

投資信託説明書
(請求目論見書)

使用開始日 2024.3.16

毎月
分配型

(注)「妖精物語」はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の登録商標です。

- 本書は金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書です。
- この目論見書により行うゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド(以下「本ファンド」といいます。)の受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第5条の規定により、有価証券届出書を2024年3月15日に関東財務局長に提出しており、2024年3月16日にその届出の効力が生じております。
- ファンドの販売会社、ファンドの基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第325号

■照会先 ホームページ
アドレス www.gsam.co.jp

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

| | |
|-------------------------|-----------------------------|
| 発行者名 | ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社 |
| 代表者の役職氏名 | 代表取締役 堤 健朗 |
| 本店の所在の場所 | 東京都港区六本木六丁目10番1号 六本木ヒルズ森タワー |
| 有価証券届出書の写しを 縦覧に供する場所 | 該当事項はありません。 |

(注) 本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、したがって合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。

| | | |
|------------|------------------------|-----|
| 第一部 | 証券情報 | 1 |
| 第二部 | ファンド情報 | 3 |
| 第1 | ファンドの状況 | 3 |
| 1 | ファンドの性格 | 3 |
| 2 | 投資方針 | 11 |
| 3 | 投資リスク | 21 |
| 4 | 手数料等及び税金 | 26 |
| 5 | 運用状況 | 29 |
| 第2 | 管理及び運営 | 40 |
| 1 | 申込（販売）手続等 | 40 |
| 2 | 換金（解約）手続等 | 40 |
| 3 | 資産管理等の概要 | 41 |
| 4 | 受益者の権利等 | 44 |
| 第3 | ファンドの経理状況 | 46 |
| 1 | 財務諸表 | 49 |
| 2 | ファンドの現況 | 80 |
| 第4 | 内国投資信託受益証券事務の概要 | 81 |
| 第三部 | 委託会社等の情報 | 82 |
| 第1 | 委託会社等の概況 | 82 |
| 1 | 委託会社等の概況 | 82 |
| 2 | 事業の内容及び営業の概況 | 83 |
| 3 | 委託会社等の経理状況 | 84 |
| 4 | 利害関係人との取引制限 | 125 |
| 5 | その他 | 125 |

信託約款

第一部【証券情報】

(1) 【ファンドの名称】

ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド

(ファンドの愛称を「妖精物語」とします。)

(以下「本ファンド」または「妖精物語」といいます。)

(2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

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

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

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

(3) 【発行（売出）価額の総額】

5,000億円*を上限とします。

* 受益権1口当たりの発行価格に発行口数を乗じて得た金額の合計額です。

(4) 【発行（売出）価格】

取得申込日の翌営業日の基準価額*です（1万口当たり）。

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

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

本ファンドの基準価額は毎営業日算出されます。最新の基準価額は販売会社または下記の照会先で入手可能です。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

ホームページ・アドレス : www.gsam.co.jp

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称：妖精物語）。

* 本ファンドの「基準価額」とは、信託財産の純資産総額（信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額）をその時の受益権総口数で除した1万口当たりの金額をいいます。基準価額は、組入有価証券等の値動きにより日々変動します。

(5) 【申込手数料】

① 1.65%（税抜1.5%）を上限として販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。

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

- ② 自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合には、取得する口数について申込手数料はかかりません。

(6) 【申込単位】

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

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

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、1口の整数倍をもって取得のお申込みに応じます。

(7) 【申込期間】

2024年3月16日から2024年9月13日まで

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

(8) 【申込取扱場所】

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

ホームページ・アドレス : www.gsam.co.jp

(9) 【払込期日】

本ファンドの受益権の取得申込者は、本ファンドのお申込代金を販売会社に支払います。払込期日は販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

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

(10) 【払込取扱場所】

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

(11) 【振替機関に関する事項】

本ファンドの振替機関は下記の通りです。

株式会社証券保管振替機構

(12) 【その他】

① お申込代金の利息

お申込代金には利息を付けません。

② 本邦以外の地域での発行

該当事項はありません。

③ 振替受益権について

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

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

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

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

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

■商品分類表

| 単位型・追加型 | 投資対象地域 | 投資対象資産 (収益の源泉) | 独立区分 | 補足分類 |
|------------|----------------|---|-------------------|----------------|
| 単位型 追加型 | 国内 海外 内外 | 株式 債券 不動産投信 その他資産 () 資産複合 | MMF MRF ETF | インデックス型 特殊型 |

(注) 本ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

追加型・・・一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

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

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

■属性区分表

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

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

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

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

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

ファミリーファンド・・・目論見書または投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいいます。

為替ヘッジなし・・・目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものをいいます。

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

本ファンドおよびマザーファンドを総称して「妖精物語」ということがあります。文脈上「本ファンド」にマザーファンドを含むことがあります。

委託会社は、受託銀行（後記「(3)ファンドの仕組み 2. ファンドの関係法人 ①委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務 c. 受託会社」に定義します。以下同じ。）と合意のうえ、金5,000億円を限度として信託金を追加することができます。追加信託が行われたときは、受託銀行はその引受けを証する書面を委託会社に交付します。なお、委託会社は、受託銀行と合意のうえ、上記の限度額を変更することができます。

<ファンドの特色>

ファンドのポイント

海外の好金利

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

高格付け

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

為替変動リスク

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

毎月分配

組入れ債券の利息等収益を中心に、原則として毎月分配を行うことをめざします。

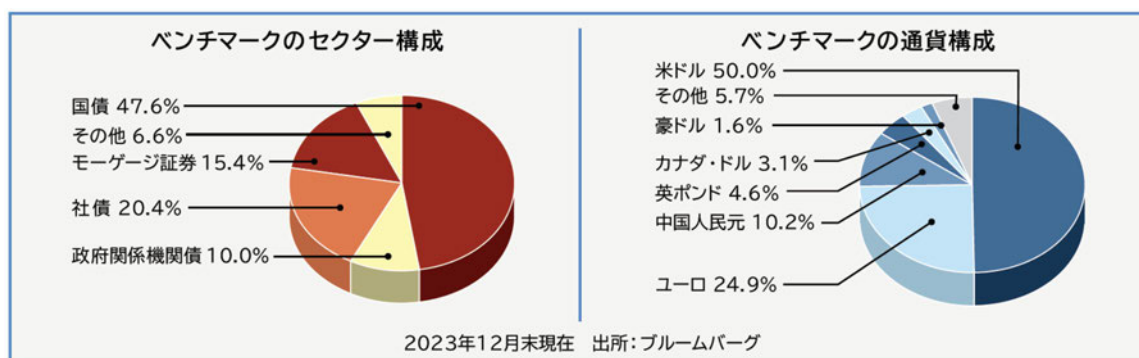
市況動向や資金動向その他の要因によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

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

委託会社が属するゴールドマン・サックスの資産運用部門を「ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント」といいます。

<ファンドの投資対象>

- 本ファンドは、マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券等に幅広く分散投資します。
- 本ファンドは、ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）をベンチマークとし、長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。同インデックスは、世界の投資適格債券市場を広範にカバーする代表的な指数の一つです。

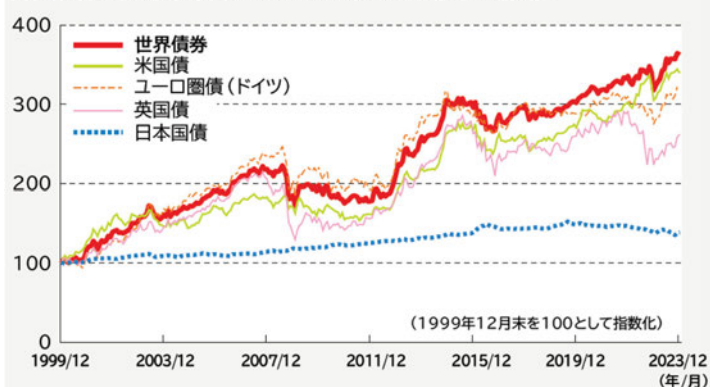


ベンチマークとは、運用において投資収益目標を設定する際に基準とする指標です。また、投資家がファンドの運用対象や資産の基本配分比率を確認する際の目安となります。上記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。上記はインデックスのデータであり、本ファンドの実績ではありません。本ファンドが上記すべてに投資するとは限らず、また、上記以外に投資する場合があります。

<世界の債券への分散投資>

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

各国国債市場（為替ヘッジなし）の値動きの推移

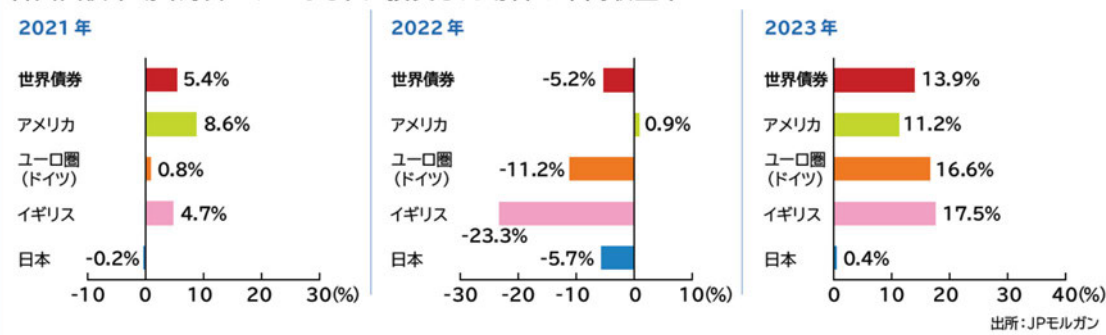


期間：1999年12月末～2023年12月末

出所：JPモルガンのデータを基にゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント作成

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

各国国債市場（為替ヘッジなし）に投資した場合の年間収益率



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

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

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

●上記はインデックスのデータであり、本ファンドの実績ではありません。

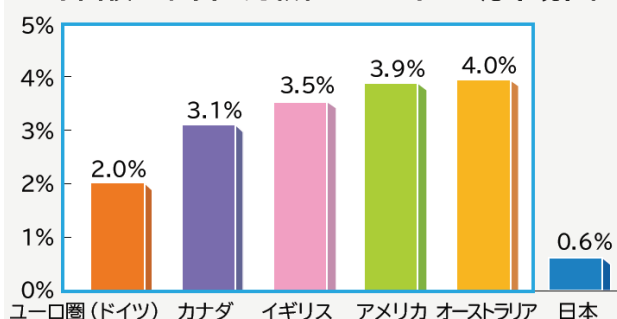
●信託報酬等の諸費用や、流動性等の市場要因は考慮されておりませんのでご注意ください。

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

海外の好金利

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

10年国債の利回り比較(2023年12月末現在)

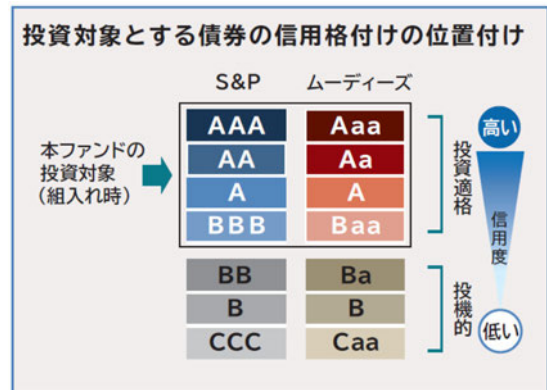


上記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。上記はインデックスのデータであり、本ファンドの実績ではありません。信託報酬等の諸費用は考慮されておりませんのでご注意ください。上記の利回り水準は、将来大きく変動することがあります。

＜高格付け債券への投資＞

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

- 債務不履行の可能性を第三者が評価したものが格付けです。債券を購入するにあたって、債券を発行した企業等の元本・利息の支払能力を知る上で重要な情報の一つといえます。
- 格付けは英字の記号で表されます。右図の例では、トリプルAが最も信用度が高い、つまり債務不履行が生じる可能性が最も低いことを表しています。



主な投資対象債券の特徴

**国債
政府関係機関債**

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

社債

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

**モーゲージ証券
(MBS)**

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

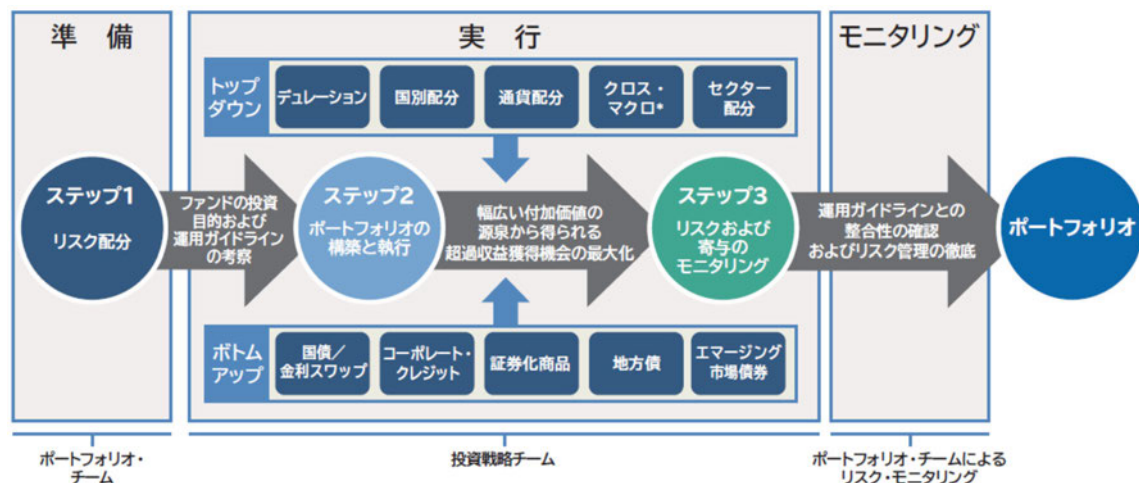
**アセットバック証券
(ABS)**

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

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

<ファンドの運用>

本ファンドの運用は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのグローバル債券・通貨運用グループによって行われます。同グループは世界各地に運用拠点を展開し、幅広い調査能力ならびに専門性を活用した運用を行っています。なお、本ファンドにおいて債券はG S A Mニューヨーク、G S A MロンドンおよびG S A Mシンガポールが運用を担当しており、通貨についてはG S A MロンドンおよびG S A Mシンガポールが主に運用を担当しております。



* 「クロス・マクロ」とは、トップダウンのマクロ経済分析において、各資産クラス間から生じる非効率性を捉えることで収益を上げることがめざす戦略をいいます。

本運用プロセスがその目的を達成できる保証はありません。また本運用プロセスは変更される場合があります。

(2) 【ファンドの沿革】

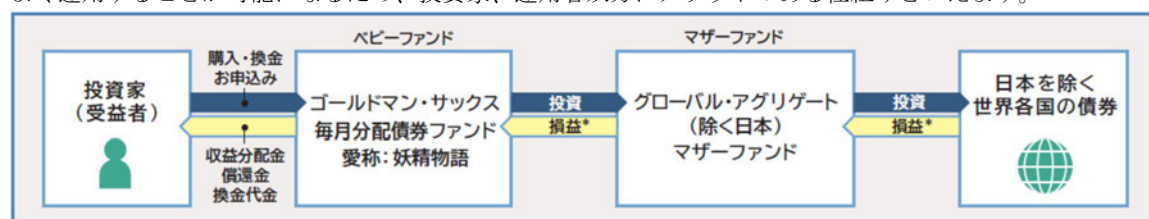
2002年6月28日 本ファンドの信託設定日であり、同日より運用を開始しました。

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

(3) 【ファンドの仕組み】

1. ファンドの仕組み

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



* 損益はすべて投資家である受益者に帰属します。

2. ファンドの関係法人

① 委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務

a. 委託会社 (ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社)

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

ただし、本ファンドおよびマザーファンドにおいては、委託会社は債券および通貨の運用 (デリバティブ取引等にかかる運用を含みます。) の指図に関する権限をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル

およびゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッドに委託します。

なお、委託会社は、信託財産の計算その他本ファンドの事務管理に関する業務を第三者に委託することがあります。

b. 投資顧問会社

(a) ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー

(b) ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル

(c) ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッド

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

c. 受託会社（みずほ信託銀行株式会社（以下「受託銀行」といいます。））

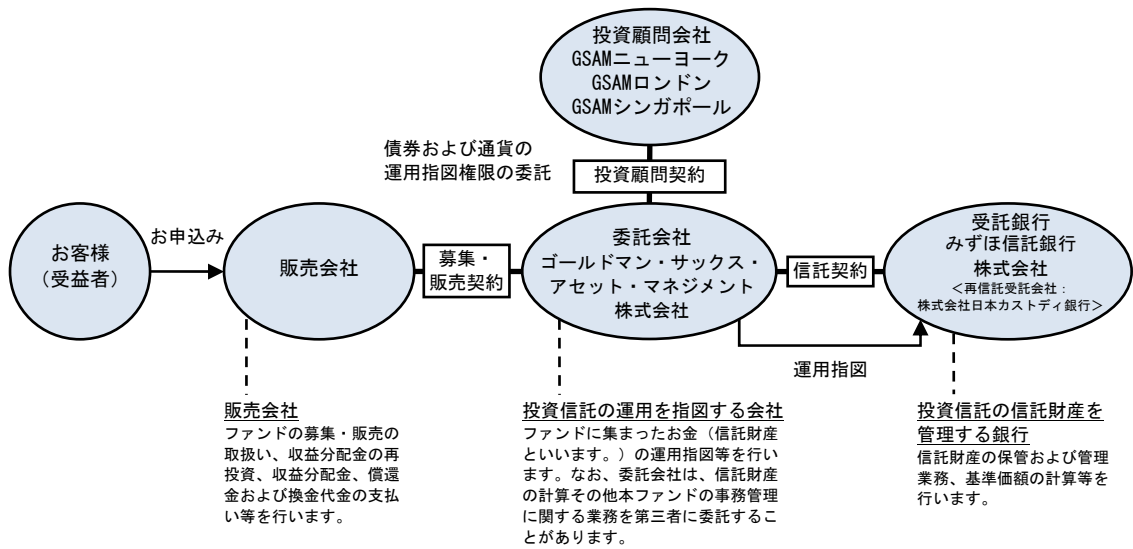
本ファンドの受託者として、委託会社との間の信託契約に基づき、信託財産の保管および管理業務、基準価額の計算等を行います。

なお、上記業務の一部につき再信託先である株式会社日本カストディ銀行に委託することができます。

d. 販売会社

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

ファンド関係法人



<ご参考> ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（GSAM）とは

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

ゴールドマン・サックスの資産運用部門であるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（GSAM）は、1988年の設立以来、世界各国の投資家に資産運用サービスを提供しており、2023年6月末現在、グループ全体で2兆4,573億米ドル（約356兆円*）の資産を運用しています。

*米ドルの円貨換算は便宜上、2023年6月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=144.99円）により、計算しております。

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

② 委託会社等の概況

a. 資本金

委託会社の資本金の額は金4億9,000万円です（本書提出日現在）。

b. 沿革

1996年2月6日 会社設立

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

2023年7月1日 NNインベストメント・パートナーズ株式会社と合併

c. 大株主の状況

(本書提出日現在)

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

a. 基本方針

本ファンドは、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

b. 本ファンドの運用方針

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

c. マザーファンドの運用方針

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

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

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

(2)【投資対象】

(a) 投資の対象とする資産の種類（信託約款第18条の2）

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託法第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
 - 有価証券
 - デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、信託約款第28条、第29条および第30条に定めるものに限りません。）
 - 金銭債権
 - 約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）
- 次に掲げる特定資産以外の資産
 - 為替手形

(b) 投資対象有価証券（信託約款第19条第1項）

委託会社（委託会社から運用の指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社を含みます。以下、関連する限度において同じ。）は、信託金を、主としてマザーファンド受益証券および次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証書
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証書と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証書を除きます。）
6. コマーシャル・ペーパー
7. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
8. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
9. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
10. 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
11. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
12. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
13. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
14. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの
15. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
16. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

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

(c) 有価証券以外の投資対象（信託約款第19条第2項および第3項）

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

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

上記(b)の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記1. ないし6. に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

(d) その他の取引の指図

委託会社は、以下の取引の指図をすることができます。

1. 信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすること。なお、当該売付の決済については、株券の引き渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。

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

なお、委託会社は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性をはかるため、信託財産における特定の資産につき、有価証券の借入れ、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、為替予約取引、資金の借入れその他の取引により信託財産の負担する債務を担保するため、日本法または外国法に基づく担保権の設定（現金を預託して相殺権を与えることを含みます。）の指図をことができ、また、これに伴い適用法上当該担保権の効力を発生させ、または対抗要件を具備するために必要となる契約の締結、登記、登録、引渡しその他一切の行為を行うことの指図をすることができます。

担保権の設定に要する費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

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

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

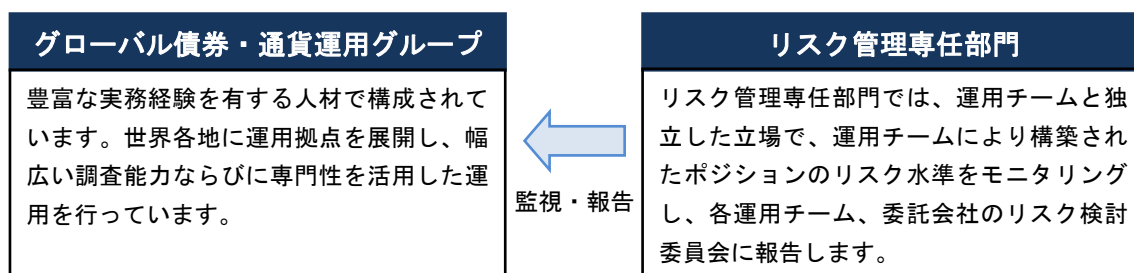
本書において「直物為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金の授受を約する取引その他これに類似する取引をいいます。

(3) 【運用体制】

a. 組織

本ファンドの運用は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのグローバル債券・通貨運用グループによって行われます。同グループは世界各地に運用拠点を展開し、幅広い調査能力ならびに専門性を活用した運用を行っています。なお、本ファンドにおいて債券はG S A Mニューヨーク、G S A MロンドンおよびG S A Mシンガポールが運用を担当しており、通貨についてはG S A MロンドンおよびG S A Mシンガポールが主に運用を担当しております。

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



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

(注2) 上記運用体制およびリスク管理体制は、将来変更される場合があります。

b. 運用体制に関する社内規則等

ファンドの運用に関する社内規則として、ポートフォリオ・マネジャーが遵守すべき服務規程のほか、有価証券などの売買執行基準およびその遵守手続きなどに関して取扱い基準を設けることにより、法令遵守の徹底を図るとともに、利益相反となる取引、インサイダー取引等を防止し、かつ売買執行においては最良執行に努めています（運用の全部または一部を海外に外部委託する場合は、現地の法令および諸規則にもあわせて従うこととなります。）。

c. 内部管理体制

委託会社は、リスク検討委員会を設置しています。リスク検討委員会は、委託会社の関係各部署の代表から構成されており、リスク管理専任部門からの報告事項等（ファンドの運営に大きな影響を与えると判断された流動性に関する事項を含みます。）に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。また、リスク検討委員会は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。

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

(4) 【分配方針】

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

① 分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益および売買損益（評価損益も含みます。）等の範囲内とします。

- ② 分配金額は、委託会社が収益分配方針に従って、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本を下回る場合においても分配を行うことがあります。
 - ③ 収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、特に制限を設けず、元本部分と同様に運用の基本方針に基づき運用を行います。
- ※ 一般コースの場合、収益分配金は、原則として計算期間終了日から起算して5営業日までに販売会社を通じて支払いを開始します。
- ※ 自動けいぞく投資コースの場合、収益分配金は、税金を差引いた後、各計算期間終了日の基準価額により無手数料で全額自動的に再投資されます。
- ※ 自動けいぞく投資コースの場合で、収益分配金の受取りをご希望の方は、販売会社によっては再投資を中止することを申出ることができます。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

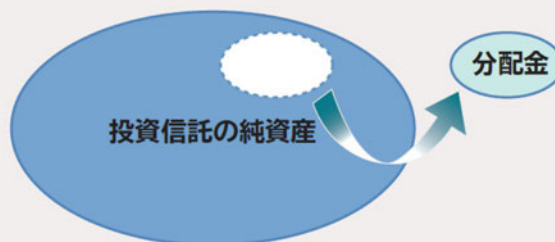


※上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

<収益分配金に関わる留意点>

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

投資信託で分配金が支払われるイメージ

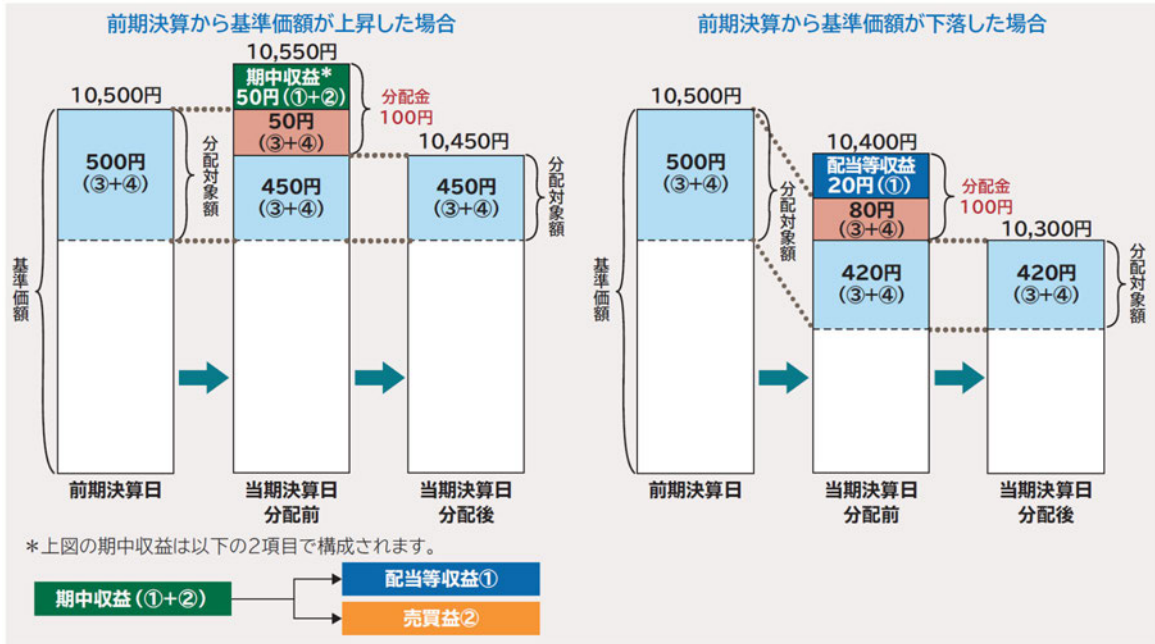


分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

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

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

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



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

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

投資家のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の基準価額の値上がりも、支払われた分配金額より小さかった場合も実質的に元本の一部払戻しに相当することがあります。元本の一部払戻しに該当する部分は、元本払戻金（特別分配金）として非課税の扱いになります。



普通分配金 : 個別元本（投資家のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。

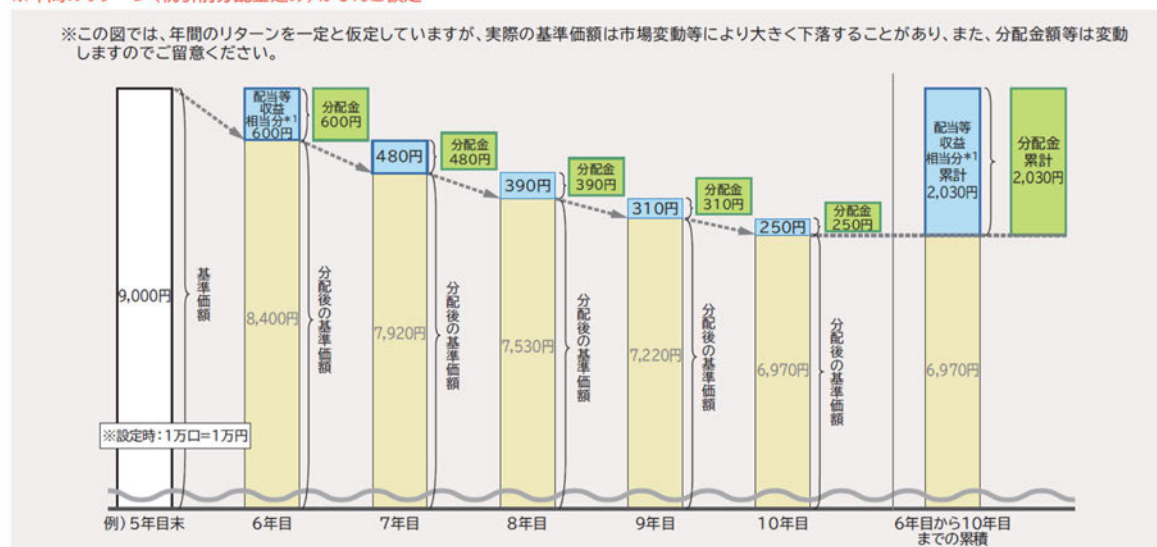
元本払戻金 (特別分配金) : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資家の個別元本は、元本払戻金 (特別分配金) の額だけ減少します。

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

数年間にわたって基準価額が下落した場合

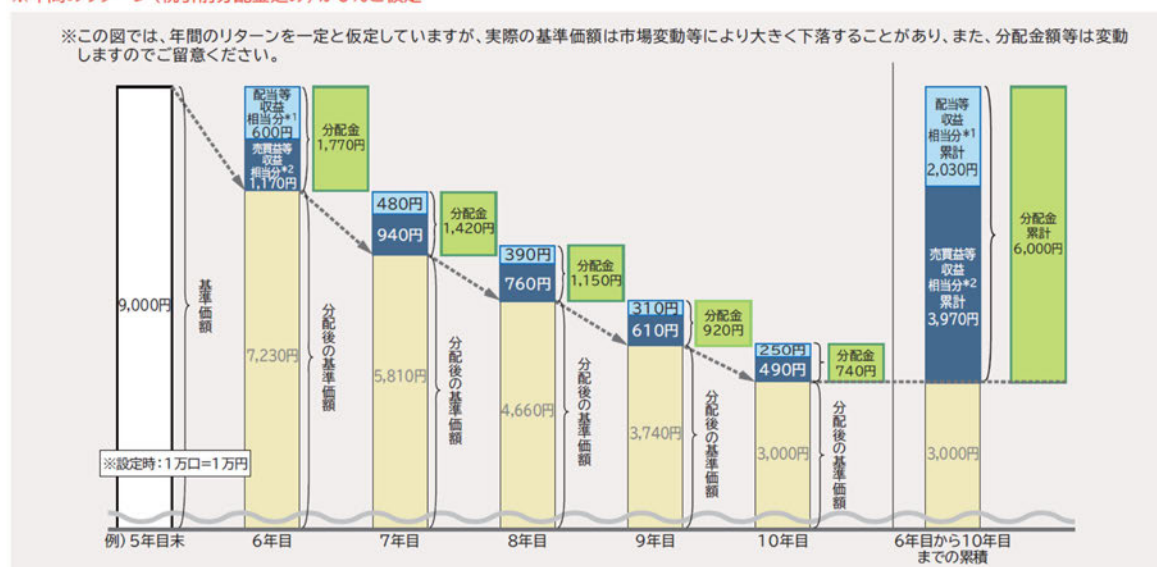
① 配当等収益を中心に分配する場合

※年間のリターン(税引前分配金込み)が0%と仮定



② 配当等収益に加え、売買益(評価益を含みます。)も分配する場合

※年間のリターン(税引前分配金込み)が0%と仮定



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

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

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

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

| |
|-----------|
| 配当等収益相当分 |
| 売買益等収益相当分 |
| 分配金 |
| 分配後の基準価額 |

(5) 【投資制限】

本ファンドは、以下の投資制限に従います。

(a) 信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

1. 外貨建資産の組入れについては制限を設けません。
2. デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
3. 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合*は、信託財産の5%以下とします。
4. 同一銘柄の債券への実質投資割合*は、取得時において信託財産の5%以下とします。ただし、国債、政府関係機関債、および短期金融商品についてはかかる上限は適用されないものとします。
5. 同一銘柄の株式への実質投資割合*は、取得時において信託財産の3%以下とします。
6. 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合*は、取得時において信託財産の3%以下とします。
7. 投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への実質投資割合*は、信託財産の5%以下とします。
8. 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への実質投資割合*は、取得時において信託財産の3%以下とします。
9. デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則に従い、委託会社が定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。
10. 一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

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

(b) 信託約款上のその他の投資制限

1. 投資する株式等の範囲（信託約款第23条）

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

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

2. 信用取引の指図および範囲（信託約款第25条）

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

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

3. 有価証券の空売りの指図および範囲（信託約款第26条）

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

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

4. 有価証券の借入れの指図および範囲（信託約款第27条）

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

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

上記の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

5. 先物取引等の運用指図（信託約款第28条）

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

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

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

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

6. スワップ取引の運用指図（信託約款第29条）

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

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

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

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

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

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

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

8. 有価証券の貸付の指図および範囲（信託約款第32条）

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

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

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

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

9. 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（信託約款第33条）

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

10. 外国為替予約の運用指図（信託約款第34条）

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

の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

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

11. 資金の借入れ（信託約款第42条）

委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、信託財産において一部解約金の支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができ、また法令上可能な限度において融資枠の設定を受けることを指図することができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までが5営業日以内である場合のその期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。

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

借入金の利息および融資枠の設定に要する費用は信託財産中より支弁します。

(c) その他の法令上の投資制限

委託会社は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券又はオプションを表示する証券若しくは証書に係る取引及び選択権付債券売買を含みます。）を行い、又は継続することを内容とした運用を行うことを受託銀行に指示することはできません（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）。

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

本ファンドへの投資には、一定のリスクを伴います。本ファンドの購入申込者は、以下に掲げる本ファンドに関するリスクおよび留意点を十分にご検討いただく必要があります。なお、以下に記載するリスクおよび留意点は、本ファンドに関わるすべてのリスクおよび留意点を完全に網羅しないことにつき、ご注意ください。

(a) 元本変動リスク

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

1. 為替変動リスク

本ファンドは、外貨建ての債券等を主要な投資対象とし、実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、本ファンドへの投資には為替変動リスクが伴います。

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

為替レートは短期間に大幅に変動することがあります。

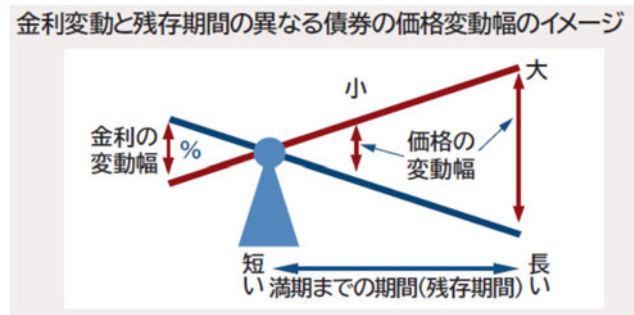


期間：1999年12月末～2023年12月末 出所：ブルームバーグ
上記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。

2. 債券の価格変動リスク

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

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

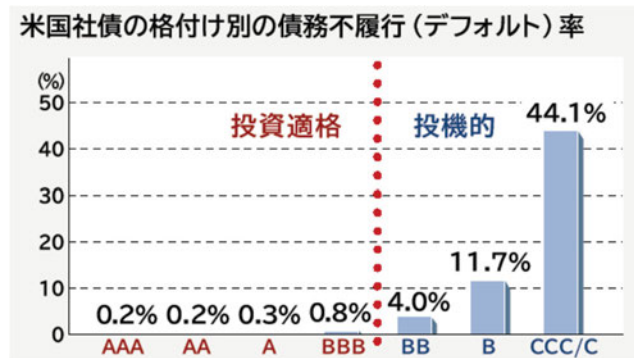


上記はあくまで例示をもって理解を深めるための概念図です。

3. 債券の信用リスク

債券への投資に際しては、発行体の債務不履行等の信用リスクを伴います。一般に、債券の信用リスクは、発行体の信用度が低いほど、大きくなる傾向があります。

1981年～2022年の期間について、債務不履行を起こした米国社債の割合を格付け別算出。なお、該当社債の格付けは、債務不履行時の3年前（各年1月1日時点）の格付けを参照。（2022年12月末現在）



出所：S&P（1981年～2022年）
上記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。

上記はインデックスのデータであり、本ファンドの実績ではありません。

4. モーゲージ証券、アセットバック証券等のリスク

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

5. 取引先に関するリスク

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

6. デリバティブ取引のリスク

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

7. 市場の閉鎖等に伴うリスク

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

(b) ベンチマークに関わる留意点

本ファンドは、ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）を運用上のベンチマークとして運用を行い、これを上回るパフォーマンスをめざしますが、実際のパフォーマンスは、ベンチマークを下回ることがあります。また、ベンチマークとするインデックスが下落する局面においては、一般に、本ファンドの基準価額も下落する傾向があります。

(c) 流動性リスクに関わる留意点

大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等には、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないことや取引量が限られてしまうことがあります。これらは、基準価額が下落する要因となり、換金のお申込みを制限する可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性もあります。なお、解約資金を手当てするため、資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産から支払われます。

(d) 資産規模に関わる留意点

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

(e) ファミリーファンド方式に関わる留意点

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

(f) 繰上償還に関わる留意点

委託会社は、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50億口を下回ることとなった場合等には、受託銀行と協議のうえ、必要な手続を経て、この信託を終了させることができます。また、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託銀行と合意のうえ、必要な手続を経て、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。繰上償還された場合には、申込手数料は返還されません。

(g) 外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）に関わる留意点

2014年6月30日より後に行われる米国源泉の利子または配当（および同様の支払い）の本ファンドに対する支払いおよび2016年12月31日より後に行われる米国源泉の利子もしくは配当を生じうる財産の売却その他の処分による総受取額の本ファンドに対する一定の支払いは、30%の源泉徴収税の対象となります。ただし、本ファンドが米国内国歳入庁（以下「IRS」といいます。）との間で源泉徴収契約を締結すること、本ファンドが一定の受益者から一定の情報を取得すること、本ファンドがかかる情報のうち一定の情報をIRSに開示すること等の要件が満たされる場合には、源泉徴収税の対象とはなりません。本ファンドがかかる源泉徴収税の対象とならない保証はありません。受益者は、この源泉徴収税について考えられる影響についてご自

身の税務顧問にご相談ください。

<外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）について>

外国口座税務コンプライアンス法（Foreign Account Tax Compliance Act）（以下「FATCA」といいます。）として知られる米国の源泉徴収規定により、外国金融機関またはその他の外国事業体に対する（i）2014年6月30日より後に行われる、定額または確定可能額の米国源泉の所得の1年に一度または定期的な一定の支払い、（ii）2016年12月31日より後に行われる、米国源泉の利子または配当を生じうる財産の売却その他の処分による総受取額に帰せられる一定の支払い、および（iii）2016年12月31日より後に行われる、外国金融機関による一定の支払い（またはその一部）は、本ファンドがFATCAにおける各種報告要件を充足しない限り、30%の源泉徴収税の対象となります。米国は、日本の金融機関によるFATCAの実施に関して、日本政府との間で政府間協定（以下「日米政府間協定」といいます。）を締結しています。FATCAおよび日米政府間協定の下で、本ファンドは、この目的上、「外国金融機関」として扱われることが予想されます。本ファンドは、外国金融機関として、FATCAを遵守するには、IRSに登録して、IRSとの間で、特に以下の要件を本ファンドに義務付ける内容の契約（以下「FFI契約」といいます。）を締結する必要があります。

1. 受益者が「特定米国人」（すなわち、免税事業体および一定のその他の者を除く米国連邦所得税法上の米国人）および（一定の場合）特定米国人により所有される非米国人（以下「米国所有外国事業体」といいます。）に該当するか否かを判断するために、一定の受益者に関する情報を取得し、確認すること
2. FATCAを遵守していない受益者の情報（まとめて）、特定米国人の情報および米国所有外国事業体の情報を1年に一度IRSに報告すること
3. 特定米国人、米国所有外国事業体またはFATCAを遵守していない外国金融機関であって、本ファンドから報告義務のある額の支払いを受ける既存の口座保有者からの同意の取得を試み、一定の当該保有者の口座情報をIRSに報告すること、新規口座については、かかる同意の取得を口座開設の条件とすること

本ファンドがFFI契約を締結してこれを遵守することができる保証はなく、本ファンドがこの30%の源泉徴収税を免除される保証もありません。

各受益者は、本ファンドへの投資により、当該受益者の税務上の居住国・地域の税務当局が、本ファンドから、直接または間接的かを問わず、条約、政府間協定等の規定に従い、当該受益者に関する情報の提供を受ける可能性があることをご認識ください。これに関し、本ファンドが特定米国人および米国所有外国事業体である受益者に関する情報を1年に一度報告する義務に加えて、IRSは、日米租税条約に基づき、FATCAを遵守していない受益者に関する情報を日本の財務大臣に請求することができます。

受益者は、この源泉徴収税について考えられる影響についてご自身の税務顧問にご相談ください。

(h) 法令・税制・会計等の変更可能性に関わる留意点

法令・税制・会計等は変更される可能性があります。

(i) その他の留意点

収益分配金、一部解約金、償還金の支払いはすべて販売会社を通じて行われます。それぞれの場合においてその金額が販売会社に対して支払われた後は、委託会社は受益者への支払いについての責任を負いません。

委託会社は、販売会社とは別法人であり、委託会社は設定・運用について、販売会社は販売（お買付代金の預り等を含みます。）について、それぞれ責任を有し、互いに他について責任を有しません。

(2) 投資リスクに対する管理体制

運用チームとは独立したリスク管理専任部門がファンドのリスク管理を行います。リスク管理専任部門では、運用チームと独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、委託会社のリスク検討委員会に報告します。

リスク検討委員会は、委託会社の関係各部署の代表から構成されており、リスク管理専任部門からの報告事項等（ファンドの運営に大きな影響を与えると判断された流動性に関する事項を含みます。）に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。また、リスク検討委員会は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。

委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定めファンドの組入資産モニタリングを実施するとともに、

緊急時対応策の策定・検証などを行います。

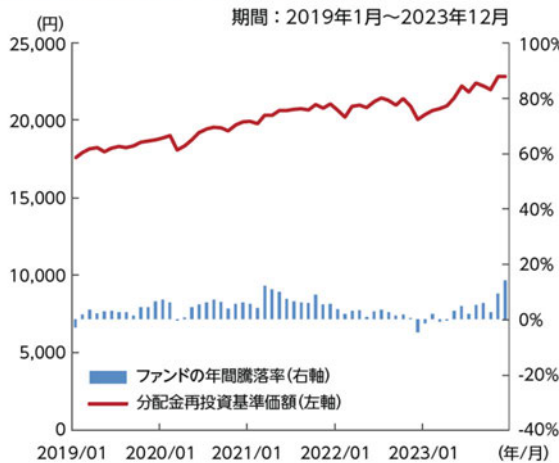
(注1) リスク管理とは、ベンチマークの収益率とファンドの収益率との乖離の散らばり具合を、一定の範囲に留めることをめざすことです。乖離幅がかかる一定の範囲に収まることを保証するものではなく、また、必ずしもリスクの低減を目的とするものではありません。

(注2) 上記リスク管理体制は、将来変更される場合があります。

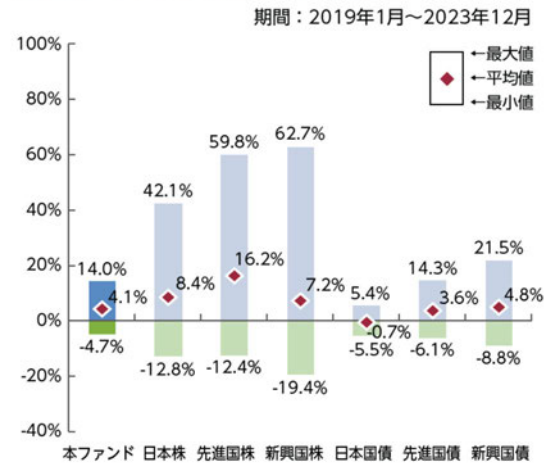
(3) 参考情報

下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

**本ファンドの年間騰落率および
分配金再投資基準価額の推移**



**本ファンドと他の代表的な
資産クラスとの騰落率の比較**



●年間騰落率は各月末における直近1年間の騰落率を表示したものです。

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

●すべての資産クラスが本ファンドの投資対象とは限りません。

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

●各資産クラスの指数

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

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

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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

□東証株価指数 (TOPIX) の指数値および東証株価指数 (TOPIX) に係る標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社の知的財産です。□MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIインクに帰属します。MSCIおよびMSCIの情報の編集、計算、および作成に関与するその他すべての者 (以下総称して「MSCI当事者」といいます。) は、MSCIの情報について一切の保証 (獨創性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性を含みますが、これらに限定されません) を明示的に排除します。MSCI、その関連会社およびMSCI当事者は、いかなる場合においても、直接損害、間接損害、特別損害、付随的損害、懲罰損害、派生的損害 (逸失利益を含みます。) およびその他一切の損害についても責任を負いません。MSCIの書面による明示的な同意がない限り、MSCIの情報を配布または流布してはならないものとします。□NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。□FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。□JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グ

ローバルに関する著作権は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

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

本ファンドの分配金再投資基準価額および年間騰落率は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算した基準価額および当該基準価額の年間騰落率が記載されており、実際の基準価額および実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

4【手数料等及び税金】

(1) 【申込手数料】

(a) 1.65% (税抜1.5%) を上限として販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。

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

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

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

(2) 【換金（解約）手数料】

換金（解約）請求には手数料はかかりません。

(3) 【信託報酬等】

信託報酬の総額は、本ファンドの信託財産の計算期間を通じて毎日、本ファンドの信託財産の純資産総額に年率1.155% (税抜1.05%) を乗じて得た額とし、支払先の配分および役務の内容は以下のとおりです。販売会社間における配分については販売会社の取扱いにかかる純資産総額に応じて決められます。

| 支払先 | 役務の内容 | 配 分 |
|------|--|-----------------------|
| 委託会社 | ファンドの運用、受託銀行への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等 | 年率0.55% (税抜0.5%) |
| 販売会社 | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等 | 年率0.55% (税抜0.5%) |
| 受託銀行 | ファンドの財産の管理、委託会社からの指図の実行等 | 年率0.055% (税抜0.05%) |

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

信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われます。委託会社および販売会社の報酬は本ファンドから委託会社に対して支払われ、販売会社の報酬は委託会社より販売会社に対して支払われます。受託銀行の報酬は本ファンドから受託銀行に対して支払われます。

(4) 【その他の手数料等】

本ファンドから支払われる費用には以下のものがあります（ただし、これらに限定されるものではありません。）。

(a) 株式等の売買委託手数料、先物取引やオプション取引等に要する費用

(b) 外貨建資産の保管費用

(c) 借入金の利息、受託銀行等の立替えた立替金の利息

(d) 信託財産に関する租税

(e) その他信託事務の処理等に要する諸費用（監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用等を含みます。また、マザーファンドに関連して生じた諸費用のうちマザーファンドにおいて負担せずかつ委託会社の合理的判断により本ファンドに関連して生じたと認めるものを含みます。）

上記(a) から(d) 記載の費用・税金については、ファンドより実費として間接的にご負担いただきますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、委託会社は、上記(e) 記載の諸費用の支払いを信託財産のために行い、その金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、信託財産の純資産総額の年率0.05%相当額を上限として定率で日々計上し、本ファンドより受領し

ます。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、随時かかる諸費用の定率を見直し、0.05%を上限としてこれを変更することができます。

上記(e)記載の諸費用の額は、本ファンドの計算期間を通じて毎日、前営業日の信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から委託会社に対して支払われます。

(5) 【課税上の取扱い】

収益分配時・換金時・償還時に受益者が負担する税金は本書提出日現在、以下のとおりです。ただし、税法が改正された場合には、下記の内容が変更になることがあります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

個人の受益者の場合^{*1}

| 時期 | 項目 | 税金 |
|--------------------|-----------|-----------------------------|
| 収益分配時 | 所得税および地方税 | 普通分配金×20.315% ^{*2} |
| 換金時 (解約請求による場合) | 所得税および地方税 | 譲渡益×20.315% ^{*2} |
| 償還時 | 所得税および地方税 | 譲渡益×20.315% ^{*2} |

*1 法人の受益者の場合については、後記「収益分配金の課税について」「換金時および償還時の課税について」をご覧ください。

*2 詳しくは、後記「収益分配金の課税について」「換金時および償還時の課税について」をご覧ください。

上記のほか、申込手数料に対する消費税等相当額をご負担いただきます。

元本払戻金（特別分配金）は投資元本の一部払戻しとみなされ、非課税扱いとなります。

なお、外国での組入有価証券の取引には、当該外国において税金または費用が課せられることがあります。外国税額控除の適用となった場合には、収益分配時の税金が軽減される場合があります。また、信託報酬および売買委託手数料その他信託財産から支払われる費用等について消費税等が課せられる場合には、当該消費税等相当額は信託財産により負担されます。

本ファンドは、課税上、株式投資信託として取扱われます。本ファンドは、少額投資非課税制度（NISA）の適用対象ではありません。

<個別元本について>

- ① 個別元本とは、追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）をいい、税法上の元本（個別元本）にあたります。
- ② 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- ③ ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。
- ④ 受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の<収益分配金の課税について>をご覧ください。）

<収益分配金の課税について>

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払

戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、①当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、②当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

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

① 個人の受益者に対する課税

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

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

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

所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。収益分配金について上場株式等の配当等として確定申告を行う場合（申告分離課税を選択した場合に限ります。）、他の上場株式等の配当所得（申告分離課税を選択したものに限りません。）および譲渡所得等ならびに特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得等および譲渡所得等との損益通算が可能です。

② 法人の受益者に対する課税

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

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

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

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

<換金時および償還時の課税について>

① 個人の受益者に対する課税

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

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

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

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

② 法人の受益者に対する課税

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

なお、以下の期間においては適用される税率が異なります。

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

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(2023年12月29日現在)

| 資産の種類 | 国/地域 | 時価合計 (円) | 投資比率 (%) |
|---------------------|------|----------------|----------|
| 親投資信託受益証券 | 日本 | 26,410,488,679 | 100.04 |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | — | △11,862,529 | △0.04 |
| 合計(純資産総額) | — | 26,398,626,150 | 100.00 |

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

参考情報

<グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド>

(2023年12月29日現在)

| 資産の種類 | 国/地域 | 時価合計 (円) | 投資比率 (%) |
|-------|---------|---------------|----------|
| 国債証券 | アメリカ | 745,466,868 | 2.31 |
| | カナダ | 76,316,809 | 0.24 |
| | イタリア | 718,953,216 | 2.23 |
| | フランス | 135,076,638 | 0.42 |
| | イギリス | 504,138,400 | 1.56 |
| | スイス | 100,657,680 | 0.31 |
| | マレーシア | 87,792,287 | 0.27 |
| | スペイン | 534,998,581 | 1.66 |
| | ベルギー | 52,907,536 | 0.16 |
| | スウェーデン | 67,669,815 | 0.21 |
| | オーストリア | 33,255,732 | 0.10 |
| | タイ | 138,680,865 | 0.43 |
| | フィンランド | 74,393,954 | 0.23 |
| | デンマーク | 41,338,985 | 0.13 |
| | インドネシア | 332,542,024 | 1.03 |
| | メキシコ | 160,083,325 | 0.50 |
| | 韓国 | 592,699,722 | 1.84 |
| | アイルランド | 83,831,942 | 0.26 |
| | ハンガリー | 58,341,061 | 0.18 |
| | イスラエル | 31,816,382 | 0.10 |
| | ポーランド | 61,075,521 | 0.19 |
| | ポルトガル | 143,955,569 | 0.45 |
| | 中国 | 2,656,111,744 | 8.24 |
| | ルーマニア | 64,489,907 | 0.20 |
| | マン島 | 16,541,894 | 0.05 |
| | サウジアラビア | 24,493,757 | 0.08 |
| | 小計 | 7,537,630,214 | 23.37 |
| 地方債証券 | アメリカ | 924,197,740 | 2.87 |
| | カナダ | 395,598,600 | 1.23 |

(2023年12月29日現在)

| 資産の種類 | 国/地域 | 時価合計 (円) | 投資比率 (%) |
|----------------------|----------|----------------|----------|
| | ベルギー | 166,229,817 | 0.52 |
| | 小計 | 1,486,026,157 | 4.61 |
| 特殊債券 | アメリカ | 5,280,467,222 | 16.37 |
| | フランス | 450,062,571 | 1.40 |
| | 韓国 | 28,880,843 | 0.09 |
| | 国際機関 | 1,042,413,966 | 3.23 |
| | 小計 | 6,801,824,602 | 21.09 |
| 社債券 | 日本 | 236,813,997 | 0.73 |
| | アメリカ | 7,680,428,417 | 23.81 |
| | カナダ | 170,009,796 | 0.53 |
| | ドイツ | 302,102,941 | 0.94 |
| | イタリア | 109,710,926 | 0.34 |
| | フランス | 980,741,431 | 3.04 |
| | オーストラリア | 273,857,528 | 0.85 |
| | イギリス | 979,585,201 | 3.04 |
| | スイス | 531,462,566 | 1.65 |
| | 香港 | 24,341,148 | 0.08 |
| | オランダ | 630,036,356 | 1.95 |
| | スペイン | 387,149,574 | 1.20 |
| | スウェーデン | 33,092,614 | 0.10 |
| | オーストリア | 156,962,880 | 0.49 |
| | ルクセンブルク | 216,118,560 | 0.67 |
| | フィンランド | 53,334,777 | 0.17 |
| | デンマーク | 44,613,236 | 0.14 |
| | インドネシア | 49,575,825 | 0.15 |
| | メキシコ | 60,190,497 | 0.19 |
| | 韓国 | 36,291,106 | 0.11 |
| | アイルランド | 384,886,476 | 1.19 |
| | インド | 25,793,204 | 0.08 |
| | 中国 | 37,032,362 | 0.11 |
| | ケイマン | 1,626,644,026 | 5.04 |
| | カタール | 29,399,146 | 0.09 |
| | アラブ首長国連邦 | 66,744,878 | 0.21 |
| | サウジアラビア | 209,210,256 | 0.65 |
| | 小計 | 15,336,129,724 | 47.55 |
| 現金・預金・その他の資産 (負債控除後) | — | 1,089,821,947 | 3.38 |
| 合計 (純資産総額) | — | 32,251,432,644 | 100.00 |

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

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

(2023年12月29日現在)

| 順位 | 国／地域 | 種類 | 銘柄名 | 数量又は 額面総額 | 帳簿価額 単価 (円) | 帳簿価額 金額 (円) | 評価額 単価 (円) | 評価額 金額 (円) | 投資 比率 (%) |
|----|------|---------------|--------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1 | 日本 | 親投資信託 受益証券 | グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド | 9,043,139,421 | 2.8993 | 26,218,921,493 | 2.9205 | 26,410,488,679 | 100.04 |

種類別及び業種別投資比率 (2023年12月29日現在)

| 種類 | 投資比率 (%) |
|-----------|----------|
| 親投資信託受益証券 | 100.04 |
| 合計 | 100.04 |

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

参考情報

<グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド>

(2023年12月29日現在)

| 順位 | 国／地域 | 種類 | 銘柄名 | 数量又は 額面総額 | 帳簿価額 単価 (円) | 帳簿価額 金額 (円) | 評価額 単価 (円) | 評価額 金額 (円) | 利率 (%) | 償還期限 | 投資 比率 (%) |
|----|------|-------|--------------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------|------------|-----------------|
| 1 | ケイマン | 社債券 | CEDF 2016-5A AIR | 6,000,000 | 14,029.31 | 841,758,780 | 14,182.68 | 850,961,278 | 6.76444 | 2031/7/17 | 2.64 |
| 2 | 中国 | 国債証券 | CHINA GOVT BOND 2.85% | 41,600,000 | 2,028.36 | 843,801,317 | 2,022.43 | 841,335,009 | 2.85 | 2027/6/4 | 2.61 |
| 3 | アメリカ | 特殊債券 | FREDDIE MAC 6.75% | 4,920,000 | 16,661.55 | 819,748,261 | 16,547.62 | 814,143,209 | 6.75 | 2031/3/15 | 2.52 |
| 4 | アメリカ | 国債証券 | US TREASURY N/B 3.75% | 5,290,000 | 14,088.96 | 745,306,250 | 14,092.00 | 745,466,868 | 3.75 | 2030/12/31 | 2.31 |
| 5 | アメリカ | 地方債証券 | CALIFORNIA ST 7.625% | 3,000,000 | 17,787.42 | 533,622,752 | 17,909.39 | 537,281,796 | 7.625 | 2040/3/1 | 1.67 |
| 6 | 韓国 | 国債証券 | KOREA TREASURY BON1.875% | 5,141,850,000 | 9.99 | 514,122,855 | 10.32 | 531,015,306 | 0 | 2029/6/10 | 1.65 |
| 7 | アメリカ | 特殊債券 | FN MA4492 | 4,453,514.65 | 11,567.65 | 515,167,200 | 11,591.69 | 516,237,643 | 2 | 2051/12/1 | 1.60 |
| 8 | 中国 | 国債証券 | CHINA GOVT BOND 3.27% | 23,350,000 | 2,092.10 | 488,506,284 | 2,088.10 | 487,573,190 | 3.27 | 2030/11/19 | 1.51 |
| 9 | ケイマン | 社債券 | SHACK 2019-14A AIR | 3,250,000 | 13,850.79 | 450,150,727 | 14,123.27 | 459,006,450 | 6.87743 | 2034/7/20 | 1.42 |
| 10 | アメリカ | 地方債証券 | ILLINOIS ST 6.725% SINK | 2,584,615.38 | 14,873.30 | 384,417,656 | 14,969.96 | 386,915,944 | 6.725 | 2035/4/1 | 1.20 |
| 11 | イタリア | 国債証券 | BUONI POLIENNALI 0.9% | 2,760,000 | 12,670.36 | 349,702,074 | 13,377.44 | 369,217,608 | 0.9 | 2031/4/1 | 1.14 |
| 12 | アメリカ | 特殊債券 | FR SD1425 | 2,255,504.1 | 14,025.56 | 316,347,277 | 14,182.23 | 319,880,903 | 5 | 2052/8/1 | 0.99 |
| 13 | アメリカ | 特殊債券 | G2 MA7649 | 2,489,403.36 | 12,289.56 | 305,936,956 | 12,415.15 | 309,063,339 | 2.5 | 2051/10/20 | 0.96 |
| 14 | イギリス | 国債証券 | UK TREASURY 4.25% | 1,658,000 | 17,214.24 | 285,412,188 | 18,430.30 | 305,574,466 | 4.25 | 2046/12/7 | 0.95 |
| 15 | 中国 | 国債証券 | CHINA GOVT BOND 2.8% | 14,630,000 | 2,010.30 | 294,107,086 | 2,022.65 | 295,914,589 | 2.8 | 2032/11/15 | 0.92 |
| 16 | 中国 | 国債証券 | CHINA GOVT BOND 3.02% | 13,360,000 | 2,044.24 | 273,111,535 | 2,053.66 | 274,369,361 | 3.02 | 2031/5/27 | 0.85 |
| 17 | アメリカ | 特殊債券 | G2 MA3597 | 2,013,756 | 13,296.56 | 267,760,325 | 13,419.79 | 270,241,827 | 3.5 | 2046/4/20 | 0.84 |
| 18 | 中国 | 国債証券 | CHINA GOVT BOND 3.86% | 11,350,000 | 2,260.86 | 256,607,958 | 2,329.38 | 264,385,588 | 3.86 | 2049/7/22 | 0.82 |
| 19 | アメリカ | 特殊債券 | FN FM7418 | 2,156,240.46 | 11,733.59 | 253,004,542 | 12,190.86 | 262,864,379 | 2.5 | 2051/6/1 | 0.82 |
| 20 | 国際機関 | 特殊債券 | EUROPEAN UNION 1% | 1,850,000 | 13,191.00 | 244,033,604 | 13,912.57 | 257,382,690 | 1 | 2032/7/6 | 0.80 |
| 21 | スペイン | 国債証券 | SPANISH GOV' T 5.9% | 1,480,000 | 16,979.55 | 251,297,479 | 16,999.17 | 251,587,793 | 5.9 | 2026/7/30 | 0.78 |

(2023年12月29日現在)

| 順位 | 国/地域 | 種類 | 銘柄名 | 数量又は 額面総額 | 帳簿価額 単価 (円) | 帳簿価額 金額 (円) | 評価額 単価 (円) | 評価額 金額 (円) | 利率 (%) | 償還期限 | 投資 比率 (%) |
|----|-------------|-------|--------------------------|--------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------|------------|-----------------|
| 22 | アメリカ | 特殊債券 | FR SD1130 | 1,800,738.06 | 13,384.49 | 241,019,732 | 13,523.62 | 243,525,142 | 4 | 2052/7/1 | 0.76 |
| 23 | カナダ | 地方債証券 | BRITISH COLUMBIA 4.95% | 1,900,000 | 11,476.50 | 218,053,558 | 11,975.16 | 227,528,212 | 4.95 | 2040/6/18 | 0.71 |
| 24 | アメリカ | 社債券 | SNDPT 2014-1RA A | 1,600,000 | 13,934.68 | 222,954,944 | 14,164.25 | 226,628,001 | 6.80665 | 2031/7/18 | 0.70 |
| 25 | フランス | 特殊債券 | DEXIA CREDIT LOCAL 1.25% | 1,300,000 | 16,512.18 | 214,658,401 | 17,122.59 | 222,593,720 | 1.25 | 2025/7/21 | 0.69 |
| 26 | アメリカ | 特殊債券 | FN CB4692 | 1,468,576.1 | 14,374.47 | 211,100,037 | 14,466.43 | 212,450,640 | 5.5 | 2052/9/1 | 0.66 |
| 27 | ケイマン | 社債券 | WELF 2019-XA AIR | 1,498,084.77 | 13,912.10 | 208,415,121 | 14,067.90 | 210,749,141 | 6.84743 | 2032/7/20 | 0.65 |
| 28 | サウジア ラビア | 社債券 | SA GLOBAL SUKUK 2.694% | 1,670,000 | 12,296.23 | 205,347,133 | 12,527.56 | 209,210,256 | 2.694 | 2031/6/17 | 0.65 |
| 29 | アメリカ | 特殊債券 | G2 MA7650 | 1,583,623 | 12,715.05 | 201,358,605 | 12,859.65 | 203,648,524 | 3 | 2051/10/20 | 0.63 |
| 30 | アメリカ | 社債券 | MORGAN STANLEY VAR | 1,400,000 | 13,992.15 | 195,890,111 | 14,258.91 | 199,624,766 | 5.164 | 2029/4/20 | 0.62 |

種類別及び業種別投資比率 (2023年12月29日現在)

| 種類 | 投資比率 (%) |
|-------|----------|
| 国債証券 | 23.37 |
| 地方債証券 | 4.61 |
| 特殊債券 | 21.09 |
| 社債券 | 47.55 |
| 合計 | 96.62 |

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

②【投資不動産物件】

(2023年12月29日現在)

該当事項はありません。

参考情報

<グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド>

(2023年12月29日現在)

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

(2023年12月29日現在)

該当事項はありません。

参考情報

<グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド>

有価証券先物取引等

(2023年12月29日現在)

| 資産の種類 | 地域 | 取引所 | 資産の名称 | 買建／売建 | 数量 | 通貨 | 帳簿価額 | 帳簿価額 (円) | 評価額金額 | 評価額金額 (円) | 投資 比率 (%) |
|--------|---------|-------------------|--------------|-------|-----|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| 債券先物取引 | アメリカ | シカゴ商品取引所 | CBT 10U 2403 | 売建 | 29 | 米ドル | 3,332,679.28 | 472,673,902 | 3,425,171.87 | 485,792,126 | △1.51 |
| | アメリカ | シカゴ商品取引所 | CBT 10Y 2403 | 買建 | 172 | 米ドル | 19,104,106.68 | 2,709,535,451 | 19,417,187.47 | 2,753,939,699 | 8.54 |
| | アメリカ | シカゴ商品取引所 | CBT 2Y 2403 | 売建 | 1 | 米ドル | 205,396.69 | 29,131,412 | 205,789.06 | 29,187,062 | △0.09 |
| | アメリカ | シカゴ商品取引所 | CBT 20Y 2403 | 買建 | 23 | 米ドル | 2,830,274.85 | 401,417,882 | 2,877,875 | 408,169,011 | 1.27 |
| | アメリカ | シカゴ商品取引所 | CBT 30Y 2403 | 買建 | 13 | 米ドル | 1,726,657.19 | 244,891,789 | 1,743,625 | 247,298,334 | 0.77 |
| | アメリカ | シカゴ商品取引所 | CBT 5Y 2403 | 買建 | 258 | 米ドル | 27,628,949.5 | 3,918,613,907 | 28,041,375 | 3,977,108,216 | 12.33 |
| | カナダ | モントリオール取引所 | MON 10Y 2403 | 売建 | 6 | カナダドル | 734,247.01 | 78,740,649 | 744,900 | 79,883,076 | △0.25 |
| | ドイツ | ユーレックス・ドイツ金融先物取引所 | BOBL 2403 | 買建 | 10 | ユーロ | 1,176,694.3 | 184,882,208 | 1,196,600 | 188,009,792 | 0.58 |
| | ドイツ | ユーレックス・ドイツ金融先物取引所 | BTP 2403 | 買建 | 2 | ユーロ | 231,082.86 | 36,307,739 | 240,540 | 37,793,645 | 0.12 |
| | ドイツ | ユーレックス・ドイツ金融先物取引所 | BUND10Y 2403 | 売建 | 10 | ユーロ | 1,348,185.7 | 211,826,937 | 1,383,100 | 217,312,672 | △0.67 |
| | ドイツ | ユーレックス・ドイツ金融先物取引所 | BUXL 2403 | 買建 | 5 | ユーロ | 663,307.15 | 104,218,819 | 721,700 | 113,393,504 | 0.35 |
| | ドイツ | ユーレックス・ドイツ金融先物取引所 | OAT 2403 | 買建 | 33 | ユーロ | 4,222,597.19 | 663,454,471 | 4,375,800 | 687,525,696 | 2.13 |
| | ドイツ | ユーレックス・ドイツ金融先物取引所 | SCHATZ 2403 | 買建 | 11 | ユーロ | 1,166,510.73 | 183,282,166 | 1,172,710 | 184,256,195 | 0.57 |
| | オーストラリア | シドニー先物取引所 | SFE10Y 2403 | 買建 | 39 | オーストラリアドル | 4,427,739.63 | 429,225,079 | 4,572,833.07 | 443,290,437 | 1.37 |
| | オーストラリア | シドニー先物取引所 | SFE3Y 2403 | 売建 | 3 | オーストラリアドル | 318,355.09 | 30,861,342 | 320,918.91 | 31,109,879 | △0.10 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | GILT 2403 | 買建 | 20 | 英ポンド | 1,911,846.2 | 345,432,371 | 2,067,600 | 373,573,968 | 1.16 |

(2023年12月29日現在)

| 資産の種類 | 地域 | 取引所 | 資産の名称 | 買建/売建 | 数量 | 通貨 | 帳簿価額 | 帳簿価額(円) | 評価額金額 | 評価額金額(円) | 投資比率(%) |
|---------|----------------|----------------|--------------|-------|-----|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|---------|
| その他先物取引 | アメリカ | シカゴ商業取引所 | CME 3MO SOFR | 買建 | 14 | 米ドル | 3,323,382.48 | 471,355,337 | 3,325,175 | 471,609,570 | 1.46 |
| | アメリカ | シカゴ商業取引所 | CME 3MO SOFR | 買建 | 17 | 米ドル | 4,055,455.14 | 575,185,202 | 4,057,262.5 | 575,441,540 | 1.78 |
| | アメリカ | シカゴ商業取引所 | CME 3MO SOFR | 買建 | 14 | 米ドル | 3,352,744.98 | 475,519,821 | 3,355,625 | 475,928,294 | 1.48 |
| | アメリカ | シカゴ商業取引所 | CME 3MO SOFR | 買建 | 14 | 米ドル | 3,365,632.48 | 477,347,655 | 3,368,225 | 477,715,352 | 1.48 |
| | アメリカ | シカゴ商業取引所 | CME 3MO SOFR | 買建 | 14 | 米ドル | 3,376,369.98 | 478,870,554 | 3,378,900 | 479,229,387 | 1.49 |
| | アメリカ | シカゴ商業取引所 | CME 3MO SOFR | 買建 | 14 | 米ドル | 3,383,494.98 | 479,881,092 | 3,386,250 | 480,271,837 | 1.49 |
| | アメリカ | シカゴ商業取引所 | CME 3MO SOFR | 買建 | 14 | 米ドル | 3,387,182.48 | 480,404,091 | 3,390,100 | 480,817,883 | 1.49 |
| | アメリカ | シカゴ商業取引所 | CME 3MO SOFR | 買建 | 14 | 米ドル | 3,388,235.11 | 480,553,386 | 3,391,500 | 481,016,445 | 1.49 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | ICE 3M SONIA | 買建 | 11 | 英ポンド | 2,610,441.28 | 471,654,531 | 2,611,812.5 | 471,902,283 | 1.46 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | ICE 3M SONIA | 買建 | 11 | 英ポンド | 2,620,478.78 | 473,468,106 | 2,626,800 | 474,610,224 | 1.47 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | ICE 3M SONIA | 買建 | 11 | 英ポンド | 2,631,128.78 | 475,392,349 | 2,640,687.5 | 477,119,418 | 1.48 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | ICE 3M SONIA | 買建 | 11 | 英ポンド | 2,640,116.28 | 477,016,209 | 2,650,862.5 | 478,957,836 | 1.49 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | ICE 3M SONIA | 買建 | 11 | 英ポンド | 2,646,903.78 | 478,242,575 | 2,658,150 | 480,274,542 | 1.49 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | ICE 3M SONIA | 買建 | 11 | 英ポンド | 2,651,753.78 | 479,118,872 | 2,663,512.5 | 481,243,438 | 1.49 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | ICE 3M SONIA | 買建 | 11 | 英ポンド | 2,654,778.78 | 479,665,430 | 2,666,675 | 481,814,839 | 1.49 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | ICE 3M SONIA | 買建 | 11 | 英ポンド | 2,659,278.78 | 480,478,490 | 2,668,325 | 482,112,961 | 1.49 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | 3M EURIBOR | 売建 | 25 | ユーロ | 6,020,617.25 | 945,959,383 | 6,024,375 | 946,549,800 | △2.93 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | 3M EURIBOR | 売建 | 25 | ユーロ | 6,052,392.25 | 950,951,871 | 6,058,437.5 | 951,901,700 | △2.95 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | 3M EURIBOR | 売建 | 25 | ユーロ | 6,078,154.75 | 954,999,675 | 6,088,437.5 | 956,615,300 | △2.97 |
| | イギリス | インターコンチネンタル取引所 | 3M EURIBOR | 売建 | 25 | ユーロ | 6,096,892.25 | 957,943,710 | 6,109,687.5 | 959,954,100 | △2.98 |
| イギリス | インターコンチネンタル取引所 | 3M EURIBOR | 売建 | 25 | ユーロ | 6,109,779.75 | 959,968,594 | 6,124,062.5 | 962,212,700 | △2.98 | |
| イギリス | インターコンチネンタル取引所 | 3M EURIBOR | 売建 | 25 | ユーロ | 6,117,129.75 | 961,123,426 | 6,132,187.5 | 963,489,300 | △2.99 | |
| イギリス | インターコンチネンタル取引所 | 3M EURIBOR | 売建 | 25 | ユーロ | 6,120,142.25 | 961,596,750 | 6,135,000 | 963,931,200 | △2.99 | |
| イギリス | インターコンチネンタル取引所 | 3M EURIBOR | 売建 | 25 | ユーロ | 6,120,292.25 | 961,620,318 | 6,134,687.5 | 963,882,100 | △2.99 | |

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

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

(3) 【運用実績】

① 【純資産の推移】

2023年12月29日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

| 期別 | 純資産総額 (百万円) (分配落) | 純資産総額 (百万円) (分配付) | 1口当たり純 資産額 (円) (分配落) | 1口当たり純 資産額 (円) (分配付) |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 第24特定期間末 (2014年6月16日) | 97,365 | 97,866 | 0.8743 | 0.8788 |
| 第25特定期間末 (2014年12月15日) | 100,004 | 100,467 | 0.9726 | 0.9771 |
| 第26特定期間末 (2015年6月15日) | 89,101 | 89,526 | 0.9416 | 0.9461 |
| 第27特定期間末 (2015年12月15日) | 78,998 | 79,396 | 0.8931 | 0.8976 |
| 第28特定期間末 (2016年6月15日) | 66,363 | 66,743 | 0.7849 | 0.7894 |
| 第29特定期間末 (2016年12月15日) | 63,965 | 64,323 | 0.8038 | 0.8083 |
| 第30特定期間末 (2017年6月15日) | 55,689 | 55,870 | 0.7717 | 0.7742 |
| 第31特定期間末 (2017年12月15日) | 51,294 | 51,456 | 0.7916 | 0.7941 |
| 第32特定期間末 (2018年6月15日) | 43,371 | 43,458 | 0.7506 | 0.7521 |
| 第33特定期間末 (2018年12月17日) | 38,785 | 38,863 | 0.7499 | 0.7514 |
| 第34特定期間末 (2019年6月17日) | 35,714 | 35,786 | 0.7477 | 0.7492 |
| 第35特定期間末 (2019年12月16日) | 34,054 | 34,121 | 0.7645 | 0.7660 |
| 第36特定期間末 (2020年6月15日) | 32,675 | 32,739 | 0.7683 | 0.7698 |
| 第37特定期間末 (2020年12月15日) | 32,057 | 32,117 | 0.7947 | 0.7962 |
| 第38特定期間末 (2021年6月15日) | 31,781 | 31,839 | 0.8190 | 0.8205 |
| 第39特定期間末 (2021年12月15日) | 30,170 | 30,207 | 0.8147 | 0.8157 |
| 第40特定期間末 (2022年6月15日) | 27,997 | 28,032 | 0.8005 | 0.8015 |
| 第41特定期間末 (2022年12月15日) | 26,834 | 26,868 | 0.8060 | 0.8070 |
| 第42特定期間末 (2023年6月15日) | 26,379 | 26,411 | 0.8238 | 0.8248 |
| 第43特定期間末 (2023年12月15日) | 26,288 | 26,318 | 0.8610 | 0.8620 |
| 2022年12月末日 | 25,619 | — | 0.7715 | — |
| 2023年1月末日 | 25,917 | — | 0.7831 | — |
| 2月末日 | 26,037 | — | 0.7912 | — |
| 3月末日 | 25,784 | — | 0.7947 | — |
| 4月末日 | 25,883 | — | 0.8013 | — |
| 5月末日 | 26,355 | — | 0.8204 | — |
| 6月末日 | 27,085 | — | 0.8490 | — |
| 7月末日 | 26,365 | — | 0.8331 | — |
| 8月末日 | 26,781 | — | 0.8536 | — |
| 9月末日 | 26,262 | — | 0.8448 | — |
| 10月末日 | 25,772 | — | 0.8350 | — |
| 11月末日 | 26,592 | — | 0.8668 | — |
| 12月末日 | 26,398 | — | 0.8668 | — |

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

②【分配の推移】

| 期 | 期間 | 1口当たりの分配金(円) |
|---------|------------------------|--------------|
| 第24特定期間 | 2013年12月17日～2014年6月16日 | 0.0270 |
| 第25特定期間 | 2014年6月17日～2014年12月15日 | 0.0270 |
| 第26特定期間 | 2014年12月16日～2015年6月15日 | 0.0270 |
| 第27特定期間 | 2015年6月16日～2015年12月15日 | 0.0270 |
| 第28特定期間 | 2015年12月16日～2016年6月15日 | 0.0270 |
| 第29特定期間 | 2016年6月16日～2016年12月15日 | 0.0270 |
| 第30特定期間 | 2016年12月16日～2017年6月15日 | 0.0150 |
| 第31特定期間 | 2017年6月16日～2017年12月15日 | 0.0150 |
| 第32特定期間 | 2017年12月16日～2018年6月15日 | 0.0090 |
| 第33特定期間 | 2018年6月16日～2018年12月17日 | 0.0090 |
| 第34特定期間 | 2018年12月18日～2019年6月17日 | 0.0090 |
| 第35特定期間 | 2019年6月18日～2019年12月16日 | 0.0090 |
| 第36特定期間 | 2019年12月17日～2020年6月15日 | 0.0090 |
| 第37特定期間 | 2020年6月16日～2020年12月15日 | 0.0090 |
| 第38特定期間 | 2020年12月16日～2021年6月15日 | 0.0090 |
| 第39特定期間 | 2021年6月16日～2021年12月15日 | 0.0085 |
| 第40特定期間 | 2021年12月16日～2022年6月15日 | 0.0060 |
| 第41特定期間 | 2022年6月16日～2022年12月15日 | 0.0060 |
| 第42特定期間 | 2022年12月16日～2023年6月15日 | 0.0060 |
| 第43特定期間 | 2023年6月16日～2023年12月15日 | 0.0060 |

③【収益率の推移】

| 期 | 期間 | 収益率 (%) |
|---------|------------------------|---------|
| 第24特定期間 | 2013年12月17日～2014年6月16日 | 3.1 |
| 第25特定期間 | 2014年6月17日～2014年12月15日 | 14.3 |
| 第26特定期間 | 2014年12月16日～2015年6月15日 | △0.4 |
| 第27特定期間 | 2015年6月16日～2015年12月15日 | △2.3 |
| 第28特定期間 | 2015年12月16日～2016年6月15日 | △9.1 |
| 第29特定期間 | 2016年6月16日～2016年12月15日 | 5.8 |
| 第30特定期間 | 2016年12月16日～2017年6月15日 | △2.1 |
| 第31特定期間 | 2017年6月16日～2017年12月15日 | 4.5 |
| 第32特定期間 | 2017年12月16日～2018年6月15日 | △4.0 |
| 第33特定期間 | 2018年6月16日～2018年12月17日 | 1.1 |
| 第34特定期間 | 2018年12月18日～2019年6月17日 | 0.9 |
| 第35特定期間 | 2019年6月18日～2019年12月16日 | 3.5 |
| 第36特定期間 | 2019年12月17日～2020年6月15日 | 1.7 |
| 第37特定期間 | 2020年6月16日～2020年12月15日 | 4.6 |
| 第38特定期間 | 2020年12月16日～2021年6月15日 | 4.2 |
| 第39特定期間 | 2021年6月16日～2021年12月15日 | 0.5 |
| 第40特定期間 | 2021年12月16日～2022年6月15日 | △1.0 |
| 第41特定期間 | 2022年6月16日～2022年12月15日 | 1.4 |
| 第42特定期間 | 2022年12月16日～2023年6月15日 | 3.0 |
| 第43特定期間 | 2023年6月16日～2023年12月15日 | 5.2 |

(4) 【設定及び解約の実績】

下記特定期間中の設定及び解約の実績ならびに当該特定期間末の発行済み口数は次の通りです。

| 期 | 期間 | 設定口数 (口) | 解約口数 (口) | 発行済み口数 (口) |
|---------|------------------------|---------------|----------------|-----------------|
| 第24特定期間 | 2013年12月17日～2014年6月16日 | 1,531,945,490 | 10,360,598,389 | 111,364,753,715 |
| 第25特定期間 | 2014年6月17日～2014年12月15日 | 975,624,070 | 9,516,539,506 | 102,823,838,279 |
| 第26特定期間 | 2014年12月16日～2015年6月15日 | 902,310,294 | 9,103,566,660 | 94,622,581,913 |
| 第27特定期間 | 2015年6月16日～2015年12月15日 | 790,728,363 | 6,959,096,177 | 88,454,214,099 |
| 第28特定期間 | 2015年12月16日～2016年6月15日 | 898,182,369 | 4,800,791,200 | 84,551,605,268 |
| 第29特定期間 | 2016年6月16日～2016年12月15日 | 900,984,695 | 5,873,576,574 | 79,579,013,389 |
| 第30特定期間 | 2016年12月16日～2017年6月15日 | 1,206,521,853 | 8,624,230,463 | 72,161,304,779 |
| 第31特定期間 | 2017年6月16日～2017年12月15日 | 357,747,460 | 7,724,452,629 | 64,794,599,610 |
| 第32特定期間 | 2017年12月16日～2018年6月15日 | 832,214,138 | 7,845,303,980 | 57,781,509,768 |
| 第33特定期間 | 2018年6月16日～2018年12月17日 | 410,955,795 | 6,472,996,880 | 51,719,468,683 |
| 第34特定期間 | 2018年12月18日～2019年6月17日 | 135,766,159 | 4,086,780,861 | 47,768,453,981 |
| 第35特定期間 | 2019年6月18日～2019年12月16日 | 144,472,039 | 3,367,863,708 | 44,545,062,312 |
| 第36特定期間 | 2019年12月17日～2020年6月15日 | 120,588,279 | 2,134,841,830 | 42,530,808,761 |
| 第37特定期間 | 2020年6月16日～2020年12月15日 | 133,852,073 | 2,325,318,236 | 40,339,342,598 |
| 第38特定期間 | 2020年12月16日～2021年6月15日 | 424,157,650 | 1,960,520,084 | 38,802,980,164 |
| 第39特定期間 | 2021年6月16日～2021年12月15日 | 482,941,355 | 2,251,812,537 | 37,034,108,982 |
| 第40特定期間 | 2021年12月16日～2022年6月15日 | 168,682,505 | 2,226,716,362 | 34,976,075,125 |
| 第41特定期間 | 2022年6月16日～2022年12月15日 | 131,526,835 | 1,814,731,913 | 33,292,870,047 |
| 第42特定期間 | 2022年12月16日～2023年6月15日 | 109,416,486 | 1,379,953,855 | 32,022,332,678 |
| 第43特定期間 | 2023年6月16日～2023年12月15日 | 192,724,608 | 1,683,833,820 | 30,531,223,466 |

(参考) 運用実績

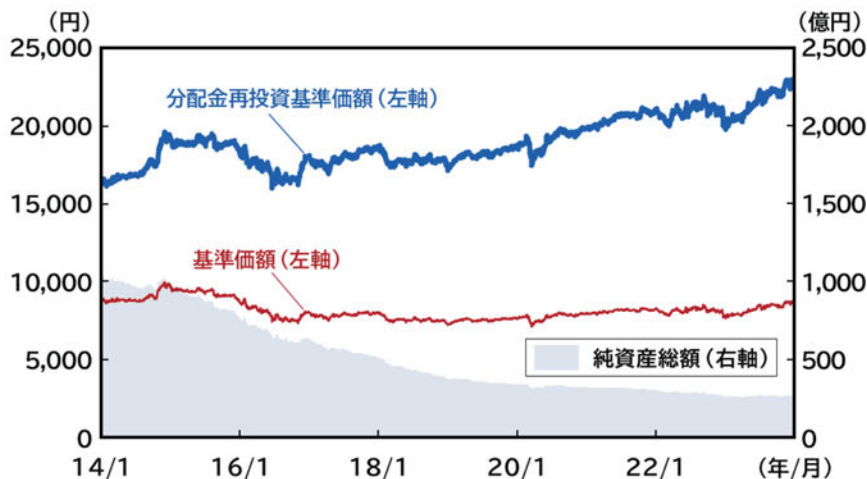
最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。

下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

■ 基準価額・純資産の推移

2023年12月29日現在

2014年1月6日～2023年12月29日



■ 基準価額・純資産総額

| | |
|-------|---------|
| 基準価額 | 8,668円 |
| 純資産総額 | 264.0億円 |

■ 期間別騰落率 (分配金再投資)

| 期間 | ファンド |
|-----|---------|
| 1ヵ月 | 0.12% |
| 3ヵ月 | 2.96% |
| 6ヵ月 | 2.82% |
| 1年 | 14.00% |
| 3年 | 14.86% |
| 5年 | 29.80% |
| 設定来 | 128.55% |

● 分配金再投資基準価額および期間別騰落率 (分配金再投資) は、収益分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

● 基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

■ 分配の推移 (1万口当たり、税引前)

| 決算日 | 23 1/16 | 23 2/15 | 23 3/15 | 23 4/17 | 23 5/15 | 23 6/15 | 23 7/18 | 23 8/15 | 23 9/15 | 23 10/16 | 23 11/15 | 23 12/15 | 直近1年累計 | 設定来累計 |
|-----|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|--------|--------|
| 分配金 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 120円 | 8,520円 |

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

■ 主要な資産の状況

| | 通貨 | 銘柄名 | 償還日 | 種類 | 格付け(注) | クーポン | 比率 |
|----|-----|--------------------|------------|-----------|---------|--------|------|
| 1 | USD | シダー・ファンディング | 2031/7/17 | アセットバック証券 | AAA/Aaa | 6.764% | 2.6% |
| 2 | CNH | 中国国債 | 2027/6/4 | 国債 | A+/A1 | 2.850% | 2.6% |
| 3 | USD | フレディマック | 2031/3/15 | 政府関係機関債 | AA+/Aaa | 6.750% | 2.5% |
| 4 | USD | アメリカ国債 | 2030/12/31 | 国債 | AA+/Aaa | 3.750% | 2.3% |
| 5 | USD | カリフォルニア州 | 2040/3/1 | 政府関係機関債 | AA-/Aa2 | 7.625% | 1.7% |
| 6 | KRW | 韓国国債 | 2029/6/10 | 国債 | AA/Aa2 | 1.875% | 1.6% |
| 7 | USD | ファニーメイ | 2051/12/1 | モーゲージ証券 | AA+/Aaa | 2.000% | 1.6% |
| 8 | CNH | 中国国債 | 2030/11/19 | 国債 | A+/A1 | 3.270% | 1.5% |
| 9 | USD | Shackleton CLO LTD | 2034/7/20 | アセットバック証券 | NR/Aaa | 6.877% | 1.4% |
| 10 | USD | イリノイ州 | 2035/4/1 | 政府関係機関債 | A-/A3 | 6.725% | 1.2% |

(注) 上記格付けは、S&P (左) とムーディーズ (右) の格付けを表記しています。

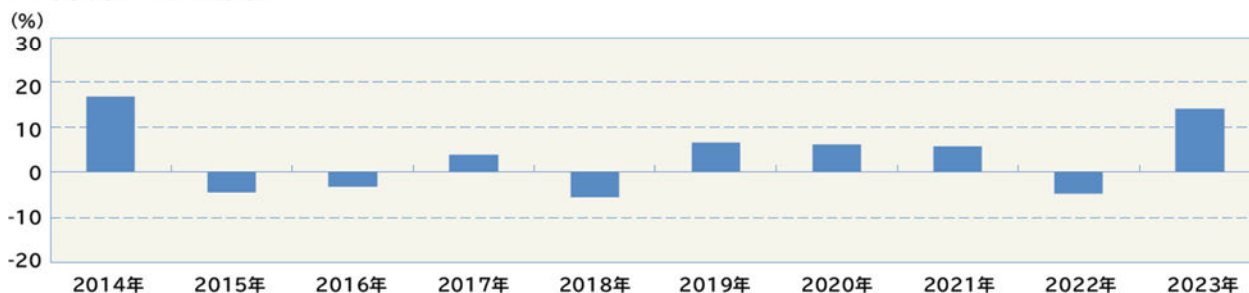
NRは格付け機関からの開示がないことを表しています。

■ ポートフォリオ情報*

| | |
|----------------|-------|
| ファンドのデュレーション | 6.31年 |
| ベンチマークのデュレーション | 6.38年 |
| 加重平均クーポン | 3.91% |
| 平均格付け | AA- |

*マザーファンドに基づくデータです。

■ 年間収益率の推移



● 本ファンドの収益率は、収益分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 受益権の取得申込者は、販売会社において取引口座を開設のうえ、お買付のお申込みを行うものとします。お買付のお申込みは、販売会社所定の方法により、毎営業日^{*1}受け付けます。毎営業日の午後3時^{*2}までに、お買付のお申込みが行われかつ当該お申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続が完了したものを当日の申込分とします。当日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日のお取扱いとします。

*1 英国証券取引所もしくはニューヨーク証券取引所の休業日またはロンドンの銀行もしくはニューヨークの銀行の休業日（以下「ロンドンまたはニューヨークの休業日」といいます。）に該当する場合には、販売会社の営業日であっても、お買付のお申込みはお受けいたしません。なお、収益分配金の再投資に係る追加信託金のお申込みに関し、「ロンドンまたはニューヨークの休業日」においてもこれを受け付けるものとします。

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

(2) 収益分配金の受取方法により、収益分配時に収益分配金を受取る「一般コース」、収益分配金が税金を差引かれた後自動的に無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」がありますので、どちらかのコースをお選びいただくこととなります（ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。）。一度お選びいただいたコースは原則として途中で変更することはできません。

「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合、お買付に際して、本ファンドに係る「自動けいぞく投資契約」（販売会社によっては名称が異なる場合があります。）を販売会社との間で結んでいただきます。なお、販売会社によっては、自動けいぞく投資契約を結んだ場合であっても、収益分配金の受取をご希望の方は、再投資を中止することを申出することができます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(3) お買付価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。また、お申込みには申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等相当額がかかります。ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。最新の基準価額は販売会社または下記の照会先で入手可能です。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

ホームページ・アドレス : www.gsam.co.jp

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称：妖精物語）。

(4) お買付単位は以下のとおりとなります。

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

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

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(5) お買付代金はお申込みの販売会社にお支払いください。お買付代金の払込期日は販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(6) 金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（コンピューターの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。）があると委託会社が判断したときは、販売会社は、受益権の取得申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込みを取消することができます。

2【換金（解約）手続等】

(1) ご換金（解約）のお申込みは毎営業日^{*1}受け付けます。毎営業日の午後3時^{*2}までに、ご換金のお申込みが行われかつ当該お申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続が完了したものを当日の申込分とします。当日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日のお取扱いとします。ご換金場所は販売会社の本・支店、営業所です。

*1 「ロンドンまたはニューヨークの休業日」を除きます。

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

(2) 受益者は、1口単位または1円単位をもって一部解約の実行を請求することができます。なお、販売会社

によっては換金単位が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

- (3) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。手取額は、当該基準価額から換金にかかる税金を差引いた金額となります。

詳しくは、「第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご覧ください。

- (4) 本ファンドの基準価額は毎営業日算出されます。最新の基準価額は販売会社または下記の照会先で入手可能です。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

ホームページ・アドレス : www.gsam.co.jp

また、原則として、日本経済新聞(朝刊)の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます(略称: 妖精物語)。

- (5) 一部解約代金は、受益者による一部解約の実行の請求日から起算して、原則として5営業日目から販売会社を通じて受益者に支払われます。
- (6) 信託財産の資金管理を円滑に行うため、1顧客1日当たり3億円以上の大口のご換金は制限することがあります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (7) 委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情(コンピューターの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。)があるときは、上記の一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求を保留または取消することができます。この場合、受益者は当該受付中止または保留以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止または保留を解除した後の最初の基準価額の計算日の一部解約の実行の請求日として上記に準じて計算された価額とします。
- (8) 信託約款の変更を行う場合においてその内容の変更が重大な場合に、後記「第2 管理及び運営 3 資産管理等の概要 (5) その他 b. 約款変更」に定める期間内に異議を述べた受益者は、投資信託法に定めるところにより、販売会社を通じ、受託銀行に対し、自己に帰属する受益権を本ファンドの信託財産をもって公正な価額で買取るべき旨を請求することができます。後記「第2 管理及び運営 3 資産管理等の概要 (5) その他 a. 信託の終了」に規定する信託契約の解約を行う場合において所定の期間内に異議を述べた受益者についても同様です。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

本ファンド1万口当たりの純資産総額(以下「基準価額」といいます。)は、本ファンドの信託財産の純資産総額をその時の受益権総口数で除して得た額の1万口当たりの額です。「信託財産の純資産総額」とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。)を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。なお、外貨建資産の円換算については、原則としてわが国における当日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

本ファンドの基準価額は毎営業日算出されます。最新の基準価額は販売会社または下記の照会先で入手可能です。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

ホームページ・アドレス : www.gsam.co.jp

また、原則として、日本経済新聞(朝刊)の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます(略称: 妖精物語)。年2回(6月および12月)の決算時および償還時に、期中の運用経過のほか信託財産の内容などを記載した交付運用報告書を作成し、販売会社を通じてお渡しいたします。

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

委託会社が設定・運用を行うファンドについては、通常、月次で運用経過について記載したレポートが作成されています。最新のレポートは、販売会社または上記のホームページにおいて入手可能です。

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

本ファンドの信託期間は2002年6月28日から開始し、期限はありません。ただし、下記「(5) その他 a. 信託の終了」の場合には、信託は終了します。

(4) 【計算期間】

本ファンドの計算期間は、毎月16日から翌月15日までとすることを原則とします。なお、第1計算期間は2002年6月28日から2002年9月17日までです。以上にかかわらず、この原則により各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日までとします。

(5) 【その他】

a. 信託の終了

(a) 受益権総口数の減少に伴う繰上償還

委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、本ファンドの受益権の総口数が50億口を下回るようになった場合には、受託銀行と協議のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。

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

公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載します。

(b) その他の事由による信託の終了

監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたとき、委託会社の登録取消、解散、業務廃止のとき（ただし、監督官庁が信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、信託は、下記b. に記載する受益者の異議により約款変更ができない場合を除き、当該投資信託委託会社と受託銀行との間において存続します。）、受託銀行が信託業務を営む銀行でなくなったとき（ただし、他の信託銀行が受託者の業務を引き継ぐときを除きます。）、受託銀行の辞任または解任に際し委託会社が新受託者を選任できないときは（新受託者の選任を行う場合は、下記b. に定める手続を準用します。）、委託会社は、あらかじめ監督官庁に届出のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させます。なお、受託銀行は、委託会社の承諾を受けて受託者の任務を辞任することができます。受託銀行が受託者を辞任したときは、委託会社は新受託者を選任します。また、委託会社は信託約款に定める場合で、受益者の利益のため必要と認めるときは、法令に従い受託銀行を解任することができます。

また、委託会社は、信託期間中において、信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託銀行と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。委託会社は、かかる事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面を信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。かかる公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月を下らないものとします。かかる一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、信託契約の解約をしません。委託会社は、信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。以上は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、一定の期間が1ヵ月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載します。

b. 約款変更

委託会社は、監督官庁の命令があったとき、受益者の利益のため必要と認めるとき、または正当な理由があるときは、受託銀行と合意のうえ、信託約款を変更することができ、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

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

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

公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載します。

c. 反対者の買取請求権

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

d. 関係法人との契約の更改等

(a) 募集・販売契約

委託会社と販売会社との間の募集・販売契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1年ごとに自動的に更新されます。募集・販売契約は、当事者間の合意により変更することができます。

(b) 投資顧問契約

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

e. 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、投資信託委託会社の事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、信託契約に関する事業を承継させることがあります。

f. 信託業務の委託等

受託銀行は、委託会社と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第1項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託銀行の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

- ・委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
- ・委託先の委託業務に係る実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
- ・委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること
- ・内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

受託銀行は、上記に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が上記に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

上記にかかわらず、受託銀行は、次に掲げる業務（裁量性のないものに限り、）を、受託銀行および委託会社が適当と認める者（受託銀行の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとしま

す。

- ・信託財産の保存に係る業務
- ・信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
- ・委託会社のみの方図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為に係る業務
- ・受託銀行が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為
保管費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支払います。

g. 混蔵寄託

金融機関または証券会社（金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本g.において同じ。）から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または証券会社の名義で混蔵寄託できるものとします。

h. 信託財産の登記等および記載等の留保等

信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託銀行が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

上記ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託会社または受託銀行が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。

信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託銀行が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

i. 有価証券売却等の指図

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

j. 再投資の指図

委託会社は、上記の一部解約の代金、売却代金、有価証券に係る償還金等、株式の清算分配金、有価証券等に係る利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

4【受益者の権利等】

(1) 収益分配金の受領権に関する内容および権利行使の手続

収益分配金は、原則として本ファンドの毎計算期間の終了日から起算して5営業日までに販売会社を通じて、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者への支払いを開始します。

上記にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託銀行が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。この場合、販売会社は、自動けいぞく投資契約に基づき、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の取得の申込みに応じるものとします。当該取得申込みにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

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

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

(2) 償還金の受領権に関する内容および権利行使の手続

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

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

(3) 一部解約金の受領権に関する内容および権利行使の手続

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

一部解約金は、受益者による一部解約の実行の請求日から起算して、原則として5営業日目から販売会社を通じて受益者に支払います。

(4) 収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託銀行の免責

受託銀行は、収益分配金については支払開始日（一般コースの場合）および交付開始前（自動けいぞく投資コースの場合）までに、償還金については支払開始日までに、一部解約金については支払日までに、その全額を委託会社の指定する預金口座等に払い込みます。

受託銀行は、上記により委託会社の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

(5) 委託会社の免責

収益分配金、償還金および一部解約金の受益者への支払いについては、当該販売会社に対する支払いをもって委託会社は免責されるものとします。かかる支払いがなされた後は、当該収益分配金、償還金および一部解約金は、源泉徴収されるべき税額（および委託会社が一定期間経過後販売会社より回収した金額があればその金額）を除き、受益者の計算に属する金銭となります。

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

(6) 換金（解約）手続等

前記「第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」をご覧ください。

第3【ファンドの経理状況】

(1) 本ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。

なお、財務諸表に掲載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 本ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。

(3) 本ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間（2023年6月16日から2023年12月15日まで）の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

2024年2月21日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 和田 渉
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 西郷 篤
業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンドの2023年6月16日から2023年12月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンドの2023年12月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

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

以 上

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

1 【財務諸表】

【ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド】

(1) 【貸借対照表】

| 区分 | 注記 番号 | 前期 (2023年6月15日現在) | 当期 (2023年12月15日現在) |
|------------------|----------|----------------------|-----------------------|
| | | 金額 (円) | 金額 (円) |
| 資産の部 | | | |
| 流動資産 | | | |
| 親投資信託受益証券 | | 26,437,494,700 | 26,344,276,179 |
| 未収入金 | | 4,851,871 | 18,840,994 |
| 流動資産合計 | | 26,442,346,571 | 26,363,117,173 |
| 資産合計 | | 26,442,346,571 | 26,363,117,173 |
| 負債の部 | | | |
| 流動負債 | | | |
| 未払収益分配金 | | 32,022,332 | 30,531,223 |
| 未払解約金 | | 4,851,871 | 18,840,994 |
| 未払受託者報酬 | | 1,222,909 | 1,195,447 |
| 未払委託者報酬 | | 24,458,097 | 23,908,901 |
| その他未払費用 | | 521,095 | 444,694 |
| 流動負債合計 | | 63,076,304 | 74,921,259 |
| 負債合計 | | 63,076,304 | 74,921,259 |
| 純資産の部 | | | |
| 元本等 | | | |
| 元本 | | 32,022,332,678 | 30,531,223,466 |
| 剰余金 | | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金 (△) | | △5,643,062,411 | △4,243,027,552 |
| (分配準備積立金) | | 396,846,819 | 625,402,698 |
| 元本等合計 | | 26,379,270,267 | 26,288,195,914 |
| 純資産合計 | | 26,379,270,267 | 26,288,195,914 |
| 負債純資産合計 | | 26,442,346,571 | 26,363,117,173 |

(2) 【損益及び剰余金計算書】

| 区分 | 注記 番号 | 前期 | 当期 |
|--|----------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | 自 2022年12月16日 至 2023年6月15日 | 自 2023年6月16日 至 2023年12月15日 |
| | | 金額 (円) | 金額 (円) |
| 営業収益 | | | |
| 有価証券売買等損益 | | 897,766,744 | 1,510,827,500 |
| 営業収益合計 | | 897,766,744 | 1,510,827,500 |
| 営業費用 | | | |
| 受託者報酬 | | 7,112,235 | 7,265,922 |
| 委託者報酬 | | 142,244,569 | 145,318,408 |
| その他費用 | | 2,756,174 | 2,494,849 |
| 営業費用合計 | | 152,112,978 | 155,079,179 |
| 営業利益又は営業損失 (△) | | 745,653,766 | 1,355,748,321 |
| 経常利益又は経常損失 (△) | | 745,653,766 | 1,355,748,321 |
| 当期純利益又は当期純損失 (△) | | 745,653,766 | 1,355,748,321 |
| 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 (△) | | △1,804,316 | 3,834,405 |
| 期首剰余金又は期首欠損金 (△) | | △6,458,061,136 | △5,643,062,411 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | | 285,693,450 | 264,045,558 |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | | 285,693,450 | 264,045,558 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | | 22,530,625 | 29,205,223 |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | | 22,530,625 | 29,205,223 |
| 分配金 | | 195,622,182 | 186,719,392 |
| 期末剰余金又は期末欠損金 (△) | | △5,643,062,411 | △4,243,027,552 |

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 区分 | 前期 自 2022年12月16日 至 2023年6月15日 | 当期 自 2023年6月16日 至 2023年12月15日 |
|-----------------|---|-------------------------------------|
| 有価証券の評価基準及び評価方法 | 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。 | 親投資信託受益証券 同左 |

(重要な会計上の見積りに関する注記)

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

(貸借対照表に関する注記)

| 区分 | 前期 (2023年6月15日現在) | 当期 (2023年12月15日現在) |
|-----------|---|---|
| 1. 元本の推移 | | |
| 期首元本額 | 33,292,870,047円 | 32,022,332,678円 |
| 期中追加設定元本額 | 109,416,486円 | 192,724,608円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,379,953,855円 | 1,683,833,820円 |
| 2. 受益権の総数 | 32,022,332,678口 | 30,531,223,466口 |
| 3. 元本の欠損 | 純資産額が元本総額を下回っており、その差額は5,643,062,411円です。 | 純資産額が元本総額を下回っており、その差額は4,243,027,552円です。 |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 区分 | 前期 | | 当期 | |
|---------------------------|----|------------------------------------|----|-----------------------------------|
| | 自 | 2022年12月16日 至 2023年6月15日 | 自 | 2023年6月16日 至 2023年12月15日 |
| 分配金の計算過程 | | | | |
| | | 2022年12月16日から 2023年1月16日までの計算期間 | | 2023年6月16日から 2023年7月18日までの計算期間 |
| 費用控除後の配当等収益額 | | 57,334,488円 | | 66,133,573円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | | －円 | | －円 |
| 収益調整金額 | | 154,042,293円 | | 148,665,468円 |
| 分配準備積立金額 | | 178,703,126円 | | 392,802,272円 |
| 本ファンドの分配対象収益額 | | 390,079,907円 | | 607,601,313円 |
| 本ファンドの期末残存口数 | | 33,168,659,069口 | | 31,721,902,383口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額 | | 117円 | | 191円 |
| 10,000口当たり分配金額 | | 10円 | | 10円 |
| 収益分配金金額 | | 33,168,659円 | | 31,721,902円 |
| | | 2023年1月17日から 2023年2月15日までの計算期間 | | 2023年7月19日から 2023年8月15日までの計算期間 |
| 費用控除後の配当等収益額 | | 78,129,396円 | | 88,645,133円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | | －円 | | －円 |
| 収益調整金額 | | 153,238,149円 | | 148,165,789円 |
| 分配準備積立金額 | | 201,510,046円 | | 424,511,689円 |
| 本ファンドの分配対象収益額 | | 432,877,591円 | | 661,322,611円 |
| 本ファンドの期末残存口数 | | 32,964,041,474口 | | 31,542,588,798口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額 | | 131円 | | 209円 |
| 10,000口当たり分配金額 | | 10円 | | 10円 |
| 収益分配金金額 | | 32,964,041円 | | 31,542,588円 |
| | | 2023年2月16日から 2023年3月15日までの計算期間 | | 2023年8月16日から 2023年9月15日までの計算期間 |
| 費用控除後の配当等収益額 | | 65,873,136円 | | 78,643,191円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | | －円 | | －円 |
| 収益調整金額 | | 152,761,116円 | | 146,971,362円 |
| 分配準備積立金額 | | 245,445,497円 | | 476,415,670円 |
| 本ファンドの分配対象収益額 | | 464,079,749円 | | 702,030,223円 |
| 本ファンドの期末残存口数 | | 32,820,107,227口 | | 31,219,571,878口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額 | | 141円 | | 224円 |
| 10,000口当たり分配金額 | | 10円 | | 10円 |
| 収益分配金金額 | | 32,820,107円 | | 31,219,571円 |

| 区分 | 前期 | 当期 |
|---------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| | 自 2022年12月16日 至 2023年6月15日 | 自 2023年6月16日 至 2023年12月15日 |
| | 2023年3月16日から 2023年4月17日までの計算期間 | 2023年9月16日から 2023年10月16日までの計算期間 |
| 費用控除後の配当等収益額 | 75,042,488円 | 56,583,439円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円 | －円 |
| 収益調整金額 | 150,925,095円 | 146,051,849円 |
| 分配準備積立金額 | 274,734,003円 | 519,158,377円 |
| 本ファンドの分配対象収益額 | 500,701,586円 | 721,793,665円 |
| 本ファンドの期末残存口数 | 32,390,064,614口 | 30,956,997,727口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額 | 154円 | 233円 |
| 10,000口当たり分配金額 | 10円 | 10円 |
| 収益分配金金額 | 32,390,064円 | 30,956,997円 |
| | 2023年4月18日から 2023年5月15日までの計算期間 | 2023年10月17日から 2023年11月15日までの計算期間 |
| 費用控除後の配当等収益額 | 63,913,018円 | 91,681,607円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円 | －円 |
| 収益調整金額 | 150,479,420円 | 146,155,905円 |
| 分配準備積立金額 | 315,935,331円 | 540,082,987円 |
| 本ファンドの分配対象収益額 | 530,327,769円 | 777,920,499円 |
| 本ファンドの期末残存口数 | 32,256,979,180口 | 30,747,111,892口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額 | 164円 | 252円 |
| 10,000口当たり分配金額 | 10円 | 10円 |
| 収益分配金金額 | 32,256,979円 | 30,747,111円 |
| | 2023年5月16日から 2023年6月15日までの計算期間 | 2023年11月16日から 2023年12月15日までの計算期間 |
| 費用控除後の配当等収益額 | 84,041,779円 | 60,178,764円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円 | －円 |
| 収益調整金額 | 149,665,280円 | 146,371,801円 |
| 分配準備積立金額 | 344,827,372円 | 595,755,157円 |
| 本ファンドの分配対象収益額 | 578,534,431円 | 802,305,722円 |
| 本ファンドの期末残存口数 | 32,022,332,678口 | 30,531,223,466口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額 | 180円 | 262円 |
| 10,000口当たり分配金額 | 10円 | 10円 |
| 収益分配金金額 | 32,022,332円 | 30,531,223円 |

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

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

| 区分 | 前期 自 2022年12月16日 至 2023年6月15日 | 当期 自 2023年6月16日 至 2023年12月15日 |
|-------------------|--|-------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針 | 本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。 | 同左 |
| 2. 金融商品の内容及びそのリスク | 本ファンドが保有する主な金融資産は親投資信託受益証券であり、売買目的で保有しております。 投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。 | 同左 |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | コンプライアンス部門ならびにオペレーション部門では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等に実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。 マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。 リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。 | 同左 |

II 金融商品の時価等に関する事項

| 区分 | 前期 自 2022年12月16日 至 2023年6月15日 | 当期 自 2023年6月16日 至 2023年12月15日 |
|---|---|--|
| <p>1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額</p> <p>2. 時価の算定方法</p> <p>3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p> | <p>金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。</p> <p>(1) 有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。</p> | <p>同左</p> <p>(1) 有価証券以外の金融商品 同左</p> <p>(2) 有価証券 同左</p> <p>同左</p> |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

| 種類 | 前期 (2023年6月15日現在) | 当期 (2023年12月15日現在) |
|-----------|----------------------------|----------------------------|
| | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円) | 最終の計算期間の損益に含まれた評価差額 (円) |
| 親投資信託受益証券 | 456,616,550 | △214,328,209 |
| 合計 | 456,616,550 | △214,328,209 |

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

| 区分 | 前期 (2023年6月15日現在) | 当期 (2023年12月15日現在) |
|-----------|----------------------|-----------------------|
| 1口当たり純資産額 | 0.8238円 | 0.8610円 |

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

① 有価証券明細表

(ア) 株式

該当事項はありません。

(イ) 株式以外の有価証券

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|-----|---------------|---------------------------------|---------------|----------------|----|
| 日本円 | 親投資信託 受益証券 | グローバル・アグリゲート (除く日本) マザー ファンド | 9,085,486,336 | 26,344,276,179 | |
| 合計 | | | 9,085,486,336 | 26,344,276,179 | |

② デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

参考情報

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

同親投資信託の状況は以下の通りです。

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

(1) 貸借対照表

| 区分 | 注記 番号 | (2023年6月15日現在) | (2023年12月15日現在) |
|--------------|----------|----------------|-----------------|
| | | 金額 (円) | 金額 (円) |
| 資産の部 | | | |
| 流動資産 | | | |
| 預金 | | 68,990,703 | 112,668,182 |
| コール・ローン | | 475,576,454 | 517,303,384 |
| 国債証券 | | 8,032,053,782 | 6,733,814,726 |
| 地方債証券 | | 1,432,283,674 | 1,478,668,470 |
| 特殊債券 | | 7,786,207,310 | 7,162,728,218 |
| 社債券 | | 15,801,557,948 | 15,459,801,614 |
| 派生商品評価勘定 | | 498,274,550 | 838,810,139 |
| 未収入金 | | 318,796,450 | 715,044,382 |
| 未収利息 | | 278,933,914 | 296,798,395 |
| 前払費用 | | 16,457,824 | 5,314,975 |
| 差入委託証拠金 | | 245,703,672 | 108,757,472 |
| 流動資産合計 | | 34,954,836,281 | 33,429,709,957 |
| 資産合計 | | 34,954,836,281 | 33,429,709,957 |
| 負債の部 | | | |
| 流動負債 | | | |
| 派生商品評価勘定 | | 475,036,167 | 695,656,570 |
| 前受金 | | 23,699 | 23,936 |
| 未払金 | | 482,557,312 | 555,256,418 |
| 未払解約金 | | 104,851,871 | 18,840,994 |
| 未払利息 | | 1,305 | 989 |
| 流動負債合計 | | 1,062,470,354 | 1,269,778,907 |
| 負債合計 | | 1,062,470,354 | 1,269,778,907 |
| 純資産の部 | | | |
| 元本等 | | | |
| 元本 | | 12,375,740,275 | 11,091,319,885 |
| 剰余金 | | | |
| 剰余金又は欠損金 (△) | | 21,516,625,652 | 21,068,611,165 |
| 元本等合計 | | 33,892,365,927 | 32,159,931,050 |
| 純資産合計 | | 33,892,365,927 | 32,159,931,050 |
| 負債純資産合計 | | 34,954,836,281 | 33,429,709,957 |

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 区分 | 自 2022年12月16日 至 2023年6月15日 | 自 2023年6月16日 至 2023年12月15日 |
|-------------------------|---|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | 国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券 個別法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。 | 国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券 同左 |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法 | (1) 為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。 (2) 直物為替先渡取引 直物為替先渡取引の評価は、原則として、価格情報会社の提供する先物売買相場の仲値によって計算しております。 (3) 先物取引 個別法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。 | (1) 為替予約取引 同左 (2) 直物為替先渡取引 同左 (3) 先物取引 同左 |
| 3. その他財務諸表作成のための基礎となる事項 | 外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。 | 外貨建取引等の処理基準 同左 |

(重要な会計上の見積りに関する注記)

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

(貸借対照表に関する注記)

| 区分 | (2023年6月15日現在) | (2023年12月15日現在) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 1. 元本の推移 | | |
| 期首元本額 | 12,187,095,584円 | 12,375,740,275円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,289,627,608円 | 70,197,615円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,100,982,917円 | 1,354,618,005円 |
| 期末元本額 | 12,375,740,275円 | 11,091,319,885円 |
| 元本の内訳 | | |
| ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド | 9,653,653,217円 | 9,085,486,336円 |
| グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用) | 2,615,469,354円 | 1,901,732,782円 |
| 外国債券ファンドVA | 106,617,704円 | 104,100,767円 |
| 2. 受益権の総数 | 12,375,740,275口 | 11,091,319,885口 |

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

| 区分 | 自 2022年12月16日 至 2023年 6月15日 | 自 2023年 6月16日 至 2023年12月15日 |
|-------------------|---|--------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針 | <p>本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。</p> | 同左 |
| 2. 金融商品の内容及びそのリスク | <p>本ファンドが保有する主な金融資産は国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券であり、売買目的で保有しております。</p> <p>デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引、直物為替先渡取引、債券関連では先物取引、金利関連では先物取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。</p> <p>投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。</p> | 同左 |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | <p>コンプライアンス部門ならびにオペレーション部門では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等に実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。</p> <p>マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。</p> <p>リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。</p> | 同左 |

II 金融商品の時価等に関する事項

| 区分 | 自 2022年12月16日 至 2023年 6月15日 | 自 2023年 6月16日 至 2023年12月15日 |
|---|--|---|
| <p>1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額</p> <p>2. 時価の算定方法</p> | <p>金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。</p> <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。なお、市場価格がない場合には、同種商品間の価格比較、同一銘柄の価格推移時系列比較、市場公表指標との整合分析等、定期的な状況確認を踏まえ、外部業者から入手する価格に基づく価額を時価としております。</p> <p>(3) デリバティブ取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。</p> | <p>同左</p> <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p> <p>(2) 有価証券 同左</p> <p>(3) デリバティブ取引 同左</p> |
| <p>3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p> | <p>金融商品の時価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る場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p> | <p>同左</p> |

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

| 種類 | (2023年6月15日現在) | (2023年12月15日現在) |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円) | 当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円) |
| 国債証券 | △155,650,452 | 111,091,381 |
| 地方債証券 | △36,841,081 | 24,538,331 |
| 特殊債券 | △194,491,227 | 57,821,001 |
| 社債券 | △88,825,042 | 432,632,322 |
| 合計 | △475,807,802 | 626,083,035 |

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

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

①ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 債券関連

| 区分 | 種類 | (2023年6月15日現在) | | | | (2023年12月15日現在) | | | |
|----------|----------------|----------------|------------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|---------------|-------------|
| | | 契約額等 (円) | うち 1年超 (円) | 時価 (円) | 評価損益 (円) | 契約額等 (円) | うち 1年超 (円) | 時価 (円) | 評価損益 (円) |
| 市場 取引 | 債券先物 取引 | | | | | | | | |
| | 買建 | 9,556,547,061 | — | 9,506,755,342 | △49,791,719 | 8,384,301,405 | — | 8,531,463,022 | 147,161,617 |
| | 売建 | 1,500,086,083 | — | 1,488,983,523 | 11,102,560 | 824,067,425 | — | 841,016,456 | △16,949,031 |
| 合計 | 11,056,633,144 | — | 10,995,738,865 | △38,689,159 | 9,208,368,830 | — | 9,372,479,478 | 130,212,586 | |

(2) 通貨関連

| 区分 | 種類 | (2023年6月15日現在) | | | | (2023年12月15日現在) | | | | |
|---------------------------|----------------|----------------|------------------|---------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|------------|
| | | 契約額等 (円) | うち 1年超 (円) | 時価 (円) | 評価損益 (円) | 契約額等 (円) | うち 1年超 (円) | 時価 (円) | 評価損益 (円) | |
| 市場 取引 以外 の取 引 | 為替予約取引 買建 | | | | | | | | | |
| | 米ドル | 5,179,063,826 | — | 5,262,998,385 | 83,934,559 | 10,717,648,463 | — | 10,336,290,361 | △381,358,102 | |
| | カナダドル | 1,150,436,284 | — | 1,191,132,522 | 40,696,238 | 2,408,186,857 | — | 2,342,309,408 | △65,877,449 | |
| | ユーロ | 4,647,426,118 | — | 4,842,884,214 | 195,458,096 | 5,646,287,715 | — | 5,574,651,972 | △71,635,743 | |
| | 英ポンド | 445,124,537 | — | 453,593,723 | 8,469,186 | 1,574,692,333 | — | 1,566,645,025 | △8,047,308 | |
| | スイスフラン | 1,520,006,174 | — | 1,551,392,368 | 31,386,194 | 2,541,591,898 | — | 2,492,815,250 | △48,776,648 | |
| | スウェーデン クローナ | 449,012,231 | — | 455,938,527 | 6,926,296 | 614,765,586 | — | 609,751,563 | △5,014,023 | |
| | ノルウェー クローネ | 151,164,636 | — | 157,561,546 | 6,396,910 | 767,877,989 | — | 760,167,298 | △7,710,691 | |
| | デンマーク クローネ | 26,978,179 | — | 29,257,337 | 2,279,158 | 30,114,521 | — | 29,286,719 | △827,802 | |
| | チェコ コルナ | 54,813,353 | — | 55,395,170 | 581,817 | 53,504,805 | — | 52,294,204 | △1,210,601 | |
| | ポーランド ズロチ | 60,534,735 | — | 67,724,518 | 7,189,783 | — | — | — | — | |
| | オーストラ リアドル | 778,693,158 | — | 806,467,264 | 27,774,106 | 1,965,641,454 | — | 1,942,524,985 | △23,116,469 | |
| | ニュージー ランドドル | 584,859,588 | — | 598,541,965 | 13,682,377 | 1,265,608,620 | — | 1,253,628,424 | △11,980,196 | |
| | シンガポ ールドル | 92,041,366 | — | 96,570,873 | 4,529,507 | 73,451,535 | — | 72,480,773 | △970,762 | |
| | オフショ ア人民元 | 986,238,601 | — | 1,002,341,799 | 16,103,198 | 440,989,157 | — | 435,754,877 | △5,234,280 | |
| | 売建 | | | | | | | | | |
| | 米ドル | 6,560,544,942 | — | 6,652,289,930 | △91,744,988 | 14,014,144,266 | — | 13,516,439,206 | 497,705,060 | |
| | カナダドル | 622,375,622 | — | 651,486,552 | △29,110,930 | 1,678,040,048 | — | 1,642,189,988 | 35,850,060 | |
| | ユーロ | 3,373,785,754 | — | 3,476,812,992 | △103,027,238 | 3,772,466,604 | — | 3,727,391,790 | 45,074,814 | |
| | 英ポンド | 1,824,466,851 | — | 1,905,935,942 | △81,469,091 | 2,298,864,470 | — | 2,270,186,729 | 28,677,741 | |
| | スイスフラン | 769,090,476 | — | 777,543,445 | △8,452,969 | 2,393,188,310 | — | 2,369,665,753 | 23,522,557 | |
| | スウェーデン クローナ | 743,056,948 | — | 751,793,350 | △8,736,402 | 570,773,795 | — | 570,860,496 | △86,701 | |
| | ノルウェー クローネ | 245,380,615 | — | 250,383,270 | △5,002,655 | 712,633,714 | — | 709,796,093 | 2,837,621 | |
| | オーストラ リアドル | 298,424,432 | — | 311,231,737 | △12,807,305 | 1,076,298,651 | — | 1,070,395,871 | 5,902,780 | |
| | ニュージー ランドドル | 1,051,130,584 | — | 1,072,626,855 | △21,496,271 | 1,455,841,738 | — | 1,451,144,793 | 4,696,945 | |
| | オフショ ア人民元 | 286,493,548 | — | 286,184,312 | 309,236 | — | — | — | — | |
| | 合計 | | 31,901,142,558 | — | 32,708,088,596 | 83,868,812 | 56,072,612,529 | — | 54,796,671,578 | 12,420,803 |

| 区分 | 種類 | (2023年6月15日現在) | | | | (2023年12月15日現在) | | | |
|---------------|----------------------------------|----------------|------------------|-------------|-------------|-----------------|------------------|-------------|-------------|
| | | 契約額等 (円) | うち 1年超 (円) | 時価 (円) | 評価損益 (円) | 契約額等 (円) | うち 1年超 (円) | 時価 (円) | 評価損益 (円) |
| 市場取引 以外の取引 | 直物為替先渡取引 買建 マレーシア リンギット | 41,584,415 | — | 39,392,732 | △2,191,683 | 39,928,437 | — | 39,949,567 | 21,130 |
| | インドネシ アルピア | 46,815,782 | — | 46,567,636 | △248,146 | 15,044,661 | — | 15,161,605 | 116,944 |
| | 売建 インドネシ アルピア | — | — | — | — | 29,851,874 | — | 30,319,583 | △467,709 |
| | 韓国ウォン | 167,217,147 | — | 169,544,756 | △2,327,609 | 168,066,292 | — | 170,771,752 | △2,705,460 |
| | 合計 | 255,617,344 | — | 255,505,124 | △4,767,438 | 252,891,264 | — | 256,202,507 | △3,035,095 |

(3) 金利関連

| 区分 | 種類 | (2023年6月15日現在) | | | | (2023年12月15日現在) | | | |
|------|--------------|----------------|------------------|---------------|-------------|-----------------|------------------|---------------|-------------|
| | | 契約額等 (円) | うち 1年超 (円) | 時価 (円) | 評価損益 (円) | 契約額等 (円) | うち 1年超 (円) | 時価 (円) | 評価損益 (円) |
| 市場取引 | 金利先物取引 買建 | 4,157,995,630 | 4,157,995,630 | 4,136,212,185 | △21,783,445 | 3,926,660,289 | 2,874,298,672 | 3,937,194,572 | 10,534,283 |
| | 売建 | 4,035,939,005 | — | 4,031,329,392 | 4,609,613 | 3,651,366,912 | 2,289,789,444 | 3,658,345,920 | △6,979,008 |
| 合計 | | 8,193,934,635 | 4,157,995,630 | 8,167,541,577 | △17,173,832 | 7,578,027,201 | 5,164,088,116 | 7,595,540,492 | 3,555,275 |

(注) 時価の算定方法

・先物取引

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

・為替予約取引

- 対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
 - 予約為替の受渡し日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。
 - 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ① 当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
 - ② 当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。
- 対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

・直物為替先渡取引

1. 直物為替先渡取引の受渡し日（以下「当該日」という。）の仲値が価格情報会社より提供されている場合は、当該直物為替先渡取引は当該価格情報会社の提供する仲値により評価しております。
2. 当該日の仲値が価格情報会社より提供されていない場合は、以下の方法によっております。
 - (1) 当該日を超える先物相場が価格情報会社により提供されている場合には、提供されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
 - (2) 当該日を超える先物相場が価格情報会社により提供されていない場合には、提供されている先物相場のうち当該日に最も近い先物相場の仲値により評価しております。

②ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

| 区分 | (2023年6月15日現在) | (2023年12月15日現在) |
|-----------|----------------|-----------------|
| 1口当たり純資産額 | 2,7386円 | 2,8996円 |

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(3) 附属明細表

① 有価証券明細表

(ア) 株式

該当事項はありません。

(イ) 株式以外の有価証券

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|-----|-------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|--------------|
| 米ドル | 国債証券 | HUNGARY 5.5% | 200,000.00 | 201,250.00 | |
| | | HUNGARY 6.125% | 200,000.00 | 207,100.00 | |
| | | INDONESIA REP 3.85% | 280,000.00 | 272,680.80 | |
| | | INDONESIA REP 6.75% | 450,000.00 | 547,924.50 | |
| | | ROMANIA 3% | 100,000.00 | 92,750.00 | |
| | | ROMANIA 6.125% | 200,000.00 | 194,058.66 | |
| | | SAUDI INTL BOND 4.5% | 200,000.00 | 168,250.00 | |
| | | UNITED MEXICAN 3.75% | 200,000.00 | 133,200.00 | |
| | | UNITED MEXICAN 4.75% | 200,000.00 | 191,600.00 | |
| | | 地方債証券 | CALIFORNIA ST 7.625% | 3,000,000.00 | 3,757,630.50 |
| | ILLINOIS ST 6.725% SINK | | 2,584,615.38 | 2,716,651.74 | |
| | 特殊債券 | AFRICAN EXPORT 2.634% | 200,000.00 | 184,160.00 | |
| | | AFRICAN EXPORT 3.798% | 200,000.00 | 167,370.00 | |
| | | CAS 2021-R01 1M2 | 151,000.00 | 150,871.19 | |
| | | CAS 2021-R03 1M2 | 133,000.00 | 130,964.36 | |
| | | CAS 2023-R03 2M2 | 50,594.00 | 53,476.66 | |
| | | CAS 2023-R05 1M2 | 100,000.00 | 102,739.53 | |
| | | CAS 2023-R08 1M2 | 205,000.00 | 206,962.09 | |
| | | EXP-IMP BK KOREA 5% | 200,000.00 | 203,334.00 | |
| | | FG A46278 | 32,234.58 | 33,143.40 | |
| | | FG A83883 | 10,469.53 | 10,627.63 | |
| | | FG A85726 | 51,188.89 | 52,245.73 | |
| | | FG A87812 | 42,512.87 | 43,427.49 | |
| | | FG C01492 | 29,512.60 | 29,906.98 | |
| | | FG G08341 | 61,698.99 | 63,004.33 | |
| | | FGLMC G01981 | 1,844.01 | 1,878.23 | |
| | | FGTW D96866 | 2,422.55 | 2,431.55 | |
| | | FHMS KF153 AS | 300,000.00 | 299,275.23 | |
| | | FHR 1725 D | 4,490.53 | 4,489.09 | |
| | | FHR 2338 ZC | 92,200.00 | 95,237.51 | |
| | | FHR 2343 ZU | 182,410.30 | 187,866.37 | |
| | | FHR 2755 ZA | 211,979.64 | 214,381.60 | |
| | | FHR 3001 PD | 34,448.76 | 34,213.28 | |
| | | FN 934943 | 4,776.59 | 4,765.87 | |
| | | FN AA4666 | 3,275.20 | 3,267.11 | |
| | | FN AA7452 | 5,110.35 | 5,098.35 | |
| | | FN AA8266 | 7,611.77 | 7,594.44 | |
| | | FN AC1579 | 26,325.53 | 26,270.36 | |
| | | FN AI8842 | 19,824.81 | 19,778.58 | |
| | FN AL9105 | 120,383.58 | 119,003.06 | | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|----|----|-------------------|--------------|--------------|----|
| | | FN A02310 | 18,486.89 | 17,064.96 | |
| | | FN AP8670 | 6,975.67 | 6,396.48 | |
| | | FN AQ0667 | 10,635.11 | 9,747.02 | |
| | | FN AQ2101 | 11,733.93 | 10,774.67 | |
| | | FN AQ2895 | 29,573.02 | 27,195.96 | |
| | | FN AQ4055 | 60,244.86 | 55,366.34 | |
| | | FN AQ5701 | 14,582.54 | 13,352.86 | |
| | | FN AQ6570 | 13,470.07 | 12,440.40 | |
| | | FN AQ7146 | 51,914.89 | 47,862.00 | |
| | | FN AQ7310 | 36,807.65 | 33,679.02 | |
| | | FN AQ7988 | 5,995.89 | 5,522.54 | |
| | | FN AQ8330 | 26,826.71 | 24,892.45 | |
| | | FN AQ8656 | 36,126.53 | 33,286.29 | |
| | | FN AQ9120 | 11,583.44 | 10,657.53 | |
| | | FN AQ9317 | 99,389.11 | 91,650.22 | |
| | | FN AQ9691 | 28,965.74 | 26,542.10 | |
| | | FN AQ9855 | 7,859.65 | 7,228.98 | |
| | | FN AR1389 | 20,080.76 | 18,650.53 | |
| | | FN AR2041 | 19,284.38 | 17,669.16 | |
| | | FN AR3419 | 7,935.17 | 7,276.28 | |
| | | FN AR3468 | 5,794.70 | 5,459.03 | |
| | | FN AR3489 | 11,247.48 | 10,296.36 | |
| | | FN AR3942 | 15,050.12 | 13,770.84 | |
| | | FN AR6313 | 24,933.42 | 22,792.65 | |
| | | FN AR9653 | 40,294.98 | 36,913.69 | |
| | | FN AT0654 | 141,656.11 | 129,784.59 | |
| | | FN AT1751 | 113,960.30 | 104,370.48 | |
| | | FN AY3890 | 8,063.31 | 7,983.44 | |
| | | FN BM3280 | 471,003.06 | 464,424.27 | |
| | | FN BM5538 | 290,002.46 | 292,961.12 | |
| | | FN CA2364 | 258,440.44 | 255,315.22 | |
| | | FN CB3750 | 3,740,612.67 | 3,620,566.68 | |
| | | FN CB4692 | 1,468,576.10 | 1,495,601.86 | |
| | | FN FM7418 | 2,156,240.46 | 1,838,995.17 | |
| | | FN FM8691 | 844,061.11 | 720,666.63 | |
| | | FN MA4492 | 4,453,514.65 | 3,613,079.87 | |
| | | FNCL AC2861 | 9,566.50 | 9,542.72 | |
| | | FNR 1998-59 Z | 13,854.15 | 14,165.48 | |
| | | FNR 2005-45 BE | 17,934.28 | 17,812.48 | |
| | | FNR 2012-111 B | 42,651.89 | 46,166.99 | |
| | | FNR 2012-153 B | 159,023.77 | 169,251.68 | |
| | | FR RA5801 | 830,359.92 | 708,708.95 | |
| | | FR SD1130 | 1,800,738.06 | 1,704,613.94 | |
| | | FR SD1425 | 2,255,504.10 | 2,250,321.40 | |
| | | FR SD7531 | 1,226,635.97 | 1,094,657.54 | |
| | | FREDDIE MAC 6.75% | 4,920,000.00 | 5,725,272.29 | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|----|----|------------|--------------|--------------|----|
| | | G2 81179 | 259,498.82 | 254,249.02 | |
| | | G2 MA2522 | 141,793.22 | 137,757.26 | |
| | | G2 MA2962 | 679,109.96 | 659,779.97 | |
| | | G2 MA3174 | 68,468.42 | 66,476.76 | |
| | | G2 MA3377 | 111,552.13 | 108,307.22 | |
| | | G2 MA3597 | 2,013,756.00 | 1,894,573.26 | |
| | | G2 MA5138 | 100,171.21 | 98,817.48 | |
| | | G2 MA5193 | 227,905.09 | 224,469.05 | |
| | | G2 MA5400 | 59,775.04 | 60,092.06 | |
| | | G2 MA5467 | 97,467.79 | 95,815.55 | |
| | | G2 MA5468 | 102,828.30 | 103,373.66 | |
| | | G2 MA5530 | 338,425.73 | 340,220.60 | |
| | | G2 MA5597 | 278,903.55 | 280,382.74 | |
| | | G2 MA5652 | 321,378.30 | 315,729.56 | |
| | | G2 MA5653 | 162,765.31 | 163,475.95 | |
| | | G2 MA5711 | 832,275.80 | 817,387.13 | |
| | | G2 MA5712 | 360,529.08 | 362,103.18 | |
| | | G2 MA5817 | 143,773.40 | 138,423.05 | |
| | | G2 MA5818 | 107,235.02 | 105,316.68 | |
| | | G2 MA5819 | 188,218.76 | 189,040.54 | |
| | | G2 MA6221 | 204,064.37 | 200,477.61 | |
| | | G2 MA6544 | 203,999.12 | 199,776.01 | |
| | | G2 MA7534 | 797,485.44 | 692,283.47 | |
| | | G2 MA7649 | 2,489,403.36 | 2,159,452.61 | |
| | | G2 MA7650 | 1,583,623.00 | 1,428,364.91 | |
| | | G2AR 80031 | 4,038.41 | 3,942.50 | |
| | | G2AR 80032 | 2,996.84 | 2,924.17 | |
| | | G2AR 80044 | 1,904.14 | 1,872.97 | |
| | | G2AR 80059 | 10,569.22 | 10,391.04 | |
| | | G2AR 80060 | 11,200.78 | 11,011.96 | |
| | | G2AR 80070 | 2,049.64 | 2,015.07 | |
| | | G2AR 80082 | 4,253.30 | 4,181.59 | |
| | | G2AR 80133 | 1,283.67 | 1,252.63 | |
| | | G2AR 80141 | 3,701.27 | 3,611.56 | |
| | | G2AR 80154 | 9,034.89 | 8,889.29 | |
| | | G2AR 80168 | 3,147.31 | 3,057.82 | |
| | | G2AR 80178 | 2,830.52 | 2,752.62 | |
| | | G2AR 80296 | 17,664.00 | 17,257.80 | |
| | | G2AR 80309 | 6,850.92 | 6,693.69 | |
| | | G2AR 80317 | 1,737.43 | 1,697.54 | |
| | | G2AR 80329 | 5,496.44 | 5,365.34 | |
| | | G2AR 80331 | 3,728.22 | 3,601.13 | |
| | | G2AR 80344 | 4,442.64 | 4,336.87 | |
| | | G2AR 80346 | 7,310.96 | 7,136.92 | |
| | | G2AR 80354 | 2,015.91 | 1,952.09 | |
| | | G2AR 80356 | 176.79 | 170.00 | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|----|-----|----------------------|------------|------------|----|
| | | G2AR 80364 | 3,715.18 | 3,661.83 | |
| | | G2AR 80376 | 1,035.93 | 1,001.32 | |
| | | G2AR 80385 | 7,423.87 | 7,318.48 | |
| | | G2AR 80393 | 2,247.37 | 2,214.10 | |
| | | G2AR 80395 | 7,516.88 | 7,405.62 | |
| | | G2AR 80406 | 1,180.15 | 1,162.87 | |
| | | G2AR 80408 | 13,964.18 | 13,759.71 | |
| | | G2AR 80409 | 12,362.28 | 12,197.57 | |
| | | G2AR 80413 | 2,808.74 | 2,767.38 | |
| | | G2AR 80428 | 23,718.74 | 23,317.31 | |
| | | G2AR 80455 | 4,709.26 | 4,586.44 | |
| | | G2AR 80460 | 8,335.42 | 7,982.83 | |
| | | G2AR 8395 | 65.19 | 64.87 | |
| | | G2AR 8399 | 899.63 | 894.69 | |
| | | G2AR 8408 | 355.40 | 353.45 | |
| | | G2AR 8421 | 192.72 | 191.51 | |
| | | G2AR 8445 | 569.97 | 565.97 | |
| | | G2AR 8447 | 1,417.02 | 1,407.08 | |
| | | G2AR 8449 | 583.08 | 579.09 | |
| | | G2AR 8456 | 623.96 | 618.77 | |
| | | G2AR 8466 | 1,104.38 | 1,096.05 | |
| | | G2AR 8482 | 1,576.02 | 1,561.60 | |
| | | G2AR 8484 | 1,110.47 | 1,101.31 | |
| | | G2AR 8502 | 324.05 | 320.81 | |
| | | G2AR 8503 | 504.11 | 499.08 | |
| | | G2AR 8547 | 1,275.25 | 1,261.86 | |
| | | G2AR 8565 | 535.71 | 529.73 | |
| | | G2AR 8567 | 1,351.82 | 1,339.60 | |
| | | G2AR 8580 | 916.84 | 906.82 | |
| | | G2AR 8595 | 833.51 | 824.02 | |
| | | G2AR 8631 | 3,399.27 | 3,357.44 | |
| | | G2AR 8663 | 3,841.12 | 3,786.41 | |
| | | G2AR 8815 | 2,262.15 | 2,227.82 | |
| | | G2AR 8913 | 104.66 | 102.45 | |
| | | GOAL 2010-1 A | 203,551.24 | 199,540.91 | |
| | | IO FNR 2004-47 EI | 44,338.57 | 209.64 | |
| | | IO FNR 2004-62 DI | 16,354.13 | 27.54 | |
| | | PHEAA 2016-1A A | 749,654.35 | 748,718.85 | |
| | | SNVA 2023-GRID1 1A | 100,000.00 | 102,167.84 | |
| | | STACR 2021-DNA5 M2 | 76,633.36 | 76,931.12 | |
| | | STACR 2022-DNA1 M1A | 217,520.13 | 216,449.75 | |
| | | STACR 2022-DNA3 M1A | 77,254.53 | 77,977.67 | |
| | | STACR 2023-HQA2 M1B | 182,000.00 | 189,830.07 | |
| | 社債券 | 3650R 2021-PF1 AS | 350,000.00 | 271,407.92 | |
| | | ABN AMRO BANK NV VAR | 600,000.00 | 543,054.63 | |
| | | AERCAP IRELAND 3% | 275,000.00 | 248,972.52 | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|----|----|--------------------------|--------------|--------------|----|
| | | AIR LEASE CORP 2.875% | 600,000.00 | 569,554.38 | |
| | | ALCON FINANCE 5.375% | 542,000.00 | 557,126.39 | |
| | | AMGEN INC 4.2% | 250,000.00 | 238,796.05 | |
| | | AMGEN INC 5.15% | 250,000.00 | 254,933.88 | |
| | | AMGEN INC 5.25% | 575,000.00 | 590,719.25 | |
| | | AMGEN INC 5.25% | 375,000.00 | 384,745.33 | |
| | | AMMC 2012-11A A1R2 | 463,710.43 | 463,690.02 | |
| | | ANHEUSER-BUSCH 8% | 175,000.00 | 227,553.63 | |
| | | ANHEUSER-BUSCH I 4.6% | 217,000.00 | 209,939.77 | |
| | | AOMT 2021-6 A1 | 171,233.65 | 137,124.71 | |
| | | AT&T INC 2.55% | 175,000.00 | 142,999.66 | |
| | | AT&T INC 4.5% | 171,000.00 | 151,333.72 | |
| | | AT&T INC 4.75% | 150,000.00 | 137,272.85 | |
| | | AUST & NZ BANKING VAR | 400,000.00 | 379,292.58 | |
| | | AUTONATION INC 1.95% | 75,000.00 | 63,765.03 | |
| | | AUTONATION INC 3.85% | 325,000.00 | 286,290.19 | |
| | | AVIATION CAPITAL 1.95% | 225,000.00 | 207,459.86 | |
| | | AVOLON HOLDINGS 3.95% | 250,000.00 | 246,620.04 | |
| | | BAFC 2006-I 1A1 | 197,167.32 | 184,456.75 | |
| | | BANCO SANTANDER 2.749% | 200,000.00 | 162,621.76 | |
| | | BANCO SANTANDER 6.921% | 200,000.00 | 208,605.04 | |
| | | BANK OF AMERICA CORP VAR | 1,225,000.00 | 1,230,954.50 | |
| | | BANK OF AMERICA CORP VAR | 445,000.00 | 379,109.84 | |
| | | BANK OF AMERICA CORP VAR | 301,000.00 | 288,339.93 | |
| | | BANK OF AMERICA CORP VAR | 250,000.00 | 251,800.73 | |
| | | BANK5 2023-5YR4 A3 | 200,000.00 | 210,130.16 | |
| | | BARCLAYS PLC VAR | 475,000.00 | 432,942.11 | |
| | | BMARK 2021-B26 A5 | 775,000.00 | 624,476.32 | |
| | | BMO 2022-C3 A5 | 150,000.00 | 148,745.65 | |
| | | BMO 2023-C7 A5 | 800,000.00 | 860,476.80 | |
| | | BNP PARIBAS 3.375% | 525,000.00 | 513,004.90 | |
| | | BNP PARIBAS VAR | 250,000.00 | 238,105.12 | |
| | | BNP PARIBAS VAR | 275,000.00 | 253,014.59 | |
| | | BOEING CO 3.25% | 125,000.00 | 105,078.37 | |
| | | BOEING CO 3.375% | 125,000.00 | 92,309.09 | |
| | | BOEING CO 3.625% | 50,000.00 | 37,078.83 | |
| | | BOEING CO 3.75% | 50,000.00 | 39,340.52 | |
| | | BOEING CO 3.85% | 45,000.00 | 35,255.75 | |
| | | BPCE SA VAR | 475,000.00 | 440,629.92 | |
| | | BROADCOM INC 3.137% | 1,042,000.00 | 854,301.94 | |
| | | BX 2021-ARIA C | 200,000.00 | 192,505.24 | |
| | | BX 2022-CLS A | 600,000.00 | 599,053.32 | |
| | | BX 2022-PSB A | 398,595.75 | 398,595.51 | |
| | | CARRIER GLOBAL 5.9% | 75,000.00 | 81,017.05 | |
| | | CBRE SERVICES INC 5.95% | 250,000.00 | 257,036.14 | |
| | | CEDF 2016-5A A1R | 6,000,000.00 | 5,999,880.00 | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|----|----|--------------------------|--------------|--------------|----|
| | | CGCMT 2017-P8 D | 200,000.00 | 135,892.14 | |
| | | CGCMT 2019-C7 A4 | 255,000.00 | 225,822.64 | |
| | | CHARTER COMM OPT LL 4.8% | 350,000.00 | 277,784.41 | |
| | | CITIGROUP INC VAR | 600,000.00 | 582,496.68 | |
| | | CITIGROUP INC VAR | 300,000.00 | 285,863.95 | |
| | | CITIGROUP INC VAR | 376,000.00 | 339,204.63 | |
| | | CK HUTCH INTNTL 21 2.5% | 200,000.00 | 170,140.00 | |
| | | COMET 2022-A3 A | 600,000.00 | 600,499.32 | |
| | | CONSTELLATION BR 4.75% | 250,000.00 | 249,370.80 | |
| | | COSTAR GROUP INC 2.8% | 325,000.00 | 276,310.01 | |
| | | CREDIT AGRICOLE LDN VAR | 250,000.00 | 236,695.95 | |
| | | CREDIT AGRICOLE SA VAR | 550,000.00 | 504,084.52 | |
| | | CREDIT SUISSE GROUP VAR | 475,000.00 | 404,198.58 | |
| | | CRNPT 2020-9A AR | 1,400,000.00 | 1,395,133.60 | |
| | | CSAIL 2021-C20 A3 | 500,000.00 | 414,512.70 | |
| | | CSMC 2021-NQM8 A1 | 85,306.62 | 71,425.26 | |
| | | CVS HEALTH CORP 4.78% | 116,000.00 | 109,878.09 | |
| | | CWHEL 2006-HW 2A1A | 591,249.73 | 504,905.33 | |
| | | DANSKE BANK A/S VAR | 325,000.00 | 313,720.51 | |
| | | DCENT 2023-A1 A | 600,000.00 | 589,709.70 | |
| | | DELL INT LLC / EMC 5.3% | 150,000.00 | 153,603.86 | |
| | | DELL INT LLC / EMC 5.75% | 550,000.00 | 574,892.75 | |
| | | DELL INT LLC / EMC 6.02% | 400,000.00 | 408,820.74 | |
| | | DELL INT LLC / EMC 6.2% | 25,000.00 | 26,646.65 | |
| | | DELL INT LLC / EMC 8.1% | 150,000.00 | 184,663.15 | |
| | | DEUTSCHE BANK NY VAR | 150,000.00 | 139,498.58 | |
| | | DEUTSCHE BANK NY VAR | 325,000.00 | 265,836.03 | |
| | | DIAMONDBACK ENERGY 6.25% | 125,000.00 | 132,929.14 | |
| | | DOLP 2021-NYC A | 350,000.00 | 287,179.02 | |
| | | DOWDUPONT INC 4.493% | 450,000.00 | 445,431.33 | |
| | | DROCK 2023-1 A | 1,100,000.00 | 1,094,894.79 | |
| | | DROCK 2023-2 A | 1,150,000.00 | 1,152,922.15 | |
| | | ENBRIDGE INC 5.7% | 225,000.00 | 233,074.32 | |
| | | ENBRIDGE INC 6% | 125,000.00 | 130,746.21 | |
| | | ENEL FINANCE AM 2.875% | 350,000.00 | 236,644.19 | |
| | | ENERGY TRANSFER LP 6.1% | 275,000.00 | 287,360.11 | |
| | | ENERGY TRANSFER LP 6.4% | 175,000.00 | 186,160.62 | |
| | | ENERGY TRANSFER OP 5.25% | 150,000.00 | 150,167.19 | |
| | | EXPEDIA GROUP INC 3.25% | 600,000.00 | 545,935.35 | |
| | | FORDO 2023-C A2A | 350,000.00 | 351,100.01 | |
| | | GALAXY PIPELINE 2.16% | 169,888.00 | 146,740.76 | |
| | | GCAT 2022-NQM4 A1 | 88,936.98 | 87,209.74 | |
| | | GE HEALTHCARE TECH5.905% | 316,000.00 | 335,267.89 | |
| | | GENERAL MOTORS FIN 3.85% | 150,000.00 | 142,798.45 | |
| | | GENERAL MOTORS FINL 1.5% | 750,000.00 | 684,957.30 | |
| | | GENERAL MOTORS FINL 4.3% | 52,000.00 | 49,665.16 | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|----|----|-------------------------|--------------|--------------|----|
| | | GENERAL MOTORS FINL 5% | 300,000.00 | 298,294.12 | |
| | | GFORT 2023-1 A1 | 600,000.00 | 605,163.48 | |
| | | GLENCORE FUNDING 4.875% | 200,000.00 | 198,669.53 | |
| | | GMCAR 2023-4 A2A | 550,000.00 | 552,401.57 | |
| | | GOLD9 2014-9A AR2 | 282,710.78 | 282,744.98 | |
| | | HART 2023-A A2A | 529,984.32 | 528,724.91 | |
| | | HCA INC 3.375% | 125,000.00 | 114,931.14 | |
| | | HLSY 2023-7A A | 1,300,000.00 | 1,309,824.10 | |
| | | HSBC HOLDINGS PLC VAR | 450,000.00 | 447,742.96 | |
| | | HUNTINGTON BANCS VAR | 200,000.00 | 205,069.28 | |
| | | HYUNDAI CAP AMER 1.65% | 1,175,000.00 | 1,064,256.97 | |
| | | HYUNDAI CAP AMER 5.7% | 75,000.00 | 76,409.62 | |
| | | ICG 2017-1A ARR | 800,000.00 | 794,827.20 | |
| | | IMM 2004-8 1A | 15,096.65 | 14,485.31 | |
| | | INGERSOLL RAND INC 5.7% | 75,000.00 | 79,144.20 | |
| | | INTERNATIONAL FL 1.23% | 250,000.00 | 230,669.97 | |
| | | INTERNATIONAL FL 1.832% | 100,000.00 | 87,302.39 | |
| | | INVCO 2021-2A A | 700,000.00 | 698,490.10 | |
| | | JM SMUCKER CO 5.9% | 350,000.00 | 366,827.72 | |
| | | JPMMT 2021-6 A3 | 395,900.88 | 321,468.42 | |
| | | JPMMT 2021-LTV2 A1 | 496,689.95 | 402,254.33 | |
| | | KEURIG DR PEPPER 3.95% | 50,000.00 | 48,582.50 | |
| | | L3HARRIS TECH INC 4.4% | 25,000.00 | 24,686.80 | |
| | | L3HARRIS TECH INC 5.4% | 150,000.00 | 155,820.07 | |
| | | L3HARRIS TECH INC 5.6% | 25,000.00 | 27,057.65 | |
| | | LOWE'S COS INC 4.25% | 275,000.00 | 235,997.67 | |
| | | LOWE'S COS INC 5.15% | 281,000.00 | 288,118.26 | |
| | | MACQUARIE BANK LTD VAR | 425,000.00 | 340,011.47 | |
| | | MACQUARIE GROUP LTD VAR | 200,000.00 | 182,960.37 | |
| | | MACQUARIE GROUP LTD VAR | 190,000.00 | 177,350.90 | |
| | | MARRIOTT INTL 4.9% | 75,000.00 | 75,299.45 | |
| | | MEXICO CITY ARPT 3.875% | 270,000.00 | 247,900.50 | |
| | | MEXICO CITY ARPT 5.5% | 200,000.00 | 166,500.00 | |
| | | MICRON TECHNOLOGY 6.75% | 50,000.00 | 53,643.51 | |
| | | MORGAN STANLEY VAR | 1,400,000.00 | 1,407,932.58 | |
| | | MORGAN STANLEY VAR | 212,000.00 | 212,735.45 | |
| | | MORGAN STANLEY VAR | 350,000.00 | 277,281.56 | |
| | | MORGAN STANLEY VAR | 175,000.00 | 177,781.98 | |
| | | MSBAM 2015-C26 D | 150,000.00 | 108,668.19 | |
| | | MSC 2021-L5 A4 | 500,000.00 | 423,730.45 | |
| | | NAROT 2023-A A2A | 600,000.00 | 599,313.18 | |
| | | NATL AUSTRALIABK 6.429% | 350,000.00 | 367,947.96 | |
| | | NNN REIT INC 5.6% | 150,000.00 | 152,985.36 | |
| | | NOMURA HOLDINGS 2.608% | 250,000.00 | 205,454.46 | |
| | | NORINCHUKIN BANK 1.284% | 450,000.00 | 406,048.89 | |
| | | NXP BV/NXP FDG 5% | 448,000.00 | 443,928.19 | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|----|----|--------------------------|--------------|--------------|----|
| | | OBX 2022-NQM7 A1 | 86,325.34 | 85,102.55 | |
| | | OCCIDENTAL PETE 8.5% | 325,000.00 | 354,015.02 | |
| | | ORACLE CORP 2.875% | 500,000.00 | 439,681.00 | |
| | | ORACLE CORP 4.9% | 200,000.00 | 198,785.61 | |
| | | ORACLE CORP 5.55% | 225,000.00 | 227,833.06 | |
| | | ORACLE CORP 6.25% | 275,000.00 | 298,021.86 | |
| | | ORACLE CORP 6.9% | 100,000.00 | 118,309.51 | |
| | | OTIS WORLDWIDE 5.25% | 75,000.00 | 76,685.09 | |
| | | PACCAR FINL CORP 0.9% | 71,000.00 | 68,302.12 | |
| | | PAYPAL HOLDINGS 2.85% | 25,000.00 | 22,746.19 | |
| | | PFIZER INVSTMNT 4.75% | 100,000.00 | 100,702.04 | |
| | | PHILIP MORRIS IN 5.625% | 200,000.00 | 208,404.17 | |
| | | POSCO 5.75% | 250,000.00 | 255,651.25 | |
| | | PROG 2021-SFR11 A | 197,562.16 | 170,180.59 | |
| | | PROSUS NV 3.832% | 280,000.00 | 179,200.00 | |
| | | PT PERTAMINA 2.3% | 200,000.00 | 167,272.00 | |
| | | PT PERTAMINA 3.1% | 200,000.00 | 180,022.00 | |
| | | PUTNM 2021-1A A | 600,000.00 | 597,048.60 | |
| | | QATAR PETROLEUM 3.125% | 270,000.00 | 205,875.00 | |
| | | QUEST DIAGNOSTICS 6.4% | 129,000.00 | 142,429.95 | |
| | | REALTY INCOME 4.625% | 600,000.00 | 594,962.25 | |
| | | RELIANCEIndustr 3.625% | 250,000.00 | 180,810.00 | |
| | | SA GLOBAL SUKUK 2.694% | 1,670,000.00 | 1,461,250.00 | |
| | | SABINE PASS LIQU 5.625% | 150,000.00 | 150,311.19 | |
| | | SANTANDER UK GRO VAR | 500,000.00 | 464,555.23 | |
| | | SANTANDER UK GROUP VAR | 750,000.00 | 739,648.38 | |
| | | SDART 2023-6 A2 | 425,000.00 | 425,291.59 | |
| | | SHACK 2019-14A AIR | 3,250,000.00 | 3,236,184.25 | |
| | | SINK GALAXY PIPELI 2.94% | 391,910.40 | 320,876.64 | |
| | | SLG 2021-OVA A | 450,000.00 | 371,487.24 | |
| | | SNDPT 2014-1RA A | 1,600,000.00 | 1,597,875.20 | |
| | | SOCIETE GENERALE VAR | 850,000.00 | 778,713.61 | |
| | | SOCIETE GENERALE VAR | 225,000.00 | 231,385.74 | |
| | | SPIRIT REALTY LP 3.4% | 350,000.00 | 318,062.08 | |
| | | STANDARD CHARTERED PLC | 725,000.00 | 661,771.03 | |
| | | STANDARD CHARTERED VAR | 200,000.00 | 197,261.60 | |
| | | STEEL DYNAMICS 1.65% | 325,000.00 | 289,051.05 | |
| | | SUMITOMO TR&BK 5.5% | 325,000.00 | 331,871.69 | |
| | | SYNGENTA FINANCE 4.892% | 400,000.00 | 393,973.29 | |
| | | T-MOBILE USA INC 2.7% | 150,000.00 | 127,524.06 | |
| | | T-MOBILE USA INC 3.375% | 622,000.00 | 577,818.30 | |
| | | T-MOBILE USA INC 3.75% | 328,000.00 | 317,312.86 | |
| | | T-MOBILE USA INC 4.75% | 100,000.00 | 99,433.10 | |
| | | T-MOBILE USA INC 5.2% | 550,000.00 | 561,936.75 | |
| | | TRUIST FINANCIAL VAR | 100,000.00 | 101,235.02 | |
| | | TRYSL 2021-1A A1 | 1,050,000.00 | 1,050,328.65 | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|--------|-------|--------------------------|---------------|------------------|----|
| | | UBS GROUP AG VAR | 258,000.00 | 230,404.90 | |
| | | UBS GROUP AG VAR | 250,000.00 | 244,152.91 | |
| | | UBS GROUP FUND SWITZ VAR | 600,000.00 | 600,020.07 | |
| | | UNITEDHEALTH GROUP 4.25% | 675,000.00 | 668,942.57 | |
| | | UNITEDHEALTH GRP 5.875% | 114,000.00 | 130,815.33 | |
| | | US BANCORP VAR | 300,000.00 | 306,613.23 | |
| | | VERALTO CORP 5.35% | 325,000.00 | 331,370.95 | |
| | | VERUS 2021-8 A1 | 76,010.16 | 64,931.85 | |
| | | VERUS 2023-8 A1 | 400,000.00 | 401,215.52 | |
| | | VERUS 2023-8 A2 | 225,000.00 | 225,678.62 | |
| | | WARNERMEDIA HLDG 4.054% | 100,000.00 | 94,714.10 | |
| | | WASTE MANAGEMENT 4.875% | 200,000.00 | 203,422.07 | |
| | | WELF 2019-XA A1R | 1,498,084.77 | 1,485,842.42 | |
| | | WESTPAC BANKING CORP VAR | 300,000.00 | 273,289.19 | |
| | | WFCM 2020-C58 A4 | 575,000.00 | 468,869.83 | |
| | | WFCM 2022-C62 A4 | 300,000.00 | 274,707.27 | |
| | | WFMB 2019-3 A1 | 18,942.47 | 16,900.17 | |
| | | WILLIAMS COMPANIES 2.6% | 150,000.00 | 127,971.06 | |
| | | WOART 2023-B A2A | 554,919.66 | 553,820.14 | |
| | | WORKDAY INC 3.7% | 50,000.00 | 47,871.47 | |
| | | ZURICH FINANCE VAR | 306,000.00 | 250,164.55 | |
| | 小計 | | | 128,435,379.52 | |
| | | | | (18,302,041,580) | |
| カナダドル | 国債証券 | CANADA-GOV' T 2.75% | 750,000.00 | 717,967.50 | |
| | 地方債証券 | BRITISH COLUMBIA 4.95% | 1,900,000.00 | 2,121,274.00 | |
| | | ONTARIO PROVINCE 4.65% | 400,000.00 | 434,040.00 | |
| | | QUEBEC PROVINCE 4.25% | 700,000.00 | 727,251.00 | |
| | 小計 | | | 4,000,532.50 | |
| | | | | (425,016,572) | |
| メキシコペソ | 国債証券 | MEX BONOS DESARR 10% | 11,564,900.00 | 12,403,008.30 | |
| | | MEX BONOS DESARR 8.5% | 1,241,300.00 | 1,181,928.62 | |
| | 小計 | | | 13,584,936.92 | |
| | | | | (112,601,466) | |
| ユーロ | 国債証券 | BELGIUM KINGDOM 0.35% | 400,000.00 | 331,588.84 | |
| | | BONOS Y OBLIG D EST 2.9% | 430,000.00 | 382,399.00 | |
| | | BONOS Y OBLIG EST 1.25% | 100,000.00 | 90,325.14 | |
| | | BTPS 3.25% | 840,000.00 | 767,019.93 | |
| | | BTPS 6% | 380,000.00 | 444,627.62 | |
| | | BUONI POLIENNALI 0.9% | 2,760,000.00 | 2,316,659.62 | |
| | | BUONI POLIENNALI 2.15% | 880,000.00 | 583,475.46 | |
| | | BUONI POLIENNALI DE 2.8% | 80,000.00 | 58,080.00 | |
| | | BUONI POLIENNALI DEL 0% | 360,000.00 | 333,438.36 | |
| | | FINNISH GOVERNMENT 1.5% | 510,000.00 | 466,631.88 | |
| | | FRANCE (GOVT OF) 1.25% | 810,000.00 | 652,665.21 | |
| | | FRANCE (GOVT OF) 2% | 90,000.00 | 73,635.73 | |
| | | FRANCE O. A. T. 3.25% | 110,000.00 | 113,639.28 | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|----|-------|--------------------------|--------------|--------------|----|
| | | INDONESIA REP 2.15% | 180,000.00 | 177,581.25 | |
| | | IRISH GOVERNMENT 0.35% | 360,000.00 | 301,506.28 | |
| | | IRISH TSY 0.2% 2030 0.2% | 370,000.00 | 319,682.44 | |
| | | OBRIGACOES DO TESO 1.95% | 930,000.00 | 903,216.00 | |
| | | REP OF AUSTRIA 2.1% | 260,000.00 | 201,515.52 | |
| | | ROMANIA 2% | 70,000.00 | 53,634.00 | |
| | | ROMANIA 3.375% | 140,000.00 | 92,680.00 | |
| | | SPANISH GOV' T 0.85% | 500,000.00 | 364,178.99 | |
| | | SPANISH GOV' T 2.55% | 380,000.00 | 367,697.93 | |
| | | SPANISH GOV' T 3.45% | 600,000.00 | 552,360.00 | |
| | | SPANISH GOV' T 5.9% | 1,480,000.00 | 1,595,612.53 | |
| | 地方債証券 | REGION WALLONNE 2.875% | 1,100,000.00 | 1,041,287.17 | |
| | 特殊債券 | EURO STABILITY MECHA 1% | 450,000.00 | 436,108.66 | |
| | | EUROPEAN INVT BK 2.25% | 1,250,000.00 | 1,228,592.05 | |
| | | EUROPEAN UNION 1% | 1,850,000.00 | 1,615,593.03 | |
| | | EUROPEAN UNION 3.375% | 1,110,000.00 | 1,169,366.19 | |
| | | FRANCAISE DEVELOP 0.125% | 700,000.00 | 565,567.89 | |
| | 社債券 | A2A SPA 4.375% | 150,000.00 | 154,935.00 | |
| | | AIB GROUP PLC VAR | 300,000.00 | 307,320.00 | |
| | | AIB GROUP PLC VAR | 300,000.00 | 290,520.00 | |
| | | AIB GROUP PLC VAR | 250,000.00 | 238,250.00 | |
| | | AIB GROUP PLC VAR | 200,000.00 | 214,340.00 | |
| | | ASSA ABLOY AB 3.875% | 200,000.00 | 208,320.00 | |
| | | AT&T INC 1.8% | 124,000.00 | 92,975.20 | |
| | | AUST & NZ BANK VAR | 175,000.00 | 178,780.00 | |
| | | AUTOSTRAD PER L 4.75% | 125,000.00 | 127,437.50 | |
| | | BANCO DE SABADELL SA VAR | 200,000.00 | 204,920.00 | |
| | | BANCO SANTANDER 1.625% | 400,000.00 | 340,440.00 | |
| | | BANK OF IRELAND VAR | 474,000.00 | 459,353.40 | |
| | | BANQ FED CRD MUT 4.125% | 100,000.00 | 103,190.00 | |
| | | BANQ FED CRD MUT 5.125% | 300,000.00 | 317,910.00 | |
| | | BARCLAYS PLC VAR | 450,000.00 | 448,380.00 | |
| | | BARCLAYS PLC VAR | 200,000.00 | 206,920.00 | |
| | | BAT INTL FINANCE 2.25% | 100,000.00 | 88,400.00 | |
| | | BECTON DICKINSON 0.034% | 105,000.00 | 99,088.50 | |
| | | BLACKSTONE PP EUR HLD 2% | 350,000.00 | 348,215.00 | |
| | | BNP PARIBAS VAR | 100,000.00 | 101,720.00 | |
| | | BOOKING HOLDINGS 4.75% | 250,000.00 | 278,700.00 | |
| | | BP CAPITAL PLC 1.594% | 100,000.00 | 93,240.00 | |
| | | BPCE SA 1.75% | 100,000.00 | 95,160.00 | |
| | | BPCE SA VAR | 100,000.00 | 104,820.00 | |
| | | CAIXABANK SA 1.125% | 300,000.00 | 296,400.00 | |
| | | CAIXABANK SA 4.25% | 300,000.00 | 309,420.00 | |
| | | CAIXABANK SA VAR | 300,000.00 | 280,770.00 | |
| | | CAIXABANK SA VAR | 100,000.00 | 107,090.00 | |
| | | CAIXABANK SA VAR | 300,000.00 | 314,040.00 | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|----|----|--------------------------|------------|------------|----|
| | | CARGILL INC 3.875% | 300,000.00 | 309,240.00 | |
| | | CRED AGRICOLE SA 3.875% | 600,000.00 | 615,780.00 | |
| | | CREDIT SUISSE AG VAR | 100,000.00 | 93,350.00 | |
| | | CREDIT SUISSE AG VAR | 950,000.00 | 862,315.00 | |
| | | CREDIT SUISSE GROUP VAR | 100,000.00 | 98,900.00 | |
| | | CREDIT SUISSE GROUP VAR | 325,000.00 | 372,580.00 | |
| | | DEUTSCHE BANK AG VAR | 400,000.00 | 408,640.00 | |
| | | DEUTSCHE BANK AG VAR | 200,000.00 | 191,440.00 | |
| | | DIAGEO FINANCE 2.375% | 105,000.00 | 102,501.00 | |
| | | ELEC DE FRANCE SA VAR | 200,000.00 | 184,000.00 | |
| | | ENEL SPA VAR | 175,000.00 | 151,672.50 | |
| | | ENEL SPA VAR | 105,000.00 | 99,519.00 | |
| | | ENEL SPA VAR | 150,000.00 | 158,415.00 | |
| | | EURO 39X A1 | 799,768.90 | 757,232.39 | |
| | | FCC AQUALIA SA 2.629% | 366,000.00 | 355,678.80 | |
| | | FIDELITY NATL INF 0.625% | 300,000.00 | 284,250.00 | |
| | | GEN MOTORS FIN 0.85% | 135,000.00 | 127,548.00 | |
| | | GEN MOTORS FIN 1.694% | 100,000.00 | 97,320.00 | |
| | | GLENCORE FIN DAC 1.25% | 450,000.00 | 356,355.00 | |
| | | HEIMSTADEN BOST 1.625% | 150,000.00 | 93,750.00 | |
| | | IMCD NV 4.875% | 175,000.00 | 181,457.50 | |
| | | ING GROEP NV VAR | 200,000.00 | 175,220.00 | |
| | | LOGICOR FIN 1.625% | 150,000.00 | 124,860.00 | |
| | | LOGICOR FINANCING 0.75% | 450,000.00 | 438,165.00 | |
| | | LOGICOR FINANCING 1.625% | 500,000.00 | 449,550.00 | |
| | | LSEG NTHRLND BV 4.231% | 275,000.00 | 288,117.50 | |
| | | MITSUBISHI UFJ FG 0.339% | 450,000.00 | 440,415.00 | |
| | | NATIONAL GRID PLC 4.275% | 400,000.00 | 408,520.00 | |
| | | NESTE OYJ 3.875% | 200,000.00 | 205,840.00 | |
| | | ORIX CORP 4.477% | 200,000.00 | 208,800.00 | |
| | | PERMANENT TSB GROUP VAR | 111,000.00 | 116,594.40 | |
| | | PROSUS NV 2.031% | 100,000.00 | 76,346.00 | |
| | | RAIFFEISEN BK IN 5.75% | 500,000.00 | 527,850.00 | |
| | | SARTORIUS FIN 4.375% | 200,000.00 | 205,340.00 | |
| | | SARTORIUS FIN 4.5% | 200,000.00 | 206,120.00 | |
| | | SARTORIUS FIN 4.875% | 100,000.00 | 103,880.00 | |
| | | SOCIETE GENERALE VAR | 100,000.00 | 100,840.00 | |
| | | SOCIETE GENERALE VAR | 300,000.00 | 273,090.00 | |
| | | SOGECAP SA VAR | 200,000.00 | 213,340.00 | |
| | | SSE PLC 4% | 200,000.00 | 207,760.00 | |
| | | STRYKER CORP 3.375% | 100,000.00 | 100,680.00 | |
| | | TENNET HOLDING BV 4.5% | 350,000.00 | 384,580.00 | |
| | | TEOLLISUUDEN VOI 4.75% | 125,000.00 | 129,700.00 | |
| | | THAMES WATER UTL 4.375% | 175,000.00 | 162,697.50 | |
| | | THERMO FISHER 0% | 300,000.00 | 281,760.00 | |
| | | TOTALENERGIES SE VAR | 100,000.00 | 97,070.00 | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 | | |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|--------------|--|
| 小計 | | TOTALENERGIES SE VAR | 131,000.00 | 120,454.50 | | | |
| | | TOTALENERGIES SE VAR | 425,000.00 | 355,937.50 | | | |
| | | UBS GROUP AG VAR | 650,000.00 | 606,840.00 | | | |
| | | VEOLIA ENVRNMT VAR | 100,000.00 | 88,800.00 | | | |
| | | VEOLIA ENVRNMT VAR | 200,000.00 | 183,720.00 | | | |
| | | VODAFONE GROUP 1.875% | 100,000.00 | 96,990.00 | | | |
| | | VOLKSBANK WIEN AG 0.875% | 500,000.00 | 461,550.00 | | | |
| | | VOLKSWAGEN INTFN VAR | 100,000.00 | 111,880.00 | | | |
| | | VOLKSWAGEN INTFN VAR | 100,000.00 | 108,350.00 | | | |
| | | VOLKSWAGEN LEAS 4.625% | 275,000.00 | 288,722.50 | | | |
| | | WINTERSHALL DEA 0.84% | 200,000.00 | 190,180.00 | | | |
| | | WINTERSHALL DEA 1.332% | 400,000.00 | 358,760.00 | | | |
| | | | | | 38,812,684.69 | | |
| | | | (6,073,408,899) | | | | |
| 英ポンド | 国債証券 | ISLE OF MAN 1.625% | 175,000.00 | 88,380.48 | | | |
| | | UK TREASURY 3.5% | 540,000.00 | 481,535.19 | | | |
| | | UK TREASURY 3.5% | 330,000.00 | 288,059.75 | | | |
| | | UK TREASURY 4.25% | 1,658,000.00 | 1,648,222.12 | | | |
| | | UK TSY 1.75% 2057 1.75% | 140,000.00 | 78,958.00 | | | |
| | | UNITED KINGDOM GILT 1.5% | 400,000.00 | 215,691.46 | | | |
| | | 地方債証券 | PROVINCE OF QUEBEC 2.25% | 260,000.00 | 244,374.96 | | |
| | | | 特殊債証券 | AGENCE FRANCAISE 1.25% | 800,000.00 | 755,431.50 | |
| | | | | DEXIA CREDIT LOCAL 1.25% | 1,300,000.00 | 1,223,212.60 | |
| | | 社債証券 | NORDIC INVESTMENT 1.125% | 960,000.00 | 907,273.33 | | |
| | | | AVIVA PLC VAR | 250,000.00 | 252,825.00 | | |
| | | | BANK NOVA SCOTIA 1.25% | 700,000.00 | 648,760.00 | | |
| | CITIGROUP INC 2.75% | | 400,000.00 | 398,640.00 | | | |
| | E.ON INTL FIN BV 6.375% | | 156,000.00 | 168,854.40 | | | |
| | ELEC DE FRANCE 5.875% | | 250,000.00 | 258,925.00 | | | |
| | ELEC DE FRANCE 6.125% | | 50,000.00 | 52,100.00 | | | |
| | EURO 38X A | | 499,999.85 | 475,849.85 | | | |
| | NATWEST GROUP PLC VAR | | 321,000.00 | 281,934.30 | | | |
| | PINEWOOD FINANCE 3.25% | | 250,000.00 | 241,025.00 | | | |
| | ROTHESAY LIFE 7.734% | | 225,000.00 | 235,057.50 | | | |
| | TESCO CORP TREAS 1.875% | 136,000.00 | 117,640.00 | | | | |
| | THAMES WATER UTIL FIN 4% | 150,000.00 | 142,875.00 | | | | |
| | UBS AG LONDON 0.625% | 750,000.00 | 749,700.00 | | | | |
| VOLKSWAGEN FIN 1.125% | 300,000.00 | 270,270.00 | | | | | |
| | | | 10,225,595.44 | | | | |
| | | | (1,857,990,690) | | | | |
| スイスフラン | 国債証券 | SWITZERLAND 0% | 660,000.00 | 597,804.95 | | | |
| | | | | 597,804.95 | | | |
| 小計 | | | | (98,141,638) | | | |
| スウェーデンクローナ | 国債証券 | SWEDISH GOVERNMENT 1.75% | 4,860,000.00 | 4,671,270.21 | | | |
| | | | | 4,671,270.21 | | | |
| | | | | (64,883,943) | | | |

| 通貨 | 種類 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 | |
|-------------------|------|--------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|--|
| デンマーククローネ 小計 | 国債証券 | KINGDOM OF DENMA 4.5% | 1,520,000.00 | 1,921,374.01 | | |
| | | | | 1,921,374.01 | | |
| | | | | (40,329,640) | | |
| ポーランドズロチ 小計 | 国債証券 | POLAND GOVT BOND 6% | 1,590,000.00 | 1,694,542.50 | | |
| | | | | 1,694,542.50 | | |
| | | | | (61,315,834) | | |
| マレーシアリングgit 小計 | 国債証券 | MALAYSIA GOVERN 3.844% | 2,130,000.00 | 2,109,935.40 | | |
| | | | MALAYSIA GOVT 3.828% | 730,000.00 | 724,145.40 | |
| | | | | 2,834,080.80 | | |
| | | | | (86,406,305) | | |
| タイバーツ 小計 | 国債証券 | THAILAND 3.775% | 30,800,000.00 | 33,308,352.00 | | |
| | | | | 33,308,352.00 | | |
| | | | | (135,898,076) | | |
| インドネシアルピア 小計 | 国債証券 | INDONESIA GOV 7.5% | 5,637,000,000.00 | 5,947,035,000.00 | | |
| | | INDONESIA GOV 8.75% | 4,001,000,000.00 | 4,461,115,000.00 | | |
| | | INDONESIA GOV' T 6.375% | 3,008,000,000.00 | 2,950,848,000.00 | | |
| | | INDONESIA GOV' T 6.375% | 584,000,000.00 | 568,524,000.00 | | |
| | | INDONESIA GOV' T 6.5% | 950,000,000.00 | 940,500,000.00 | | |
| | | INDONESIA GOV' T 6.625% | 5,420,000,000.00 | 5,400,515,100.00 | | |
| | | | | 20,268,537,100.00 | | |
| | | (186,470,541) | | | | |
| 韓国ウォン 小計 | 国債証券 | KOREA TREASURY BON1.875% | 5,141,850,000.00 | 4,773,575,277.00 | | |
| | | | KOREA TRSY BD 2.375% | 592,760,000.00 | 551,976,452.00 | |
| | | | | 5,325,551,729.00 | | |
| | | | | (587,940,910) | | |
| イスラエルシェケル 小計 | 国債証券 | ISRAEL FIXED BOND 1.3% | 1,000,000.00 | 821,043.80 | | |
| | | | | 821,043.80 | | |
| | | | | (31,825,710) | | |
| オフショア人民元 小計 | 国債証券 | CHINA GOVT BOND 1.99% | 690,000.00 | 686,004.55 | | |
| | | CHINA GOVT BOND 2.6% | 6,140,000.00 | 6,102,143.21 | | |
| | | CHINA GOVT BOND 2.8% | 14,630,000.00 | 14,776,450.68 | | |
| | | CHINA GOVT BOND 2.85% | 41,600,000.00 | 42,129,767.68 | | |
| | | CHINA GOVT BOND 3.02% | 13,360,000.00 | 13,706,102.82 | | |
| | | CHINA GOVT BOND 3.25% | 8,930,000.00 | 9,128,597.84 | | |
| | | CHINA GOVT BOND 3.25% | 2,100,000.00 | 2,175,531.75 | | |
| | | CHINA GOVT BOND 3.27% | 23,350,000.00 | 24,378,576.84 | | |
| | | CHINA GOVT BOND 3.39% | 2,220,000.00 | 2,363,278.80 | | |
| | | CHINA GOVT BOND 3.86% | 11,350,000.00 | 13,028,926.05 | | |
| | | CHINA GOVT BOND 4.08% | 3,450,000.00 | 4,092,217.50 | | |
| | | 特殊債券 | INTL BK RECON&DEV 3.25% | 6,000,000.00 | 6,031,140.00 | |
| | | | | | 138,598,737.72 | |
| | | | | (2,770,741,224) | | |
| 合計 | | | | 30,835,013,028 | | |
| | | | | (30,835,013,028) | | |

(注) 1. 通貨種類毎の小計欄の () 内は、邦貨換算額であります。

2. 合計金額欄の () 内は、外貨建有価証券に係るもので、内書きであります。

外貨建有価証券の内訳

| 通貨 | 銘柄数 | 組入債券時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|-------------|------------|----------|------------|
| 米ドル | 国債証券 9銘柄 | 1.6% | 59.4% |
| | 地方債証券 2銘柄 | 5.0% | |
| | 特殊債券 164銘柄 | 31.3% | |
| | 社債券 208銘柄 | 62.1% | |
| カナダドル | 国債証券 1銘柄 | 17.9% | 1.4% |
| | 地方債証券 3銘柄 | 82.1% | |
| メキシコペソ | 国債証券 2銘柄 | 100.0% | 0.4% |
| ユーロ | 国債証券 24銘柄 | 29.7% | 19.7% |
| | 地方債証券 1銘柄 | 2.7% | |
| | 特殊債券 5銘柄 | 12.9% | |
| | 社債券 87銘柄 | 54.7% | |
| 英ポンド | 国債証券 6銘柄 | 27.4% | 6.0% |
| | 地方債証券 1銘柄 | 2.4% | |
| | 特殊債券 3銘柄 | 28.2% | |
| | 社債券 14銘柄 | 42.0% | |
| スイスフラン | 国債証券 1銘柄 | 100.0% | 0.3% |
| スウェーデンクローナ | 国債証券 1銘柄 | 100.0% | 0.2% |
| デンマーククローネ | 国債証券 1銘柄 | 100.0% | 0.1% |
| ポーランドズロチ | 国債証券 1銘柄 | 100.0% | 0.2% |
| マレーシアリングgit | 国債証券 2銘柄 | 100.0% | 0.3% |
| タイバーツ | 国債証券 1銘柄 | 100.0% | 0.4% |
| インドネシアルピア | 国債証券 6銘柄 | 100.0% | 0.6% |
| 韓国ウォン | 国債証券 2銘柄 | 100.0% | 1.9% |
| イスラエルシェケル | 国債証券 1銘柄 | 100.0% | 0.1% |
| オフショア人民元 | 国債証券 11銘柄 | 95.6% | 9.0% |
| | 特殊債券 1銘柄 | 4.4% | |

② デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「(デリバティブ取引等に関する注記)」の「取引の時価等に関する事項」に記載されております。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(2023年12月29日現在)

| | |
|---------------------|-----------------|
| I 資産総額 | 26,432,719,606円 |
| II 負債総額 | 34,093,456円 |
| III 純資産総額(I - II) | 26,398,626,150円 |
| IV 発行済口数 | 30,453,727,866口 |
| V 1口当たり純資産額(III/IV) | 0.8668円 |

参考情報

<グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド>

(2023年12月29日現在)

| | |
|---------------------|-----------------|
| I 資産総額 | 34,353,622,096円 |
| II 負債総額 | 2,102,189,452円 |
| III 純資産総額(I - II) | 32,251,432,644円 |
| IV 発行済口数 | 11,042,982,027口 |
| V 1口当たり純資産額(III/IV) | 2.9205円 |

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

a. 受益権の名義書換

該当事項はありません。

b. 受益者に対する特典

該当事項はありません。

c. 受益権の譲渡制限

該当事項はありません。ただし、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託銀行に対抗することができません。

d. その他

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

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

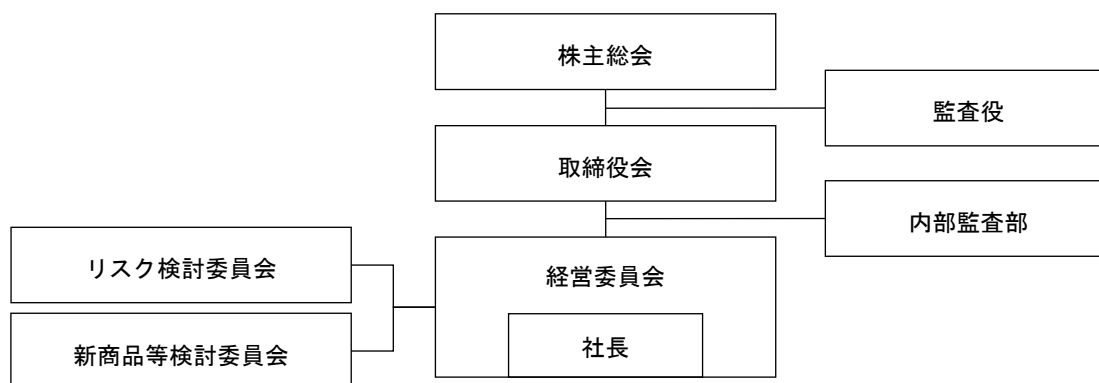
1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額（本書提出日現在）

- ① 資本金の額：金4億9,000万円
- ② 発行する株式の総数：8,000株
- ③ 発行済株式の総数：6,400株
- ④ 最近5年間に於ける主な資本の額の増減：該当事項はありません。

(2) 委託会社等の機構

① 委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



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

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

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

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

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

② 投資運用の意思決定機構

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

があります。



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

2【事業の内容及び営業の概況】

① 事業の内容

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

② 委託会社の運用するファンド

2023年12月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下のとおりです（親投資信託を除きます。）。

| 種類 | 本数 | 純資産総額（円） |
|-----------|-----|-------------------|
| 追加型株式投資信託 | 149 | 5,461,472,613,753 |
| 単位型株式投資信託 | 3 | 147,478,023,835 |
| 合計 | 152 | 5,608,950,637,588 |

3【委託会社等の経理状況】

1. 財務諸表及び中間財務諸表の作成方法について

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

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

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

2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第28期事業年度（2022年1月1日から2022年12月31日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人により監査を受けております。また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第29期事業年度の中間会計期間（2023年1月1日から2023年6月30日まで）の中間財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人の中間監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

2023年3月3日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

東京事務所

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

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の2022年1月1日から2022年12月31日までの第28期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の2022年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家

としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

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

以 上

(※) 上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

(1) 【貸借対照表】

| 期別 | | 第27期 (2021年12月31日現在) | | 第28期 (2022年12月31日現在) | |
|-------------|----------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
| 資産の部 | | | | | |
| 科目 | 注記 番号 | 内訳 | 金額 | 内訳 | 金額 |
| | | 千円 | 千円 | 千円 | 千円 |
| 流動資産 | | | | | |
| 現金・預金 | | | 5,300,580 | | 4,328,077 |
| 短期貸付金 | | | 19,685,566 | | 19,619,343 |
| 支払委託金 | | | 12 | | 12 |
| 収益分配金 | | 12 | | 12 | |
| 前払費用 | | | 293,390 | | 405,004 |
| 未収委託者報酬 | | | 4,712,043 | | 3,695,796 |
| 未収運用受託報酬 | | | 1,806,227 | | 2,213,112 |
| 未収収益 | | | 76,694 | | 109,058 |
| その他流動資産 | | | 1,201 | | 1,434 |
| 流動資産計 | | | 31,875,717 | | 30,371,839 |
| 固定資産 | | | | | |
| 無形固定資産 | | | 232,062 | | 283,171 |
| ソフトウェア | | 232,062 | | 283,171 | |
| 投資その他の資産 | | | 2,398,920 | | 1,968,039 |
| 投資有価証券 | | 102,402 | | — | |
| 長期差入保証金 | | 45,217 | | 37,763 | |
| 繰延税金資産 | | 1,875,085 | | 1,492,540 | |
| その他の投資等 | | 376,214 | | 437,734 | |
| 固定資産計 | | | 2,630,982 | | 2,251,210 |
| 資産合計 | | | 34,506,699 | | 32,623,050 |

| 期別 | | 第27期 (2021年12月31日現在) | | 第28期 (2022年12月31日現在) | |
|-----------------------|----------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
| 負債の部 | | | | | |
| 科目 | 注記 番号 | 内訳 | 金額 | 内訳 | 金額 |
| | | 千円 | 千円 | 千円 | 千円 |
| 流動負債 | | | | | |
| 預り金 | | | 98,250 | | 109,298 |
| 未払金 | | | 3,944,504 | | 2,893,551 |
| 未払収益分配金 | | 80 | | 92 | |
| 未払手数料 | | 2,082,740 | | 1,645,125 | |
| その他未払金 | | 1,861,684 | | 1,248,333 | |
| 未払費用 | * 1 | | 3,665,192 | | 3,014,873 |
| 一年内返済予定の関係会社 長期借入金 | | | 2,000,000 | | 5,000,000 |
| 未払法人税等 | | | 1,851,474 | | 569,429 |
| 未払消費税等 | | | 835,489 | | 192,612 |
| その他流動負債 | | | 206,851 | | 204,543 |
| 流動負債計 | | | 12,601,763 | | 11,984,309 |
| 固定負債 | | | | | |
| 関係会社長期借入金 | | | 5,000,000 | | — |
| 退職給付引当金 | | | 453,175 | | 569,904 |
| 長期未払費用 | * 1 | | 1,926,450 | | 1,154,342 |
| 固定負債計 | | | 7,379,625 | | 1,724,247 |
| 負債合計 | | | 19,981,389 | | 13,708,556 |
| 純資産の部 | | | | | |
| 科目 | | 内訳 | 金額 | 内訳 | 金額 |
| | | 千円 | 千円 | 千円 | 千円 |
| 株主資本 | | | | | |
| 資本金 | | | 490,000 | | 490,000 |
| 資本剰余金 | | | 390,000 | | 390,000 |
| 資本準備金 | | 390,000 | | 390,000 | |
| 利益剰余金 | | | 13,644,338 | | 18,034,494 |
| その他利益剰余金 | | 13,644,338 | | 18,034,494 | |
| 繰越利益剰余金 | | 13,644,338 | | 18,034,494 | |
| 株主資本合計 | | | 14,524,338 | | 18,914,494 |
| 評価・換算差額等 | | | | | |
| その他有価証券評価差額金 | | 972 | | — | |
| 評価・換算差額等合計 | | | 972 | | — |
| 純資産合計 | | | 14,525,310 | | 18,914,494 |
| 負債・純資産合計 | | | 34,506,699 | | 32,623,050 |

(2) 【損益計算書】

| 期別 | | 第27期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日) | | 第28期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日) | | |
|--------------|-----------|--|------------|--|------------|------------|
| 科目 | | 注記 番号 | 内訳 | 金額 | 内訳 | 金額 |
| 経常 損益の部 | 営業収益 | | 千円 | 千円 | 千円 | 千円 |
| | 委託者報酬 | | | 36,507,456 | | 34,894,167 |
| | 運用受託報酬 | * 2 | | 10,477,787 | | 10,103,002 |
| | その他営業収益 | * 2 | | 4,830,349 | | 4,788,944 |
| | 営業収益計 | | | 51,815,594 | | 49,786,114 |
| | 営業費用 | | | | | |
| | 支払手数料 | | | 17,117,709 | | 16,464,977 |
| | 広告宣伝費 | | | 97,432 | | 62,840 |
| | 調査費 | | | 14,970,069 | | 14,690,960 |
| | 委託調査費 | * 2 | 14,970,069 | | 14,690,960 | |
| | 委託計算費 | | | 359,564 | | 365,661 |
| | 営業雑経費 | | | 319,051 | | 299,250 |
| | 通信費 | | 26,474 | | 27,906 | |
| | 印刷費 | | 248,216 | | 214,623 | |
| | 協会費 | | 44,360 | | 56,720 | |
| | 営業費用計 | | | 32,863,826 | | 31,883,691 |
| | 一般管理費 | | | | | |
| | 給料 | | | 7,979,647 | | 6,462,941 |
| | 役員報酬 | | 217,075 | | 212,048 | |
| | 給料・手当 | | 3,516,747 | | 3,440,410 | |
| | 賞与 | | 1,947,536 | | 1,235,240 | |
| | 株式従業員報酬 | * 1 | 954,587 | | 218,692 | |
| | その他の報酬 | | 1,343,699 | | 1,356,549 | |
| | 交際費 | | | 31,673 | | 46,002 |
| | 寄付金 | | | 89,689 | | 38,520 |
| | 旅費交通費 | | | 51,224 | | 128,734 |
| | 租税公課 | | | 172,609 | | 148,134 |
| 退職給付費用 | | | 225,127 | | 246,591 | |
| 固定資産減価償却費 | | | 251,336 | | 33,398 | |
| 事務委託費 | | | 2,809,506 | | 3,373,227 | |
| 諸経費 | | | 911,677 | | 1,024,519 | |
| 一般管理費計 | | | 12,522,492 | | 11,502,070 | |
| 営業利益 | | | 6,429,274 | | 6,400,352 | |
| 営業外 損益の部 | 営業外収益 | | | | | |
| | 収益分配金 | | | 62,827 | | 280 |
| | 受取利息 | | | 63,078 | | 159,673 |
| | 投資有価証券売却益 | | | 144,479 | | — |
| | 雑益 | | | 1,354 | | — |
| | 株式従業員報酬 | * 1 * 2 | | — | | 91,458 |
| | 営業外収益計 | | | 271,739 | | 251,411 |
| | 営業外費用 | | | | | |
| | 支払利息 | * 2 | | 77,330 | | 67,253 |
| | 株式従業員報酬 | * 1 * 2 | | 692,245 | | — |
| | 為替差損 | | | 19,128 | | 83,425 |
| 投資有価証券売却損 | | | — | | 5,383 | |
| 営業外費用計 | | | 788,703 | | 156,062 | |
| 経常利益 | | | 5,912,310 | | 6,495,701 | |
| 税引前当期純利益 | | | 5,912,310 | | 6,495,701 | |
| 法人税、住民税及び事業税 | | | 2,522,432 | | 1,722,571 | |
| 法人税等調整額 | | | △522,524 | | 382,974 | |
| 当期純利益 | | | 3,912,403 | | 4,390,156 | |

(3) 【株主資本等変動計算書】

第27期 (自2021年1月1日 至2021年12月31日)

(単位:千円)

| | 株主資本 | | | | | 株主資本合計 | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 | |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------------------|------------|------------|----------|--------------|------------|------------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | 利益剰余金 | | | 株主資本合計 | その他有価証券評価差額金 | | 評価・換算差額等合計 |
| | | 資本準備金 | 資本剰余金合計 | その他利益剰余金 繰越利益剰余金 | 利益剰余金合計 | | | | | |
| 2021年1月1日残高 | 490,000 | 390,000 | 390,000 | 9,731,934 | 9,731,934 | 10,611,934 | 84,781 | 84,781 | 10,696,716 | |
| 事業年度中の変動額 | | | | | | | | | | |
| 当期純利益 | | | | 3,912,403 | 3,912,403 | 3,912,403 | | | 3,912,403 | |
| 株主資本以外の項目の 事業年度中の変動額 (純額) | | | | | | | △83,809 | △83,809 | △83,809 | |
| 事業年度中の変動額合計 | — | — | — | 3,912,403 | 3,912,403 | 3,912,403 | △83,809 | △83,809 | 3,828,594 | |
| 2021年12月31日残高 | 490,000 | 390,000 | 390,000 | 13,644,338 | 13,644,338 | 14,524,338 | 972 | 972 | 14,525,310 | |

第28期 (自2022年1月1日 至2022年12月31日)

(単位:千円)

| | 株主資本 | | | | | 株主資本合計 | 評価・換算差額等 | | 純資産合計 | |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------------------|------------|------------|----------|--------------|------------|------------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | 利益剰余金 | | | 株主資本合計 | その他有価証券評価差額金 | | 評価・換算差額等合計 |
| | | 資本準備金 | 資本剰余金合計 | その他利益剰余金 繰越利益剰余金 | 利益剰余金合計 | | | | | |
| 2022年1月1日残高 | 490,000 | 390,000 | 390,000 | 13,644,338 | 13,644,338 | 14,524,338 | 972 | 972 | 14,525,310 | |
| 事業年度中の変動額 | | | | | | | | | | |
| 当期純利益 | | | | 4,390,156 | 4,390,156 | 4,390,156 | | | 4,390,156 | |
| 株主資本以外の項目の 事業年度中の変動額 (純額) | | | | | | | △972 | △972 | △972 | |
| 事業年度中の変動額合計 | — | — | — | 4,390,156 | 4,390,156 | 4,390,156 | △972 | △972 | 4,389,184 | |
| 2022年12月31日残高 | 490,000 | 390,000 | 390,000 | 18,034,494 | 18,034,494 | 18,914,494 | — | — | 18,914,494 | |

重要な会計方針

| | |
|---------------------------|--|
| <p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法</p> | <p>その他有価証券</p> <p>市場価格のない株式等以外のもの 時価をもって貸借対照表価額とし、取得原価（移動平均法による原価法）ないし償却原価との評価差額については全部純資産直入法によっております。</p> <p>市場価格のない株式等 移動平均法による原価法によっております。</p> |
| <p>2. 固定資産の減価償却の方法</p> | <p>無形固定資産 無形固定資産は、定額法により償却しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（3年）に基づく定額法によっております。</p> |
| <p>3. 引当金の計上基準</p> | <p>(1) 貸倒引当金 貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金 当社は確定拠出年金制度（DC）とキャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の2本立てからなる退職年金制度を採用しております。また、当該CBには、一定の利回りを保証しており、これの将来の支払いに備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により、引当金を計上しております。数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。過去勤務費用は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を費用処理しております。</p> <p>(3) 金融商品取引責任準備金 金融商品取引事故による損失に備えるため、金融商品取引法第46条の5第1項に基づく責任準備金を計上しております。</p> |
| <p>4. 収益および費用の計上基準</p> | <p>当社は、投資運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬およびその他営業収益を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。</p> <p>(1) 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって月次、年4回、年2回もしくは年1回受け取ります。当該報酬は投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> |

| | |
|--------------------------------|--|
| | <p>(2) 運用受託報酬 運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約に基づき月末純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を対象口座によって年4回、年2回もしくは年1回受け取ります。当該報酬は対象口座の運用期間にわたり収益として認識しております。また、当社の関係会社から受け取る運用受託報酬は、関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識され、月次で受け取ります。</p> <p>(3) その他営業収益 関係会社からの振替収益は、当社の関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識され、月次で受け取ります。当該報酬は当社が関係会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(4) 成功報酬 成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益として認識しております。</p> |
| <p>5. その他財務諸表作成のための基礎となる事項</p> | <p>(1) 株式従業員報酬の会計処理方法 役員及び従業員に付与されております、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬については、企業会計基準第8号「ストック・オプション等に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第11号「ストック・オプション等に関する会計基準の適用指針」に準じて、権利付与日公正価値及び付与された株数に基づき計算される費用を権利確定計算期間にわたり人件費（一般管理費）として処理しております。また、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクとの契約に基づき当社が負担する、権利付与日以降の株価の変動により発生する損益については営業外損益として処理しております。</p> <p>(2) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっておりません。</p> |

会計方針の変更

| | |
|--------------------------|---|
| <p>時価の算定に関する会計基準等の適用</p> | <p>「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。）等を当事業年度の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）第44－2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしております。これによる財務諸表に与える影響はありません。</p> <p>また、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項等の注記を行うこととしました。ただし、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2019年7月4日）第7－4項に定める経過的な取扱いに従って、当該注記のうち前事業年度に係るものについては、記載しておりません。</p> |
|--------------------------|---|

未適用の会計基準等

| | |
|--|---|
| <p>「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2021年6月17日）</p> | <p>(1) 概要 投資信託の時価の算定及び注記に関する取扱い並びに貸借対照表に持分相当額を純額で計上する組合等への出資の時価の注記に関する取扱いが定められました。</p> <p>(2) 適用予定日 2023年12月期の期首より適用予定であります。</p> <p>(3) 当該会計基準等の適用による影響 当該適用指針の適用による影響は、現時点で評価中であります。</p> |
|--|---|

注記事項

(貸借対照表関係)

| 第27期 (2021年12月31日現在) | 第28期 (2022年12月31日現在) |
|--|--|
| <p>* 1 関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。</p> <p>流動負債</p> <p>未払費用 1,521,506千円</p> <p>固定負債</p> <p>長期未払費用 1,834,697千円</p> | <p>* 1 関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。</p> <p>流動負債</p> <p>未払費用 1,683,024千円</p> <p>固定負債</p> <p>長期未払費用 1,038,102千円</p> |

(損益計算書関係)

| 第27期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日) | 第28期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日) |
|--|--|
| <p>* 1 株式従業員報酬 役員及び従業員に付与されておりますが・ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬に関するものであり、当該株式の株価及び付与された株数に基づき算出し配賦されております。</p> | <p>* 1 株式従業員報酬 同左</p> |
| <p>* 2 関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。</p> <p>営業収益</p> <p>運用受託報酬 5,286,529千円</p> <p>その他営業収益 4,541,068千円</p> <p>営業費用</p> <p>委託調査費 14,970,069千円</p> <p>営業外費用</p> <p>株式従業員報酬 692,245千円</p> <p>支払利息 77,330千円</p> | <p>* 2 関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。</p> <p>営業収益</p> <p>運用受託報酬 5,516,066千円</p> <p>その他営業収益 4,515,594千円</p> <p>営業費用</p> <p>委託調査費 14,690,960千円</p> <p>営業外収益</p> <p>株式従業員報酬 91,458千円</p> <p>営業外費用</p> <p>支払利息 67,253千円</p> |

(株主資本等変動計算書関係)

第27期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|----------|---------|----|----|--------|
| 普通株式 (株) | 6,400 | — | — | 6,400 |

2. 配当に関する事項

該当事項はありません。

第28期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|----------|---------|----|----|--------|
| 普通株式 (株) | 6,400 | — | — | 6,400 |

2. 配当に関する事項

該当事項はありません。

(リース取引関係)

| 第27期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日) | 第28期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日) |
|--|--|
| 注記すべきリース取引を行っていないため、該当事項はありません。 | 同左 |

第27期
(自 2021年1月1日
至 2021年12月31日)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品の内容及び金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を含む金融商品取引法により金融商品取引業者が行うことができる業務、及びこれに付帯関連する業務を行っております。これらの業務に関連し、当社は、主に現金・預金、短期貸付金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び投資有価証券といった金融資産を保有しております。なお、当社は、資金運用については短期的な預金や貸付金等の短期金融商品に限定する方針です。投資有価証券は事業推進目的のために保有する当社設定の投資信託であります。また、主な金融負債は未払手数料、その他未払金及び関係会社長期借入金であります。

(2) 金融商品に係るリスク及びその管理体制

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

信用リスク

当社の信用リスクは主に、銀行預金、短期貸付金、営業債権（当社が運用する投資信託から受領する委託者報酬及び投資一任契約に基づき顧客から受領する運用受託報酬等）に係るものがあります。銀行預金に係る信用リスクについては、預金先銀行の信用力を口座開設時およびその後継続的に評価することによって管理しております。短期貸付金に係る信用リスクについては貸付先をゴールドマン・サックス証券株式会社とし、定期的に金額その他条件を見直すことによって管理しております。

また、営業債権は一年以内に回収される債権であり、社内規程に沿ってリスク管理を行っております。なお、過去に未収委託者報酬及び未収運用受託報酬を回収できなかったケースはございません。

市場リスク

当社は、海外の関連会社との取引により生じた外国通貨建て資産負債を保有していることから、為替相場の変動によるリスクに晒されております。当社は為替リスクを管理するため、外貨建資産負債の純額が予め社内で設定した水準を越える場合、当該通貨の売買を行い、為替リスクを削減しております。また、当社は事業推進目的のために当社設定の投資有価証券を保有していることから、基準価額の変動による価格変動リスクに晒されております。係る投資有価証券については運用を行う資産の種類を文書に定め、取得にあたり事前に社内委員会にて検討・承認をし、保有の目的が達成されたと判断された時点で適時処分しております。

流動性および資金調達リスク

当社は、資金運用を短期的な預金や貸付金等の短期金融商品に限定することで流動性リスクを管理しており、当社において流動性リスク及び資金調達リスクは非常に低いものと考えております。また、ゴールドマン・サックスのグループ会社との間で融資枠を設定し、緊急時の資金調達手段を確保し、資金調達リスクに備えております。

第27期
(自 2021年1月1日
至 2021年12月31日)

2. 金融商品の時価等に関する事項

2021年12月31日現在における貸借対照表計上額、貸借対照表日における時価及びその差額については、次のとおりであります。

(単位：千円)

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|-----------------------|------------|------------|----|
| 現金・預金 | 5,300,580 | 5,300,580 | — |
| 短期貸付金 | 19,685,566 | 19,685,566 | — |
| 未収委託者報酬 | 4,712,043 | 4,712,043 | — |
| 未収運用受託報酬 | 1,806,227 | 1,806,227 | — |
| 投資有価証券 | | | |
| その他投資有価証券 | 102,402 | 102,402 | — |
| 未払手数料 | 2,082,740 | 2,082,740 | — |
| その他未払金 | 1,861,684 | 1,861,684 | — |
| 関係会社長期借入金 | | | |
| 一年内返済予定の関係会社 長期借入金 | 2,000,000 | 2,000,000 | — |
| 関係会社長期借入金 | 5,000,000 | 5,000,000 | — |

金融商品の時価の算定方法

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

一年内返済予定の関係会社長期借入金及び関係会社長期借入金については、変動金利により短期間で市場金利を反映しており、また当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

金銭債権及び満期のある有価証券の償還予定額

(単位：千円)

| | 1年以内 | 1年超 2年以内 | 2年超 3年以内 | 3年超 4年以内 | 4年超 5年以内 | 5年超 |
|----------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----|
| 現金・預金 | 5,300,580 | — | — | — | — | — |
| 短期貸付金 | 19,685,566 | — | — | — | — | — |
| 未収委託者報酬 | 4,712,043 | — | — | — | — | — |
| 未収運用受託報酬 | 1,806,227 | — | — | — | — | — |

長期借入金の返済予定額

(単位：千円)

| | 1年以内 | 1年超 2年以内 | 2年超 3年以内 | 3年超 4年以内 | 4年超 5年以内 | 5年超 |
|-----------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----|
| 一年内返済予定の関係 会社長期借入金 | 2,000,000 | — | — | — | — | — |
| 関係会社長期借入金 | — | 5,000,000 | — | — | — | — |

第28期
(自 2022年1月1日
至 2022年12月31日)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品の内容及び金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を含む金融商品取引法により金融商品取引業者が行うことができる業務、及びこれに付帯関連する業務を行っております。これらの業務に関連し、当社は、主に現金・預金、短期貸付金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び投資有価証券といった金融資産を保有しております。なお、当社は、資金運用については短期的な預金や貸付金等の短期金融商品に限定する方針です。投資有価証券は事業推進目的のために保有する当社設定の投資信託であります。また、主な金融負債は未払手数料、その他未払金及び関係会社長期借入金であります。

(2) 金融商品に係るリスク及びその管理体制

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

信用リスク

当社の信用リスクは主に、銀行預金、短期貸付金、営業債権（当社が運用する投資信託から受領する委託者報酬及び投資一任契約に基づき顧客から受領する運用受託報酬等）に係るものがあります。銀行預金に係る信用リスクについては、預金先銀行の信用力を口座開設時およびその後継続的に評価することによって管理しております。短期貸付金に係る信用リスクについては貸付先をゴールドマン・サックス証券株式会社とし、定期的に金額その他条件を見直すことによって管理しております。

また、営業債権は一年以内に回収される債権であり、社内規程に沿ってリスク管理を行っております。なお、過去に未収委託者報酬及び未収運用受託報酬を回収できなかったケースはございません。

市場リスク

当社は、海外の関連会社との取引により生じた外国通貨建て資産負債を保有していることから、為替相場の変動によるリスクに晒されております。当社は為替リスクを管理するため、外貨建資産負債の純額が予め社内で設定した水準を越える場合、当該通貨の売買を行い、為替リスクを削減しております。また、当社は事業推進目的のために当社設定の投資有価証券を保有していることから、基準価額の変動による価格変動リスクに晒されております。係る投資有価証券については運用を行う資産の種類を文書に定め、取得にあたり事前に社内委員会にて検討・承認をし、保有の目的が達成されたと判断された時点で適時処分しております。

流動性および資金調達リスク

当社は、資金運用を短期的な預金や貸付金等の短期金融商品に限定することで流動性リスクを管理しており、当社において流動性リスク及び資金調達リスクは非常に低いものと考えております。また、ゴールドマン・サックスのグループ会社との間で融資枠を設定し、緊急時の資金調達手段を確保し、資金調達リスクに備えております。

第28期
 (自 2022年1月1日
 至 2022年12月31日)

2. 金融商品の時価等に関する事項

2022年12月31日現在における貸借対照表計上額、貸借対照表日における時価及びその差額については、次のとおりであります。

(単位：千円)

| | 貸借対照表計上額 | 時価 | 差額 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|----|
| 関係会社長期借入金 一年以内返済予定の関係会社 長期借入金 | 5,000,000 | 5,000,000 | — |
| 負債計 | 5,000,000 | 5,000,000 | — |

(注1) 現金・預金、短期貸付金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未払手数料及びその他未払金については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、記載を省略しております。

(注2) 長期借入金の返済予定額

(単位：千円)

| | 1年以内 | 1年超 2年以内 | 2年超 3年以内 | 3年超 4年以内 | 4年超 5年以内 | 5年超 |
|------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----|
| 一年以内返済予定の関係 会社長期借入金 | 5,000,000 | — | — | — | — | — |

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

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

(1) 時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

該当事項はありません。

(2) 時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

(単位：千円)

| | 時価 | | | |
|-------------------------------------|------|-----------|------|-----------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 関係会社長期借入金 一年以内返済予定の関係会社 長期借入金 | — | 5,000,000 | — | 5,000,000 |
| 負債計 | — | 5,000,000 | — | 5,000,000 |

(注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

関係会社長期借入金

関係会社長期借入金については、変動金利により短期間で市場金利を反映しており、また当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。これに伴い、レベル2の時価に分類しております。

(有価証券関係)

| 第27期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日) | | | | | 第28期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日) | | |
|--|-----------------|-----------------|----------------------|-----------------|--|--|--|
| 1. その他有価証券で時価のあるもの | | | | | 1. その他有価証券で時価のあるもの | | |
| 区分 | 種類 | 取得原価 (千円) | 貸借対照 表計上額 (千円) | 差額 (千円) | 該当事項はありません。 | | |
| 貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの | 投資証券 | 101,000 | 102,402 | 1,402 | | | |
| 2. 当事業年度中に売却したその他有価証券 | | | | | 2. 当事業年度中に売却したその他有価証券 | | |
| 売却額 (千円) | 売却益の合計額 (千円) | 売却損の合計額 (千円) | 売却額 (千円) | 売却益の合計額 (千円) | 売却損の合計額 (千円) | | |
| 2,645,479 | 189,953 | 45,474 | 97,616 | 85 | 5,468 | | |

(デリバティブ取引関係)

| 第27期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日) | 第28期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日) |
|---|--|
| 当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該 当事項はありません。 | 同左 |

(退職給付関係)

| 第27期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日) | 第28期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|------------|------|---------|------|-------|--------------|--------|----------|---------|------------|--------|-------------|----------------|--------------|---------|-------------|--------|-----------|---------|-----------------|----------------|------|---------|------|-------|----------------|-------|--------------|---|-----------------|----------------|-----|--------|---|-------------|------------|------|---------|------|-------|--------------|--------|----------|---------|------------|---|-------------|----------------|--------------|---------|-------------|---------|-----------|---------|-----------------|----------------|------|---------|------|-------|----------------|-------|--------------|--------|-----------------|----------------|-----|--------|
| <p>1. 採用している退職給付制度の概要 当社は確定拠出年金制度（DC）及びキャッシュ・バランス型年金制度（CB）を採用しております。</p> <p>2. キャッシュ・バランス型年金制度</p> <p>(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">退職給付債務の期首残高</td> <td style="text-align: right;">399,712 千円</td> </tr> <tr> <td>勤務費用</td> <td style="text-align: right;">124,713</td> </tr> <tr> <td>利息費用</td> <td style="text-align: right;">1,585</td> </tr> <tr> <td>数理計算上の差異の発生額</td> <td style="text-align: right;">△4,396</td> </tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td> <td style="text-align: right;">△60,833</td> </tr> <tr> <td>過去勤務費用の発生額</td> <td style="text-align: right;">78,267</td> </tr> <tr> <td>退職給付債務の期末残高</td> <td style="text-align: right;"><u>539,048</u></td> </tr> </table> <p>(2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">積立型制度の退職給付債務</td> <td style="text-align: right;">539,048</td> </tr> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td> <td style="text-align: right;">△7,606</td> </tr> <tr> <td>未認識過去勤務費用</td> <td style="text-align: right;">△78,267</td> </tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債の額</td> <td style="text-align: right;"><u>453,175</u></td> </tr> </table> <p>(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">勤務費用</td> <td style="text-align: right;">124,713</td> </tr> <tr> <td>利息費用</td> <td style="text-align: right;">1,585</td> </tr> <tr> <td>数理計算上の差異の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">5,657</td> </tr> <tr> <td>過去勤務費用の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">—</td> </tr> <tr> <td>確定給付制度に係る退職給付費用</td> <td style="text-align: right;"><u>131,956</u></td> </tr> </table> <p>(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">割引率</td> <td style="text-align: right;">0.44 %</td> </tr> </table> <p>3. 確定拠出制度 当社の確定拠出制度への要拠出額は、74,862千円であります。</p> | 退職給付債務の期首残高 | 399,712 千円 | 勤務費用 | 124,713 | 利息費用 | 1,585 | 数理計算上の差異の発生額 | △4,396 | 退職給付の支払額 | △60,833 | 過去勤務費用の発生額 | 78,267 | 退職給付債務の期末残高 | <u>539,048</u> | 積立型制度の退職給付債務 | 539,048 | 未認識数理計算上の差異 | △7,606 | 未認識過去勤務費用 | △78,267 | 貸借対照表に計上された負債の額 | <u>453,175</u> | 勤務費用 | 124,713 | 利息費用 | 1,585 | 数理計算上の差異の費用処理額 | 5,657 | 過去勤務費用の費用処理額 | — | 確定給付制度に係る退職給付費用 | <u>131,956</u> | 割引率 | 0.44 % | <p>1. 採用している退職給付制度の概要 当社は確定拠出年金制度（DC）及びキャッシュ・バランス型年金制度（CB）を採用しております。</p> <p>2. キャッシュ・バランス型年金制度</p> <p>(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">退職給付債務の期首残高</td> <td style="text-align: right;">539,048 千円</td> </tr> <tr> <td>勤務費用</td> <td style="text-align: right;">135,012</td> </tr> <tr> <td>利息費用</td> <td style="text-align: right;">2,371</td> </tr> <tr> <td>数理計算上の差異の発生額</td> <td style="text-align: right;">36,748</td> </tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td> <td style="text-align: right;">△41,086</td> </tr> <tr> <td>過去勤務費用の発生額</td> <td style="text-align: right;">—</td> </tr> <tr> <td>退職給付債務の期末残高</td> <td style="text-align: right;"><u>672,094</u></td> </tr> </table> <p>(2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">積立型制度の退職給付債務</td> <td style="text-align: right;">672,094</td> </tr> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td> <td style="text-align: right;">△39,575</td> </tr> <tr> <td>未認識過去勤務費用</td> <td style="text-align: right;">△62,613</td> </tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債の額</td> <td style="text-align: right;"><u>569,904</u></td> </tr> </table> <p>(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">勤務費用</td> <td style="text-align: right;">135,012</td> </tr> <tr> <td>利息費用</td> <td style="text-align: right;">2,371</td> </tr> <tr> <td>数理計算上の差異の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">4,778</td> </tr> <tr> <td>過去勤務費用の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">15,653</td> </tr> <tr> <td>確定給付制度に係る退職給付費用</td> <td style="text-align: right;"><u>157,816</u></td> </tr> </table> <p>(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">割引率</td> <td style="text-align: right;">1.09 %</td> </tr> </table> <p>3. 確定拠出制度 当社の確定拠出制度への要拠出額は、68,630千円であります。</p> | 退職給付債務の期首残高 | 539,048 千円 | 勤務費用 | 135,012 | 利息費用 | 2,371 | 数理計算上の差異の発生額 | 36,748 | 退職給付の支払額 | △41,086 | 過去勤務費用の発生額 | — | 退職給付債務の期末残高 | <u>672,094</u> | 積立型制度の退職給付債務 | 672,094 | 未認識数理計算上の差異 | △39,575 | 未認識過去勤務費用 | △62,613 | 貸借対照表に計上された負債の額 | <u>569,904</u> | 勤務費用 | 135,012 | 利息費用 | 2,371 | 数理計算上の差異の費用処理額 | 4,778 | 過去勤務費用の費用処理額 | 15,653 | 確定給付制度に係る退職給付費用 | <u>157,816</u> | 割引率 | 1.09 % |
| 退職給付債務の期首残高 | 399,712 千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 勤務費用 | 124,713 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 利息費用 | 1,585 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 数理計算上の差異の発生額 | △4,396 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付の支払額 | △60,833 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 過去勤務費用の発生額 | 78,267 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付債務の期末残高 | <u>539,048</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 積立型制度の退職給付債務 | 539,048 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未認識数理計算上の差異 | △7,606 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未認識過去勤務費用 | △78,267 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 貸借対照表に計上された負債の額 | <u>453,175</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 勤務費用 | 124,713 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 利息費用 | 1,585 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 数理計算上の差異の費用処理額 | 5,657 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 過去勤務費用の費用処理額 | — | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 確定給付制度に係る退職給付費用 | <u>131,956</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 割引率 | 0.44 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付債務の期首残高 | 539,048 千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 勤務費用 | 135,012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 利息費用 | 2,371 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 数理計算上の差異の発生額 | 36,748 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付の支払額 | △41,086 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 過去勤務費用の発生額 | — | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付債務の期末残高 | <u>672,094</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 積立型制度の退職給付債務 | 672,094 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未認識数理計算上の差異 | △39,575 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未認識過去勤務費用 | △62,613 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 貸借対照表に計上された負債の額 | <u>569,904</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 勤務費用 | 135,012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 利息費用 | 2,371 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 数理計算上の差異の費用処理額 | 4,778 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 過去勤務費用の費用処理額 | 15,653 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 確定給付制度に係る退職給付費用 | <u>157,816</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 割引率 | 1.09 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

(税効果会計関係)

| 第27期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日) | 第28期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|-----------|-------------------|---------|--------|---------|-------------------|----------------|---|----------------|---------|-------------------|----------|------------------|--------------|-------------------|----------------|-------------|----------|-------------|----------|------------------|---|------|-----------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|-----|---------|----|------------------|----------|------------------|--------------|---|----|----------|----------|----------|----------|------------------|
| <p>1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳</p> <p>繰延税金資産</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>未払費用</td><td style="text-align: right;">745,684千円</td></tr> <tr><td>退職給付引当金</td><td style="text-align: right;">138,762</td></tr> <tr><td>長期未払費用</td><td style="text-align: right;">302,871</td></tr> <tr><td>無形固定資産</td><td style="text-align: right;">207,399</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">480,797</td></tr> <tr><td style="text-align: right;">小計</td><td style="text-align: right;"><u>1,875,515</u></td></tr> <tr><td style="text-align: right;">繰延税金資産合計</td><td style="text-align: right;"><u>1,875,515</u></td></tr> </table> <p>繰延税金負債</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>その他有価証券評価差額金</td><td style="text-align: right;">△429</td></tr> <tr><td style="text-align: right;">小計</td><td style="text-align: right;"><u>△429</u></td></tr> <tr><td style="text-align: right;">繰延税金負債合計</td><td style="text-align: right;"><u>△429</u></td></tr> <tr><td style="text-align: right;">繰延税金資産純額</td><td style="text-align: right;"><u>1,875,085</u></td></tr> </table> | 未払費用 | 745,684千円 | 退職給付引当金 | 138,762 | 長期未払費用 | 302,871 | 無形固定資産 | 207,399 | その他 | 480,797 | 小計 | <u>1,875,515</u> | 繰延税金資産合計 | <u>1,875,515</u> | その他有価証券評価差額金 | △429 | 小計 | <u>△429</u> | 繰延税金負債合計 | <u>△429</u> | 繰延税金資産純額 | <u>1,875,085</u> | <p>1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳</p> <p>繰延税金資産</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>未払費用</td><td style="text-align: right;">412,918千円</td></tr> <tr><td>退職給付引当金</td><td style="text-align: right;">174,504</td></tr> <tr><td>長期未払費用</td><td style="text-align: right;">302,289</td></tr> <tr><td>無形固定資産</td><td style="text-align: right;">224,786</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">378,040</td></tr> <tr><td style="text-align: right;">小計</td><td style="text-align: right;"><u>1,492,540</u></td></tr> <tr><td style="text-align: right;">繰延税金資産合計</td><td style="text-align: right;"><u>1,492,540</u></td></tr> </table> <p>繰延税金負債</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>その他有価証券評価差額金</td><td style="text-align: right;">—</td></tr> <tr><td style="text-align: right;">小計</td><td style="text-align: right;"><u>—</u></td></tr> <tr><td style="text-align: right;">繰延税金負債合計</td><td style="text-align: right;"><u>—</u></td></tr> <tr><td style="text-align: right;">繰延税金資産純額</td><td style="text-align: right;"><u>1,492,540</u></td></tr> </table> | 未払費用 | 412,918千円 | 退職給付引当金 | 174,504 | 長期未払費用 | 302,289 | 無形固定資産 | 224,786 | その他 | 378,040 | 小計 | <u>1,492,540</u> | 繰延税金資産合計 | <u>1,492,540</u> | その他有価証券評価差額金 | — | 小計 | <u>—</u> | 繰延税金負債合計 | <u>—</u> | 繰延税金資産純額 | <u>1,492,540</u> |
| 未払費用 | 745,684千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付引当金 | 138,762 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 長期未払費用 | 302,871 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 無形固定資産 | 207,399 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 480,797 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 小計 | <u>1,875,515</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産合計 | <u>1,875,515</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他有価証券評価差額金 | △429 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 小計 | <u>△429</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金負債合計 | <u>△429</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産純額 | <u>1,875,085</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 未払費用 | 412,918千円 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 退職給付引当金 | 174,504 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 長期未払費用 | 302,289 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 無形固定資産 | 224,786 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 378,040 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 小計 | <u>1,492,540</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産合計 | <u>1,492,540</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他有価証券評価差額金 | — | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 小計 | <u>—</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金負債合計 | <u>—</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 繰延税金資産純額 | <u>1,492,540</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>法定実効税率 (調整)</td><td style="text-align: right;">30.62 %</td></tr> <tr><td>賞与等永久に損金に算入されない項目</td><td style="text-align: right;">3.06 %</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">0.15 %</td></tr> <tr><td style="text-align: right;">税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td style="text-align: right;"><u>33.83 %</u></td></tr> </table> | 法定実効税率 (調整) | 30.62 % | 賞与等永久に損金に算入されない項目 | 3.06 % | その他 | 0.15 % | 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | <u>33.83 %</u> | <p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>法定実効税率 (調整)</td><td style="text-align: right;">30.62 %</td></tr> <tr><td>賞与等永久に損金に算入されない項目</td><td style="text-align: right;">1.76 %</td></tr> <tr><td>その他</td><td style="text-align: right;">0.03 %</td></tr> <tr><td style="text-align: right;">税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td style="text-align: right;"><u>32.41 %</u></td></tr> </table> | 法定実効税率 (調整) | 30.62 % | 賞与等永久に損金に算入されない項目 | 1.76 % | その他 | 0.03 % | 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | <u>32.41 %</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 法定実効税率 (調整) | 30.62 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 賞与等永久に損金に算入されない項目 | 3.06 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 0.15 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | <u>33.83 %</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 法定実効税率 (調整) | 30.62 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 賞与等永久に損金に算入されない項目 | 1.76 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| その他 | 0.03 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | <u>32.41 %</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正</p> <p>該当事項はありません。</p> | <p>3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正</p> <p>該当事項はありません。</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

(収益認識関係)

第28期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

1. 収益の分解情報

収益の分解情報は注記事項 (セグメント情報等) に記載のとおりであります。

2. 収益を理解するための基礎となる情報

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

(セグメント情報等)

第27期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)

[セグメント情報]

当社の報告セグメントは、投資運用業者として単一であるため、該当事項はありません。

[関連情報]

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

| | 委託者報酬 | 運用受託報酬 | オフショア・ファンド 関連報酬等 | 合計 |
|-----------|------------|------------|---------------------|------------|
| 外部顧客からの収益 | 36,507,456 | 10,477,787 | 4,830,349 | 51,815,594 |

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位：千円)

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

営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、該当事項はありません。

第28期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

[セグメント情報]

当社の報告セグメントは、投資運用業者として単一であるため、該当事項はありません。

[関連情報]

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

| | 委託者報酬 | 運用受託報酬 | オフショア・ファンド 関連報酬等 | 合計 |
|-----------|------------|------------|---------------------|------------|
| 外部顧客からの収益 | 34,894,167 | 10,103,002 | 4,788,944 | 49,786,114 |

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位：千円)

| 日本 | その他 | 合計 |
|------------|-----------|------------|
| 44,148,078 | 5,638,035 | 49,786,114 |

営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、該当事項はありません。

(関連当事者情報)

第27期
(自 2021年1月1日
至 2021年12月31日)

親会社及び法人主要株主等

| 種類 | 会社等の名称 | 所在地 | 資本金又は出資金 | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合 | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額(千円) | 科目 | 期末残高(千円) |
|-----|-------------------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|---------------------------------------|---------|------------|---------------------------|-----------|
| 親会社 | ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー | アメリカ合衆国ニューヨーク州 | 128 百万ドル | 投資顧問業 | 被所有 間接 75% | 投資助言 (注1) | その他営業収益 | 4,541,068 | | |
| | | | | | | | 運用受託報酬 | 5,286,529 | 未払費用 | 365,955 |
| | | | | | | | 委託調査費 | 14,970,069 | | |
| 親会社 | ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク | アメリカ合衆国ニューヨーク州 | 10,712 百万ドル | 持株会社 | 被所有 間接 100% | 資金援助 (注2) 費用の振替 (注3) 株式報酬 | 営業外費用 | 769,575 | 未払費用 | 1,155,551 |
| | | | | | | | | | 一年内返済予定の 関係会社 長期借入金 | 2,000,000 |
| | | | | | | | | | 長期未払 費用 | 1,834,697 |
| | | | | | | | | | 関係会社 長期借入金 | 5,000,000 |

取引条件及び取引条件の決定方針等

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

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

(注3) 価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して決定しております。

役員及び個人主要株主等

該当事項はありません。

第27期
(自 2021年1月1日
至 2021年12月31日)

兄弟会社等

| 種類 | 会社等の名称 | 所在地 | 資本金 又は出 資金 | 事業の内 容又は職 業 | 議決権等 の所有(被 所有)割合 | 関連当事 者との関 係 | 取引の内容 | 取引金額 (千円) | 科目 | 期末残高 (千円) |
|-----------------|-------------------------------|------------|------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------|-------|--------------|-----------|--------------|
| 親会社 の 子会社 | ゴールドマン・サックス証券株式会社 | 東京都港区 | 83,616 百万円 | 金融商品 取引業 | — | 資金の調 達 (注1) | 営業外収益 | 63,078 | 短期貸付 金 | 19,685,566 |
| | | | | | | | | | 未収収益 | 59,590 |
| | | | | | | | | | 未払費用 | 909,832 |
| 親会社 の 子会社 | ゴールドマン・サックス・イン ターナシヨ ナル | 英国 ロンドン | 598 百万ドル | 証券業 | — | 費用の振 替 (注2) 資産の保 有等 | — | — | 未払費用 | 605,697 |

取引条件及び取引条件の決定方針等

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

(注2) 価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して決定しております。

親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク (ニューヨーク証券取引所に上場)

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ホールディングス・エル・エル・シー (未上場)

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー (未上場)

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル・ホールディングス・エル・エル・シー (未上場)

(関連当事者情報)

第28期
(自 2022年1月1日
至 2022年12月31日)

親会社及び法人主要株主等

| 種類 | 会社等の名称 | 所在地 | 資本金 又は出 資金 | 事業の内 容又は職 業 | 議決権等 の所有(被 所有)割合 | 関連当事 者との関 係 | 取引の内容 | 取引金額 (千円) | 科目 | 期末残高 (千円) |
|-----|-------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------------|---|----------------|------------------|---|---|
| 親会社 | ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー | アメリカ合衆国 ニューヨーク州 | 129 百万ドル | 投資顧問 業 | 被所有 間接 75% | 投資助言 (注1) | その他営業収 益 | 4,515,594 | 未払費用 | 694,963 |
| | | | | | | | 運用受託報酬 | 5,516,066 | | |
| | | | | | | | 委託調査費 | 14,690,960 | | |
| 親会社 | ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク | アメリカ合衆国 ニューヨーク州 | 10,712 百万ドル | 持株会社 | 被所有 間接 100% | 資金援助 (注2) 費用の振 替 (注3) 株式報酬 | 営業外収益 営業外費用 | 91,458 67,253 | 未払費用 一年内返 済予定の 関係会社 長期借入 金 長期未払 費用 | 988,061 5,000,000 1,038,102 |

取引条件及び取引条件の決定方針等

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

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

(注3) 価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して決定しております。

役員及び個人主要株主等

該当事項はありません。

第28期
(自 2022年1月1日
至 2022年12月31日)

兄弟会社等

| 種類 | 会社等の名称 | 所在地 | 資本金 又は出 資金 | 事業の内 容又は職 業 | 議決権等 の所有(被 所有)割合 | 関連当事 者との関 係 | 取引の内容 | 取引金額 (千円) | 科目 | 期末残高 (千円) |
|-----------------|-----------------------|------------|------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------|-------|--------------|-----------|--------------|
| 親会社 の 子会社 | ゴールドマン・サックス証券株式会社 | 東京都港区 | 83,616 百万円 | 金融商品 取引業 | — | 資金の調 達 (注1) | 営業外収益 | 159,666 | 短期貸付 金 | 19,619,343 |
| | | | | | | | | | 未収収益 | 108,479 |
| | | | | | | | | | 未払費用 | 159,641 |
| 親会社 の 子会社 | ゴールドマン・サックス・インターナショナル | 英国 ロンドン | 598 百万ドル | 証券業 | — | 費用の振 替 (注2) 資産の保 有等 | — | 未払費用 | 590,016 | |

取引条件及び取引条件の決定方針等

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

(注2) 価格その他の取引条件は、市場実勢を勘案して決定しております。

親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク (ニューヨーク証券取引所に上場)

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ホールディングス・エル・エル・シー (未上場)

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー (未上場)

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル・ホールディングス・エル・エル・シー (未上場)

(1株当たり情報)

| 第27期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日) | | 第28期 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日) | |
|--|---------------|--|---------------|
| 1株当たり純資産額 | 2,269,579円81銭 | 1株当たり純資産額 | 2,955,389円71銭 |
| 1株当たり当期純利益金額 | 611,313円01銭 | 1株当たり当期純利益金額 | 685,961円89銭 |
| 損益計算書上の当期純利益 | 3,912,403千円 | 損益計算書上の当期純利益 | 4,390,156千円 |
| 1株当たり当期純利益の算定に用いられた普通株式に係る当期純利益 | 3,912,403千円 | 1株当たり当期純利益の算定に用いられた普通株式に係る当期純利益 | 4,390,156千円 |
| 差額 | — | 差額 | — |
| 期中平均株式数 | | 期中平均株式数 | |
| 普通株式 | 6,400株 | 普通株式 | 6,400株 |
| なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載しておりません。 | | 同左 | |

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

独立監査人の中間監査報告書

2023年9月1日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

東京事務所

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

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の2023年1月1日から2023年12月31日までの第29期事業年度の中間会計期間（2023年1月1日から2023年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の2023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（2023年1月1日から2023年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

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

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

中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

利害関係

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

以 上

(注) 上記の中間監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

| | | 第29期 中間会計期間末 (2023年6月30日) |
|-----------|------|------------------------------|
| 区分 | 注記番号 | 金額 |
| 資産の部 | | 千円 |
| 流動資産 | | |
| 現金・預金 | | 4,945,252 |
| 短期貸付金 | | 12,865,838 |
| 支払委託金 | | 12 |
| 前払費用 | | 406,887 |
| 未収委託者報酬 | | 4,037,800 |
| 未収運用受託報酬 | | 1,059,182 |
| 未収収益 | | 196,624 |
| その他流動資産 | | 290 |
| 流動資産計 | | 23,511,888 |
| 固定資産 | | |
| 無形固定資産 | | |
| ソフトウェア | | 272,861 |
| 無形固定資産計 | | 272,861 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | | 103,790 |
| 関係会社株式 | | 7,766,200 |
| 長期差入保証金 | | 38,258 |
| 繰延税金資産 | | 1,242,820 |
| その他の投資等 | | 296,130 |
| 投資その他の資産計 | | 9,447,198 |
| 固定資産計 | | 9,720,060 |
| 資産合計 | | 33,231,948 |

| | | 第29期 中間会計期間末 (2023年6月30日) |
|--------------|------|------------------------------|
| 区分 | 注記番号 | 金額 |
| 負債の部 | | 千円 |
| 流動負債 | | |
| 預り金 | | 116,611 |
| 未払金 | | 1,862,965 |
| 未払費用 | | 2,459,876 |
| 未払法人税等 | | 864,912 |
| 未払消費税等 | * 1 | 208,035 |
| 賞与引当金 | | 955,599 |
| その他流動負債 | | 192,769 |
| 流動負債計 | | 6,660,770 |
| 固定負債 | | |
| 関係会社長期借入金 | | 4,000,000 |
| 退職給付引当金 | | 642,716 |
| 長期未払費用 | | 745,558 |
| 固定負債計 | | 5,388,274 |
| 負債合計 | | 12,049,045 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | | 490,000 |
| 資本剰余金 | | |
| 資本準備金 | | 390,000 |
| 資本剰余金合計 | | 390,000 |
| 利益剰余金 | | |
| その他利益剰余金 | | |
| 繰越利益剰余金 | | 20,300,274 |
| 利益剰余金合計 | | 20,300,274 |
| 株主資本合計 | | 21,180,274 |
| 評価・換算差額等 | | |
| その他有価証券評価差額金 | | 2,629 |
| 評価・換算差額等合計 | | 2,629 |
| 純資産合計 | | 21,182,903 |
| 負債・純資産合計 | | 33,231,948 |

(2) 中間損益計算書

| | | 第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日) |
|--------------|------|--|
| 区分 | 注記番号 | 金額 |
| | | 千円 |
| 営業収益 | | |
| 委託者報酬 | | 16,318,524 |
| 運用受託報酬 | | 4,688,693 |
| その他営業収益 | | 2,416,697 |
| 営業収益計 | | 23,423,915 |
| 営業費用及び一般管理費 | | 20,174,533 |
| 営業利益 | | 3,249,381 |
| 営業外収益 | * 1 | 88,782 |
| 営業外費用 | * 2 | 29,457 |
| 経常利益 | | 3,308,706 |
| 税引前中間純利益 | | 3,308,706 |
| 法人税、住民税及び事業税 | | 794,366 |
| 法人税等調整額 | | 248,559 |
| 中間純利益 | | 2,265,780 |

重要な会計方針

| 項目 | 第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日) |
|--------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法 | <p>(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っております。</p> <p>(2) その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 時価をもって中間貸借対照表価額とし、取得原価（移動平均法による原価法）ないし償却原価との評価差額については全部純資産直入法によっております。</p> <p>市場価格のない株式等 移動平均法による原価法によっております。</p> |
| 2. 固定資産の減価償却の方法 | <p>無形固定資産 無形固定資産は、定額法により償却しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（3年）に基づく定額法によっております。</p> |
| 3. 引当金の計上基準 | <p>(1) 貸倒引当金 貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 賞与引当金は、従業員への賞与の支払いに備えるため、従業員に対する賞与の支給見込額のうち、当会計期間に帰属する額を計上しています。</p> <p>(3) 退職給付引当金 当社は確定拠出年金制度（DC）とキャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の2本立てからなる退職年金制度を採用しております。また、当該CBには、一定の利回りを保証しており、これの将来の支払いに備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により、引当金を計上しております。数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。過去勤務費用は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を費用処理しております。</p> <p>(4) 金融商品取引責任準備金 金融商品取引事故による損失に備えるため、金融商品取引法第46条の5第1項に基づく責任準備金を計上しております。</p> |

| 項目 | 第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日) |
|---------------------------|---|
| 4. 収益および費用の計上基準 | <p>当社は、投資運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬およびその他営業収益を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。</p> <p>(1) 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって月次、年4回、年2回もしくは年1回受け取ります。当該報酬は投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(2) 運用受託報酬 運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約に基づき月末純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を対象口座によって年4回、年2回もしくは年1回受け取ります。当該報酬は対象口座の運用期間にわたり収益として認識しております。また、当社の関係会社から受け取る運用受託報酬は、関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識され、月次で受け取ります。</p> <p>(3) その他営業収益 関係会社からの振替収益は、当社の関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識され、月次で受け取ります。当該報酬は当社が関係会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(4) 成功報酬 成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益として認識しております。</p> |
| 5. その他中間財務諸表作成のための基礎となる事項 | <p>(1) 株式従業員報酬の会計処理方法 役員及び従業員に付与されております、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬については、企業会計基準第8号「ストック・オプション等に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第11号「ストック・オプション等に関する会計基準の適用指針」に準じて、権利付与日公正価値及び付与された株数に基づき計算される費用を権利確定計算期間にわたり人件費（営業費用及び一般管理費）として処理しております。また、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクとの契約に基づき当社が負担する、権利付与日以降の株価の変動により発生する損益については営業外損益として処理しております。</p> <p>(2) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p> |

会計方針の変更

| 項目 | 第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日) |
|-----------------------|--|
| 時価の算定に関する会計基準の適用指針の適用 | <p>「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2021年6月17日。以下「時価算定会計基準適用指針」という。）を当中間会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準適用指針第27－2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準適用指針が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしております。</p> <p>これによる中間財務諸表に与える影響はありません。</p> |

注記事項

(中間貸借対照表関係)

| 項目 | 第29期 中間会計期間末 (2023年6月30日) |
|--------------|---|
| * 1 消費税等の取扱い | 控除対象の仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、流動負債に表示しております。 |

(中間損益計算書関係)

| 項目 | 第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日) |
|-------------------|--|
| * 1 営業外収益のうち主要なもの | 株式従業員報酬 51,212千円 |
| | 受取利息 37,570千円 |
| * 2 営業外費用のうち主要なもの | 支払利息 17,139千円 |
| | 為替差損 12,318千円 |

(リース取引関係)

第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日)

注記すべきリース取引を行っていないため、該当事項はありません。

(金融商品関係)

第29期 中間会計期間末 (2023年6月30日)

1. 金融商品の時価等に関する事項

中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

(単位：千円)

| | 中間貸借対照表 計上額 | 時価 | 差額 |
|-----------|----------------|-----------|----|
| 投資有価証券 | | | |
| その他有価証券 | 103,790 | 103,790 | — |
| 資産計 | 103,790 | 103,790 | — |
| 関係会社長期借入金 | | | |
| 関係会社長期借入金 | 4,000,000 | 4,000,000 | — |
| 負債計 | 4,000,000 | 4,000,000 | — |

(注1) 現金・預金、短期貸付金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未払金については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、記載を省略しております。

(注2) 市場価格のない株式等は次のとおりであり、1. 金融商品の時価等に関する事項及び2. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項で開示している表中には含めておりません。

(単位：千円)

| 区分 | 中間貸借対照表 計上額 |
|--------|----------------|
| 関係会社株式 | |
| 子会社株式 | 7,766,200 |

2. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

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

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

(1) 時価をもって中間貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

(単位：千円)

| | 時価 | | | |
|--------|------|---------|------|---------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 投資有価証券 | | | | |
| 其他有価証券 | — | 103,790 | — | 103,790 |
| 資産計 | — | 103,790 | — | 103,790 |

(2) 時価をもって中間貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

(単位：千円)

| | 時価 | | | |
|-----------|------|-----------|------|-----------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 関係会社長期借入金 | | | | |
| 関係会社長期借入金 | — | 4,000,000 | — | 4,000,000 |
| 負債計 | — | 4,000,000 | — | 4,000,000 |

(注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

投資有価証券

投資有価証券は市場における取引価格が存在しない投資信託であり、基準価額を時価としております。これに伴い、レベル2の時価に分類しております。

関係会社長期借入金

関係会社長期借入金については、変動金利により短期間で市場金利を反映しており、また当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。これに伴い、レベル2の時価に分類しております。

(有価証券関係)

第29期 中間会計期間末 (2023年6月30日)

1. 子会社株式

子会社株式 (中間貸借対照表計上額 7,766,200千円) は、市場価格がないことから、記載しておりません。

2. その他有価証券

(単位：千円)

| 区分 | 種類 | 中間貸借対照表計上額 | 取得原価 | 差額 |
|-----------------------|------|------------|---------|-------|
| 中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの | 投資信託 | 103,790 | 100,000 | 3,790 |

(デリバティブ取引関係)

第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日)

当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。

(企業結合等関係)

第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日)

共通支配下の取引等

企業結合の概要等は注記事項 (重要な後発事象) に記載のとおりであります。

(収益認識関係)

第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日)

1. 収益の分解情報

収益の分解情報は注記事項 (セグメント情報等) に記載のとおりであります。

2. 収益を理解するための基礎となる情報

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

(セグメント情報等)

第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日)

[セグメント情報]

当社の報告セグメントは、投資運用業者として単一であるため、該当事項はありません。

[関連情報]

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

| | 委託者報酬 | 運用受託報酬 | オフショア・ ファンド関連報酬等 | 合計 |
|-----------|------------|-----------|---------------------|------------|
| 外部顧客からの収益 | 16,318,524 | 4,688,693 | 2,416,697 | 23,423,915 |

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位：千円)

| 日本 | その他 | 合計 |
|------------|-----------|------------|
| 20,480,962 | 2,942,953 | 23,423,915 |

営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、該当事項はありません。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、該当事項はありません。

(1株当たり情報)

| 第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日) | |
|---|---------------|
| 1株当たり純資産額 | 3,309,828円72銭 |
| 1株当たり中間純利益金額 | 354,028円15銭 |
| なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載していません。 | |
| (1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎) | |
| 中間損益計算書上の中間純利益 | 2,265,780千円 |
| 1株当たり中間純利益金額の算定に用いられた普通株式に係る中間純利益 | 2,265,780千円 |
| 差 額 | 一千円 |
| 期中平均株式数 | |
| 普通株式 | 6,400株 |

(重要な後発事象)

第29期 中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日)

企業結合等関係

当社は、2023年5月29日開催の当社取締役会において、NNインベストメント・パートナーズ株式会社の全株式を取得することについて決議し、2023年5月30日付で株式譲渡契約を締結、2023年6月1日に株式を取得いたしました。

また、当社は、2023年3月29日開催の当社取締役会において、当社とNNインベストメント・パートナーズ株式会社との間で合併契約を締結することについて決議し、同日付で締結いたしました。本合併契約に基づき、当社とNNインベストメント・パートナーズ株式会社は、2023年7月1日付で合併いたしました。

1. 企業結合の概要

(1) 結合当事企業の名称及び事業の内容

結合当事企業の名称：NNインベストメント・パートナーズ株式会社

事業の名称： 投資運用業、投資助言・代理業等

(2) 企業結合を行った主な理由

2022年4月にザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクがNNグループN.V.よりNNインベストメント・パートナーズを買収し、日本拠点であるNNインベストメント・パートナーズ株式会社を当社に統合することを決定したことによるものであります。

(3) 結合後企業の名称

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

(4) 企業結合日及び企業結合の法的形式

2023年6月1日：株式取得

2023年7月1日：当社を存続会社、NNインベストメント・パートナーズ株式会社を消滅会社とする吸収合併

(5) 取得した議決権比率

100%

(6) 取得した株式の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

| | |
|-------|----------------|
| 取得の対価 | 現金 7,766,200千円 |
| 取得原価 | 7,766,200千円 |

2. 実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 2019年1月16日)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 2019年1月16日)に基づき、共通支配下の取引として会計処理を実施しております。

4【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

- (1) 委託会社に関し、定款の変更、営業譲渡および営業譲受、出資の状況その他の重要な事項は予定されておりません。委託会社は、2023年7月1日にNNインベストメント・パートナーズ株式会社と合併しました。
- (2) 本書提出日現在の前1年以内において、訴訟事件その他委託会社等に重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実は存在しておりません。

信託約款

追加型証券投資信託 ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド (愛称 妖精物語)

運用の基本方針

約款第 21 条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)の受益証券を主要投資対象とします。

(2) 運用方針

- ① 主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入れ比率を高位に保ちます(ただし、投資環境等により、当該受益証券の組入れ比率を引き下げる場合があります。)
- ② 信託財産は、マザーファンドを通じて日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券等に投資します。
- ③ ポートフォリオの平均格付は、ダブル A 格(ダブル A マイナス格を含みます。)相当以上を維持することを目指します。
- ④ マザーファンドの投資対象となる債券の格付は、組入れ時においてトリプル B 格(トリプル B マイナス格を含みます。)相当以上のものとします。また、格付を取得していない債券に関しては、委託者またはその運用の外部委託先が前記格付相当以上であると判断した場合には、投資することができるものとします。
- ⑤ 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス(除く日本、円ベース)をベンチマークとし、長期的にこれを上回る投資成果を目指します。
- ⑥ ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピーおよびゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント(シンガポール)ピーティーイー・リミテッドに債券および通貨の運用(デリバティブ取引等にかかる運用を含みます。)の指図に関する権限を委託します。
- ⑦ 市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

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

行前の旧商法第 341 条ノ 3 第 1 項第 7 号および第 8 号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)への実質投資割合は、取得時において信託財産の 3%以下とします。

- ⑨ デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則に従い、委託者が定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- ⑩ 一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ 10%、合計で 20%以下とし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、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。

3. 収益分配方針

信託設定日から 2002 年 9 月 17 日(最初の計算期末)より前においては収益分配を行いません。2002 年 9 月 17 日以降、毎月決算を行い、毎計算期末(毎月 15 日。ただし、休業日の場合は翌営業日。)に原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

- ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益および売買損益(評価損益も含みます。)等の範囲内とします。
- ② 分配金額は、委託者が収益分配方針に従って、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないこともあります。
- ③ 収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、特に制限を設けず、元本部分と同様に運用の基本方針に基づき運用を行います。

追加型証券投資信託 ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド (愛称 妖精物語) 信託約款

(信託の種類、委託者および受託者)

- 第 1 条 この信託は、証券投資信託であり、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、みずほ信託銀行株式会社を受託者とします。
- ② この信託は、信託財産に属する財産についての対抗要件に関する事項を除き、信託法(大正 11 年法律第 62 号)の適用を受けます。

(信託事務の委託)

- 第 1 条の 2 受託者は、信託法第 26 条第 1 項に基づく信託事務の委任として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第 1 条第 1 項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関(受託者の利害関係人(金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第 29 条第 2 項第 1 号に規定する利害関係人をいいます。以下この条において同じ。)を含みます。)と信託契約を締結し、これを委託することができます。
- ② 前項における利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。

(信託の目的および金額)

- 第 2 条 委託者は、金 5,000 億円¹を上限として、受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。

(信託金の限度額)

- 第 3 条 委託者は、受託者と合意のうえ、金 5,000 億円を限度として信託金を追加することができます。

¹ 50 億円に満たない場合は、委託者の裁量により設定を中止することがあります。

- ② 追加信託が行われたときは、受託者はその引受けを証する書面を委託者に交付します。
- ③ 委託者は、受託者と合意のうえ、第 1 項の限度額を変更することができます。

(信託期間)

第 4 条 この信託の期間は、信託契約締結日から第 54 条第 7 項、第 55 条第 1 項、第 56 条第 1 項、第 57 条第 1 項または第 59 条第 2 項の規定による信託終了日または信託契約解約の日までとします。

(募集の方法、受益権の取得申込みの勧誘の種類)

第 5 条 委託者は、この信託について、金融商品取引法第 2 条第 3 項第 1 号に掲げる募集を行います。

- ② この信託にかかる受益権の取得申込みの勧誘は、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 8 項で定める公募により行われます。

(当初の受益者)

第 6 条 この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、第 7 条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

(受益権の分割および再分割)

第 7 条 委託者は、第 2 条の規定による受益権については、5,000 億円を上限とする口数²に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第 8 条第 1 項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。

- ② 委託者は、受益権の再分割を行いません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託者と協議のうえ、同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。
- ③ 前項の規定により受益権の再分割を行った場合には、委託者はその旨を遅滞なく受益者に対して公告します。

(追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法)

第 8 条 追加信託は、原則として毎営業日にこれを行うものとします。追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

- ② この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および第 27 条に規定する借入有価証券を除きます。)を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(以下「純資産総額」といいます。)を計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます。))、預金その他の資産をいいます。以下同じ。)の円換算については、原則としてわが国における当日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。
- ③ 第 34 条に規定する予約為替の評価は、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。

(信託日時の異なる受益権の内容)

第 9 条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

(受益権の帰属と受益証券の不発行)

第 10 条 この信託の受益権は、2007 年 1 月 4 日より、社債等の振替に関する法律(政令で定める日以降「社債、株式等の振替に関する法律」となった場合は読み替えるものとし、「社債、株式等の振替に関する法律」を含め「社振法」といいます。以下同じ。)の規定の適用を受けることとし、同日以降に追加信託される受益権の帰属は、委託者があらかじめこの投資信託の受益権を取り扱うことについて同意した一の振替機関(社振法第 2 条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。)及び当該振替機関の下位の口座管理機関(社振法第 2 条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下

「振替機関等」といいます。)の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります(以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。)

- ② 委託者は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であつて、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

- ③ 委託者は、第 7 条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があつた場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

- ④ 委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請することができるものとし、原則としてこの信託の 2006 年 12 月 29 日現在の全ての受益権(受益権につき、既に信託契約の一部解約が行われたもので、当該一部解約にかかる一部解約金の支払開始日が 2007 年 1 月 4 日以降となるものを含みます。)を受益者を代理して 2007 年 1 月 4 日に振替受入簿に記載または記録するよう申請します。ただし、保護預かりではない受益証券に係る受益権については、信託期間中において委託者が受益証券を確認した後当該申請を行うものとします。振替受入簿に記載または記録された受益権にかかる受益証券(当該記載または記録以降に到来する計算期間の末日にかかる収益分配金交付票を含みます。)は無効となり、当該記載または記録により振替受益権となります。また、委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請する場合において、委託者の指定する証券会社(委託者の指定する金融商品取引法第 28 条第 1 項に規定する第一種金融商品取引業を行う者をいいます。以下同じ。)および登録金融機関(委託者の指定する金融商品取引法第 2 条第 11 項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。)に当該申請の手続きを委任することができます。

(受益権の設定に係る受託者の通知)

第 11 条 受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

- ② [削除]

(受益権の申込単位および価額等)

第 12 条 委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、第 7 条第 1 項の規定により分割される受益権を、その取得申込者に対し、毎営業日において 1 円以上 1 円単位もしくは 1 口以上 1 口単位または当該証券会社もしくは登録金融機関が別途定める単位をもって取得の申込みに応じることができるものとします。ただし、委託者の指定する証券会社または登録金融機関は、別に定めるゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド自動けいぞく投資約款(別の名称で同様の権利義務を規定する約款を含みます。)にしたがつて契約(以下「別に定める契約」といいます。)を結んだ取得申込者については、1 円(または当該証券会社もしくは登録金融機関が別途定める金額)以上 1 円単位をもって取得の申込みに応じることができるものとします。なお、英国証券取引所もしくはニューヨーク証券取引所の休業日またはロンドンの銀行もしくはニューヨークの銀行が休業日の場合は、追加信託の申込みを受付けないものとします。ただし、第 51 条第 2 項に規定する収益分配金の再投資にかかる追加信託金の申込みに限ってこれを受付けるものとします。

- ② 前項の取得申込者は委託者の指定する証券会社または登録金融機関に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、当該取得申込の代

² 第 2 条の信託金を 1 口 1 円で計算した口数とします。

金(第 3 項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。)の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。

- ③ 第 1 項の場合の受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、当該基準価額に 1.50%を上限として委託者の指定する証券会社および登録金融機関が定める率を乗じて得た手数料ならびに当該手数料に対する消費税および地方消費税(以下「消費税等」といいます。以下同じ。)に相当する金額を加算した価額とします。
- ④ 第 1 項および前項の規定にかかわらず、受益者が別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、1 口の整数倍をもって取得の申込みに応ずることができるものとします。その場合の受益権の価額は、原則として第 46 条に規定する各計算期間終了日の基準価額とします。ただし、かかる取得申込のなされる委託者の指定する証券会社または登録金融機関が事前に委託者に対して書面で通知し、委託者がこれを書面により承諾した場合には、本項の適用はありません。
- ⑤ 前各項の規定にかかわらず、委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、証券取引所(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 号口に規定する外国金融商品市場を「取引所」といい、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号もしくは同項第 5 号の取引を行う市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」といいます。以下同じ。)における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情(コンピューターの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。)があると委託者が判断したときは、受益権の取得申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込みを取消することができます。

(受益権の譲渡に係る記載または記録)

- 第 13 条 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 前項の申請のある場合には、前項の振替機関等は、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、前項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 委託者は、第 1 項に規定する振替について、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、委託者が必要と認める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。

(受益権の譲渡の対抗要件)

第 14 条 受益権の譲渡は、前条の規定による振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

第 15 条 [削除]

第 16 条 [削除]

第 17 条 [削除]

第 18 条 [削除]

(投資の対象とする資産の種類)

第 18 条の 2 この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、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. デリバティブ取引に係る権利(金融商品取引法第 2 条第 20 項に規定するものをいい、信託約款第 28 条、第 29 条および第 30 条に定めるものに限りません。)
 - ハ. 金銭債権
 - ニ. 約束手形(金融商品取引法第 2 条第 1 項第 15 号に掲げるものを除きます。)
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
 - イ. 為替手形

(運用の指図範囲等)

第 19 条

委託者(第 22 条に規定する委託者から運用の指図に関する権限の委託を受けた者を含みます。以下関連する限度において同じ。)は、信託金を、主としてグローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)の受益証券および次の有価証券(金融商品取引法第 2 条第 2 項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)(に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証券
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。)(の新株引受権証券を除きます。)
6. コマーシャル・ペーパー
7. 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。)(および新株予約権証券
8. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
9. 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第 2 条第 1 項第 10 号で定めるものをいいます。)
10. 投資証券または外国投資証券(金融商品取引法第 2 条第 1 項第 11 号で定めるものをいいます。)
11. 外国貸付債権信託受益証券(金融商品取引法第 2 条第 1 項第 18 号で定めるものをいいます。)
12. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
13. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
14. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの
15. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号で定める受益証券発行信託の受益証券に限りません。)
16. 抵当証券(金融商品取引法第 2 条第 1 項第 16 号で定めるものをいいます。)

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

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

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

- ③ 第 1 項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前項に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。
- ④ 委託者は、信託財産に属する投資信託証券(マザーファンドの受益証券を除きます。)の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する投資信託証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 5 を超えることとなる投資の指図をしません。
- ⑤ 同一銘柄の債券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該債券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額は、信託財産の純資産総額の 100 分の 5 以下とします。ただし、国債、政府関係機関債および短期金融商品についてはかかる上限は適用されないものとします。
- ⑥ 委託者は、信託財産に属する株式、新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する株式、新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 5 を超えることとなる投資の指図をしません。
- ⑦ 前 3 項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める投資信託証券または株式、新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(受託者の自己または利害関係人等との取引)

- 第 19 条の 2 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、受託者および受託者の利害関係人(金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第 29 条第 2 項第 1 号に規定する利害関係人をいいます。以下この条および第 35 条において同じ。)、第 35 条第 1 項に定める信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の信託財産との間で、第 18 条の 2 ならびに第 19 条第 1 項および第 2 項に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行うことができます。
- ② 前項の取扱いは、第 23 条、第 25 条から第 30 条、第 32 条、第 34 条および第 40 条から第 42 条における委託者の指図による取引についても同様とします。

(信託財産相互間取引等)

- 第 20 条 委託者は、法令上認められる場合に限り、次に掲げる取引を行うことを受託者に指図することができます。
1. 信託財産と自ら運用を行う他の信託財産との間の取引
 2. 信託財産と(i)委託者の利害関係人等である金融商品取引業者の営む投資助言業務に係る顧客または(ii)かかる金融商品取引業者が締結した投資一任契約に係る顧客との間の取引

(運用の基本方針)

- 第 21 条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

(運用の権限委託)

- 第 22 条 委託者は、運用の指図に関する権限を次の者に委託します。
- 商号: ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル
所在地: 英国ロンドン市
商号: ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー
所在地: アメリカ合衆国ニューヨーク州ニューヨーク市
商号: ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント(シンガポール)プライベート・リミテッド
所在地: シンガポール
委託内容: 債券および通貨の運用(デリバティブ取引等にかかる運用を含みます。)
- ② 前項の委託を受けた者が受ける報酬は、それぞれかかる者と委託者との間で別に定める取り決めに基づく金額が委託者から

原則として毎月支払われるものとし、信託財産からの直接的な支弁は行いません。

- ③ 第 1 項の規定にかかわらず、第 1 項により委託を受けた者が、法律に違反した場合、この信託約款の違反となる運用の指図に関する権限の行使をした場合、信託財産に重大な損失を生じしめた場合、その他の理由により必要と認められる場合には、委託者は、運用の指図に関する権限の委託を中止し、またはその委託内容を変更することができます。

(投資する株式等の範囲)

- 第 23 条 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、証券取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、証券取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- ② 前項の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託者が投資することを指図することができるものとします。

(同一銘柄の株式等への投資制限)

- 第 24 条 委託者は、取得時において信託財産に属する同一銘柄の株式の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該株式の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 3 を超えることとなる投資の指図をしません。
- ② 委託者は、取得時において信託財産に属する同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 3 を超えることとなる投資の指図をしません。
- ③ 前 2 項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該株式または当該新株引受権証券および新株予約権証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(信用取引の指図および範囲)

- 第 25 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付の決済については、株券の引き渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- ② 前項の信用取引の指図は、当該売付にかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内である場合においてできるものとします。
- ③ 信託財産の一部解約等の事由により前項の売付にかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する売付の一部を決済するための指図をするものとします。

(有価証券の空売りの指図および範囲)

- 第 26 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産において有さない有価証券または第 27 条の規定により借り入れた有価証券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付の決済については、売り付けた有価証券の引き渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- ② 前項の売付の指図は、当該売付にかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内である場合においてできるものとします。
- ③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の売付にかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

(有価証券の借入れの指図および範囲)

- 第 27 条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券の借入れの指図をすることができます。

- ② 前項の指図は、当該借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内である場合においてできるものとします。
- ③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかかる有価証券の時価の総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた有価証券の一部を決済するための指図をするものとします。
- ④ 第 1 項の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

(先物取引等の運用指図)

第 28 条

- 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の証券取引所等における有価証券先物取引(金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号イに掲げるものをいいます。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号ロに掲げるものをいいます。)、および有価証券オプション取引(金融商品取引法第 28 条第 8 項第 3 号ハに掲げるものをいいます。)ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします(以下同じ。)
- ② 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所等における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所等における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
 - ③ 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所等における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

(スワップ取引の運用指図)

第 29 条

- 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。
- ② スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期間が、原則として第 4 条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
 - ③ スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
 - ④ 委託者は、スワップ取引を行うにあたり必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

(金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の運用指図)

第 30 条

- 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- ② 金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として第 4 条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
 - ③ 金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
 - ④ 委託者は、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うにあたり必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

(同一銘柄の転換社債等への投資制限)

第 31 条

- 委託者は、取得時において信託財産に属する同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第 236 条第 1 項第 3 号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの(以下会社法施行前の旧商法第 341 条ノ 3 第 1 項第 7 号および第 8 号の定め

がある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額が、信託財産の純資産総額の 100 分の 3 を超えることとなる投資の指図をしません。

- ② 前項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(有価証券の貸付の指図および範囲)

第 32 条

- 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債につき次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。
1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の 50%を超えないものとします。
 2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の 50%を超えないものとします。
- ② 前項各号に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
 - ③ 委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

(特別の場合の外貨建有価証券への投資制限)

第 33 条

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

(外国為替予約の運用指図)

第 34 条

- 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに信託財産に属する外貨建資産の額とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額との合計額についての為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約を指図することができます。
- ② 前項の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の額とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額との合計額の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
 - ③ 前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。
 - ④ 第 1 項および第 2 項において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの時価相当額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(信託業務の委託等)

第 35 条

- 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第 22 条第 1 項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの(受託者の利害関係人を含みます。)を委託先として選定します。
1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
 2. 委託先の委託業務に係る実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
 3. 委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行なう体制が整備されていること
 4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること
- ② 受託者は、前項に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が前項各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

- ③ 前 2 項にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務(裁量性のないものに限ります。)を、受託者および委託者が適当と認める者(受託者の利害関係人を含みます。)に委託することができますものとし、
1. 信託財産の保存に係る業務
 2. 信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
 3. 委託者のみの指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為に係る業務
 4. 受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為
- ④ 保管費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

第 36 条 [削除]

(混蔵寄託)

第 37 条 金融機関または証券会社(金融商品取引法第 28 条第 1 項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本条において同じ。)から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマースャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または証券会社の名義で混蔵寄託できるものとし、

第 38 条 [削除]

(信託財産の登記等および記載等の留保等)

第 39 条 信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することができます。

② 前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとし、

③ 信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとし、ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

④ 動産(金銭を除きます。))については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

(有価証券売却等の指図)

第 40 条 委託者は、信託財産に属するマザーファンドの受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求および有価証券の売却等の指図ができます。

(再投資の指図)

第 41 条 委託者は、前条の規定による一部解約の代金、売却代金、有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

(資金の借入れ)

第 42 条 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を高めるため、信託財産において一部解約金の支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。また法令上可能な限度において融資枠の設定を受けることを指図することができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとし、

② 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡り日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間または受益者への解約代金支払開始日か

ら信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までが 5 営業日以内である場合のその期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。

- ③ 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- ④ 借入金の利息および融資枠の設定に要する費用は信託財産中より支弁します。

(担保権設定にかかる確認の規定)

第 43 条 委託者は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性を高めるため、信託財産における特定の資産につき、有価証券の借入れ、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、為替予約取引、資金の借入れその他の取引により信託財産の負担する債務を担保するため、日本法または外国法に基づく担保権の設定(現金を預託して相殺権を与えることを含みます。)の指図をすることができます。また、これに伴い適用法上当該担保権の効力を発生させ、または対抗要件を具備するために必要となる契約の締結、登記、登録、引渡しその他一切の行為を行うことの指図をすることができます。

② 担保権の設定に要する費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

(損益の帰属)

第 44 条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

(受託者等による資金の立替え)

第 45 条 信託財産に属する有価証券について、借替、転換、新株発行または株式割当がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

② 信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、株式の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、株式の配当金およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、委託者、受託者または第三者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

③ 前 2 項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。ただし、前 2 項の立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

(信託の計算期間)

第 46 条 この信託の計算期間は、毎月 16 日から翌月 15 日までとすることを原則とします。なお、第 1 計算期間は 2002 年 6 月 28 日から 2002 年 9 月 17 日までとします。

② 前項にかかわらず、前項の原則により各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとし、

(信託財産に関する報告)

第 47 条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

② 受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

(信託事務の諸費用)

第 48 条 信託事務の処理等に要する諸費用(監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、受益証券の管理事務に関連する費用、受益証券作成に関する費用等を含みます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。信託財産に関する租税についても、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税、受託者等の立替えた立替金の利息およびその他信託財産に関する費用(信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を除きます。)を、以下「諸経費」と総称します。

② 委託者は、前項に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払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。この場合委託者は、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、委託者は、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、実際の費用額にかかわらず固定率または固定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。

- ③ 前項において諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合、委託者は、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、あらかじめ委託者が定めた範囲内にかかる上限、固定率または固定金額を変更することができます。
- ④ 第 2 項において諸費用の固定率または固定金額を定める場合、かかる諸費用の額は、第 46 条に規定する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ます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁します。
- ⑤ 第 1 項に定める信託事務の処理等に要する諸費用は、マザーファンドに関連して生じた諸費用のうちマザーファンドにおいて負担せずかつ委託者の合理的判断によりこの信託に関連して生じたと認めるものを含まず。

(信託報酬の額および支弁の方法)

- 第 49 条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第 46 条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年 10,000 分の 105 の率を乗じて得た額とします。
- ② 前項の信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。
 - ③ 第 1 項の信託報酬に対する消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

(収益の分配)

- 第 50 条 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。
1. 配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貨料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額(以下「配当等収益」といいます。))は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除した後その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
 2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額(以下「売買益」といいます。))は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。
 - ② 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

(収益分配金、償還金および一部解約金の支払い)

- 第 51 条 収益分配金は、毎計算期間の終了日後 1 ヶ月以内の委託者の指定する日から、委託者の指定する証券会社および登録金融機関を通じて、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる計算期間の末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、当該収益分配金にかかる計算期間の末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委託者の指定する証券会社または登録金融機関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。なお、2007 年 1 月 4 日以降においても、第 52 条に規定する時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引き換えに委託者の指定する証券会社および登録金融機関を通じて受益者に支払います。
- ② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が委託者の指定する証券会社および登録金融機関に交付されます。この場合、委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の取得の

申込に応じるものとします。当該売付けにより増加した受益権は、第 10 条第 3 項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

- ③ 委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、受益者がその有する受益権の全部もしくは一部の口数について、あらかじめ計算期間を指定し、前項の収益分配金の再投資にかかる受益権の取得申込を中止することを申し出た場合においては、前項の規定にかかわらず、当該受益権に帰属する収益分配金を当該計算期間終了の都度受益者に支払うことができます。
- ④ 償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。))は、信託終了日後 1 ヶ月以内の委託者の指定する日から委託者の指定する証券会社および登録金融機関を通じて、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(信託終了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、当該信託終了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委託者の指定する証券会社または登録金融機関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。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。また、受益証券を保有している受益者に対しては、償還金は、信託終了日後 1 ヶ月以内の委託者の指定する日から受益証券と引き換えに委託者の指定する証券会社および登録金融機関を通じて当該受益者に支払います。
- ⑤ 一部解約金は、第 54 条第 1 項(同条第 5 項が適用される場合は同条第 6 項)に定める一部解約の実行の請求日から起算して、原則として 5 営業日目から委託者の指定する証券会社および登録金融機関を通じて当該受益者に支払います。
- ⑥ 前各項に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、委託者の指定する証券会社および登録金融機関の営業所等において行うものとします。本条に定める受益者への支払については、委託者は当該証券会社または登録金融機関に対する支払をもって免責されるものとします。かかる支払がなされた後は、当該収益分配金、償還金および一部解約金は、源泉徴収されるべき税額(および委託者が一定期間経過後当該証券会社または登録金融機関より回収した金額があればその金額)を除き、受益者の計算に属する金銭となるものとします。
- ⑦ 収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金(所得税法施行令第 27 条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいいます。))は、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算され、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。本項に規定する「各受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。
- ⑧ [削除]
- ⑨ [削除]
- ⑩ この信託約款の他の規定にかかわらず、万一委託者の指定する証券会社または登録金融機関が本条に定める受益者への支払を怠ったことにより委託者が損害を被った場合には、委託者に過失がない場合に限り、受託者の承諾を得て委託者は信託財産よりその損害の賠償を受けることができます。

(収益分配金および償還金の時効)

- 第 52 条 受益者が、収益分配金については前条第 1 項に規定する支払開始日から 5 年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金について前条第 4 項に規定する支払開始日から 10 年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

(収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託者の免責)

- 第 53 条 受託者は、収益分配金については第 51 条第 1 項に規定する支払開始日および第 51 条第 2 項に規定する交付開始前

までに、償還金については第 51 条第 4 項に規定する支払開始日までに、一部解約金については第 51 条第 5 項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

- ② 受託者は、前項の規定により委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

(信託の一部解約)

第 54 条 受益者は、毎営業日において、自己に帰属する受益権につき、委託者に当該営業日を一部解約実行の請求日として、1 口単位をもって一部解約の実行を請求することができます。

- ② 委託者は、前項の一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。ただし、英国証券取引所もしくはニューヨーク証券取引所またはロンドンの銀行もしくはニューヨークの銀行が休業日の場合は、一部解約の請求を受け付けられないものとします。なお、前項の一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたいが当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

- ③ 第 1 項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。

- ④ 2007 年 1 月 4 日以降の信託契約の一部解約に係る一部解約の実行の請求を受託者がするときは、委託者の指定する証券会社または登録金融機関に対し、振替受益権をもって行うものとします。ただし、2007 年 1 月 4 日以降に一部解約金が受益者に支払われることとなる一部解約の実行の請求で、2007 年 1 月 4 日前に行われる当該請求については、振替受益権となることが確実な受益証券をもって行うものとします。

- ⑤ 委託者は、証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情(コンピューターの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。)があるときは、第 1 項による一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受け付けた一部解約の実行の請求を保留または取消することができます。

- ⑥ 前項により一部解約の実行の請求の受付が中止され、またはすでに受け付けた一部解約の実行の請求が保留された場合には、受益者は当該受付中止または請求保留以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止または請求保留を解除した後の最初の基準価額の計算日を一部解約の実行の請求日として第 3 項の規定に準じて計算された価額とします。

- ⑦ 委託者は、信託契約の一部を解約することにより、この信託にかかる受益権の総口数が 50 億口を下回ることとなった場合には、受託者と協議のうえ、あらかじめ監督官庁に届け出ることにより、この信託契約を解約し、この信託を終了させることができます。

- ⑧ 委託者は、前項の事項について、あらかじめ、これを公告し、かつ、知られたる受益者に対して書面を交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

- ⑨ 第 55 条第 3 項から第 6 項までの規定は、前項の場合にこれを準用します。この場合において、第 55 条第 4 項中「第 1 項」とあるのは「第 54 条第 7 項」と読み替えます。

(質権口記載又は記録の受益権の取り扱い)

第 54 条の 2 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かかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受け付け、一部解約金および償還金の支払い等については、この約款によるほか、民法その他の法令等にしがって取り扱われます。

(信託契約の解約)

第 55 条 委託者は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を

解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、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。

- ② 委託者は、前項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

- ③ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

- ④ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第 1 項の信託契約の解約をしません。

- ⑤ 委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

- ⑥ 第 3 項から前項までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第 3 項の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

(信託契約に関する監督官庁の命令)

第 56 条 委託者は、監督官庁よりこの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。

- ② 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第 60 条の規定にしたがいます。

(委託者の登録取消等に伴う取扱い)

第 57 条 委託者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、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

- ② 前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第 60 条第 4 項に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

(委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い)

第 58 条 委託者は、投資信託委託会社の事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

- ② 委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

(受託者の辞任および解任に伴う取扱い)

第 59 条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託者は第 60 条の規定にしたがい、新受託者を選任します。

- ② 委託者が新受託者を選任できないときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

- ③ 委託者は、受託者につき以下の事由が生じた場合、受益者の利益のため必要と認めるときは、法令に従い受託者を解任することができます。受託者の解任に伴う取扱いについては、前 2 項に定める受託者の辞任に伴う取扱いに準じます。

1. 支払の停止または破産手続開始、民事再生手続開始、会社更生手続開始、会社整理開始もしくは特別清算開始の申立があったとき。
2. 手形交換所の取引停止処分を受けたとき。
3. 受託者の財産について仮差押、保全差押または差押の命令、通知が発送されたとき。
4. 受託者が本信託約款上の重大な義務の履行を怠ったとき。
5. その他委託者の合理的な判断において、受託者の信用力が著しく低下し、委託者による信託財産の運用または受託者による信託財産の保管に支障をきたすと認められるとき。

- ④ 本条に基づき受託者が辞任または解任されたまたは解任されうる場合において、委託者が本信託約款に定める受託者の義務を適切に履行する能力ある新受託者を選任することが不可能または困難であるときは、委託者は解任権を行使する義務も新受託者を選任する義務も負いません。委託者は、本条に基づく受託者の解任または新受託者の選任についての判断を誠実に行うよう努めるものとしますが、かかる判断の結果解任されなかった受託者または選任された新受託者が倒産等により本信託約款に定める受託者の義務を履行できなくなった場合には、委託者は、当該判断時において悪意であった場合を除き、これによって生じた損害について受益者に対し責任を負いません。

(信託約款の変更)

- 第 60 条 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるとき、または正当な理由があるときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- ② 委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ③ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ④ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第 1 項の信託約款の変更をしません。
- ⑤ 委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(反対者の買取請求権)

- 第 60 条の 2 第 55 条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第 55 条第 3 項または前条第 3 項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、委託者の指定する証券会社または登録金融機関を通じ、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

(公 告)

- 第 61 条 委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

- 第 61 条の 2 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第 14 条第 1 項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託者は、運用報告書を交付したものとみなします。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付するものとします。

(信託約款に関する疑義の取扱い)

- 第 62 条 この信託約款の解釈について疑義が生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

(附 則)

- 第 1 条 2006 年 12 月 29 日現在の信託約款第 10 条、第 11 条、第 13 条から第 18 条の規定および受益権と読み替えられた受益証券に関する規定は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合には、なおその効力を有するものとします。

- 第 2 条 第 30 条および第 43 条に規定する「金利先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日(以下「決済日」といいます。)における決済日から一定の期間を経過した日(以下

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

第 3 条

第 30 条および第 43 条に規定する「為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引(同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。以下本条において同じ。)のスワップ幅(当該直物外国為替取引に係る外国為替相場と当該先物外国為替取引に係る外国為替相場との差を示す数値をいいます。以下本条において同じ。)を取り決め、その取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭またはその取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

第 4 条

第 30 条および第 43 条に規定する「直物為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金の授受を約する取引その他これに類似する取引をいいます。

上記条項により信託契約を締結します。

信託契約締結日 2002 年 6 月 28 日

委託者 ゴールドマン・サククス・アセット・マネジメント株式会社

受託者 みずほ信託銀行株式会社