17
1,624,000	Sino Biopharmaceutical Ltd. (Pharmaceuticals)	1,605,037	1.15
330,000	Vinda International Holdings Ltd. (Cosmetics/Personal Care)	503,471	0.36
		4,831,840	3.46

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
普通株式			
インド			
43,813	Atul Auto Ltd. (Leisure Time)	371,692	0.27
27,954	Bajaj Finance Ltd. (Diversified Financial Services)	1,391,189	0.99
4,759	Bosch Ltd. (Auto Parts & Equipment)	1,450,964	1.04
21,389	Container Corp. Of India Ltd. (Transportation)	464,382	0.33
15,327	Gillette India Ltd. (Cosmetics/Personal Care)	785,961	0.56
22,310	Grasim Industries Ltd.-GDR (Building Materials)	1,278,070	0.91
41,067	HCL Technologies Ltd. (Software)	1,100,116	0.79
85,249	IndusInd Bank Ltd. (Banks)	1,109,591	0.79
41,774	Info Edge India Ltd. (Commercial Services)	652,029	0.47
16,598	Infosys Ltd. (Computers)	1,165,453	0.83
13,172	Infosys Ltd.-ADR (Computers)	915,717	0.65
345,999	KSK Energy Ventures Ltd. (Electric)	416,953	0.30
46,565	Lupin Ltd. (Pharmaceuticals)	1,119,034	0.80
20,745	Monsanto India Ltd. (Chemicals)	930,107	0.67
42,882	Multi Commodity Exchange of India Ltd. (Diversified Financial Services)	625,626	0.45
266,633	Prestige Estates Projects Ltd. (Real Estate)	1,099,997	0.79
111,161	Sesa Sterlite Ltd. (Mining)	413,604	0.30
42,070	Siemens Ltd. (Electrical Components & Equipment)	613,736	0.44
140,181	Sobha Ltd. (Home Builders)	1,127,278	0.81
32,534	Tata Consultancy Services Ltd. (Computers)	1,385,664	0.99
85,667	Thermax Ltd. (Machinery-Diversified)	1,483,213	1.06
77,470	Titan Co., Ltd. (Retail)	480,604	0.34
		20,380,980	14.58
インドネシア			
1,362,300	Bank Central Asia Tbk PT (Banks)	1,463,169	1.04
832,900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (Banks)	787,169	0.56
115,000	Gudang Garam Tbk PT (Food, Beverages & Tobacco)	576,928	0.41
3,490,600	Kalbe Farma Tbk PT (Pharmaceuticals)	500,882	0.36
7,463,700	Summarecon Agung Tbk PT (Real Estate)	893,977	0.64
1,899,800	Surya Citra Media Tbk PT (Media)	499,594	0.36
2,312,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT (Construction & Engineering)	569,860	0.41
		5,291,579	3.78
ジャージー			
367,010	Petra Diamonds Ltd. (Mining)	1,135,438	0.81
韓国			
2,602	CJ CheilJedang Corp. (Food, Beverages & Tobacco)	827,132	0.59
2,685	Cuckoo Electronics Co., Ltd. (Home Furnishings)	479,832	0.34
34,592	Grand Korea Leisure Co., Ltd. (Lodging)	1,179,509	0.85
22,599	Hana Financial Group, Inc. (Diversified Financial Services)	688,038	0.49
67,094	Hanjin Kal Corp. (Airlines)	1,769,372	1.27
8,686	Hanssem Co., Ltd. (Home Furnishings)	910,689	0.65
33,803	Kia Motors Corp. (Automobile Manufacturers)	1,695,775	1.21
105,997	LiHOM-CUCHEN Co., Ltd. (Home Furnishings)	963,484	0.69
39,106	Samchuly Bicycle Co., Ltd. (Leisure Time)	728,881	0.52
1,149	Samsung Electronics Co., Ltd. (Electronics)	1,338,029	0.96
46,828	SK Hynix, Inc. (Semiconductors)	2,041,041	1.46
		12,621,782	9.03
マレーシア			
521,600	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd (Retail)	249,775	0.18
764,500	Bursa Malaysia Bhd (Diversified Financial Services)	1,808,130	1.29
749,200	Tune Ins Holdings Bhd (Insurance)	423,190	0.30
		2,481,095	1.77
メキシコ			
451,205	Alsea SAB de CV (Retail)	1,376,879	0.98
802,000	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV (Diversified Financial Services)	1,622,109	1.16
828,307	Cemex SAB de CV (Building Materials)	1,037,728	0.74
473,858	Compartamos SAB de CV (Banks)	1,000,160	0.72
133,300	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV (Electric)	808,252	0.58
266,896	Mexichem SAB de CV (Chemicals)	967,472	0.69
		6,812,600	4.87

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
普通株式			
ペルー			
640,098	BBVA Banco Continental S.A. (Banks)	1,042,148	0.75
12,600	Credicorp Ltd. (Banks)	2,118,186	1.51
19,739	Intercorp Financial Services, Inc. (Diversified Financial Services)	582,300	0.42
		<u>3,742,634</u>	<u>2.68</u>
フィリピン			
2,429,091	Emperador, Inc. (Food, Beverages & Tobacco)	578,463	0.41
1,142,300	Lafarge Republic, Inc. (Building Materials)	239,881	0.17
8,829,000	Megaworld Corp. (Real Estate)	986,469	0.71
284,230	Universal Robina Corp. (Food, Beverages & Tobacco)	1,234,118	0.88
		<u>3,038,931</u>	<u>2.17</u>
ポーランド			
13,721	Bank Pekao S.A. (Banks)	759,220	0.54
15,274	Lubelski Wegiel Bogdanka S.A. (Coal)	494,789	0.36
		<u>1,254,009</u>	<u>0.90</u>
ロシア			
22,285	Lukoil OAO-ADR (Oil & Gas)	1,035,138	0.74
6,727	Magnit PJSC (Food, Beverages & Tobacco)	1,583,310	1.13
1,137,931	Moscow Exchange MICEX-RTS OAO (Diversified Financial Services)	1,382,224	0.99
25,549	Sberbank of Russia-ADR (traded in United Kingdom) (Banks)	157,203	0.11
150,773	Sberbank of Russia-ADR (traded in United States) (Banks)	928,762	0.67
		<u>5,086,637</u>	<u>3.64</u>
南アフリカ			
1,576,608	Alexander Forbes Group Holdings Ltd. (Diversified Financial Services)	1,401,811	1.00
111,565	JSE Ltd. (Diversified Financial Services)	1,086,397	0.78
212,020	Metair Investments Ltd. (Auto Parts & Equipment)	678,072	0.49
16,130	Naspers Ltd. "N" (Media)	2,098,510	1.50
58,630	Santam Ltd. (Insurance)	1,138,343	0.81
		<u>6,403,133</u>	<u>4.58</u>
台湾			
395,000	Chipbond Technology Corp. (Semiconductors)	734,185	0.53
33,000	Hermes Microvision, Inc. (Electrical Components & Equipment)	1,566,017	1.12
408,520	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. (Electronics)	1,281,341	0.92
53,000	MediaTek, Inc. (Semiconductors)	795,784	0.57
109,200	Merida Industry Co., Ltd. (Leisure Time)	747,482	0.54
139,337	PChome Online, Inc. (Internet)	1,616,812	1.16
78,000	Poya Co., Ltd. (Retail)	588,677	0.42
87,000	President Chain Store Corp. (Retail)	677,325	0.48
197,727	Silergy Corp. (Electronics)	1,544,192	1.10
237,035	Superalloy Industrial Co., Ltd. (Metal Fabricate/Hardware)	690,260	0.49
911,444	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. (Semiconductors)	4,180,802	2.99
		<u>14,422,877</u>	<u>10.32</u>
タイ			
333,300	Airports of Thailand PCL (Construction & Engineering)	2,824,602	2.02
207,000	Kasikornbank PCL-NVDR (Banks)	1,558,238	1.11
		<u>4,382,840</u>	<u>3.13</u>
トルコ			
58,876	BIM Birlesik Magazalar AS (Food, Beverages & Tobacco)	1,322,383	0.95
178,191	Ulker Biskuvi Sanayi AS (Food, Beverages & Tobacco)	1,350,207	0.96
		<u>2,672,590</u>	<u>1.91</u>
普通株式合計(取得原価 米ドル 115,347,466)		131,661,112	94.16
新株予約権証券 - 0.80%			
中国			
28,100	Kweichow Moutai Co., Ltd.-Deutsche Bank AG London, exp. 12/24-Warrants (Food, Beverages & Tobacco)	711,021	0.51
インド			
92,787	Sharda Cropchem Ltd.-Citigroup Global Markets Holding, exp. 02/15-Warrants (Chemicals)	407,228	0.29

株数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)		
新株予約権証券合計(取得原価 米ドル 967,021)			1,118,249	0.80		
投資信託証券 - 4.53%						
米国						
76,869	iShares China Large-Cap ETF		3,122,419	2.24		
45,188	iShares MSCI South Korea Capped ETF		2,572,327	1.84		
40,030	iShares MSCI Taiwan ETF		632,874	0.45		
			6,327,620	4.53		
投資信託証券合計(取得原価 米ドル 6,299,206)			6,327,620	4.53		
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計(取得原価 米ドル 122,613,693)			139,106,981	99.49		
定期預金 - 0.80%						
額面	銘柄名称	通貨	利率	満期日	評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
米国						
1,123,228	State Street Bank USD Time Deposit	USD	0.010%	01/12/2014	1,123,228	0.80
定期預金合計(取得原価 米ドル 1,123,228)					1,123,228	0.80
投資評価額(取得原価 米ドル 123,736,921)					140,230,209	100.29
その他資産・負債					(401,490)	(0.29)
投資主資本					139,828,719	100.00
投資合計					評価額 (米ドル)	投資主 資本割合 (%)
投資合計(取得原価 米ドル 123,736,921)					140,230,209	100.29
その他資産・負債					(401,490)	(0.29)
投資主資本					139,828,719	100.00

[次へ](#)

2 ファンドの現況

純資産額計算書

（平成28年1月29日現在）

資産総額	3,993,495,255円
負債総額	13,257,557円
純資産総額(-)	3,980,237,698円
発行済口数	8,322,785,651口
1口当たり純資産額(/)	0.4782円

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

原届出書の「第三部 委託会社等の情報 第1 委託会社等の概況」については、下記の内容に更新されます。

<訂正・更新後>

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

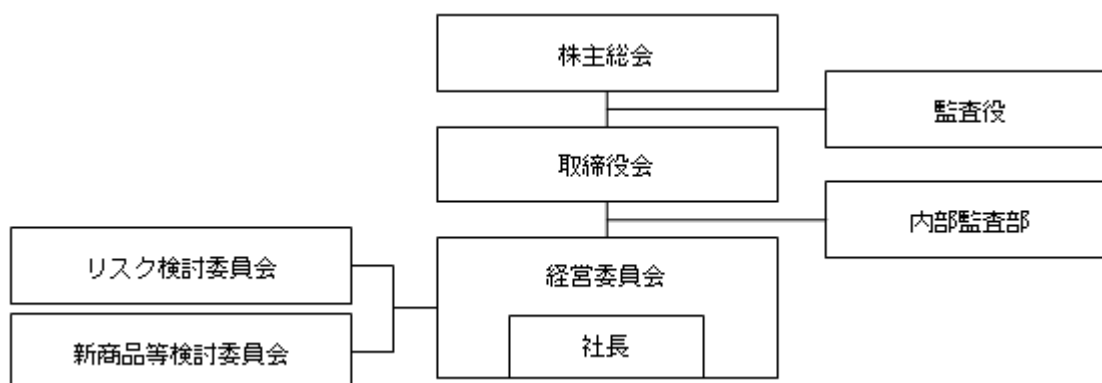
発行する株式の総数：8,000株

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、上記のほかに、戦略株式運用部、運用投資戦略部、オルタナティブ・インベストメンツ・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・ファンド室およびオルタナティブ投資室があります。



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

2 事業の内容及び営業の概況

事業の内容

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

委託会社の運用するファンド

2016年2月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下のとおりです（親投資信託を除きます。）。

種類	本数	純資産総額（円）
追加型株式投資信託	109	1,552,252,315,999
合計	109	1,552,252,315,999

[次へ](#)

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21期事業年度（平成27年4月1日から平成27年12月31日まで）の財務諸表について、PwCあらた監査法人により監査を受けております。

なお、従来、当社が監査証明を受けているあらた監査法人は、平成27年7月1日に名称を変更し、PwCあらた監査法人となりました。

(1) 貸借対照表

期別		第20期 (平成27年3月31日現在)			第21期 (平成27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			6,748,612			8,541,657	
有価証券			13,297,906			12,097,990	
支払委託金			39			26	
収益分配金		39			26		
前払費用			18			157	
未収委託者報酬			1,842,228			1,527,034	
未収運用受託報酬			1,578,480			1,885,724	
未収収益			368,604			11,848	
繰延税金資産			826,971			1,079,356	
流動資産計			24,662,860	88.5		25,143,796	90.7
固定資産							
投資その他の資産			3,193,568			2,580,738	
投資有価証券		1,596,511			573,290		
長期差入保証金		10,000			10,000		
繰延税金資産		1,587,056			1,997,448		
固定資産計			3,193,568	11.5		2,580,738	9.3
資産合計			27,856,428	100.0		27,724,534	100.0

期別		第20期 (平成27年3月31日現在)			第21期 (平成27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			599			580	
未払金			585,816			538,691	
未払収益分配金		229			242		
未払償還金		72			72		
未払手数料		585,514			538,376		
未払費用			3,406,376			4,518,812	
未払法人税等			957,171			888,102	
未払消費税等			470,936			205,603	
流動負債計			5,420,899	19.5		6,151,789	22.2
固定負債							
長期未払費用			6,285,478			7,097,924	
固定負債計			6,285,478	22.6		7,097,924	25.6
負債合計			11,706,378	42.0		13,249,714	47.8

期別	第20期 (平成27年3月31日現在)			第21期 (平成27年12月31日現在)			
純資産の部							
科目		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			14,867,795			13,545,174	
その他利益剰余金		14,867,795			13,545,174		
繰越利益剰余金		14,867,795			13,545,174		
株主資本合計			15,747,795	56.5		14,425,174	52.0
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金		402,254			49,646		
評価・換算差額等合計			402,254	1.4		49,646	0.2
純資産合計			16,150,050	58.0		14,474,820	52.2
負債・純資産合計			27,856,428	100.0		27,724,534	100.0

(2) 損益計算書

期別		第20期 自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日			第21期 自 平成27年4月1日 至 平成27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			14,066,674		11,823,135		
	運用受託報酬	* 2		9,173,012		6,961,333		
	その他営業収益	* 2		5,932,747		4,316,802		
	営業収益計			29,172,434	100.0	23,101,271	100.0	
	営業費用							
	支払手数料			6,754,210		5,363,613		
	広告宣伝費			139,448		102,758		
	調査費			6,692,987		5,350,334		
	委託調査費	* 2	6,692,987			5,350,334		
	委託計算費			220,885		159,321		
	営業雑経費			384,844		197,324		
	通信費		205,675			9,974		
	印刷費		147,770			161,506		
	協会費		31,398			25,843		
	営業費用計			14,192,375	48.6	11,173,351	48.4	
	一般管理費							
	給料			7,106,650		5,734,984		
	役員報酬		228,309			185,510		
	給料・手当		2,654,259			2,319,237		
	賞与		1,251,694			746,339		
	株式従業員報酬	* 1	1,027,305			797,337		
	その他の報酬		1,945,082			1,686,559		
	交際費			84,594		57,202		
	寄付金			71,518		63,290		
	旅費交通費			234,673		187,482		
	租税公課			83,891		71,744		
不動産賃借料			416,707		268,044			
退職給付費用			842,766		698,807			
事務委託費			376,536		398,407			
諸経費			998,793		941,860			
一般管理費計			10,216,131	35.0	8,421,824	36.5		
営業利益			4,763,926	16.3	3,506,095	15.2		

期別		第20期 自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日			第21期 自 平成27年4月1日 至 平成27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	営業外収益							
	収益分配金				49,958		502,884	
	受取利息				18,605		14,231	
	投資有価証券売却益				36,653		66,895	
	株式従業員報酬	* 1			-		59,655	
	為替差益				-		12,446	
	雑益				1,332		-	
	営業外収益計				106,549	0.4	656,114	2.8
	営業外費用							
	支払利息				138		-	
	株式従業員報酬	* 1			434,620		-	
	為替差損				33,391		-	
	投資有価証券売却損				1,065		8	
	営業外費用計				469,216	1.6	8	0.0
経常利益					4,401,260	15.1	4,162,200	18.0
税引前当期純利益					4,401,260	15.1	4,162,200	18.0
法人税、住民税及び事業税					2,267,605	7.8	1,978,986	8.6
法人税等調整額					18,387	0.1	494,163	2.1
当期純利益					2,115,267	7.3	2,677,378	11.6

(3) 株主資本等変動計算書

第20期
(自平成26年 4 月 1 日 至平成27年 3 月31日)

(単位：千円)

	株主資本						評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
平成26年 4 月 1 日残高	490,000	390,000	390,000	15,752,528	15,752,528	16,632,528	235,400	235,400	16,867,928
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				3,000,000	3,000,000	3,000,000			3,000,000
当期純利益				2,115,267	2,115,267	2,115,267			2,115,267
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）							166,854	166,854	166,854
事業年度中の変動額合計	-	-	-	884,732	884,732	884,732	166,854	166,854	717,878
平成27年 3 月31日残高	490,000	390,000	390,000	14,867,795	14,867,795	15,747,795	402,254	402,254	16,150,050

第21期
(自平成27年 4 月 1 日 至平成27年12月31日)

(単位：千円)

	株主資本						評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
平成27年 4 月 1 日残高	490,000	390,000	390,000	14,867,795	14,867,795	15,747,795	402,254	402,254	16,150,050
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				4,000,000	4,000,000	4,000,000			4,000,000
当期純利益				2,677,378	2,677,378	2,677,378			2,677,378
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）							352,608	352,608	352,608
事業年度中の変動額合計	-	-	-	1,322,621	1,322,621	1,322,621	352,608	352,608	1,675,229
平成27年12月31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

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. 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) 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>
3. 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・インクおよびゴールドマン・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> <p>(3) 決算日の変更に関する事項 当社は平成27年6月26日開催の株主総会で決算日を3月31日から12月31日に変更致しました。これに伴い、平成27年12月期の会計年度は平成27年4月1日から平成27年12月31日までの9ヶ月間となりました。</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

第20期 (平成27年3月31日現在)	第21期 (平成27年12月31日現在)
該当事項はありません。	該当事項はありません。

(損益計算書関係)

第20期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	第21期 (自 平成27年4月1日 至 平成27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 style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td colspan="2">営業収益</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">運用受託報酬</td> <td style="text-align: right;">2,942,406千円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">その他営業収益</td> <td style="text-align: right;">5,828,635千円</td> </tr> <tr> <td colspan="2">営業費用</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">委託調査費</td> <td style="text-align: right;">6,692,987千円</td> </tr> </table>	営業収益		運用受託報酬	2,942,406千円	その他営業収益	5,828,635千円	営業費用		委託調査費	6,692,987千円	<p>* 1 株式従業員報酬 同左</p> <p>* 2 関係会社項目 同左</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td colspan="2">営業収益</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">運用受託報酬</td> <td style="text-align: right;">1,882,545千円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">その他営業収益</td> <td style="text-align: right;">4,175,357千円</td> </tr> <tr> <td colspan="2">営業費用</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">委託調査費</td> <td style="text-align: right;">5,350,334千円</td> </tr> </table>	営業収益		運用受託報酬	1,882,545千円	その他営業収益	4,175,357千円	営業費用		委託調査費	5,350,334千円
営業収益																					
運用受託報酬	2,942,406千円																				
その他営業収益	5,828,635千円																				
営業費用																					
委託調査費	6,692,987千円																				
営業収益																					
運用受託報酬	1,882,545千円																				
その他営業収益	4,175,357千円																				
営業費用																					
委託調査費	5,350,334千円																				

（株主資本等変動計算書関係）

第20期（自 平成26年4月1日 至 平成27年3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26年12月12日 臨時株主総会	普通株式	3,000,000	468,750	平成26年12月18日	平成26年12月18日

第21期（自 平成27年4月1日 至 平成27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27年12月18日 臨時株主総会	普通株式	4,000,000	625,000	平成27年12月21日	平成27年12月21日

（リース取引関係）

第20期 （自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）	第21期 （自 平成27年4月1日 至 平成27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20期
（自 平成26年4月1日
至 平成27年3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。

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20期
（自 平成26年4月1日
至 平成27年3月31日）

(2) 金融商品の時価等に関する事項

平成27年3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	6,748,612	6,748,612	-
有価証券			
其他有価証券	13,297,906	13,297,906	-
未収委託者報酬	1,842,228	1,842,228	-
未収運用受託報酬	1,578,480	1,578,480	-
投資有価証券			
其他投資有価証券	1,596,511	1,596,511	-

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。

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	6,748,612	-	-	-	-	-
有価証券						
其他有価証券のうち満期があるもの	13,300,000	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,842,228	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	1,578,480	-	-	-	-	-

第21期
（自 平成27年4月1日
至 平成27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。

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21期
(自 平成27年4月1日
至 平成27年12月31日)

(2) 金融商品の時価等に関する事項

平成27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	8,541,657	8,541,657	-
有価証券			
その他有価証券	12,097,990	12,097,990	-
未収委託者報酬	1,527,034	1,527,034	-
未収運用受託報酬	1,885,724	1,885,724	-
投資有価証券			
その他投資有価証券	573,290	573,290	-

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。

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	8,541,657	-	-	-	-	-
有価証券						
その他有価証券の うち満期があるもの	12,100,000	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,527,034	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	1,885,724	-	-	-	-	-

（有価証券関係）

第20期 （自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）					第21期 （自 平成27年4月1日 至 平成27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	1,002,000	1,596,511	594,511	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	573,290	73,290
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	13,297,906	13,297,906	-	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	12,097,990	12,097,990	-
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）		
285,818	36,653	1,065			568,887	66,895	8		

（デリバティブ取引関係）

第20期 （自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）	第21期 （自 平成27年4月1日 至 平成27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20期 （自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）	第21期 （自 平成27年4月1日 至 平成27年12月31日）
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。	1. 採用している退職給付制度の概要 同左
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。	2. 退職給付費用に関する事項 同左

（税効果会計関係）

第20期 （自 平成26年 4月 1日 至 平成27年 3月31日）	第21期 （自 平成27年 4月 1日 至 平成27年12月31日）																																												
<p>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</p> <p>繰延税金資産（流動資産）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">未払費用</td> <td style="text-align: right;">735,838千円</td> </tr> <tr> <td>未払事業税</td> <td style="text-align: right;">67,023</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">24,108</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">826,971</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産（流動資産）</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">826,971</td> </tr> </table> <p>繰延税金資産（固定資産）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">長期未払費用</td> <td style="text-align: right;">1,710,136</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">69,177</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1,779,313</td> </tr> </table> <p>繰延税金負債（固定負債）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">その他有価証券評価差額金</td> <td style="text-align: right;">192,256</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">192,256</td> </tr> </table> <p>繰延税金資産（固定資産）の純額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;"></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1,587,056千円</td> </tr> </table>	未払費用	735,838千円	未払事業税	67,023	その他	24,108	小計	826,971	繰延税金資産（流動資産）	826,971	長期未払費用	1,710,136	その他	69,177	小計	1,779,313	その他有価証券評価差額金	192,256	小計	192,256		1,587,056千円	<p>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</p> <p>繰延税金資産（流動資産）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">未払費用</td> <td style="text-align: right;">980,373千円</td> </tr> <tr> <td>未払事業税</td> <td style="text-align: right;">64,201</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">34,781</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1,079,356</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産（流動資産）</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1,079,356</td> </tr> </table> <p>繰延税金資産（固定資産）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">長期未払費用</td> <td style="text-align: right;">1,939,534</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">81,558</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2,021,092</td> </tr> </table> <p>繰延税金負債（固定負債）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">その他有価証券評価差額金</td> <td style="text-align: right;">23,644</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">23,644</td> </tr> </table> <p>繰延税金資産（固定資産）の純額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;"></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1,997,448千円</td> </tr> </table>	未払費用	980,373千円	未払事業税	64,201	その他	34,781	小計	1,079,356	繰延税金資産（流動資産）	1,079,356	長期未払費用	1,939,534	その他	81,558	小計	2,021,092	その他有価証券評価差額金	23,644	小計	23,644		1,997,448千円
未払費用	735,838千円																																												
未払事業税	67,023																																												
その他	24,108																																												
小計	826,971																																												
繰延税金資産（流動資産）	826,971																																												
長期未払費用	1,710,136																																												
その他	69,177																																												
小計	1,779,313																																												
その他有価証券評価差額金	192,256																																												
小計	192,256																																												
	1,587,056千円																																												
未払費用	980,373千円																																												
未払事業税	64,201																																												
その他	34,781																																												
小計	1,079,356																																												
繰延税金資産（流動資産）	1,079,356																																												
長期未払費用	1,939,534																																												
その他	81,558																																												
小計	2,021,092																																												
その他有価証券評価差額金	23,644																																												
小計	23,644																																												
	1,997,448千円																																												
<p>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</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">法定実効税率（調整）</td> <td style="text-align: right;">35.64 %</td> </tr> <tr> <td>賞与等永久に損金に算入されない項目</td> <td style="text-align: right;">10.62 %</td> </tr> <tr> <td>法人税等の税率変更による繰延税金資産の修正</td> <td style="text-align: right;">5.57 %</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">0.11 %</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">税効果会計適用後の法人税等の負担率</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">51.94 %</td> </tr> </table>	法定実効税率（調整）	35.64 %	賞与等永久に損金に算入されない項目	10.62 %	法人税等の税率変更による繰延税金資産の修正	5.57 %	その他	0.11 %	税効果会計適用後の法人税等の負担率	51.94 %	<p>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</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">法定実効税率（調整）</td> <td style="text-align: right;">33.06 %</td> </tr> <tr> <td>賞与等永久に損金に算入されない項目</td> <td style="text-align: right;">3.02 %</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">0.40 %</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">税効果会計適用後の法人税等の負担率</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">35.67 %</td> </tr> </table>	法定実効税率（調整）	33.06 %	賞与等永久に損金に算入されない項目	3.02 %	その他	0.40 %	税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.67 %																										
法定実効税率（調整）	35.64 %																																												
賞与等永久に損金に算入されない項目	10.62 %																																												
法人税等の税率変更による繰延税金資産の修正	5.57 %																																												
その他	0.11 %																																												
税効果会計適用後の法人税等の負担率	51.94 %																																												
法定実効税率（調整）	33.06 %																																												
賞与等永久に損金に算入されない項目	3.02 %																																												
その他	0.40 %																																												
税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.67 %																																												

第20期 (自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)	第21期 (自 平成27年4月1日 至 平成27年12月31日)
<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27年法律第9号）が平成27年3月31日に公布され、平成27年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率及び事業税率の引下げ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35.64%から、平成27年4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33.10%に、平成28年4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32.34%となります。この税率変更により、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）は225百万円減少し、法人税等調整額が245百万円増加しております。</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20期（自 平成26年4月1日 至 平成27年3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. 製品及びサービスに関する情報

（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	14,066,674	9,173,012	5,932,747	29,172,434

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
25,087,105	4,085,328	29,172,434

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21期（自 平成27年4月1日 至 平成27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. 製品及びサービスに関する情報

（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	11,823,135	6,961,333	4,316,802	23,101,271

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
19,904,703	3,196,568	23,101,271

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20期 （自 平成26年4月1日 至 平成27年3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	8 百万ドル	投資顧問業	被所有 直接 99%	投資助言	その他営業収益（注1） 運用受託報酬（注1） 委託調査費の支払（注1）	5,828,635 2,942,406 6,692,987		
取引条件及び取引条件の決定方針等 （注1）その他営業収益、運用受託報酬、ならびに委託調査費の支払に関しては、関係会社間の契約に基づき決定しております。 役員及び個人主要株主等 該当事項はありません。 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 有価証券の購入	兼務従業員の 人件費等の支払（注1）	2,452,937	有価証券 未払費用	13,297,906 287,201
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	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	出向者に関する 人件費等の 負担金（注2） 営業費用及 び一般管理 費	6,803,100	未払費用 長期未払 費用	2,791,417 6,188,739
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			現金・預 金	1,975,463
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	37 百万ドル	投資顧問業		投資助言			未収収益	354,819
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の支払に関しては、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公司（以下G S J H）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G S J Hより行われております。 但し、これらの費用はG S J H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G S J H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・エル・ピー（未上場）										

第21期 (自 平成27年4月1日 至 平成27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	8 百万ドル	投資顧問業	被所有 直接 99%	投資助言	その他営業収益（注1） 運用受託報酬（注1） 委託調査費（注1）	4,175,357 1,882,545 5,350,334		
取引条件及び取引条件の決定方針等 (注1) その他営業収益、運用受託報酬、ならびに委託調査費に関しては、関係会社間の契約に基づき決定しております。										
役員及び個人主要株主等 該当事項はありません。										
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 有価証券 の購入	兼務従業員の 人件費等 （注1）	2,233,594	有価証券	12,097,990
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	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	出向者に関する 人件費等 （注2）	5,538,780	未払費用 長期未払 費用	3,776,015 7,075,447
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			現金・預 金	1,344,386
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公司（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・エル・ピー（未上場）										

（1株当たり情報）

第20期 （自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日）		第21期 （自 平成27年4月1日 至 平成27年12月31日）	
1株当たり純資産額	2,523,445円38銭	1株当たり純資産額	2,261,690円72銭
1株当たり当期純利益金額	330,510円53銭	1株当たり当期純利益金額	418,340円43銭
損益計算書上の当期純利益	2,115,267千円	損益計算書上の当期純利益	2,677,378千円
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	2,115,267千円	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	2,677,378千円
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。

[次へ](#)

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(委託者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) 株主総会の決議により、2016年1月1日付けで株券の不発行に関する定款の変更を行いました。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。

独立監査人の監査報告書

平成28年2月25日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた監査法人

指定社員 業務執行社員	公認会計士	佐々木貴司
指定社員 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G S エマージング・資産分散ファンドの平成27年7月22日から平成28年1月20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、G S エマージング・資産分散ファンドの平成28年1月20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) 財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成28年3月1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 あらた監査法人

指定社員 業務執行社員	公認会計士	佐々木貴司
指定社員 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27年4月1日から平成27年12月31日までの第21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27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

() 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。