【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長　殿
【提出日】	2018年12月25日提出
【発行者名】	株式会社ＧＣＩアセット・マネジメント
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長　末永　孝彦
【本店の所在の場所】	東京都千代田区西神田三丁目8番1号
【事務連絡者氏名】	中村　進
【電話番号】	03－3556－5540
【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】	GCIエンダウメントファンド（成長型） GCIエンダウメントファンド（安定型）
【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】	GCIエンダウメントファンド（成長型） 15兆円を上限とします。 GCIエンダウメントファンド（安定型） 15兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

GCIエンダウメントファンド（成長型）
GCIエンダウメントファンド（安定型）
（以上を総称して「当ファンド」ということがあります。また、GCIエンダウメントファンド（成長型）を「成長型」、GCIエンダウメントファンド（安定型）を「安定型」ということがあり、各々を「各ファンド」ということがあります。）

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

①追加型証券投資信託（契約型）の振替内国投資信託受益権（以下「受益権」といいます。）です。
②株式会社GCIアセット・マネジメント（以下「委託会社」または「委託者」ということがあります。）の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。
③当ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、下記「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第２条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。
委託会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

（３）【発行（売出）価額の総額】

各ファンドにつき、15兆円を上限とします。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌々営業日の基準価額（※）です。
基準価額は、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができるほか、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞（朝刊）に掲載されます（略称：「エンダウ成長」／「エンダウ安定」）。
＜照会先＞
株式会社GCIアセット・マネジメント
電話：03（3556）5040（受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで）
ホームページアドレス：https://www.gci.jp

※「基準価額」とは、純資産総額（信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額）を、計算日における受益権総口数で除して得た金額をいいます。なお、便宜上1万口当たりに換算した価額で表示されます。基準価額は、組入れる有価証券の値動きなどにより日々変動します。

（５）【申込手数料】

申込手数料（購入時手数料）は、申込金額（取得申込受付日の翌々営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額）に、1.08%（税抜1.0%）を上限として、販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。
申込手数料の詳細につきましては、各販売会社にお問い合わせください。
※申込手数料には、消費税および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等」）が課されます。
※「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合は、無手数料です。
※販売会社の詳細につきましては、下記「（８）申込取扱場所」の照会先にてご確認いただけます。

（６）【申込単位】

申込単位（購入単位）は販売会社が定める単位とします。詳細につきましては販売会社にお問い合わせください。
※販売会社の詳細につきましては、下記「（８）申込取扱場所」の照会先にてご確認いただけます。

（７）【申込期間】

2018年12月26日から2019年6月25日まで

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

（８）【申込取扱場所】

販売会社において取得申込み（購入申込）を取扱います。

販売会社につきましては、下記の照会先にてご確認いただけます。

＜照会先＞

株式会社GCIアセット・マネジメント

電話：03（3556）5040（受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで）

ホームページアドレス：https://www.gci.jp

（９）【払込期日】

取得申込代金は、販売会社が定める期日までに販売会社にお支払いください。各取得申込受付日に係る発行価額の総額は、販売会社により、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

（10）【払込取扱場所】

取得申込代金（購入代金）は、お申込みの販売会社にお支払いください。

（11）【振替機関に関する事項】

当ファンドの受益権に係る振替機関は下記のとおりです。

株式会社証券保管振替機構

（12）【その他】

①振替受益権について

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

当ファンドの分配金、償還金および一部解約金は社振法および上記の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

②お申込みの方法について

受益権の取得申込に際しては、販売会社所定の方法でお申込みください。販売会社によっては、いずれか一方のファンドのみのお取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取るコース（以下「一般コース」といいます。）と、分配金が税引後無手数料で再投資されるコース（以下「自動けいぞく投資コース」といいます。）の２つの申込方法があります。

お申込みの際に、「一般コース」か「自動けいぞく投資コース」か、どちらかのコースをお申出ください。販売会社や申込形態によっては、どちらか一方のコースのみのお取扱いとなる場合や、申込単位が異なる場合等があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

また、販売会社によっては、各ファンド間でスイッチング（乗換え）による取得申込みを取り扱う場合があります。詳細につきましては、お申込みの販売会社にお問い合わせください。

なお、スイッチングの際には、換金時と同様に換金（解約）されるファンドに対して換金に係る手数料等および税金が課されることにつきご留意ください。

詳しくは後記「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　4 手数料等及び税金」をご覧ください。

③取得申込みの受付けの中止、既に受け付けた取得申込みの受付けの取消し

金融商品取引所（金融商品取引法第２条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第２条第８項第３号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるとき等は、取得申込みの受付けを中止すること、および既に受け付けた取得申込みの受付けを取り消すことがあります。

④原則として、各営業日の午後３時までに販売会社が受け付けたもの（スイッチング（乗換え）に係るものを含みます。）を当日のお申込み分とします。

⑤ニューヨークの銀行休業日またはニューヨーク証券取引所の休業日のいずれかと同じ日付の日には、申込み（スイッチング（乗換え）に係るものを含みます。）の受付けは行いません。

※詳しい申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問い合わせください。

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

①ファンドの目的

この投資信託は、ファンド・オブ・ファンズ方式により、投資資産のうち伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

＜成長型＞

投資資産のうちリスク資産のウエイトを増やしつつ、伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用して分散されたポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

＜安定型＞

投資資産のうちリスク資産のウエイトを抑制しつつ、伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用して分散されたポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を目指して安定的な運用を行います。

②ファンドの基本的性格

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づく商品分類および属性区分は以下のとおりです。なお、商品分類表および属性区分表の網掛け部分は、当ファンドが該当する商品分類および属性区分を示します。

■商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型	国内	株式
		債券
	海外	不動産投信
追加型		その他資産（　　）
	内外	資産複合

・追加型…一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
・内外…目論見書または信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。
・資産複合…目論見書または信託約款において、株式、債券、不動産投信およびその他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

■属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式	年１回	グローバル	ファミリーファンド	
一般	年２回	(日本を含む)		
大型株	年４回	日本		あり
中小型株	年６回	北米		
債券	(隔月)	欧州		
一般	年12回	アジア	ファンド・オブ・ファンズ	
公債	(毎月)	オセアニア		なし
社債	日々	中南米		
その他債券	その他	アフリカ		
クレジット	(　　)	中近東		

属性（　　） 不動産投信		(中東) エマージング		
その他資産 (投資信託証券(資産複合(株式、債券、不動産投信その他資産)資産配分変更型))				
資産複合（　　） 資産配分固定型 資産配分変更型				

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。
（注）当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、投資信託証券を通じて投資収益の源泉となる資産に投資します。このため、組み入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（資産複合）は異なります。
（注）属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しています。

・その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券、不動産投信その他資産）資産配分変更型））
…目論見書または信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、実質的に組入　れている資産を投資収益の主たる源泉とし、その組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるものをいいます。
・年１回…目論見書または信託約款において、年１回決算する旨の記載があるものをいいます。
・グローバル（日本を含む）…目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産（日本を含む）を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
・ファンド・オブ・ファンズ…「投資信託等の運用に関する規則」第２条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。
・為替ヘッジあり…目論見書または信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。

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

委託会社は、受託会社と合意のうえ、各ファンドにつき金10兆円を限度として信託金を追加することができます。なお、委託会社は、受託会社と合意のうえ、上記の限度額を変更することができるものとします。

ファンドの目的

この投資信託は、ファンド・オブ・ファンズ方式により、投資資産のうち伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

ファンドの特色

1 「エンダウメント」の投資手法を模範とした長期運用を行います

米国名門大学が寄付金（エンダウメント）の運用において実践してきた投資手法・スタイルを模範とし、日本の個人投資家の皆さまが長期にわたり安心して投資していただけるように考えて作られた投資信託です。

エンダウメントの運用方針には次の特徴があります。

❶ 本格的な長期投資
❷ 徹底した分散投資
❸ オルタナティブ投資の活用
❹ 個別戦略の運用は外部委託

2 長期分散投資で世界の経済成長に沿った収益の獲得を目指します

投資対象ファンド（投資信託証券）を通じて先進国、新興国を含む世界各国の株式、債券、REITなどに分散投資することで、グローバルな経済成長に沿った収益の獲得を目指します。また、グローバル分散投資によりポートフォリオのリスク低減を図ります。

当ファンドの投資対象

資産クラス一覧	
日本株	海外債券（グローバル　除く米ドル建て）
先進国株（米国）	国内リート（REIT－日本）
先進国株（除く米国）	海外リート（REIT－米国）
新興国株	オルタナティブ戦略
先進国債券（米国）	現金、その他

＊投資対象とその比率については、必要に応じて見直します。
また、ETFなど市場流動性の高い商品に投資することにより、ファンドの流動性を確保します。

外貨建資産については、投資判断により対円での為替ヘッジを行うことがあります。

3 オルタナティブ戦略を組み入れます

オルタナティブ戦略をポートフォリオに組み入れることで、市場の下落局面に強いプロファイルを目指します。また、これにより長期的なリスクリターンの安定化を図ります。

オルタナティブは英語で「代替」という意味です。株式や債券などの伝統的投資に対して、それ以外の新しい投資スタイルを総称することからオルタナティブ投資と呼ばれています。具体的には、ヘッジファンドやプライベートエクイティ、実物資産、REITなどが挙げられます。

4 運用コストを抑制します

信託報酬を上限年率0.65%（税抜）と低く抑えることで、長期投資に際して継続的に発生する運用コストを抑制します。また、投資信託の規模が一定程度にまで拡大すると信託報酬が逓減する仕組みを採用しております。
伝統的資産への投資に際しては、様々なETFを活用することで運用コストの抑制を図ります。各国市場へ上場しているETFのうち、流動性などを考慮しながら、より低コストの銘柄を選別します。

5 「成長型」「安定型」2つのコース

お客さまのニーズによって、「成長型」と「安定型」の2つのタイプからお選びいただけます。

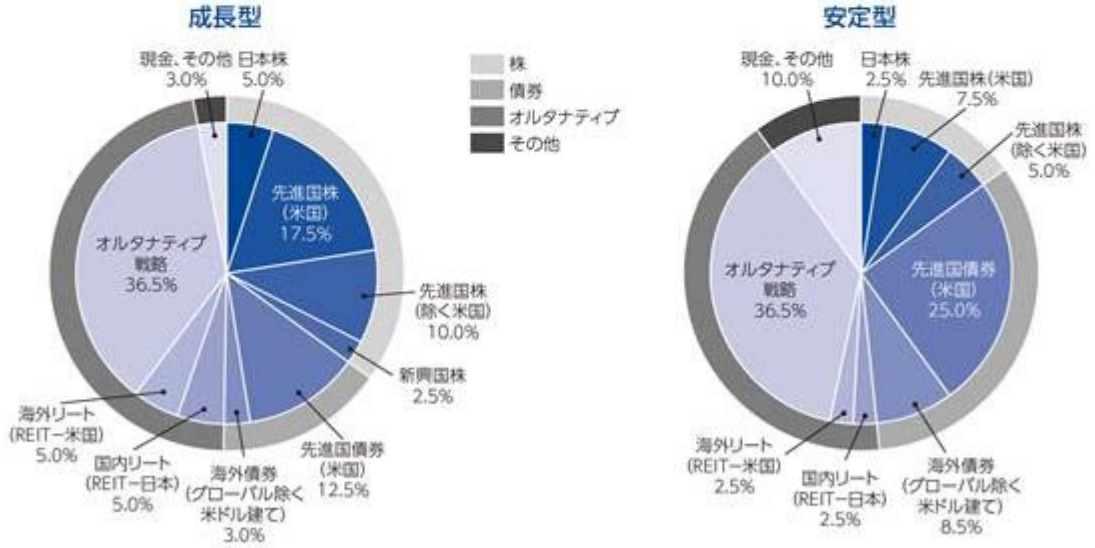
「成長型」

投資資産のうちリスク資産のウエイトを増やしつつ、伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用して分散されたポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

「安定型」

投資資産のうちリスク資産のウエイトを抑制しつつ、伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用して分散されたポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を目指して安定的な運用を行います。

各ファンドの基本資産配分

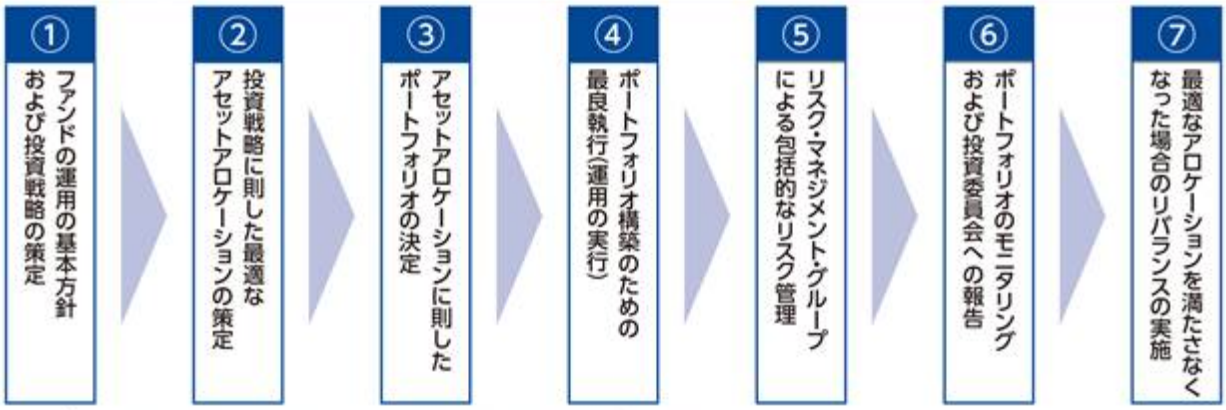


※各資産クラスへの配分ターゲットは、40%以内を基本とします。
※各資産クラスへの配分はターゲット・ポートフォリオから5%の範囲内で調整します。5%以上乖離した場合にはリバランスを実行します。
※運用にあたりレバレッジは用いません。
※基本資産配分は、1年に1回程度検証を行い、必要に応じて見直しを行います。
※上記は、2018年10月末時点で作成した当面のイメージであり、実際の資産配分比率とは異なる場合があります。
※オルタナティブ戦略については、投資対象ファンド（投資信託証券）により想定されるリスク水準（リターンの振れの度合い）が異なることから、年率標準偏差10%程度を基準として当該資産クラスの基本資産配分比率を決定します。オルタナティブ戦略として組み入れる投資対象ファンド（投資信託証券）の想定リスク水準が基準値（年率10%）より高い場合は、実際の投資組入比率を引き下げて調整を図ります。

<ファンドの運用>

当ファンドの運用は、運用政策会議で定められた運用の基本方針に則り、投資委員会が運用の意思決定を行います。投資委員会は、運用責任者、チーフ・インベストメント・オフィサーなどが出席し、原則として月次で開催される個別運用案件に関する協議を行う機関として位置付けられています。投資委員会の決定に基づき、インベストメント・ソリューション・グループが有価証券等の売買の執行を行います。

<運用プロセス>



※上記プロセス図は2018年10月末現在のものであり、今後、変更する場合があります。

<主な投資制限>

① 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
② 株式への直接投資は行いません。
③ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
④ デリバティブの直接利用は行いません。

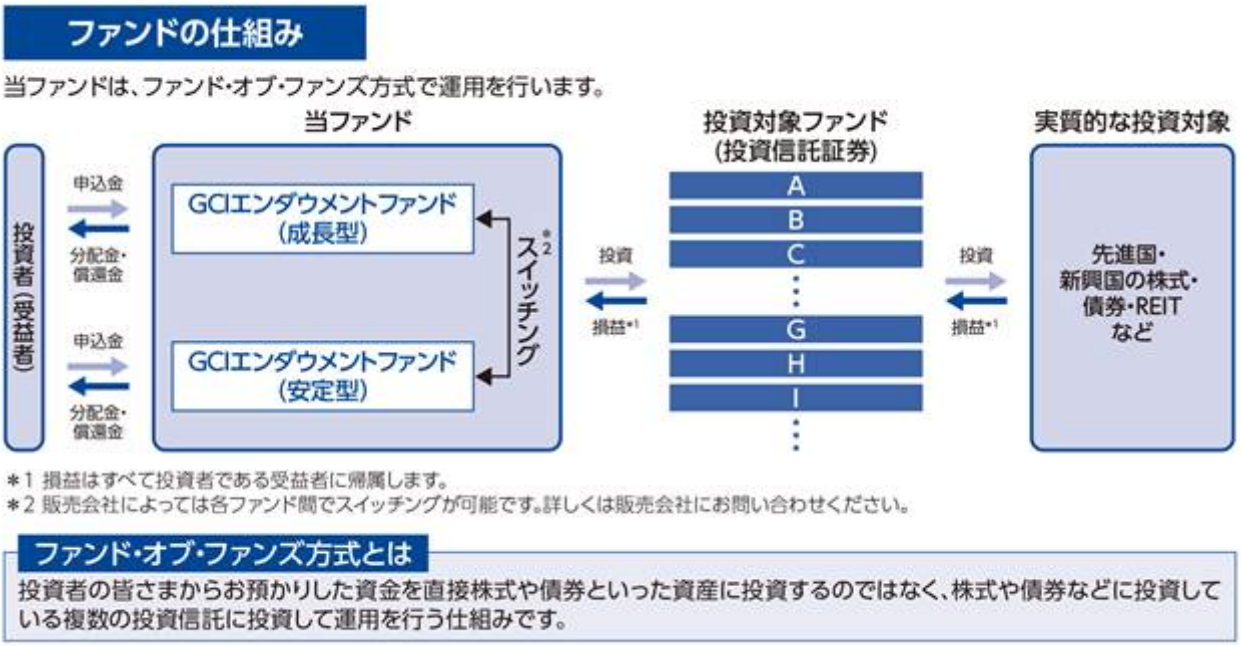
<分配方針>

年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)などの全額とします。
※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

資金動向や市況動向などによっては、上記のような運用ができない場合があります。

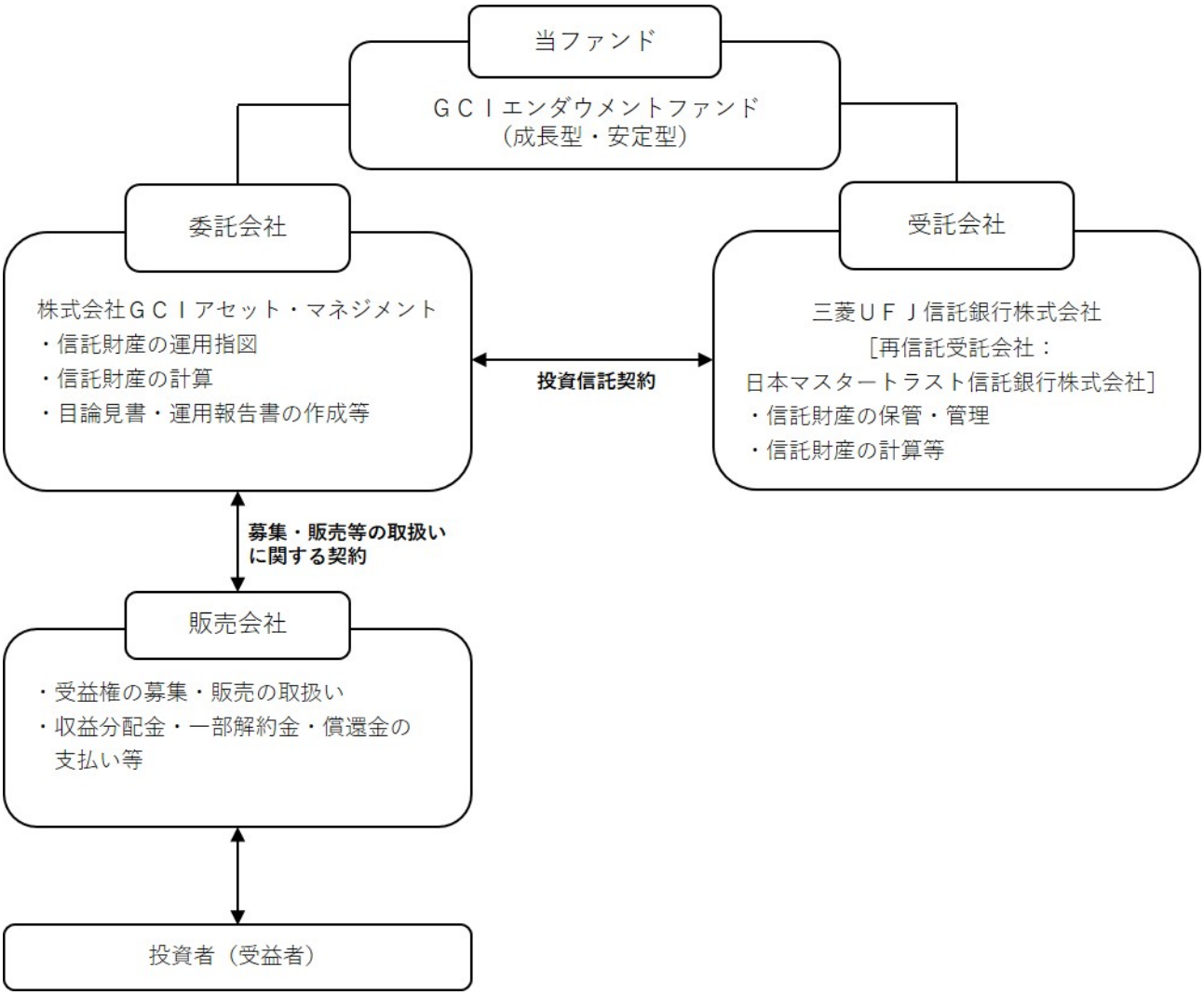
（２）【ファンドの沿革】
2015年９月25日　　信託契約締結、設定、運用開始

（３）【ファンドの仕組み】
①ファンドの仕組み



②ファンドの関係法人

a．ファンド関係法人



b．契約の概要等

イ．投資信託契約

投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）の規定に基づいて作成され、あらかじめ監督官庁に届出られた信託約款に基づき、委託会社と受託会社の間で締結されるものです。主に、当ファンドの運用の基本方針、受益権に関する事項、委託会社と受託会社の業務に関する事項、信託の元本および収益の管理ならびに運用指図に関する事項等について規定しています。

ロ．投資信託受益権の募集・販売等の取扱いに関する契約
委託会社が販売会社に委託する業務の内容（受益権の募集の取扱い、一部解約請求の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金、償還金および一部解約金の支払い等）等について規定しています。

③　委託会社等の概況（2018年10月末日現在）

ａ．資本金の額
１億円

ｂ．沿革
2000年４月13日　株式会社グローバル・サイバー・インベストメントとして設立
2000年８月31日　投資顧問業登録
2002年３月29日　投資一任業務に係る認可を取得
2003年６月１日　株式会社GCIアセット・マネジメントに商号を変更
2007年９月30日　金融商品取引業（投資運用業）登録
2013年11月19日　業務方法書を変更し投資信託委託業務を開始
2013年12月19日　一般社団法人投資信託協会加入

ｃ．大株主の状況

名称	住所	所有株式数（株）	所有比率（%）
株式会社GCIキャピタル	東京都千代田区西神田三丁目８番１号	15,386株	66.65%
一般社団法人京都ラボ	京都市左京区岡崎東福ノ川町29番地	7,700株	33.35%

2【投資方針】

（１）【投資方針】

①　基本方針

＜成長型＞
投資資産のうちリスク資産のウエイトを増やしつつ、伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用して分散されたポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。

＜安定型＞
投資資産のうちリスク資産のウエイトを抑制しつつ、伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用して分散されたポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を目指して安定的な運用を行います。

②　運用方法

ａ．投資対象
下記「（２）投資対象　③指定投資信託証券の概要」に掲げる投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とします。

ｂ．当ファンドの投資態度

イ．主として、国内外の株式・債券・REIT・コモディティ等多様な資産クラスの投資信託証券（ETFやインデックス・ファンド）およびリキッド・オルタナティブ戦略を持った複数の投資信託証券に投資します。

ロ．投資信託証券への投資にあたっては、指定投資信託証券の中から、定性評価、定量評価、その他流動性等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行うことを基本とします。なお、指定投資信託証券については、定期的なターゲット・ポートフォリオの見直しとリバランスを実行するため、適宜見直しを行います。

ハ．外貨建資産については、市場環境の変化等を勘案し、必要に応じて対円で為替ヘッジを行うことができます。

ニ．実質的な投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合を

いいます。）の発生を含む市況動向、資金動向等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。

（２）【投資対象】

① 投資の対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

ａ．次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律第２条第１項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．約束手形（イ．に掲げるものに該当するものを除きます。）

ハ．金銭債権（イ．およびロ．に掲げるものに該当するものを除きます。）

ｂ．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

② 運用の指図範囲等

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

イ．コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

ロ．外国または外国の者の発行する証券または証書で、上記イ．の証券または証書の性質を有するもの

ハ．国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）

ニ．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、上記ハ．の証券を以下「公社債」といい、公社債に係る運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

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

イ．預金

ロ．指定金銭信託（金融商品取引法第２条第１項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

ハ．コール・ローン

ニ．手形割引市場において売買される手形

③ 指定投資信託証券の概要（2018年10月末現在）

投資対象ファンド(投資信託証券)の概要は以下のとおりです。(2018年10月末現在)

※必ずしもすべての資産クラスおよび投資対象ファンドに投資するとは限りません。
※将来の市況の変化などによっては、新たな投資対象ファンドが追加となる場合があります。

資産クラス	日本株
投資対象ファンドの名称	TOPIX連動型上場投資信託
ファンド形態	国内籍上場投資信託
主要な投資対象	日本株式
運用の基本方針	TOPIXに連動する投資成果を目指します。
ベンチマーク	TOPIX(東証株価指数)とは、東証市場第一部に上場しているすべての日本企業(内国普通株式全銘柄)を対象とした、時価総額加重型の株価指数です。 ※同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利は株式会社東京証券取引所に帰属します。
運用報酬等	年0.1188% (税抜年0.11%) 上記以外にその他の費用等がファンドから支払われます。
委託会社(運用会社)の名称	野村アセットマネジメント株式会社

資産クラス	先進国株(米国)
投資対象ファンドの名称	バンガード・S&P500 ETF
ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	米国株式
運用の基本方針	S&P500指数に連動する投資成果を目指します。
ベンチマーク	S&P500指数とは、ニューヨーク証券取引所、NASDAQに上場している米国の主要産業を代表する500社により構成される米国株の株価指数です。 ※S&P500指数に関する著作権およびその他知的所有権はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。
運用報酬等	経費率0.04%
委託会社(運用会社)の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

資産クラス	先進国株(除く米国)
投資対象ファンドの名称	バンガード・FTSE先進国市場(除く米国)ETF
ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	米国を除く世界の先進国株式
運用の基本方針	FTSE先進国オールキャップ(除く米国)インデックスに連動する投資成果を目指します。
ベンチマーク	FTSE先進国オールキャップ(除く米国)インデックスは、カナダ、欧州地域の先進国市場、および太平洋地域の先進国市場の、大型株・中型株・小型株約3,700銘柄で構成される時価総額加重インデックスです。 ※FTSE先進国オールキャップ(除く米国)インデックスに係るすべての権利はLondon Stock Exchange Group companiesに帰属します。
運用報酬等	経費率0.07%
委託会社(運用会社)の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

資産クラス	新興国株
投資対象ファンドの名称	バンガード・FTSE・エマージング・マーケッツETF
ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	新興国株式
運用の基本方針	FTSEエマージング・マーケッツ・オールキャップ(含む中国A株)インデックスに連動する投資成果を目指します。
ベンチマーク	FTSEエマージング・マーケッツ・オールキャップ(含む中国A株)インデックスは、中国A株を含む新興国の大・中・小型株式で構成される時価総額加重インデックスであり、新興国市場への広範なエクスポージャーを提供します。 ※FTSEエマージング・マーケッツ・オールキャップ(含む中国A株)インデックスに係るすべての権利はLondon Stock Exchange Group companiesに帰属します。
運用報酬等	経費率0.14%
委託会社(運用会社)の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

資産クラス	先進国債券(米国)
投資対象ファンドの名称	バンガード・米国トータル債券市場ETF
ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	米国の投資適格債券
運用の基本方針	ブルームバーグ・バークレイズ米国総合浮動調整インデックスに連動する投資成果を目指します。
ベンチマーク	ブルームバーグ・バークレイズ米国総合浮動調整インデックスは、米国における残存期間1年超の投資適格課税対象債券市場(米国債、社債、米国以外の米ドル建て債券、モーゲージ債及びアセットバック証券など)のパフォーマンスを測定する指数です。平均残存期間は5～10年です。 ※ブルームバーグ・バークレイズ米国総合浮動調整インデックスに関する著作権その他の知的財産権は当該インデックスの権利者に帰属します。
運用報酬等	経費率0.05%
委託会社(運用会社)の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

資産クラス	海外債券(グローバル　除く米ドル建て)
投資対象ファンドの名称	バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF (米ドルヘッジあり)
ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	米ドル建てを除く世界の投資適格債券
運用の基本方針	ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(米ドル除く)浮動調整RIC基準インデックス(米ドルヘッジベース)に連動する投資成果を目指します。
ベンチマーク	ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(米ドル除く)浮動調整RIC基準インデックス(米ドルヘッジベース)は、米ドル建て以外の、政府債、政府機関債、社債、および証券化された非米国の投資適格固定利付債券で構成され、グローバルな投資適格固定利付債券市場のパフォーマンスを広範に測定します。 ※ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(米ドル除く)浮動調整RIC基準インデックス(米ドルヘッジベース)に関する著作権その他の知的財産権は当該インデックスの権利者に帰属します。
運用報酬等	経費率0.11%
委託会社(運用会社)の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

資産クラス	国内リート(REIT−日本)
投資対象ファンドの名称	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信
ファンド形態	国内籍上場投資信託
主要な投資対象	日本の不動産投資信託証券
運用の基本方針	東証REIT指数に連動する投資成果を目指します。
ベンチマーク	東証REIT指数とは、東証市場に上場するREIT（不動産投資信託証券）全銘柄を対象とした、時価総額加重型の指数です。 ※同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利は株式会社東京証券取引所に帰属します。
運用報酬等	年0.3456%（税抜年0.32%） 上記以外にその他の費用等がファンドから支払われます。
委託会社(運用会社)の名称	野村アセットマネジメント株式会社

資産クラス	海外リート(REIT−米国)
投資対象ファンドの名称	バンガード・リアル・エステートETF
ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	米国の不動産投資信託証券
運用の基本方針	MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Transition・インデックスに連動する投資成果を目指します。
ベンチマーク	MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Transition・インデックスは、MSCI社が開発した指数で、大・中・小型の米国株のうち、不動産セクター（GICS基準）に分類される銘柄から構成されます。 ※同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。
運用報酬等	経費率0.12%
委託会社(運用会社)の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

資産クラス	オルタナティブ戦略
投資対象ファンドの名称	GCIシステマティック・マクロファンド Vol 10 クラスA
ファンド形態	外国籍投資信託
主要な投資対象	世界各国の株式指数先物・債券先物・金利先物、通貨先物、為替
運用の基本方針	システム運用により信託財産の長期的な成長を目指します。
運用手法	独自に開発した動的ポートフォリオモデルに基づき、世界の金融市場への分散投資を通じて市場に現れる中長期のトレンドを収益の源泉として絶対収益の獲得を目指す、システマティックなマクロ戦略です。
運用目標	目標リターン：年率16-20%　目標リスク(標準偏差)：年率10%程度
ベンチマーク	ベンチマークなし
運用報酬等	管理報酬年1.2%、成功報酬20% 上記以外にその他の費用等がファンドから支払われます。
委託会社(運用会社)の名称	株式会社GCIアセット・マネジメント

資産クラス	オルタナティブ戦略・現金、その他
投資対象ファンドの名称	GCIマネープールマザーファンド
ファンド形態	国内籍投資信託
主要な投資対象	日本の短期公社債等。なお、コール・ローン等に投資する場合があります。
運用の基本方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
運用手法	主として日本の短期公社債等を投資対象とし、安定した収益の確保をめざして運用を行います。なお、コール・ローン等で運用する場合があります。資金動向や市況動向等の事情によっては、上記のような運用ができない場合があります。
ベンチマーク	ベンチマークなし
運用報酬等	なし
委託会社(運用会社)の名称	株式会社GCIアセット・マネジメント

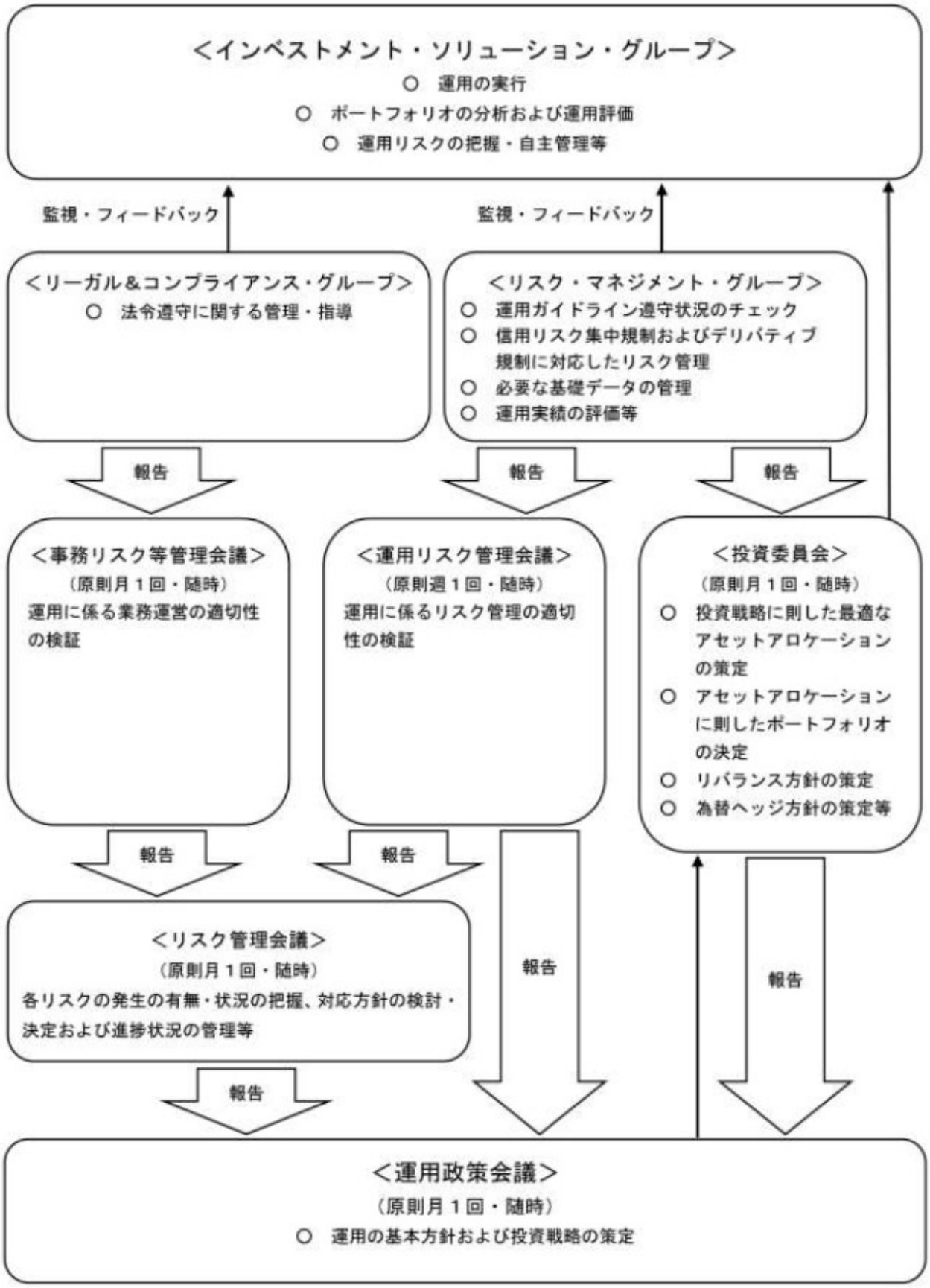
※経費率(エクスペンス・レシオ)とは、ファンドの平均資産残高に対する運用その他の経費の比率(%)をいいます。経費率は、ファンドの決算毎に見直され、変動します。

※今後、指定投資信託証券の一部または全部について、名称が変更される場合、指定投資信託証券から外れる場合、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定される場合等があります。

（３）【運用体制】

①　委託会社の運用体制

当ファンドにおける委託会社の運用体制は、以下の通りです。



a．運用政策会議(11名程度)
運用政策会議は、チーフ・インベストメント・オフィサー、代表取締役CEO、代表取締役社長、リスク・マネジメント・グループ長等が出席する、原則として月次で開催される運用政策の枢要に関する意思決定を行う機関であり、運用の基本方針および投資戦略の策定を行います。

b．投資委員会(3名程度)

投資委員会は、運用責任者、チーフ・インベストメント・オフィサー等が出席する、原則として月次で開催される個別運用案件に関する協議を行う機関であり、投資戦略に則した最適なアセットアロケーションの策定、アセットアロケーションに即したポートフォリオの決定、リバランス方針の策定、為替ヘッジ方針の策定等を行います。

ｃ．リスク管理会議(8名程度)
リスク管理会議は、リーガル＆コンプライアンス・グループ長、代表取締役社長、その他各グループ長等が出席する、原則として月次で開催される会議体であり、各リスクの発生の有無・状況の把握、対応方針の検討・決定および進捗状況の管理等を行います。

ｄ．運用リスク管理会議(3名程度)
運用リスク管理会議は、リスク・マネジメント・グループ長、チーフ・インベストメント・オフィサー等が出席する、原則として週次で開催される会議体であり、運用に係るリスク管理の適切性の検証を行います。

ｅ．事務リスク等管理会議(6名程度)
事務リスク等管理会議は、アドミニストレーション・グループ長、リーガル＆コンプライアンス・グループ長等が出席する、原則として月次で開催される会議体であり、運用に係る業務運営の適切性の検証を行います。

ｆ．インベストメント・ソリューション・グループ(7名程度)
インベストメント・ソリューション・グループは、投資委員会で決定された運用計画等に基づき運用の実行を行うとともに、ポートフォリオの分析および運用評価を行い、その結果を投資委員会へ報告します。また、その運用リスクの把握および自主管理等を行います。

ｇ．リスク・マネジメント・グループ(1名程度)
リスク・マネジメント・グループは、運用ガイドライン遵守状況のチェック、信用リスク集中規制およびデリバティブ規制に対応したリスク管理等を行い、その結果を投資委員会および運用リスク管理会議へ報告します。

ｈ．リーガル＆コンプライアンス・グループ(3名程度)
リーガル＆コンプライアンス・グループは、法令遵守状況に関する管理・指導を行い、その結果を運用管理会議に報告します。

②　運用体制に関する社内規則
委託会社は、運用に関する社内規程およびリスク管理に関する規程等に基づき、適切な管理を行うとともに、内部牽制の維持を図っています。

③　ファンドの関係法人に対する管理体制等
受託会社または受託会社の再委託先に対しては、日々の純資産総額の照合、月次の勘定残高の照合等を行い、当該業務の正確性を担保しています。また、受託会社の受託業務に関する内部統制の有効性・妥当性について、独立した監査人が監査を行っており、委託会社は受託会社より当該監査人による報告書を受け取り、その内容の確認を行います。

※　上記運用体制は、2018年10月末現在のものであり、今後変更される場合があります。

（４）【分配方針】
毎決算時に、原則として以下の方針により分配を行います。

①分配対象収益額の範囲
経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

②分配対象収益についての分配方針
委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、委託会社の判断により分配を行わないこともあります。）

③留保益の運用方針
留保益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に則した運用を行います。

（５）【投資制限】
当ファンドの信託財産の運用については、以下に掲げる信託約款および法令等に定められた投資制限を遵守して行います。

①　信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限
ａ．投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
ｂ．株式への直接投資は行いません。
ｃ．外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

ｄ．デリバティブの直接利用は行いません。

ｅ．投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、当該投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10％以内とします。

ｆ．一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10％、合計で20％以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

②　信託約款上のその他の投資制限

ａ．公社債の借入れ（信託約款第20条）

イ．委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図を行うものとします。

ロ．上記イ．の指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

ハ．信託財産の一部解約等の事由により、上記ロ．の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

ニ．上記イ．の借入れに係る品借料は信託財産中から支弁します。

ｂ．特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（信託約款第21条）

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

ｃ．外国為替予約取引の指図（信託約款第22条）

委託会社は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

ｄ．資金の借入れ（信託約款第28条）

委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用および運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金の借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が５営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10％を超えないこととします。

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

借入金の利息は信託財産中より支弁します。

③　その他の法令上の投資制限

ａ．デリバティブ取引に係る投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図することはできません。

ｂ．信用リスク集中回避のための投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の２）

委託会社は、信託財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法と

してあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行うことを受託会社に指図することはできません。

３【投資リスク】

（１）投資リスク

当ファンドは、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。したがって、**投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。なお、投資信託は預貯金とは異なります。**

当ファンドが有する主なリスク要因は以下の通りですが、下記に限定されるものではありませんので、ご留意ください。

＜基準価額変動リスク＞

ａ．株価変動リスク

株価は、発行者の業績、経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢等により変動します。株価が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。

ｂ．金利変動リスク

債券等の価格は、一般的に金利低下（上昇）した場合は値上がり（値下がり）します。なお、債券等が変動金利である場合、こうした金利変動による価格の変動は固定金利の場合と比べて小さくなる傾向があります。また、発行者・債務者等の財務状況の変化等およびそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢等により変動します。債券等の価格が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。

ｃ．REITの価格変動リスク

REITの価格は、不動産市況（不動産稼働率、賃貸料、不動産価格等）、金利変動、社会情勢の変化、関係法令・各種規制等の変更、災害等の要因により変動します。また、REITおよびREITの運用会社の業績、財務状況の変化等により価格が変動し、基準価額の変動要因となります。

ｄ．為替変動リスク

為替相場は、各国の経済状況、政治情勢等の様々な要因により変動します。投資先の通貨に対して円高となった場合には、基準価額の下落要因となります。なお、当ファンドおよび指定投資信託証券において、外貨建資産について、為替予約を活用し、為替変動リスクの低減を図る場合がありますが、完全にヘッジすることはできませんので、外貨の為替変動の影響を受ける場合があります。また、為替ヘッジを行う通貨の短期金利と円短期金利を比較して、円短期金利の方が低い場合には、当該通貨と円の金利差相当分のコストがかかることにご留意ください。

ｅ．信用リスク

有価証券等の発行体等が財政難、経営不振、その他の理由により、利払い、償還金、借入金等をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなった場合、またはそれが予想される場合には、有価証券等の価格は下落し、基準価額の下落要因となる可能性があります。

ｆ．カントリーリスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、方針に沿った運用が困難となり、基準価額が下落することがあります。特に、新興国への投資には、先進国と比較して政治・経済および社会情勢の変化が組入銘柄の価格に及ぼす影響が相対的に高い可能性があります。

ｇ．流動性リスク

時価総額が小さい、取引量が少ない等流動性が低い市場、あるいは取引規制等の理由から流動性が低下している市場で有価証券等を売買する場合、市場の実勢と大きく乖離した水準で取引されることがあり、その結果、基準価額の下落要因となる可能性があります。

ｈ．ヘッジファンドの運用手法に係るリスク

指定投資信託証券においては、直接もしくは実質的に現物有価証券、デリバティブや為替予約取引等の買建てや売建てによりポートフォリオを組成することがあり、買い建てている対象が下落した場合もしくは売り建てている対象が上昇した場合に損失が発生し、当ファンドの基準価額が影響を受け、投資元本を割り込むことがあります。また、指定投資信託証券の純資産総額を上回る買建て、売建てを行う場合があるため、指定投資信託証券の基準価額は現物有価証券に投資する場合と比べ大きく変動することがあり、投資元本を割り込むことがあります。また、ヘッジファンドのパフォーマンスは、通常、運用者の運用能力に大きく依存することになるため、市場の動向に関わらず、損失が発生する可能性があります。

ｉ．ブローカーの信用リスク
指定投資信託証券においては、直接または実質的にデリバティブや為替予約取引等を行う場合があります。ブローカーの債務不履行等によって、ブローカーで保管されている証拠金の一部または相当の額が失われる可能性や契約が履行されない可能性があり、当ファンドが大きな影響を被る可能性があります。

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

＜その他の留意点＞

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

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

ｃ．繰上償還に関わる留意点
委託会社は、各ファンドそれぞれについて、受益権の総口数が10億口を下ることとなったとき、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。繰上償還された場合には、申込手数料は返還されません。

ｄ．クーリング・オフの非適用
当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の６の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

ｅ．法令・税制・会計等の変更可能性に関わる留意点
法令・税制・会計等は変更される可能性があります。

ｆ．その他の留意点
収益分配金・一部解約金・償還金の支払いはすべて販売会社を通じて行われます。それぞれの場合においてその金額が販売会社に対して支払われた後は、委託会社は受益者への支払いについての責任を負いません。
委託会社は、販売会社とは別法人であり、委託会社は設定・運用について、販売会社は販売について、それぞれ責任を有し、互いに他について責任を有しません。

（２）リスク管理体制
運用リスクの管理については、運用部門から独立したリスク・マネジメント・グループが日々運用状況の分析およびモニタリングを行い、原則として週次で開催される運用リスク管理会議にて運用リスクの適切性を検証、評価し、リスク管理会議および運用政策会議に報告されます。また、問題が生じた場合には速やかに臨時で招集される運用政策会議に報告が行われ、その対応策を検討するとともに決定される体制となっています。
事務リスク等の管理については、原則として月次で開催される事務リスク等管理会議において、運用に係る業務運営の適切性を検証し、リスク管理会議に報告される体制となっています。
そして、リスク管理会議において、各リスクの発生の有無・状況の把握、対応方針の検討・決定および進捗状況の管理等を行い、重要な事項はさらに運用政策会議に報告される体制となっています。

※　上記リスク管理体制は、2018年10月末現在のものであり、今後変更される場合があります。

（３）参考情報

参考情報

<各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>

GCIエンダウメントファンド(成長型)

GCIエンダウメントファンド(安定型)

※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年間騰落率が記載されていますので、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。
※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しているため、実際の基準価額とは異なる場合があります。

<他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較>

※当ファンドについては2016年9月～2018年10月の2年2ヶ月、代表的な資産クラスについては、2013年11月～2018年10月の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、当ファンドと他の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。なお、すべての代表的な資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
※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年間騰落率が記載されていますので、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。
※年間騰落率は、設定後のデータのみで算出しています。
従って、当ファンドの年間騰落率と他の代表的な資産クラスの指数の年間騰落率を同じ図に表示すると、誤認につながる懸念があるため、別の図に表示しています。

<代表的な各資産クラスの指数>
日 本 株：Morningstar 日本株式(グロス・リターン)
先進国株：Morningstar 先進国株式(除く日本、グロス・リターン)
新興国株：Morningstar 新興国株式(グロス・リターン)
日本国債：Morningstar 日本国債(トータル・リターン)
先進国債：Morningstar グローバル国債(トータル・リターン)
新興国債：Morningstar 新興国ソブリン債(トータル・リターン)
※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。
※Morningstar 日本株式(グロス・リターン)は、Morningstar, Inc.が発表している配当込み株価指数で、日本に上場する株式で構成されています。
※Morningstar 先進国株式(除く日本、グロス・リターン)は、Morningstar, Inc.が発表している配当込み株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。
※Morningstar 新興国株式(グロス・リターン)は、Morningstar, Inc.が発表している配当込み株価指数で、世界の新興国で構成されています。
※Morningstar 日本国債(トータル・リターン)は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。
※Morningstar グローバル国債(トータル・リターン)は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。
※Morningstar 新興国ソブリン債(トータル・リターン)は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマージング諸国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。

<重要事項>　GCIエンダウメントファンド(成長型／安定型)(以下、「当ファンド」といいます)は、Morningstar, Inc.、又はイボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社を含むMorningstar, Inc.の関連会社(これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」と言います)が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に当ファンドに投資することの当否、または一般的な内外の株式・債券・REIT市場の騰落率と連動するMorningstarインデックスの能力について、当ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。株式会社GCIアセット・マネジメント(以下、「当社」といいます)とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarのインデックス(以下「Morningstarインデックス」といいます)の使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが当社又は当ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、当社又は当ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、当ファンドの基準価額及び設定金額あるいは当ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または当ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与しておりません。Morningstarグループは、当ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。
Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び／又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、脱漏、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、当社および当ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害(逸失利益を含む)について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

①取得申込受付日の翌々営業日の基準価額に1.08%（税抜1.0%）を上限として販売会社が独自に定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料は、お申込時にご負担いただきます。

申込手数料は、商品および投資環境に関する情報提供等、ならびに申込みに関する事務手続の対価として、販売会社にお支払いいただくものです。
詳しくは販売会社にお問い合わせください。

②販売会社によっては、各ファンド間でスイッチング（乗換え）が可能です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
なお、スイッチングの際には、換金時と同様に換金（解約）されるファンドに対して換金に係る手数料等および税金が課されることにつきご留意ください。詳しくは後記「（２）換金（解約）手数料」および「（５）課税上の取扱い」をご覧ください。

③自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について申込手数料はかかりません。

（２）【換金（解約）手数料】
①換金（解約）手数料
ありません。

②信託財産留保額
換金（解約）申込受付日の翌々営業日の基準価額に0.1%を乗じて得た額を換金（解約）時にご負担いただきます。
信託財産留保額は、信託期間中にファンドを換金（解約）する際、換金（解約）により発生する組入資産の売却費用等を、換金（解約）を行う受益者にご負担していただくためのものです。信託財産留保額は、換金（解約）を行う受益者と保有を継続する受益者との公平性を図るためのもので、信託財産の一部としてファンド内に留保されます。

（３）【信託報酬等】
信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に次に掲げる率（上限年率0.702%（税抜0.65%））を乗じて得た額とし、毎計算期間の最初の６ヶ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに信託財産から支払われます。
委託会社および販売会社に対する信託報酬は、当ファンドから委託会社に対して支弁されます。信託報酬の販売会社への配分（代行手数料）は、当ファンドから委託会社に支弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、当ファンドから受託会社に対して支弁されます。

純資産総額	信託報酬（合計）	委託会社	販売会社	受託会社
～500億円以下部分	0.702% （税抜0.65%）	0.324% （税抜0.3%）	0.324% （税抜0.3%）	0.054% （税抜0.05%）
500億円超～1,000億円以下部分	0.6264% （税抜0.58%）	0.2916% （税抜0.27%）	0.2916% （税抜0.27%）	0.0432% （税抜0.04%）
1,000億円超部分～	0.5508% （税抜0.51%）	0.2592% （税抜0.24%）	0.2592% （税抜0.24%）	0.0324% （税抜0.03%）
役務の内容	運用管理費用（信託報酬）＝運用期間中の基準価額×信託報酬率	委託した資金の運用、基準価額の算出、開示資料の作成など	購入後の情報提供、運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、各種事務手続きなど	信託財産の管理、委託会社からの指図の実行など

上記に加え、当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券において、年率0.481%～0.494%程度の運用報酬等がかかります。
※当ファンドにおいては成功報酬はかかりませんが、指定投資信託証券においては、上記の運用報酬等の他に成功報酬がかかる場合があります。
※上記の指定投資信託証券における運用報酬等の率は、本書提出日現在のものであり、指定投資信託証券の変更等により今後変動することがあります。

したがって、実質的な負担は、当ファンドの純資産総額に対して、年率1.183%～1.196%（税抜1.131%～1.144%）程度となります。

※当ファンドの運用管理費用（信託報酬）に投資対象ファンド（投資信託証券）の運用報酬等を合わせた、投資者が実質的に負担する額の合計です。

※投資対象ファンド（投資信託証券）における運用報酬等ならびに実質的な負担の値はあくまで目安であり、指定投資信託証券の実際の組入れ状況等により変動する場合があります。

※投資者の皆さまにご負担いただく手数料等の合計額については、当ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

（４）【その他の手数料等】

信託報酬以外にも、下記の費用が発生する場合は、信託財産から支払われます。これらの費用は運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

①有価証券売買時の売買委託手数料、信託財産に関する租税および信託事務の処理に要する諸費用（当該費用に係る消費税等相当額を含みます。）ならびに受託会社の立て替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、受益者の負担とし、毎計算期間の最初の６ヶ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。

②上記①に定める諸経費には、以下の諸費用（当該費用に係る消費税等相当額を含みます。）を含む（ただし、これらに限られるものではありません。）ものとします。なお、下記ｂ．からｅ．までに該当する業務を委託する場合、その委託費用を含みます。

ａ．当ファンドの会計監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

ｂ．当ファンドの有価証券届出書、有価証券報告書、半期報告書、信託約款、目論見書、運用報告書その他法令により必要とされる書類の作成、印刷、届出および交付に係る費用

ｃ．当ファンドの計理業務（設定解約処理、約定処理、基準価額算出、決算処理等）および付随する業務（法定帳簿管理、法定報告等）に係る費用

ｄ．振替受益権に係る費用ならびにやむを得ない事情等により発行される受益証券の発行および管理事務に係る費用

ｅ．この信託の受益者に対してする公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用

③委託会社は、上記②に定める諸費用の支払いを信託財産のために行い、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。この場合、委託会社は、現に信託財産のために支払った金額の支弁を受ける際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託会社は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で、実際または予想される費用額を、当ファンドの純資産総額に対して年率0.1%を上限として算出される金額にて、信託財産からその支弁を受けることもできます。

④委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、上記③に定める当ファンドの純資産総額に対する年率0.1%の上限率を、合理的に計算された範囲内で変更することができます。また、かかる諸費用の額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上され、毎計算期間の最初の６ヶ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。

（５）【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取り扱われます。

①　個人の投資者に対する課税

ａ．収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として課税され、20%（所得税15%および地方税５%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。ただし、所得税については、2037年12月31日まで、基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課され、税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税５%）となります。

適用期間	所得税	復興特別所得税	地方税	合計
2037年12月31日まで	15%	0.315%	５%	20.315%
2038年１月１日から	15%	－	５%	20%

※所得税については、2037年12月31日まで、基準所得税額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

ｂ．解約金および償還金に対する課税
一部解約時および償還時の差益（解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20%（所得税15%および地方税５%）の税率により、申告分離課税が適用されます。ただし、所得税については、2037年12月31日まで、基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課され、税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税５%）となります（上記ａ．の表参照）。

ｃ．損益通算について
一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、上場株式等（特定公社債、公募公社債投資信託を含みます。）の譲渡益および償還差益と相殺することができ、申告分離課税を選択した上場株式等の配当所得および利子所得との損益通算も可能となります。また、一部解約時および償還時の差益については、他の上場株式等の譲渡損および償還差損との相殺が可能となります。なお、特定口座に係る課税上の取扱いにつきましては、販売会社にお問い合わせください。

ｄ．公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度(NISA）および未成年者少額投資非課税制度(ジュニアNISA)の適用対象です。
少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA（ジュニアニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。
ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方が対象となります。当ファンドの非課税口座における取扱いは販売会社により異なる場合があります。
詳しくは販売会社にお問い合わせください。

②　法人の投資者に対する課税
法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、配当所得として課税され、15%（所得税15%）の税率による源泉徴収が行われます。地方税の源泉徴収はありません。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。ただし、所得税については、2037年12月31日まで、基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課され、税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
なお、税額控除制度が適用されます。益金不算入制度の適用はありません。

適用期間	所得税	復興特別所得税	合計
2037年12月31日まで	15%	0.315%	15.315%
2038年１月１日から	15%	－	15%

※所得税については、2037年12月31日まで、基準所得税額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

③　個別元本について
ａ．投資者ごとの信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該投資者の元本（個別元本）にあたります。
ｂ．投資者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行うつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。
ｃ．投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。

④　収益分配金の課税について
ａ．追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（投資者ごとの元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。
ｂ．投資者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、また、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

※上記は2018年10月末現在のものであり、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

５【運用状況】

（１）【投資状況】

GCIエンダウメントファンド（成長型）

（2018年10月31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	日本	404,008,580	10.12
	米国	2,046,199,668	51.28
	ケイマン諸島	1,424,754,660	35.70
	小計	3,874,962,908	97.10
親投資信託受益証券	日本	60,000,000	1.50
	小計	60,000,000	1.50
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	―	55,637,649	1.39
合計（純資産総額）		3,990,600,557	100.00

（注1）国／地域は、発行体の所在地によって記載しています。

（注2）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の比率をいいます。

GCIエンダウメントファンド（安定型）

（2018年10月31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	日本	210,934,250	4.95
	米国	2,064,630,143	48.46
	ケイマン諸島	1,479,184,364	34.72
	小計	3,754,748,757	88.14
親投資信託受益証券	日本	141,810,959	3.33
	小計	141,810,959	3.33
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	―	363,561,658	8.53
合計（純資産総額）		4,260,121,374	100.00

（注1）国／地域は、発行体の所在地によって記載しています。

（注2）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の比率をいいます。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

GCIエンダウメントファンド（成長型）

イ．主要銘柄の明細

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価（円）	簿価金額（円）	評価単価（円）	評価金額（円）	投資比率（％）
1	ケイマン諸島	投資信託受益証券	GCIシステマティック・マクロファンド Vol 10 クラスA	144,144.18	10,385.21	1,496,968,163	9,884.23	1,424,754,660	35.70
2	米国	投資信託受益証券	バンガード・S&P500 ETF	25,299.00	30,112.10	761,806,178	27,885.74	705,481,453	17.68

3	米国	投資信託受益証券	バンガード・米国トータル債券市場ETF	57,510.00	8,892.13	511,386,859	8,834.28	508,059,443	12.73
4	米国	投資信託受益証券	バンガード・FTSE先進国市場（除く米国）ETF	91,380.00	4,873.32	445,323,985	4,443.18	406,018,684	10.17
5	日本	投資信託受益証券	TOPIX連動型上場投資信託	120,500.00	1,834.52	221,059,992	1,698.00	204,609,000	5.13
6	米国	投資信託受益証券	バンガード・リアル・エステート ETF	22,693.00	9,060.94	205,619,941	8,975.85	203,689,078	5.10
7	日本	投資信託受益証券	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	106,460.00	1,874.83	199,595,189	1,873.00	199,399,580	5.00
8	米国	投資信託受益証券	バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF（米ドルヘッジあり）	19,741.00	6,173.15	121,864,312	6,186.26	122,122,982	3.06
9	米国	投資信託受益証券	バンガード・FTSE・エマージング・マーケッツETF	23,784.00	4,618.63	109,849,539	4,239.32	100,828,030	2.53
10	日本	親投資信託受益証券	GCIマネープールマザーファンド	60,030,016.00	0.9995	60,000,000	0.9995	60,000,000	1.50

（注1）国／地域は、発行体の所在地によって記載しています。

（注2）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率をいいます。

ロ．種類別投資比率

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	97.11
親投資信託受益証券	1.50
合計	98.61

（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の比率をいいます。

GCIエンダウメントファンド（安定型）

イ．主要銘柄の明細

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価（円）	簿価金額（円）	評価単価（円）	評価金額（円）	投資比率（%）
1	ケイマン諸島	投資信託受益証券	GCIシステマティック・マクロファンド Vol 10 クラスA	149,650.90	10,363.40	1,550,893,076	9,884.23	1,479,184,364	34.72
2	米国	投資信託受益証券	バンガード・米国トータル債券市場ETF	120,670.00	8,891.68	1,072,960,163	8,834.28	1,066,032,568	25.02
3	米国	投資信託受益証券	バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF（米ドルヘッジあり）	58,682.00	6,172.67	362,224,621	6,186.26	363,022,180	8.52
4	米国	投資信託受益証券	バンガード・S&P500 ETF	11,371.00	30,426.02	345,974,384	27,885.74	317,088,802	7.44
5	米国	投資信託受益証券	バンガード・FTSE先進国市場（除く米国）ETF	47,632.00	4,952.24	235,885,165	4,443.18	211,638,017	4.97
6	日本	親投資信託受益証券	GCIマネープールマザーファンド	141,881,900.00	0.9995	141,812,960	0.9995	141,810,959	3.33
7	日本	投資信託受益証券	TOPIX連動型上場投資信託	62,950.00	1,864.73	117,385,209	1,698.00	106,889,100	2.51
8	米国	投資信託受益証券	バンガード・リアル・エステート ETF	11,904.00	9,077.16	108,054,572	8,975.85	106,848,578	2.51
9	日本	投資信託受益証券	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	55,550.00	1,874.34	104,119,988	1,873.00	104,045,150	2.44

（注1）国／地域は、発行体の所在地によって記載しています。

（注2）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率をいいます。

ロ．種類別投資比率

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	88.14
親投資信託受益証券	3.33
合計	91.47

（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の比率をいいます。

②【投資不動産物件】
GCIエンダウメントファンド（成長型）
該当事項はありません。

GCIエンダウメントファンド（安定型）
該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】
GCIエンダウメントファンド（成長型）
該当事項はありません。

GCIエンダウメントファンド（安定型）
該当事項はありません。

（参考）
GCIマネープールマザーファンド
（１）投資状況

（2018年10月31日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
現先取引（CP）	日本	8,000,399,798	99.22
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	―	63,272,722	0.78
合計（純資産総額）		8,063,672,520	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の比率をいいます。

（２）投資資産
①　投資有価証券の主要銘柄
イ．主要銘柄の明細

順位	国／地域	種類	銘柄名	額面	簿価単価（円）	簿価金額（円）	評価単価（円）	評価金額（円）	投資比率（%）
1	日本	現先取引（CP）	オリコオートL 01EB CP	4,000,000,000.00	―	4,000,166,580	―	4,000,166,580	49.61
2	日本	現先取引（CP）	アコム 01TB CP	2,000,000,000.00	―	2,000,149,928	―	2,000,149,928	24.80
3	日本	現先取引（CP）	アコム 01SB CP	2,000,000,000.00	―	2,000,083,290	―	2,000,083,290	24.80

（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の比率をいいます。

ロ．種類別投資比率

種類	投資比率（%）

現先取引（CP）	99.22
合計	99.22

（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の比率をいいます。

② 投資不動産物件
該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの
該当事項はありません。

（３）【運用実績】
①【純資産の推移】
GCIエンダウメントファンド（成長型）

年月日	純資産総額（円）		１口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第１期計算期間末日（2016年９月26日）	554,632,307	554,632,307	1.0767	1.0767
第２期計算期間末日（2017年９月25日）	1,040,440,618	1,040,440,618	1.1386	1.1386
第３期計算期間末日（2018年９月25日）	3,747,746,603	3,747,746,603	1.2444	1.2444
2017年９月末	1,047,329,386	－	1.1315	－
10月末	1,142,761,686	－	1.1642	－
11月末	1,271,989,251	－	1.1948	－
12月末	1,445,943,573	－	1.2254	－
2018年１月末	1,917,102,276	－	1.3111	－
２月末	2,074,124,342	－	1.2406	－
３月末	2,079,814,804	－	1.2218	－
４月末	2,121,789,253	－	1.2253	－
５月末	2,142,840,130	－	1.2187	－
６月末	2,591,536,528	－	1.2153	－
７月末	3,013,060,394	－	1.2314	－
８月末	3,322,421,118	－	1.2387	－
９月末	3,888,000,840	－	1.2448	－
10月末	3,990,600,557	-	1.1836	-

GCIエンダウメントファンド（安定型）

年月日	純資産総額（円）		１口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）

第１期計算期間末日 （2016年９月26日）	464,868,140	464,868,140	1.0637	1.0637
第２期計算期間末日 （2017年９月25日）	2,287,791,516	2,287,791,516	1.0839	1.0839
第３期計算期間末日 （2018年９月25日）	4,672,148,584	4,672,148,584	1.1565	1.1565
2017年９月末	2,276,295,005	-	1.0770	-
10月末	2,522,102,910	-	1.1014	-
11月末	2,791,444,858	-	1.1245	-
12月末	3,044,182,009	-	1.1494	-
2018年１月末	3,444,626,462	-	1.2214	-
２月末	3,482,071,527	-	1.1636	-
３月末	3,607,900,457	-	1.1524	-
４月末	3,654,299,655	-	1.1500	-
５月末	3,762,702,376	-	1.1425	-
６月末	4,000,014,213	-	1.1409	-
７月末	4,270,027,979	-	1.1501	-
８月末	4,535,416,106	-	1.1548	-
９月末	4,760,154,270	-	1.1570	-
10月末	4,260,121,374	-	1.1191	-

②【分配の推移】
GCIエンダウメントファンド（成長型）

期	計算期間	１口当たりの分配金(円)
第１期計算期間	2015年９月25日～2016年９月26日	0
第２期計算期間	2016年９月27日～2017年９月25日	0
第３期計算期間	2017年９月26日～2018年９月25日	0

GCIエンダウメントファンド（安定型）

期	計算期間	１口当たりの分配金（円）
第１期計算期間	2015年９月25日～2016年９月26日	0
第２期計算期間	2016年９月27日～2017年９月25日	0
第３期計算期間	2017年９月26日～2018年９月25日	0

③【収益率の推移】
GCIエンダウメントファンド（成長型）

期	計算期間	収益率（%）
第１期計算期間	2015年９月25日～2016年９月26日	7.7
第２期計算期間	2016年９月27日～2017年９月25日	5.7
第３期計算期間	2017年９月26日～2018年９月25日	9.3

GCIエンダウメントファンド（安定型）

期	計算期間	収益率（%）
第１期計算期間	2015年９月25日～2016年９月26日	6.4
第２期計算期間	2016年９月27日～2017年９月25日	1.9
第３期計算期間	2017年９月26日～2018年９月25日	6.7

（注）収益率とは、計算期間末の基準価額（分配付）から前計算期間末の基準価額（分配落）を控除した額を直前の計算期間末の基準価額（分配落）で除して得た数に100を乗じて得た数字です。なお、小数点以下２桁目を四捨五入し、小数点以下１桁目まで表示しております。

（４）【設定及び解約の実績】

下記計算期間中の設定および解約の実績ならびに当該計算期間末の発行済口数は次のとおりです。

GCIエンダウメントファンド（成長型）

期	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第１期計算期間	2015年９月25日 ～ 2016年９月26日	567,315,580	52,208,603	515,106,977
第２期計算期間	2016年９月27日 ～ 2017年９月25日	559,610,248	160,948,933	913,768,292
第３期計算期間	2017年９月26日 ～ 2018年９月25日	2,414,672,822	316,799,421	3,011,641,693

（注１）第１計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。
（注２）本邦外における設定および解約はありません。

GCIエンダウメントファンド（安定型）

期	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第１期計算期間	2015年９月25日 ～ 2016年９月26日	445,891,552	8,870,513	437,021,039
第２期計算期間	2016年９月27日 ～ 2017年９月25日	1,817,856,212	144,124,939	2,110,752,312
第３期計算期間	2017年９月26日 ～ 2018年９月25日	2,282,968,253	353,790,074	4,039,930,491

（注１）第１計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。
（注２）本邦外における設定および解約はありません。

運用実績

設　定　日：2015年 9月25日
作成基準日：2018年10月31日

GCIエンダウメントファンド(成長型)

基準価額・純資産の推移

※上記グラフは設定日から作成基準日までを表示しております。
※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しております。

基　準　価　額	11,836円
純　資　産　総　額	3,990百万円

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額：0円

決算期	2016年9月	2017年9月	2018年9月	－	－
分配金	0円	0円	0円	－	－

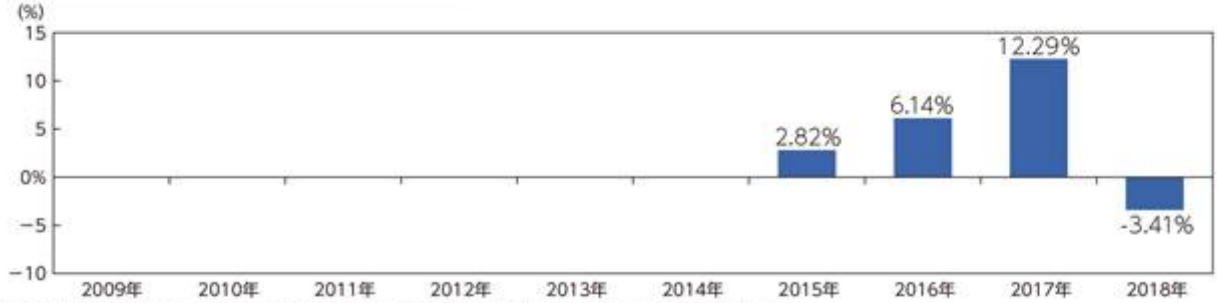
※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

主要な資産の状況

資産クラス	投資対象ファンド(投資信託証券)	配分比率
日本株	TOPIX連動型上場投資信託	5.1%
先進国株(米国)	バンガード・S&P500 ETF	17.5%
先進国株(除く米国)	バンガード・FTSE先進国市場(除く米国)ETF	10.1%
新興国株	バンガード・FTSE・エマージング・マーケッツETF	2.5%
先進国債券(米国)	バンガード・米国トータル債券市場ETF	12.6%
海外債券	バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF(米ドルヘッジあり)	3.0%
国内リート(REIT－日本)	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	5.0%
海外リート(REIT－米国)	バンガード・リアル・エステート ETF	5.1%
オルタナティブ戦略	GCIシステマティック・マクロファンド Vol 10 クラスA	35.7%
その他	現金・短期金融資産等	3.3%

※配分比率は純資産総額に対する比率です。

年間収益率の推移(暦年ベース)



※2015年は設定日から年末までの収益率です。また、2018年は年初から作成基準日までの収益率です。
※当ファンドの年間収益率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しております。
※当ファンドには、ベンチマークはありません。

記載された運用実績は過去のものであり、将来の運用成果を約束するものではありません。

最新の運用の内容等は、表紙に記載されている委託会社のホームページでご確認いただけます。

運用実績

設　定　日：2015年 9月25日
作成基準日：2018年10月31日

GCIエンダウメントファンド(安定型)

基準価額・純資産の推移

基　準　価　額	11,191円
純　資　産　総　額	4,260百万円

※上記グラフは設定日から作成基準日までを表示しております。
※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しております。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額：0円

決算期	2016年9月	2017年9月	2018年9月	－	－
分配金	0円	0円	0円	－	－

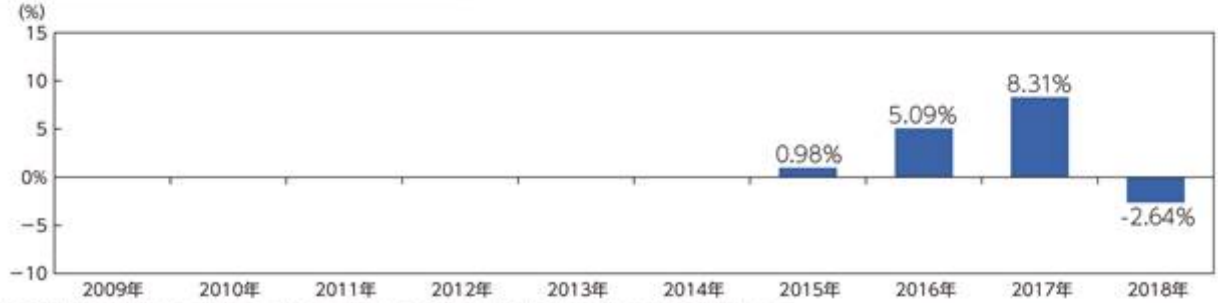
※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

主要な資産の状況

資産クラス	投資対象ファンド(投資信託証券)	配分比率
日本株	TOPIX連動型上場投資信託	2.5%
先進国株(米国)	バンガード・S&P500 ETF	7.4%
先進国株(除く米国)	バンガード・FTSE先進国市場(除く米国)ETF	4.9%
先進国債券(米国)	バンガード・米国トータル債券市場ETF	24.8%
海外債券	バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF(米ドルヘッジあり)	8.5%
国内リート(REIT－日本)	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	2.4%
海外リート(REIT－米国)	バンガード・リアル・エステート ETF	2.5%
オルタナティブ戦略	GCIシステマティック・マクロファンド Vol 10 クラスA	34.7%
その他	GCIマネープールマザーファンド	3.3%
	現金・短期金融資産等	8.9%

※配分比率は純資産総額に対する比率です。

年間収益率の推移(暦年ベース)



※2015年は設定日から年末までの収益率です。また、2018年は年初から作成基準日までの収益率です。
※当ファンドの年間収益率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しております。
※当ファンドには、ベンチマークはありません。

記載された運用実績は過去のものであり、将来の運用成果を約束するものではありません。

最新の運用の内容等は、表紙に記載されている委託会社のホームページでご確認いただけます。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

（１）受益権の取得申込者は、販売会社において取引口座を開設のうえ、取得の申込みを行うものとします。
原則として、各営業日の午後３時までに販売会社が受け付けた分を当日の申込分とします。
ただし、販売会社は、ニューヨークの銀行休業日またはニューヨーク証券取引所の休業日のいずれかと同じ日付の日を申込受付日とする受益権の取得申込みの受付けを行いません（収益分配金の再投資に係る追加信託金のお申込みに限り、これを受け付けるものとします）。

（２）当ファンドには、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と、分配金が税引後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」がありますので、どちらかのコースをお選びいただくことになります（ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。）。
「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合、取得申込者は、販売会社と間で収益分配金再投資に係る「自動けいぞく投資契約」（販売会社によっては名称が異なる場合があります。）を締結するものします。

（３）当ファンドの申込価格は、購入申込受付日の翌々営業日の基準価額とします。ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。基準価額は、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができるほか、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞（朝刊）に掲載されます（略称：「エンダウ成長」／「エンダウ安定」）。
＜照会先＞
株式会社GCIアセット・マネジメント
電話：03（3556）5040（受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで）
ホームページアドレス：https://www.gci.jp

（４）当ファンドの購入には、取得申込受付日の翌々営業日の基準価額に1.08%（税抜1.0%）を上限として販売会社が独自に定める手数料率を乗じて得た額の申込手数料がかかります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、申込手数料はかかりません。

（５）当ファンドの申込単位は、最低単位を１円単位または１口単位として販売会社が別途定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、１口の整数倍とします。

（６）申込代金は、販売会社が定める期日までにお申込みの販売会社にお支払いください。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

（７）販売会社によっては、各ファンド間でスイッチング（乗換え）が可能な場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。なお、スイッチングの際には、換金時と同様に換金（解約）されるファンドに対して換金に係る手数料等および税金が課されることにつきご留意ください。詳しくは前記「第１　ファンドの状況　４ 手数料等及び税金」をご覧ください。

（８）金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情（投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。）による市場の閉鎖または流動性の極端な低下および資金の受渡しに関する障害等）があるとき等は、取得申込みの受付けを中止すること、およびすでに受け付けた取得申込みの受付けを取り消すことがあります。

２【換金（解約）手続等】

（１）換金（解約）の申込みは、原則として、各営業日の午後３時までに販売会社が受け付けた分を当日の申込分とします。

ただし、販売会社は、ニューヨークの銀行休業日またはニューヨーク証券取引所の休業日のいずれかと同じ日付の日を申込受付日とする換金（解約）の申込みの受付けを行いません。

（２）換金（解約）の単位は、最低単位を１口単位として販売会社が別途定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

（３）換金（解約）の価額は、換金（解約）申込受付日の翌々営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた額です。
（換金（解約）価額＝基準価額－信託財産留保額）
基準価額は、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができるほか、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞（朝刊）に掲載されます（略称：「エンダウ成長」／「エンダウ安定」）。
＜照会先＞
株式会社GCIアセット・マネジメント
電話：03（3556）5040（受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで）
ホームページアドレス：https://www.gci.jp

（４）換金（解約）手数料は、ありません。

（５）信託財産留保額として、換金（解約）申込受付日の翌々営業日の基準価額に対して0.1%を乗じて得た額を換金時にご負担いただきます。

（６）換金（解約）の代金は、受益者による換金（解約）申込受付日から起算して、原則として７営業日目から販売会社を通じて受益者に支払われます。

（７）信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約には別途制限を設ける場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

（８）金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情（投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。）による市場の閉鎖または流動性の極端な低下および資金の受渡しに関する障害等）があるとき等は、換金（解約）申込みの受付けを中止すること、およびすでに受け付けた換金（解約）申込みを保留または取り消すことがあります。これにより換金（解約）申込みの受付が中止され、またはすでに受け付けた換金（解約）申込みが保留された場合には、受益者は当該受付中止または保留以前に行った当日の換金（解約）申込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金（解約）申込みを撤回しない場合には、当該受益権の換金（解約）価額は、当該受付中止または保留を解除した後の最初の基準価額の計算日を換金（解約）申込受付日として、上記に準じて計算された価額とします。

３【資産管理等の概要】
（１）【資産の評価】
「基準価額」とは、信託財産の純資産総額をその時の受益権総口数で除して得た額の１口当たりの金額をいいます。なお、当ファンドでは１万口当たりの価額で表示されます。「純資産総額」とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。
なお、外貨建資産の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。
基準価額は、原則として毎営業日算出されます。
基準価額は、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができるほか、原則として、計算日の翌日付の日本経済新聞（朝刊）に掲載されます（略称：「エンダウ成長」／「エンダウ安定」）。
＜照会先＞
株式会社GCIアセット・マネジメント
電話：03（3556）5040（受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで）

ホームページアドレス：https://www.gci.jp

（２）【保管】
該当事項はありません。

（３）【信託期間】
原則として無期限です。ただし、下記「（５）その他　①信託の終了」の場合には、信託は終了します。

（４）【計算期間】
当ファンドの計算期間は、毎年９月26日から翌年９月25日までとします。
上記にかかわらず、上記により各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日の場合には、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

（５）【その他】
①　信託の終了
ａ．委託会社は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより受益権の総口数が10億口を下ることとなったとき、信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
ｂ．委託会社は、上記ａ．の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日および信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
ｃ．上記ｂ．の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本①において同じ。）は、受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
ｄ．上記ｂ．の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上にあたる多数をもって行います。
ｅ．上記ｂ．からｄ．までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって上記ｂ．からｄ．までの手続きを行うことが困難な場合にも適用しません。
ｆ．委託会社は、監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
ｇ．委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。
ｈ．受託会社が辞任した場合または裁判所が受託会社を解任した場合において、委託会社が新受託者を選任できないときは、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。
②　信託約款の変更等
ａ．委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第２号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は本②に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
ｂ．委託会社は、上記ａ．の事項（変更にあっては、その変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の

内容およびその理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

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

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

ｅ．書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

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

ｇ．上記ａ．からｆ．までの規定にかかわらず、この信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合に係る一または複数の他の信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の信託との併合を行うことはできません。

③　反対受益者の受益権買取請求の不適用

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

④　関係法人との契約の更改等

募集・販売契約

委託会社と販売会社との間の募集・販売等の取扱いに関する契約は、契約満了日の３ヶ月前までに当事者の別段の意思表示のない限り、１年ごとに自動的に更新されます。募集・販売等の取扱いに関する契約は、当事者間の合意により変更することができます。

⑤　公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

https://www.gci.jp

ただし、事故その他やむを得ない事由により電子公告による公告をすることができない場合には、日本経済新聞に掲載します。

⑥　運用報告書

委託会社は、毎決算時および償還時に、期中の運用経過のほか信託財産の内容等を記載した交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて知れている受益者に交付します。

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

４【受益者の権利等】

当ファンドの受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。この受益権は信託の日時を異にすることにより際を生ずることはありません。

（１）収益分配金の請求について

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を口数に応じて委託会社に請求する権利を有します。ただし、収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

（２）償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。償還金は、信託終了後1ヶ月以内の痛く会社の指定する日（原則として、信託終了日（信託終了日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日目までとします。）から受益者に支払います。

償還金の請求権は、支払開始日から10年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

※償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で

取得申込み代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

（３）換金（信託の一部解約の実行）請求権

換金（解約）の代金（一部解約金）は、換金（解約）申込受付日から起算して、原則として７営業日目から当該受益者に支払います。

（４）帳簿閲覧・謄写請求権

受益者は、委託会社に対し、当該受益者に係る信託財産に関する書類の閲覧または謄写の請求をすることができます。

第３【ファンドの経理状況】

１　当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）ならびに同規則第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）に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

２　当ファンドは、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、当期（平成29年９月26日から平成30年９月25日まで）の財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人により監査を受けております。

１【財務諸表】

【GCIエンダウメントファンド（成長型）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第２期 平成29年９月25日現在	第３期 平成30年９月25日現在
資産の部		
流動資産		
預金	5,501,751	16,980,147
コール・ローン	70,392,425	476,127,040
投資信託受益証券	803,833,689	3,292,577,510
親投資信託受益証券	175,982,900	―
未収配当金	1,792,876	2,024,691
流動資産合計	1,057,503,641	3,787,709,388
資産合計	1,057,503,641	3,787,709,388
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	13,018,090	24,304,103
未払解約金	585,057	6,135,919
未払受託者報酬	249,394	715,869
未払委託者報酬	2,993,148	8,590,894
その他未払費用	217,334	216,000
流動負債合計	17,063,023	39,962,785
負債合計	17,063,023	39,962,785
純資産の部		
元本等		
元本	※１　913,768,292	※１　3,011,641,693
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	126,672,326	736,104,910
（分配準備積立金）	65,835,555	161,269,632
元本等合計	1,040,440,618	3,747,746,603
純資産合計	1,040,440,618	3,747,746,603
負債純資産合計	1,057,503,641	3,787,709,388

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第２期 自　平成28年９月27日 至　平成29年９月25日	第３期 自　平成29年９月26日 至　平成30年９月25日
営業収益		
受取配当金	11,304,158	27,638,910
受取利息	359	56,938
有価証券売買等損益	46,237,648	125,441,444
為替差損益	△4,181,384	△20,931,957
その他収益	10,260	147,891
営業収益合計	53,371,041	132,353,226
営業費用		
支払利息	121,803	142,506
受託者報酬	424,289	1,118,425
委託者報酬	5,092,362	13,422,102
その他費用	545,643	575,990
営業費用合計	6,184,097	15,259,023
営業利益又は営業損失（△）	47,186,944	117,094,203
経常利益又は経常損失（△）	47,186,944	117,094,203
当期純利益又は当期純損失（△）	47,186,944	117,094,203
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は 一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	2,733,207	10,017,919
期首剰余金又は期首欠損金（△）	39,525,330	126,672,326
剰余金増加額又は欠損金減少額	55,945,887	560,716,132
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	55,945,887	560,716,132
剰余金減少額又は欠損金増加額	13,252,628	58,359,832
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	13,252,628	58,359,832
分配金	－	－
期末剰余金又は期末欠損金（△）	126,672,326	736,104,910

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１．有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額、又は金融商品取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（但し、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額で評価しております。 親投資信託受益証券 親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
２．デリバティブ等の評価基準および評価方法	為替予約取引 原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しております。
３．収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。
４．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条にしたがって処理しております。

（貸借対照表に関する注記）

項　目	第２期 平成29年９月25日現在	第３期 平成30年９月25日現在
※１．元本の推移		
期首元本額	515,106,977円	913,768,292円
期中追加設定元本額	559,610,248円	2,414,672,822円
期中一部解約元本額	160,948,933円	316,799,421円
２．受益権の総数	913,768,292口	3,011,641,693口
３．１口当たり純資産額	1.1386円	1.2444円
１万口当たり純資産額	11,386円	12,444円

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項　目	第２期 自　平成28年９月27日 至　平成29年９月25日	第３期 自　平成29年９月26日 至　平成30年９月25日
１．分配金の計算過程		
ａ．　配当等収益（経費控除後）	9,516,846円	23,425,953円
ｂ．　有価証券売買等損益（経費控除後・繰越欠損金補填後）	34,936,891円	83,650,331円
ｃ．　信託約款に規定される収益調整金	60,836,771円	574,835,278円
ｄ．　信託約款に規定される分配準備積立金	21,381,818円	54,193,348円
ｅ．　分配対象収益（ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ）	126,672,326円	736,104,910円

ｆ．　分配対象収益（１万口当たり）	1,386.26円	2,444.20円
ｇ．　分配金額	0円	0円
ｈ．　分配金額（１万口当たり）	0円	0円

（金融商品に関する注記）

１．金融商品の状況に関する事項

項　目	第２期 自　平成28年９月27日 至　平成29年９月25日	第３期 自　平成29年９月26日 至　平成30年９月25日
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第２条第４項に定める証券投資信託であり、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
２．金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は有価証券に関する注記に記載しております。当該ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は信託約款に基づいております。 当ファンドが利用しております、デリバティブ取引は信託財産の効率的な運用に資するため、および信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避することを目的としております。 これらの金融商品に係る主なリスクとしては、価格変動リスク、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のリスクであります。	同左
３．金融商品に係るリスク管理体制	リスク・マネジメント・グループが日々の市場リスクの計測とモニタリングを行い、リスク管理会議に報告します。リスク管理会議は、運用方針に応じたリスク管理の手続を策定するとともに、運用部門から独立して市場リスクや運用実績の分析・評価を行い、その結果を当社の運用業務に関する意思決定機関である運用政策会議に報告します。	同左

２．金融商品の時価等に関する事項

項　目	第２期 平成29年９月25日現在	第３期 平成30年９月25日現在
１．貸借対照表計上額、時価及びその差額	時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
２．時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 (2)デリバティブ取引 （デリバティブ取引に関する注記）に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品（コール・ローン等）は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
３．金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額等であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第２期 平成29年９月25日現在	第３期 平成30年９月25日現在
	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	45,302,443	88,784,010
親投資信託受益証券	△17,100	－
合計	45,285,343	88,784,010

（デリバティブ取引に関する注記）
取引の時価等に関する事項
通貨関連
第２期（平成29年９月25日現在）

種類	契約額等（円）	うち一年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引 為替予約取引 売建 米ドル	457,521,350	-	470,539,440	△13,018,090
合　計	457,521,350	-	470,539,440	△13,018,090

第３期（平成30年９月25日現在）

種類	契約額等（円）	うち一年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引 為替予約取引 売建 米ドル	1,528,450,357	-	1,552,754,460	△24,304,103
合　計	1,528,450,357	-	1,552,754,460	△24,304,103

（注）時価の算定方法
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 為替予約の受渡日（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、当該為替予約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の仲値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。
（ア）　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。
（イ）　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、対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。
※上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

（関連当事者との取引に関する注記）
該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表

１　株式

該当事項はありません。

２　株式以外の有価証券

投資信託受益証券

通貨	銘柄	券面総額	評価金額
米ドル	バンガード・S&P500 ETF	19,258.00	5,173,854.28
	バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF（米ドルヘッジあり）	31,680.00	1,726,560.00
	バンガード・FTSE先進国市場（除く米国）ETF	33,591.00	1,465,575.33
	バンガード・米国トータル債券市場ETF	45,506.00	3,572,221.00
	バンガード・FTSE・エマージング・マーケッツETF	17,123.00	706,837.44
	バンガード・リアル・エステート ETF	17,404.00	1,395,278.68
米ドル小計		164,562.00	14,040,326.73 (1,586,837,727)
日本円	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	85,030.00	159,346,220
	TOPIX連動型上場投資信託	181,900.00	339,425,400
	GCIシステマティック・マクロファンド Vol 10 クラスA	116,442.71	1,206,968,163
日本円小計		383,372.71	1,705,739,783
合計			3,292,577,510 (1,586,837,727)

（注1）　通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額（単位円）であります。
（注2）　合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。
（注3）　券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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	合計金額に対する比率
米ドル	投資信託受益証券　6銘柄	100.0%	100.0%

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　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

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

【GCIエンダウメントファンド（安定型）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第２期 平成29年９月25日現在	第３期 平成30年９月25日現在
資産の部		
流動資産		
預金	13,788,495	17,648,641
金銭信託	449,698	814,250
コール・ローン	212,938,636	266,793,736
投資信託受益証券	1,564,083,388	4,298,099,436
親投資信託受益証券	532,056,790	141,810,959
未収配当金	1,500,023	1,414,632
流動資産合計	2,324,817,030	4,726,581,654
資産合計	2,324,817,030	4,726,581,654
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	27,978,345	35,581,052
未払解約金	2,686,068	4,375,599
未払受託者報酬	472,557	1,096,909
未払委託者報酬	5,671,210	13,163,510
その他未払費用	217,334	216,000
流動負債合計	37,025,514	54,433,070
負債合計	37,025,514	54,433,070
純資産の部		
元本等		
元本	※１　2,110,752,312	※１　4,039,930,491
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	177,039,204	632,218,093
（分配準備積立金）	58,352,195	210,528,450
元本等合計	2,287,791,516	4,672,148,584
純資産合計	2,287,791,516	4,672,148,584
負債純資産合計	2,324,817,030	4,726,581,654

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第２期 自　平成28年９月27日 至　平成29年９月25日	第３期 自　平成29年９月26日 至　平成30年９月25日
営業収益		
受取配当金	14,200,212	46,497,905
受取利息	875	98,230
有価証券売買等損益	45,640,132	191,281,507
為替差損益	△7,879,041	△38,972,257
その他収益	20,043	575,213
営業収益合計	51,982,221	199,480,598
営業費用		
支払利息	208,605	189,994
受託者報酬	662,832	1,892,997
委託者報酬	7,954,978	22,717,091
その他費用	575,278	642,519
営業費用合計	9,401,693	25,442,601
営業利益又は営業損失（△）	42,580,528	174,037,997
経常利益又は経常損失（△）	42,580,528	174,037,997
当期純利益又は当期純損失（△）	42,580,528	174,037,997
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（△）	473,492	15,631,176
期首剰余金又は期首欠損金（△）	27,847,101	177,039,204
剰余金増加額又は欠損金減少額	115,882,199	333,518,295
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	115,882,199	333,518,295
剰余金減少額又は欠損金増加額	8,797,132	36,746,227
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	8,797,132	36,746,227
分配金	－	－
期末剰余金又は期末欠損金（△）	177,039,204	632,218,093

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１．有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額、又は金融商品取引所又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（但し、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額で評価しております。 親投資信託受益証券 親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
２．デリバティブ等の評価基準および評価方法	為替予約取引 原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しております。
３．収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。
４．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条にしたがって処理しております。

（貸借対照表に関する注記）

項　目	第２期 平成29年９月25日現在	第３期 平成30年９月25日現在
※１．元本の推移		
期首元本額	437,021,039円	2,110,752,312円
期中追加設定元本額	1,817,856,212円	2,282,968,253円
期中一部解約元本額	144,124,939円	353,790,074円
２．受益権の総数	2,110,752,312口	4,039,930,491口
３．１口当たり純資産額	1.0839円	1.1565円
１万口当たり純資産額	10,839円	11,565円

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項　目	第２期 自　平成28年９月27日 至　平成29年９月25日	第３期 自　平成29年９月26日 至　平成30年９月25日
１．分配金の計算過程		
ａ．　配当等収益（経費控除後）	11,357,612円	38,743,070円
ｂ．　有価証券売買等損益（経費控除後・繰越欠損金補填後）	30,749,424円	119,663,751円
ｃ．　信託約款に規定される収益調整金	118,687,009円	421,689,643円
ｄ．　信託約款に規定される分配準備積立金	16,245,159円	52,121,629円
ｅ．　分配対象収益（ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ）	177,039,204円	632,218,093円

ｆ．　分配対象収益（１万口当たり）	838.75円	1,564.92円
ｇ．　分配金額	0円	0円
ｈ．　分配金額（１万口当たり）	0円	0円

（金融商品に関する注記）

１．金融商品の状況に関する事項

項　目	第２期 自　平成28年９月27日 至　平成29年９月25日	第３期 自　平成29年９月26日 至　平成30年９月25日
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第２条第４項に定める証券投資信託であり、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
２．金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は有価証券に関する注記に記載しております。当該ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は信託約款に基づいております。 当ファンドが利用しております、デリバティブ取引は信託財産の効率的な運用に資するため、および信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避することを目的としております。 これらの金融商品に係る主なリスクとしては、価格変動リスク、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のリスクであります。	同左
３．金融商品に係るリスク管理体制	リスク・マネジメント・グループが日々の市場リスクの計測とモニタリングを行い、リスク管理会議に報告します。リスク管理会議は、運用方針に応じたリスク管理の手続を策定するとともに、運用部門から独立して市場リスクや運用実績の分析・評価を行い、その結果を当社の運用業務に関する意思決定機関である運用政策会議に報告します。	同左

２．金融商品の時価等に関する事項

項　目	第２期 平成29年９月25日現在	第３期 平成30年９月25日現在
１．貸借対照表計上額、時価及びその差額	時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
２．時価の算定方法	(1)有価証券 売買目的有価証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 (2)デリバティブ取引 （デリバティブ取引に関する注記）に記載しております。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品（コール・ローン等）は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
３．金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額等であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第２期 平成29年９月25日現在	第３期 平成30年９月25日現在
	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	45,628,086	72,285,997
親投資信託受益証券	△43,210	△53,754
合計	45,584,876	72,232,243

（デリバティブ取引に関する注記）

取引の時価等に関する事項

通貨関連

第２期（平成29年９月25日現在）

種類	契約額等（円）	うち一年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
売建				
米ドル	983,300,175	-	1,011,278,520	△27,978,345
合　計	983,300,175	-	1,011,278,520	△27,978,345

第３期（平成30年９月25日現在）

種類	契約額等（円）	うち一年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
売建				
米ドル	2,237,641,588	-	2,273,222,640	△35,581,052
合　計	2,237,641,588	-	2,273,222,640	△35,581,052

（注）時価の算定方法

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 為替予約の受渡日（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、当該為替予約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の仲値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。

（ア）　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。

（イ）　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、対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

※上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表

１　株式

該当事項はありません。

２　株式以外の有価証券

投資信託受益証券

通貨	銘柄	券面総額	評価金額
米ドル	バンガード・S&P500 ETF	11,533.00	3,098,455.78
	バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF（米ドルヘッジあり）	99,598.00	5,428,091.00
	バンガード・FTSE先進国市場（除く米国）ETF	23,467.00	1,023,865.21
	バンガード・米国トータル債券市場ETF	127,170.00	9,982,845.00
	バンガード・リアル・エステート ETF	12,160.00	974,867.20
米ドル小計		273,928.00	20,508,124.19 (2,317,828,196)
日本円	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	59,270.00	111,071,980
	TOPIX連動型上場投資信託	126,850.00	236,702,100
	GCIシステマティック・マクロファンド Vol 10 クラスA	157,626.09	1,632,497,160
日本円小計		343,746.09	1,980,271,240
合計			4,298,099,436 (2,317,828,196)

（注1）　通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額（単位円）であります。
（注2）　合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。
（注3）　券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

親投資信託受益証券

通貨	銘柄	券面総額	評価金額
日本円	GCIマネープールマザーファンド	141,881,900	141,810,959
合計		141,881,900	141,810,959

（注）券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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	合計金額に対する比率
米ドル	投資信託受益証券	5銘柄	100.0%	100.0%

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　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

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

（参考）
当ファンドは、親投資信託受益証券を主要投資対象の1つとしております。
貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券の状況は以下の通りです。

「GCIマネープールマザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

財務諸表

（１）貸借対照表

（単位：円）

	平成29年９月25日現在	平成30年９月25日現在
科目	金額	金額
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	89,258,738	206,658,883
現先取引勘定	2,700,168,617	6,801,225,379
流動資産合計	2,789,427,355	7,007,884,262
資産合計	2,789,427,355	7,007,884,262
負債の部		
流動負債		
流動負債合計	－	－
負債合計	－	－
純資産の部		
元本等		
元本 ※１	2,789,721,113	7,011,159,551
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）※２	△293,758	△3,275,289
元本等合計	2,789,427,355	7,007,884,262
純資産合計	2,789,427,355	7,007,884,262
負債純資産合計	2,789,427,355	7,007,884,262

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

項　目	平成29年９月25日現在	平成30年９月25日現在
※１.元本の推移		
期首	平成29年３月15日	平成29年９月26日
期首元本額	2,100,100,000円	2,789,721,113円
期首からの追加設定元本額	708,621,113円	5,791,823,695円
期首からの一部解約元本額	19,000,000円	1,570,385,257円

元本の内訳		
GCIコスト効率的為替ヘッジプログラム2018-08 （適格機関投資家専用）	-	499,699,880円
GCIマネープールファンド（適格機関投資家専用）	-	10,989,273円
GCIエンダウメントファンド（成長型）	176,000,501円	-
GCIエンダウメントファンド（安定型）	532,110,002円	141,881,900円
GCIオルタナティブバスケット・ファンド V3（ラップ専用）	-	6,993,497円
GCIシステマティックマクロファンドV3 クラスA（適格機関投資家専用）	2,081,610,610円	3,677,458,508円
GCIシステマティックマクロファンドV5 クラスA（適格機関投資家専用）	-	2,674,136,493円
合計	2,789,721,113円	7,011,159,551円
※２.元本の欠損 純資産額が元本総額を下回っており、その差額であります。	293,758円	3,275,289円
３.受益権の総数	2,789,721,113口	7,011,159,551口
４.１口当たり純資産額 １万口当たり純資産額	0.9999円 9,999円	0.9995円 9,995円

（金融商品に関する注記）

１．金融商品の状況に関する事項

項　目	自　平成29年３月15日 至　平成29年９月25日	自　平成29年９月26日 至　平成30年９月25日
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第２条第４項に定める証券投資信託であり、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。	同左
２．金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は有価証券に関する注記に記載しております。当該ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は信託約款に基づいております。 これらの金融商品に係る主なリスクとしては、価格変動リスク、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等のリスクであります。	同左
３．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドに投資する証券投資信託の注記表（金融商品に関する注記）に記載しております。	同左

２．金融商品の時価等に関する事項

項　目	平成29年９月25日現在	平成30年９月25日現在
１．貸借対照表計上額、時価及びその差額	時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
２．時価の算定方法	(1)有価証券 該当事項はありません。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 金融商品（コール・ローン等）は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)上記以外の金融商品 同左
３．金融商品の時価等に関する事項の補足説明	当ファンドに投資する証券投資信託の注記表（金融商品に関する注記）に記載しております。	同左

（有価証券に関する注記）
該当事項はありません。

（デリバティブ取引に関する注記）
該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）
該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１　有価証券明細表

１　株式

該当事項はありません。

２　株式以外の有価証券

該当事項はありません。

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　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。

２【ファンドの現況】
【純資産額計算書】

GCIエンダウメントファンド（成長型）

（2018年10月31日現在）

Ⅰ　資産総額	4,029,025,682円
Ⅱ　負債総額	38,425,125円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	3,990,600,557円
Ⅳ　発行済口数	3,371,700,012口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.1836円

GCIエンダウメントファンド（安定型）

（2018年10月31日現在）

Ⅰ　資産総額	4,375,136,472円
Ⅱ　負債総額	115,015,098円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	4,260,121,374円
Ⅳ　発行済口数	3,806,632,875口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.1191円

（参考）
GCIマネープールマザーファンド

（2018年10月31日現在）

Ⅰ　資産総額	8,063,673,115円
Ⅱ　負債総額	595円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	8,063,672,520円
Ⅳ　発行済口数	8,067,780,354口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	0.9995円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

（１）受益権の名義書換え
該当事項はありません。

（２）受益者に対する特典
該当事項はありません。

（３）譲渡制限の内容
該当事項はありません。

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

（５）受益権の譲渡
①受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
②上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
③上記①の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（６）受益権の譲渡の対抗要件
受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

（７）受益権の再分割
委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

（８）償還金
償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

（９）質権口記載または記録の受益権の取扱いについて
振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

（１）資本金の額（2018年10月末日現在）

①　資本金の額：金１億円

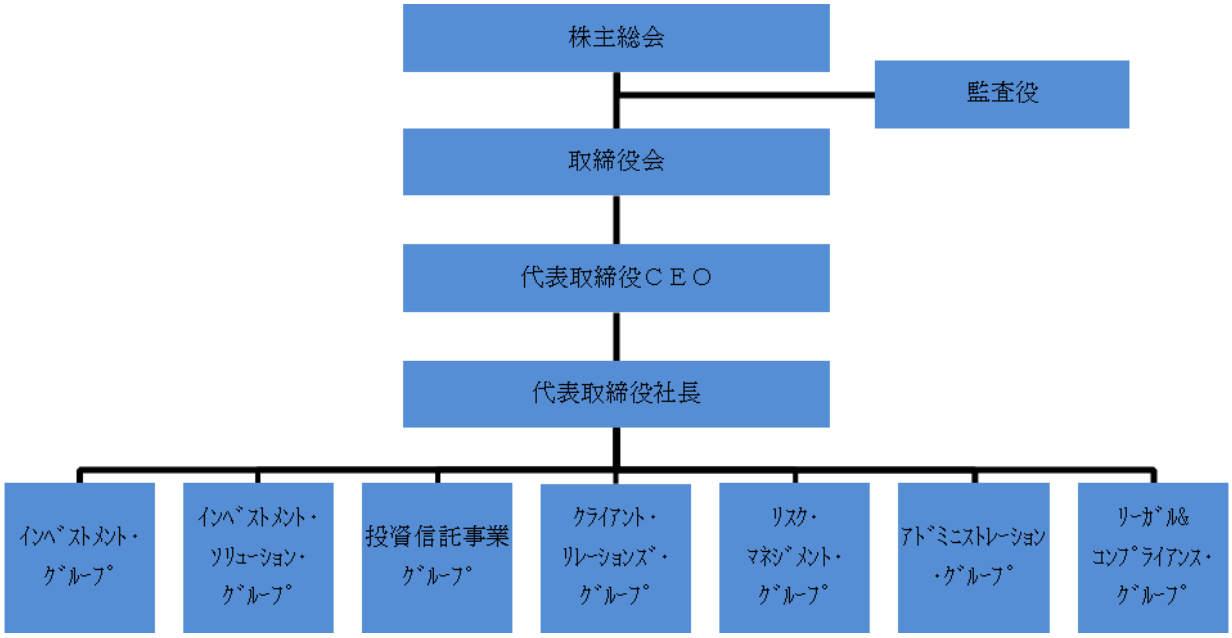
②　発行可能株式総数：10万株

③　発行済株式総数：２万3,086株

④　最近５年間における資本金の額の増減：該当事項はありません。

（２）委託会社等の機構

①　委託会社の業務運営の組織体系は以下のとおりです。



当社の組織は、上記のとおり、株主総会、監査役、取締役会、代表取締役CEO、代表取締役社長、以下７の業務グループにより構成されています。

取締役会は、３名の取締役から構成されており、１名の社外監査役が出席し、会社の業務執行を決定し取締役による職務の執行を監督するため、原則として月次で開催されますが、必要に応じて随時開催されます。

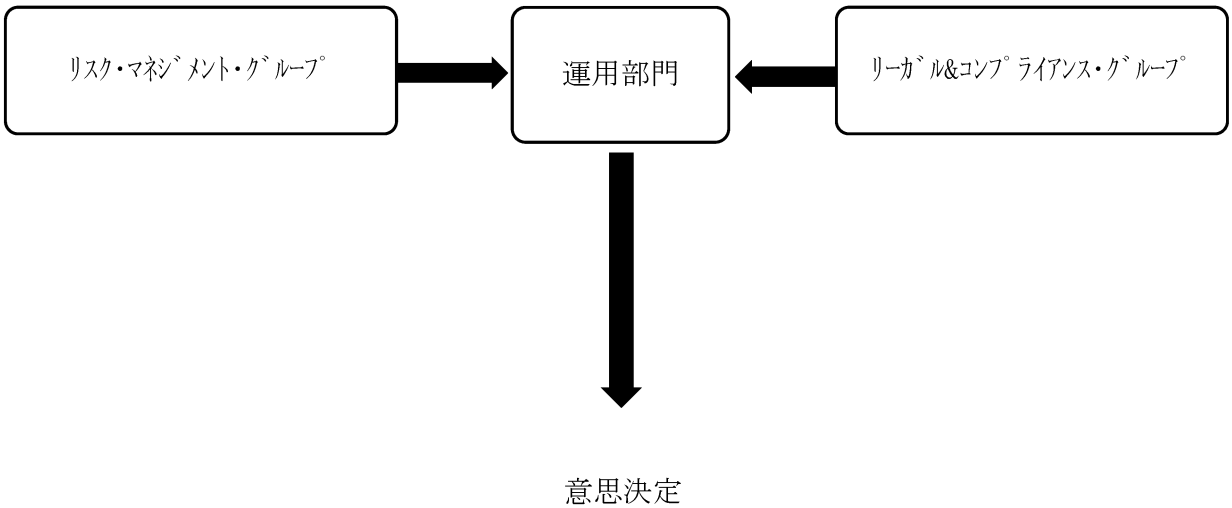
代表取締役CEOは、会社を代表して対外事項を処理するとともに、会社経営の全般を総括し、取締役会を招集してその議長として主催し、重要事項の決定を行います。代表取締役社長は、会社を代表して対外事項を処理するとともに、取締役会の決定に基づき業務の執行を統括します。

７グループは、運用方針を設定し運用実務を行うインベストメント・グループ、運用企画部門として金融商品に係る調査を行い投資家に対して投資運用に関するソリューションを提供するとともに運用の外部委託に関する業務を行うインベストメント・ソリューション・グループ（インベストメント・グループとインベストメント・ソリューション・グループを総称して、以下「運用部門」といいます。）、投資信託に関するマーケティング活動全般を行う投資信託事業グループ、営業活動その他顧客対応全般を行うクライアント・リレーションズ・グループ、運用部門が実行する戦略等に関する運用リスクの分析・モニタリングを行うリスク・マネジメント・グループ、運用部門の実行する運用の管理事務を行うアドミニストレーション・グループ、法令その他の規則の遵守状況をモニタリングしその遵守を指導するリーガル＆コンプライアンス・グループにより構成されています。

②　投資運用の意思決定機構

投資運用の意思決定は当社の運用部門が行います。

意思決定にあたっては、リスク・マネジメント・グループによる包括的なリスク管理のレポートおよびリーガル＆コンプライアンス・グループによる適時・適切な意見が反映され、リスク・マネジメントおよびコンプライアンス両側面からの牽制機能が働いております。



２【事業の内容及び営業の概況】

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二種金融商品取引業務を行っています。

2018年10月末日現在、委託会社が運用の指図を行っている証券投資信託（親投資信託を除きます。）は次のとおりです。

種類	本数	純資産総額（円）
単位型株式投資信託	3	8,265,988,261
追加型株式投資信託	24	74,863,712,989
合計	27	83,129,701,250

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。

当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条の規定に基づき「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表及び中間財務諸表の金額は、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19期事業年度（平成29年１月１日から平成29年12月31日まで）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

第20期事業年度（平成30年１月１日から平成30年12月31日まで）の中間財務諸表（平成30年１月１日から平成30年6月30日まで）について、EY新日本有限責任監査法人により中間監査を受けております。

財務諸表等

（１）【貸借対照表】

区分	注記番号	前事業年度(平成28年12月31日現在)金額(千円)		当事業年度(平成29年12月31日現在)金額(千円)	
（資産の部）					
Ⅰ　流動資産					
1　現金・預金			233,942		485,074
2　前払金			―		27
3　前払費用			10,264		6,369
4　未収入金			27		―
5　未収委託者報酬			66,419		457,972
6　未収運用受託報酬			137,316		434,294
流動資産合計			447,969		1,383,737
Ⅱ　固定資産					
1　有形固定資産			15,998		18,998
（1）建物	注1	9,543		8,713	
（2）器具備品	注1	6,455		7,369	
（3）建設仮勘定		―		2,916	
2　投資その他の資産			262,641		227,623
（1）投資有価証券		216,167		181,842	
（2）関係会社株式		31,129		31,129	
（3）長期差入保証金		15,344		13,516	
（4）保険積立金		―		1,134	
固定資産合計			278,639		246,622
資産合計			726,609		1,630,359

区分	注記番号	前事業年度(平成28年12月31日現在)金額(千円)		当事業年度(平成29年12月31日現在)金額(千円)	
（負債の部）					
Ⅰ　流動負債					
1　預り金			68,903		158,075
2　未払金			74,339		168,344
3　未払費用			22,428		108,391
4　未払法人税等			276		132,929
5　未払消費税等			3,900		54,588
6　賞与引当金			25,093		273,025
流動負債合計			194,943		895,355
Ⅱ　固定負債					
1　繰延税金負債			5,100		9,370
固定負債合計			5,100		9,370
負債合計			200,043		904,726
（純資産の部）					
Ⅰ　株主資本					
1　資本金			100,000		100,000
2　資本剰余金			34,067		34,067
（1）資本準備金		25,000		25,000	

（２）その他資本剰余金		9,067		9,067	
３　利益剰余金			382,431		572,223
（１）利益準備金		127		127	
（２）その他利益剰余金		382,304		572,096	
繰越利益剰余金		382,304		572,096	
株主資本合計			516,498		706,290
Ⅱ　評価・換算差額等					
１　その他有価証券評価差額金			10,067		19,342
評価・換算差額等合計			10,067		19,342
純資産合計			526,565		725,633
負債・純資産合計			726,609		1,630,359

（２）【損益計算書】

		前事業年度 (自　平成28年１月１日 至　平成28年12月31日)		当事業年度 (自　平成29年１月１日 至　平成29年12月31日)	
区分	注記番号	金額(千円)		金額(千円)	
Ⅰ　営業収益					
１　委託者報酬			121,732		829,107
２　運用受託報酬			819,363		1,450,095
営業収益合計			941,096		2,279,203
Ⅱ　営業費用					
１　支払手数料			69,488		280,900
２　広告宣伝費			8,176		20,178
３　調査費			34,516		43,171
（１）調査費		33,285		42,577	
（２）図書費		1,231		594	
４　委託計算費			5,000		6,244
５　営業雑経費			9,639		10,407
（１）通信費		957		2,232	
（２）協会費		2,589		2,359	
（３）諸会費		1,730		1,784	
（４）諸経費		4,361		4,029	
営業費用合計			126,820		360,902
Ⅲ　一般管理費					
１　給料			833,512		1,344,131
（１）役員報酬		182,873		185,573	
（２）給料・手当		291,549		369,645	
（３）役員賞与		76,000		10,000	
（４）従業員賞与		66,000		222,294	
（５）賞与引当金繰入額		151,127		467,292	
（６）法定福利費		47,395		59,118	
（７）福利厚生費		18,567		30,206	
２　交際費			4,356		11,263
３　寄付金			4,050		2,000
４　旅費交通費			24,226		35,056
５　租税公課			328		332
６　不動産賃借料			31,482		34,805
７　固定資産減価償却費			4,661		5,585

8　業務委託費			92,514		123,989
9　諸経費			11,887		13,435
一般管理費合計			1,007,020		1,570,599
営業利益又は営業損失			△192,744		347,702

		前事業年度 (自　平成28年１月１日 至　平成28年12月31日)		当事業年度 (自　平成29年１月１日 至　平成29年12月31日)	
区分	注記番号	金額(千円)		金額(千円)	
Ⅳ　営業外収益					
1　受取配当金	注１		272,106		291,668
2　受取利息			25		2
3　受取家賃			33		―
4　有価証券売却益			―		235
5　為替差益			―		783
6　雑収入			92		190
営業外収益合計			272,258		292,879
Ⅴ　営業外費用					
1　為替差損			915		―
営業外費用合計			915		―
経常利益			78,597		640,581
Ⅵ　特別利益					
1　投資有価証券売却益			5,182		3,894
特別利益合計			5,182		3,894
Ⅶ　特別損失					
1　固定資産除却損			―		26
2　投資有価証券売却損			―		58
3　役員退職慰労金			―		21,000
特別損失合計			―		21,084
税引前当期純利益			83,780		623,391
法人税、住民税及び事業税			290		133,574
法人税等調整額			―		―
当期純利益			83,490		489,817

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度
（自平成28年１月１日　至平成28年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本								評価・換算差額等		
	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	純資産合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
当期首残高	100,000	25,000	9,067	34,067	127	398,822	398,950	533,017	2,464	2,464	535,481
当期変動額											
当期純利益	―	―	―	―	―	83,490	83,490	83,490	―	―	83,490

剰余金の配当（△）	－	－	－	－	－	△100,008	△100,008	△100,008	－	－	△100,008
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	－	－	－	－	－	－	－	－	7,602	7,602	7,602
当期変動額合計	－	－	－	－	－	△16,518	△16,518	△16,518	7,602	7,602	△8,915
当期末残高	100,000	25,000	9,067	34,067	127	382,304	382,431	516,498	10,067	10,067	526,565

当事業年度
（自平成29年１月１日　至平成29年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本								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	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
当期首残高	100,000	25,000	9,067	34,067	127	382,304	382,431	516,498	10,067	10,067	526,565
当期変動額											
当期純利益	－	－	－	－	－	489,817	489,817	489,817	－	－	489,817
剰余金の配当（△）	－	－	－	－	－	△300,025	△300,025	△300,025	－	－	△300,025
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	－	－	－	－	－	－	－	－	9,275	9,275	9,275
当期変動額合計	－	－	－	－	－	189,791	189,791	189,791	9,275	9,275	199,067
当期末残高	100,000	25,000	9,067	34,067	127	572,096	572,223	706,290	19,342	19,342	725,633

重要な会計方針

１．資産の評価基準及び評価方法
有価証券
（１）関係会社株式
移動平均法による原価法により評価しております。
（２）その他有価証券
時価のあるもの
決算期末日の市場価格等に基づく時価法により評価しております。
（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。）
時価のないもの
移動平均法による原価法により評価しております。

２．固定資産の減価償却の方法
有形固定資産
定率法を採用しております。ただし、平成28年４月１日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。
なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。
建物附属設備　　６～15年
器具備品　　４～８年

３．引当金の計上基準
（１）貸倒引当金
債権の貸倒損失については、個別に回収可能性を検討し計上しております。
（２）賞与引当金
従業員に対する賞与の支払いに備えるため、支給見込額の当事業年度末対応分を計上しております。

４．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準
外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

５．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項
消費税等の会計処理
消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

注記事項

（貸借対照表関係）

前事業年度 （平成28年12月31日現在）	当事業年度 （平成29年12月31日現在）
有形固定資産の減価償却累計額 建物　6,006千円 器具備品　5,657千円	有形固定資産の減価償却累計額 建物　7,462千円 器具備品　7,081千円

（損益計算書関係）

前事業年度 （自　平成28年１月１日 至　平成28年12月31日）	当事業年度 （自　平成29年１月１日 至　平成29年12月31日）
各科目に含まれている関係会社に対する営業外収益は次の通りであります。 受取配当金　272,106千円	各科目に含まれている関係会社に対する営業外収益は次の通りであります。 受取配当金　291,668千円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自　平成28年１月１日　至　平成28年12月31日）

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
発行済株式 普通株式	23,086株	－	－	23,086株
合計	23,086株	－	－	23,086株

２．配当に関する事項

（１）配当金支払額

（決議）	株式の種類	配当金の総額（千円）	配当の原資	１株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
平成28年３月28日 定時株主総会	普通株式	100,008	利益剰余金	4,332	平成27年12月31日	平成28年3月29日

（２）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

（決議）	株式の種類	配当金の総額（千円）	配当の原資	１株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日

平成29年３月27日 定時株主総会	普通株式	50,004	利益剰余金	2,166	平成28年12月31日	平成29年3月28日

当事業年度（自　平成29年１月１日　至　平成29年12月31日）

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
発行済株式 普通株式	23,086株	－	－	23,086株
合計	23,086株	－	－	23,086株

２．配当に関する事項

（１）配当金支払額

（決議）	株式の種類	配当金の総額（千円）	配当の原資	１株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
平成29年３月27日 定時株主総会	普通株式	50,004	利益剰余金	2,166	平成28年12月31日	平成29年3月28日
平成29年12月25日 定例取締役会	普通株式	250,021	利益剰余金	10,830	平成29年６月30日	平成29年12月25日

（２）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

該当事項はありません。

（金融商品に関する注記）

前事業年度（平成28年12月31日現在）

１．金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については安全性の高い金融商品や預金等の他、ファンド（投資信託を含む）組成等のためのシードマネー等に限定し、資金調達については原則として親会社による株式引受によっております。

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権たる営業収益に係る未収収益は、年金投資一任及び外国籍ファンドに係る未収運用受託報酬並びに投資信託に係る未収委託者報酬で構成され、これらは信用リスクにさらされております。外国籍ファンドに係る未収運用受託報酬及び投資信託に係る未収委託者報酬についてはリスク・マネジメント・グループにおいて運用リスクを監視することにより適切な運用を担保し、信用リスクを管理しております。また年金投資一任に係る未収運用受託報酬は、国内年金基金が債務者であることを考慮すると、信用リスクはきわめて限定的と考えており、特段のリスク管理は行っておりません。

投資有価証券は、シードマネーとしての時価のある投資信託受益証券であり、市場価格の変動リスクにさらされております。当該リスクは、投資信託の基準価額をアドミニストレーション・グループにて日次で把握し、予想を超える値動きがあった場合には部門長に報告する等の方法により管理しております。

２．金融商品の時価等に関する事項

平成28年12月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次の通りです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	233,942	233,942	―
(2)未収委託者報酬	66,419	66,419	―
(3)未収運用受託報酬	137,316	137,316	―
(4)未収入金	27	27	―
(5)投資有価証券	216,167	216,167	―
資産計	653,873	653,873	―
(6)未払金	74,339	74,339	―
(7)未払費用	22,428	22,428	―
(8)預り金	68,903	68,903	―
(9)未払消費税等	3,900	3,900	―
(10)未払法人税等	276	276	―
負債計	169,849	169,849	―

注１：金融商品の時価の算定方法及び有価証券に関する事項

（１）現金・預金、（２）未収委託者報酬、（３）未収運用受託報酬、（４）未収入金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（５）投資有価証券

投資有価証券は投資信託であり、その時価については、投資信託の基準価額によっております。

（６）未払金、（７）未払費用、（８）預り金、（９）未払消費税等、（10）未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

注２：子会社株式（貸借対照表計上額：関係会社株式31,129千円）は市場価格がなく、かつキャッシュフローを見積もることが困難であり、従って時価を把握することが極めて困難と認められるため、前表には含めておりません。

注３：金銭債権の決算日後の償還予定額

（単位：千円）

	１年以内	１年超 ５年以内	５年超 10年以内	10年超
(1)現金・預金	233,942	―	―	―
(2)未収委託者報酬	66,419	―	―	―
(3)未収運用受託報酬	137,316	―	―	―
(4)未収入金	27	―	―	―
(5)投資有価証券	―	―	―	216,167
合計	437,705	―	―	216,167

当事業年度（平成29年12月31日現在）

１．金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については安全性の高い金融商品や預金等の他、ファンド（投資信託を含む）組成等のためのシードマネー等に限定し、資金調達については原則として親会社による株式引受によっております。

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権たる営業収益に係る未収収益は、年金投資一任及び外国籍ファンドに係る未収運用受託報酬並びに投資信託に係る未収委託者報酬で構成され、これらは信用リスクにさらされております。外国籍ファンドに係る未収運用受託報酬及び投資信託に係る未収委託者報酬についてはリスク・マネジメント・グループにおいて運用リスクを監視することにより適切な運用を担保し、信用リスクを管理しております。また年金投資一任に係る未収運用受託報酬は、国内年金基金が債務者であることを考慮すると、信用リスクはきわめて限定的と考えており、特段のリスク管理は行っておりません。

投資有価証券は、シードマネーとしての時価のある投資信託受益証券であり、市場価格の変動リスクにさらされております。当該リスクは、投資信託の基準価額をアドミニストレーション・グループにて日次で把握し、予想を超える値動きがあった場合には部門長に報告する等の方法により管理しております。

２．金融商品の時価等に関する事項

平成29年12月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次の通りです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	485,074	485,074	－
(2)未収委託者報酬	457,972	457,972	－
(3)未収運用受託報酬	434,294	434,294	－
(4)投資有価証券	181,842	181,842	－
資産計	1,559,183	1,559,183	－
(5)未払金	168,344	168,344	－
(6)未払費用	108,391	108,391	－
(7)預り金	158,075	158,075	－
(8)未払消費税等	54,588	54,588	
(9)未払法人税等	132,929	132,929	－
負債計	622,330	622,330	－

注１：金融商品の時価の算定方法及び有価証券に関する事項

（１）現金・預金、（２）未収委託者報酬、（３）未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（４）投資有価証券

投資有価証券は投資信託であり、その時価については、投資信託の基準価額によっております。

（５）未払金、（６）未払費用、（７）預り金、（８）未払消費税等、（９）未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

注２：関係会社株式は市場価格がなく、かつキャッシュフローを見積もることが困難であり、従って時価を把握することが極めて困難と認められるため、前表には含めておりません。

注３：金銭債権の決算日後の償還予定額

（単位：千円）

	１年以内	１年超 ５年以内	５年超 10年以内	10年超
(1)現金・預金	485,074	－	－	－
(2)未収委託者報酬	457,972	－	－	－
(3)未収運用受託報酬	434,294	－	－	－
(4)投資有価証券	－	－	－	181,842
合計	1,377,341	－	－	181,842

（有価証券関係）

前事業年度（平成28年12月31日現在）

１．子会社株式及び関連会社株式

子会社株式及び関連会社株式（当事業年度の貸借対照表計上額は関係会社株式31,129千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

２．その他有価証券

区分	貸借対照表 計上額 （千円）	取得原価 （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	215,250	200,000	15,250
小計	215,250	200,000	15,250
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
投資信託	917	1,000	△82
小計	917	1,000	△82
合計	216,167	201,000	15,167

当事業年度（平成29年12月31日現在）

１．関係会社株式

関係会社株式は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

２．その他有価証券

区分	貸借対照表計上額（千円）	取得原価（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	181,842	153,130	28,712
小計	181,842	153,130	28,712
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
投資信託	―	―	―
小計	―	―	―
合計	181,842	153,130	28,712

（税効果会計関係）

１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

（単位：千円）

	前事業年度（平成28年12月31日）	当事業年度（平成29年12月31日）
繰延税金資産		
賞与引当金	8,726	92,500
資産除去債務	1,473	2,229
繰越欠損金	87,528	―
繰延税金資産小計	97,728	94,730
評価性引当額	△97,728	△94,730
繰延税金資産合計	―	―
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	5,100	9,370
繰延税金負債合計	5,100	9,370
繰延税金資産の純額	△5,100	△9,370

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差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前事業年度（平成28年12月31日）	当事業年度（平成29年12月31日）
法定実効税率	33.9%	33.9%
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	31.0%	0.7%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△104.5%	△15.1%
住民税均等割	0.4%	0.0%

評価性引当金の増減額	38.1%	△0.5%
その他	2.1%	2.3%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	0.4%	21.4%

（持分法損益等）

前事業年度（自　平成28年１月１日　至　平成28年12月31日）

１．関連会社に関する事項　（単位：千円）

関連会社に対する投資の金額	31,129
持分法を適用した場合の投資の金額	327,041
持分法を適用した場合の投資利益の金額	38,165

２．開示対象特別目的会社に関する事項

当社は開示対象特別目的会社を有しておりません。

当事業年度（自　平成29年１月１日　至　平成29年12月31日）

１．関連会社に関する事項　（単位：千円）

関連会社に対する投資の金額	31,129
持分法を適用した場合の投資の金額	215,602
持分法を適用した場合の投資利益の金額	159,985

２．開示対象特別目的会社に関する事項

当社は開示対象特別目的会社を有しておりません。

（セグメント情報等）

前事業年度（自　平成28年１月１日　至　平成28年12月31日）

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

（１）製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（２）地域ごとの情報

①営業収益

（単位：千円）

日本	ケイマン	その他	合計
249,037	692,058	－	941,096

（注）営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

②有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

（３）主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、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、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

当事業年度（自　平成29年１月１日　至　平成29年12月31日）

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

（１）製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（２）地域ごとの情報

①営業収益

（単位：千円）

日本	ケイマン	その他	合計
992,934	1,286,269	－	2,279,203

（注）営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

②有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

（３）主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、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、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

（関連当事者との取引）

前事業年度（自　平成28年１月１日　至　平成28年12月31日）

１．関連当事者との取引

（１）親会社及び法人主要株主等

該当はありません。

（２）子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	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）
関連会社	Caygan Capital Pte. Ltd.	Singapore	1,250（千シンガポールドル）	投資運用業	（所有）直接34%	役員の兼任	人件費の立替（*１）	2,100	関係会社未収金	－

（注）１　期中に保有株式の一部売却を行っているため、期末時点の区分は関連会社となっている。
２　上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
３　取引条件及び取引条件の決定方針等
（*１）　人件費の立替については、業務内容を考慮し、子会社との協議のうえ決定しております。

（３）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	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	株式会社ＧＣＩキャピタル	東京都千代田区	10,000（千円）	自己投資、運用リサーチ	―	役員の兼任	IT及び運用リサーチ等に関する業務の委託(*1)	10,000	―	―
							家賃等の支払(*2)	13,860	―	―
							人件費の立替(*3)	836	―	―

（注）１　上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
２　取引条件及び取引条件の決定方針等
(*１)　IT及び運用リサーチ等に関する業務の委託については、市場価格を参考に、兄弟会社との協議のうえ決定しております。
(*２)　家賃等の支払については、市場の実勢価格を参考に、兄弟会社との協議のうえ決定しております。
(*３)　人件費の立替については、業務内容を考慮し、兄弟会社との協議のうえ決定しております。

（４）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

（１）親会社情報

ストレイツ株式会社（非上場）

（２）重要な関連会社の要約財務諸表

当事業年度において、重要な関連会社はCaygan Capital Pte. Ltd.であり、その要約財務諸表は以下のとおりであります。なお、下記数値は平成28年12月31日に終了した年度の財務諸表を当日の直物為替相場で円貨に換算したものであります。

(千円)

	Caygan Capital Pte. Ltd.
流動資産合計	1,008,734
固定資産合計	65,564
流動負債合計	112,411
固定負債合計	0
純資産合計	1,074,298
売上高	1,325,512
税引前当期純利益	942,091
当期純利益	834,313

（注）Caygan Capital Pte. Ltd.は子会社でしたが、保有株式を一部売却し関連会社となったため、当事業年度から重要な関連会社としております。

当事業年度（自　平成29年１月１日　至　平成29年12月31日）

１．関連当事者との取引

（１）親会社及び法人主要株主等

該当はありません。

（２）子会社等

該当はありません。

（３）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	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	株式会社ＧＣＩキャピタル	東京都千代田区	10,000（千円）	自己投資、運用リサーチ	―	役員の兼任	投資運用リサーチ等に関する業務の委託(*１)	9,600	―	―

（注）１　上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
２　取引条件及び取引条件の決定方針等
（*１）　投資運用に係るリサーチ等に関する業務の委託については、市場価格を参考に、兄弟会社との協議のうえ決定しております。

（４）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

（１）親会社情報

ストレイツ株式会社（非上場）

（２）重要な関連会社の要約財務諸表

当事業年度において、重要な関連会社はCaygan Capital Pte. Ltd.であり、その要約財務諸表は以下のとおりであります。なお、下記数値は平成29年12月31日に終了した年度の財務諸表を当日の直物為替相場で円貨に換算したものであります。

(千円)

	Caygan Capital Pte. Ltd.
流動資産合計	666,983
固定資産合計	65,546
流動負債合計	98,404
固定負債合計	0
純資産合計	732,530
売上高	988,308
税引前当期純利益	563,748
当期純利益	470,544

（１株当たり情報）

前事業年度 (自　平成28年１月１日 至　平成28年12月31日)		当事業年度 (自　平成29年１月１日 至　平成29年12月31日)	
１株当たり純資産額	22,808円89銭	１株当たり純資産額	31,431円74銭
１株当たり当期純利益	3,616円49銭	１株当たり当期純利益	21,217円08銭
１株当たり純資産額の算定上の基礎		１株当たり純資産額の算定上の基礎	
貸借対照表の純資産の部の合計額	526,565千円	貸借対照表の純資産の部の合計額	725,633千円
普通株式以外に帰属する純資産合計額		普通株式以外に帰属する純資産合計額	
該当事項はありません。		該当事項はありません。	
普通株式に係る当事業年度末の純資産額	526,565千円	普通株式に係る当事業年度末の純資産額	725,633千円
普通株式の当事業年度末株式数	23,086株	普通株式の当事業年度末株式数	23,086株
１株当たり当期純利益の算定上の基礎		１株当たり当期純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の当期純利益	83,490千円	損益計算書上の当期純利益	489,817千円
普通株式以外に帰属する純利益		普通株式以外に帰属する純利益	
該当事項はありません。		該当事項はありません。	
普通株式に係る当期純利益	83,490千円	普通株式に係る当期純利益	489,817千円
普通株式の当期中平均株式数	23,086株	普通株式の当期中平均株式数	23,086株

（注）潜在株式調整後1株当たり純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。

（重要な後発事象）

１．香港現地法人の設立

当社は、平成30年2月26日開催の取締役会において、香港に運用拠点として100%出資現地法人を設立することを決議し、平成30年3月9日付で設立いたしました。

（１）設立の目的

グローバルに競争力のあるクオンツリサーチ運用体制の構築・拡張及びグローバルなビジネス展開の橋頭堡とすることを目的として設立いたしました。

（２）設立する会社の概要

① 会社の名称　GCI Asset Management, HK Limited
② 代表者　Director 山本　匡
③ 事業内容　投資助言業
④ 資本金　1百万米ドル（約106百万円、1ドル＝106円）
⑤ 設立年月日　平成30年3月9日
⑥ 出資比率　当社　100%

中間財務諸表

（１）中間貸借対照表

		当中間会計期間 (平成30年６月30日現在)

区分	注記番号	金額(千円)	
（資産の部）			
Ⅰ　流動資産			
1　現金・預金			1,578,120
2　前払費用			12,268
3　立替金			15,180
4　未収委託者報酬			341,922
5　未収運用受託報酬			94,178
6　未収入金			825
流動資産合計			2,042,497
Ⅱ　固定資産			
1　有形固定資産			59,306
（1）建物	注1	39,715	
（2）器具備品	注1	19,590	
2　無形固定資産			4,320
ソフトウェア		4,320	
3　投資その他の資産			214,318
（1）投資有価証券		19,966	
（2）関係会社株式		140,519	
（3）長期前払費用		1,512	
（4）保険積立金		1,134	
（5）長期差入保証金		51,186	
固定資産合計			277,944
資産合計			2,320,441

		当中間会計期間 (平成30年６月30日現在)	
区分	注記番号	金額(千円)	
（負債の部）			
Ⅰ　流動負債			
1　預り金			23,010
2　未払金			813,820
3　未払費用			61,638
4　仮受金			864
5　未払法人税等			98,145
6　未払消費税等			18,291
7　賞与引当金			67,049
流動負債合計			1,082,820
Ⅱ　固定負債			
1　繰延税金負債			8
固定負債合計			8
負債合計			1,082,829
（純資産の部）			
Ⅰ　株主資本			
1　資本金			100,000
2　資本剰余金			34,067
（1）資本準備金		25,000	
（2）その他資本剰余金		9,067	
3　利益剰余金			1,103,587
（1）利益準備金		127	

（２）その他利益剰余金		1,103,460	
繰越利益剰余金		1,103,460	
株主資本合計			1,237,655
Ⅱ　評価・換算差額等			
１　その他有価証券評価差額金			△42
評価・換算差額等合計			△42
純資産合計			1,237,612
負債・純資産合計			2,320,441

（２）中間損益計算書

		当中間会計期間 (自　平成30年１月１日 至　平成30年６月30日)	
区分	注記番号	金額(千円)	
Ⅰ　営業収益			
１　委託者報酬			602,012
２　運用受託報酬			1,174,354
営業収益合計			1,776,366
Ⅱ　営業費用			
１　支払手数料			156,918
２　広告宣伝費			20,335
３　調査費			24,419
（１）調査費		24,178	
（２）図書費		241	
４　委託計算費			5,130
５　営業雑経費			7,015
（１）通信費		1,681	
（２）協会費		1,381	
（３）諸会費		782	
（４）諸経費		3,171	
営業費用合計			213,820
Ⅲ　一般管理費			
１　給料			912,552
（１）役員報酬		89,336	
（２）給料・手当		205,729	
（３）従業員賞与		7,500	
（４）賞与引当金繰入額		562,027	
（５）法定福利費		29,189	
（６）福利厚生費		18,768	
２　交際費			6,633
３　寄付金			3,000
４　旅費交通費			23,057
５　租税公課			223
６　不動産賃借料			22,298
７　固定資産減価償却費			3,774
８　業務委託費			95,665
９　諸経費			18,588
一般管理費合計			1,085,793
営業利益			476,752

区分	注記番号	当中間会計期間 (自　平成30年１月１日 至　平成30年６月30日) 金額(千円)	
Ⅳ　営業外収益			
1　受取配当金	注１		127,541
2　受取利息			3
3　雑収入			186
営業外収益合計			127,731
Ⅴ　営業外費用			
1　為替差損			6
営業外費用合計			6
経常利益			604,476
Ⅵ　特別利益			
1　原状回復義務免除益			11,991
2　投資有価証券売却益			28,837
特別利益合計			40,828
Ⅶ　特別損失			
1　固定資産除却損			11,378
特別損失合計			11,378
税引前中間純利益			633,927
法人税、住民税及び事業税			102,562
法人税等調整額			－
中間純利益			531,364

（３）中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間
（自平成30年１月１日　至平成30年６月30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	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
当期首残高	100,000	25,000	9,067	34,067	127	572,096	572,223	706,290	19,342	19,342	725,633
当中間期変動額											
中間純利益	－	－	－	－	－	531,364	531,364	531,364	－	－	531,364
剰余金の配当（△）	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－	－
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)	－	－	－	－	－	－	－	－	△19,384	△19,384	△19,384
当中間期変動額合計	－	－	－	－	－	531,364	531,364	531,364	△19,384	△19,384	511,979
当中間期末残高	100,000	25,000	9,067	34,067	127	1,103,460	1,103,587	1,237,655	△42	△42	1,237,612

重要な会計方針

１．資産の評価基準及び評価方法

有価証券

（１）子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法により評価しております。

（２）その他有価証券

時価のあるもの

当中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法により評価しております。
（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。）
時価のないもの
移動平均法による原価法により評価しております。

２．固定資産の減価償却の方法
（１）有形固定資産
定率法を採用しております。ただし、平成28年４月１日以降に取得した建物については、定額法を採用しております。
なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。
建物　　６～15年
器具備品　　４～15年
（２）無形固定資産
定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づいております。
３．引当金の計上基準
（１）貸倒引当金
債権の貸倒損失については、個別に回収可能性を検討し計上しております。
（２）賞与引当金
従業員に対する賞与の支払いに備えるため、支給見込額の当中間会計期間末日対応分を計上しております。

４．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準
外貨建金銭債権債務は、当中間会計期間末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

５．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項
消費税等の会計処理
消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

注記事項

（中間貸借対照表関係）

当中間会計期間 (平成30年６月30日現在)
１．有形固定資産の減価償却累計額 建物　697千円 器具備品　2,268千円

（中間損益計算書関係）

当中間会計期間 (自　平成30年１月１日 至　平成30年６月30日)
１．各科目に含まれている関係会社に対する営業外収益は次の通りであります。 受取配当金　127,541千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自　平成30年１月１日　至　平成30年６月30日）

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式	23,086株	－	－	23,086株
合計	23,086株	－	－	23,086株

２．配当に関する事項

（１）配当金支払額

該当事項はありません。

（２）基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの

（決議）	株式の種類	配当金の総額（千円）	配当の原資	１株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
平成30年７月30日定例取締役会	普通株式	250,021	利益剰余金	10,830	平成30年６月30日	平成30年７月30日

（金融商品に関する注記）

当中間会計期間（平成30年６月30日現在）

１．金融商品の時価等に関する事項

平成30年6月30日における中間貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次の通りです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：千円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	1,578,120	1,578,120	－
(2)未収委託者報酬	341,922	341,922	－
(3)未収運用受託報酬	94,178	94,178	－
(4)未収入金	825	825	
(5)投資有価証券	19,966	19,966	－
資産計	2,035,013	2,035,013	－
(6)未払金	813,820	813,820	－
(7)未払費用	61,638	61,638	－
(8)預り金	23,010	23,010	－
(9)未払法人税等	98,145	98,145	－
(10)未払消費税等	18,291	18,291	
負債計	1,014,907	1,014,907	－

注１：金融商品の時価の算定方法及び有価証券に関する事項

（１）現金・預金、（２）未収委託者報酬、（３）未収運用受託報酬、（４）未収入金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（５）投資有価証券

投資有価証券は投資信託であり、その時価については、投資信託の基準価額によっております。

（６）未払金、（７）未払費用、（８）預り金、（９）未払法人税等、（10）未払消費税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

注２：子会社株式及び関連会社株式は市場価格がなく、かつキャッシュフローを見積もることが困難であり、従って時価を把握することが極めて困難と認められるため、前表には含めておりません。

（有価証券関係）

当中間会計期間（平成30年６月30日現在）

１．子会社株式及び関連会社株式

子会社株式及び関連会社株式は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

２．その他有価証券

区分	中間貸借対照表計上額（千円）	取得原価（千円）	差額（千円）
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
投資信託	10,025	10,000	25
小計	10,025	10,000	25
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
投資信託	9,941	10,000	△59
小計	9,941	10,000	△59
合計	19,966	20,000	△34

（持分法損益等）

当中間会計期間（自　平成30年１月１日　至　平成30年６月30日）

１．関連会社に関する事項　（単位：千円）

関連会社に対する投資の金額	31,129
持分法を適用した場合の投資の金額	130,612
持分法を適用した場合の投資利益の金額	33,711

２．開示対象特別目的会社に関する事項

当社は開示対象特別目的会社を有しておりません。

（セグメント情報等）

当中間会計期間（自　平成30年１月１日　至　平成30年６月30日）

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

（１）製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、中間損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（２）地域ごとの情報

①営業収益

（単位：千円）

日本	ケイマン	合計
676,624	1,099,742	1,776,366

（注）営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

②有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

（３）主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

（１株当たり情報）

当中間会計期間 （自　平成30年１月１日 至　平成30年６月30日）	
１株当たり純資産額	53,608円79銭
１株当たり中間純利益	23,016円74銭
１株当たり純資産額の算定上の基礎	
貸借対照表の純資産の部の合計額	1,237,612千円
普通株式以外に帰属する純資産合計額	
該当事項はありません。	
普通株式に係る中間期末の純資産額	1,237,612千円
普通株式の中間期末株式数	23,086株
１株当たり中間純利益の算定上の基礎	
中間損益計算書上の中間純利益	531,364千円
普通株式以外に帰属する中間純利益	
該当事項はありません。	
普通株式に係る中間純利益	531,364千円
普通株式の期中平均株式数	23,086株

（注）潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式は存在しないため、記載しておりません。

（重要な後発事象）

該当はありません。

４【利害関係人との取引制限】

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

（１）自己またはその取締役も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、もしくは取引の公正を害し、また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、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

（３）通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（４）（５）において同じ。）または子法人等（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また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また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、運用財産の額も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また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、もしくは取引の公正を害し、また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）定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項
該当事項はありません。

（２）訴訟事件その他委託会社等に重要な影響を及ぼすことが予想される事実
訴訟事件その他委託会社等に重要な影響を及ぼすことが予想される事実は存在しておりません。

第２【その他の関係法人の概況】
１【名称、資本金の額及び事業の内容】

（１）受託会社
①　名称：三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社
（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）

②　資本金の額：324,279百万円（2018年3月末日現在）

③　事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

＜再信託受託者の概要＞

名称	：	日本マスタートラスト信託銀行株式会社
資本金の額	：	10,000百万円（2018年3月末日現在）
事業の内容	：	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

（２）販売会社

①名称	②資本金の額 （2018年3月末現在）	③事業の内容
楽天証券株式会社	7,495百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社ＳＢＩ証券	48,323百万円	同上
髙木証券株式会社	11,069百万円	同上
三田証券株式会社	500百万円	同上
共和証券株式会社	500百万円	同上
長野證券株式会社	600百万円	同上
百五証券株式会社	3,000百万円	同上
株式会社新生銀行	512,204百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社栃木銀行	27,408百万円	同上

株式会社イオン銀行	51,250百万円	同上

2【関係業務の概要】

（1）受託会社
当ファンドの受託者として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。なお、当ファンドに係る信託事務の処理の一部について日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託に係る契約書類に基づいて所定の事務を行います。

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

3【資本関係】

（1）受託会社
該当事項はありません。

（2）販売会社
該当事項はありません。

第３【その他】

（１）目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」および「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を用いる場合があります。
（２）目論見書の表紙等に金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である旨を記載することがあります。
（３）目論見書の表紙等に委託会社の名称および委託会社のロゴ・マーク、ユニバーサルデザインフォントマーク、図案を使用し、また、以下の事項を記載することがあります。
①　委託会社および受託会社の情報
②　使用開始日
③　「ご購入に際しては、本書の内容を十分お読みください。」との趣旨を示す記載
④　当ファンドに関する詳細な情報の入手方法として、委託会社のホームページアドレス、請求目論見書の入手方法および信託約款が請求目論見書に掲載されている旨
⑤　届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容
・届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法
・届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日
⑥　当ファンドの商品内容の重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき、事前に受益者の意向を確認する旨
⑦　投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨
（４）「第一部　証券情報」、「第二部　ファンド情報」の記載内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表等を付加して目論見書の関連箇所に記載することがあります。
（５）交付目論見書に最新の運用実績を記載することがあります。
（６）投資信託説明書（請求目論見書）に信託約款の全文を掲載します。
（７）目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネット等に掲載されることがあります。

独立監査人の監査報告書

平成３０年３月２３日

株式会社　ＧＣＩアセット・マネジメント
　取　締　役　会　　御　中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　伊藤　雅人

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」に掲げられている株式会社ＧＣＩアセット・マネジメントの平成２９年１月１日から平成２９年１２月３１日までの第１９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、株式会社ＧＣＩアセット・マネジメントの平成２９年１２月３１日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以　　上

（注）１．上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

平成30年11月14日

株式会社ＧＣＩアセット・マネジメント
取 締 役 会 御 中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人
指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　大　畑　茂

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GCIエンダウメントファンド（成長型）の平成29年９月26日から平成30年９月25日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、GCIエンダウメントファンド（成長型）の平成30年９月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

株式会社ＧＣＩアセット・マネジメント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。
２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

平成30年11月14日

株式会社ＧＣＩアセット・マネジメント
取 締 役 会 御 中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人
指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　大　畑　茂

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GCIエンダウメントファンド（安定型）の平成29年９月26日から平成30年９月25日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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

監査人の責任
当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。
監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。
当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見
当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、GCIエンダウメントファンド（安定型）の平成30年９月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係
株式会社ＧＣＩアセット・マネジメント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。
２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

平成３０年９月１３日

株式会社　ＧＣＩアセット・マネジメント
　取　締　役　会　　御　中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士

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」に掲げられている株式会社ＧＣＩアセット・マネジメントの平成３０年１月１日から平成３０年１２月３１日までの第２０期事業年度の中間会計期間（平成３０年１月１日から平成３０年６月３０日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間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中間監査を行った。

中間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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

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中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間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に年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、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中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、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中間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、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

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

利害関係

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

以　　上

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

２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。