Goldman Sachs Asset Management

GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

追加型投信／内外／債券

投資信託説明書（請求目論見書）

使用開始日 2026.11.14

NISA
成長投資枠対象商品

※販売会社により取扱いが異なる場合があります。

●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GSグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド（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2026年11月13日に関東財務局長に提出しており、2026年11月14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 03-4587-6000（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	東京都港区虎ノ門二丁目6番1号　虎ノ門ヒルズステーションタワー
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 …… 9
3　投資リスク …… 15
4　手数料等及び税金 …… 19
5　運用状況 …… 23

第２　管理及び運営 …… 27
1　申込（販売）手続等 …… 27
2　換金（解約）手続等 …… 28
3　資産管理等の概要 …… 29
4　受益者の権利等 …… 32

第３　ファンドの経理状況 …… 34
1　財務諸表 …… 37
2　ファンドの現況 …… 54

第４　内国投資信託受益証券事務の概要 …… 55

第三部　委託会社等の情報 …… 56
第１　委託会社等の概況 …… 56
1　委託会社等の概況 …… 56
2　事業の内容及び営業の概況 …… 57
3　委託会社等の経理状況 …… 58
4　利害関係人との取引制限 …… 98
5　その他 …… 98

信託約款

第一部【証券情報】

(1) 【ファンドの名称】

ＧＳグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

（以下「本ファンド」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。

本ファンドは、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」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

(3) 【発行（売出）価額の総額】

1兆円*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。

（なお、上記金額に下記の申込手数料および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（4587）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：「グロパ」）。

＊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を除きます。）を法令および一般社団法人資産運用業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 1.1%（税抜1%）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、販売会社または上記(4)の照会先までお問い合わせください。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】

販売会社が別途定める単位とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。販売会社については、下記(8)の照会先まで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】

2026年11月14日から2027年5月14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第一種金融商品取引業者（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（4587）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。

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（以下「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】

主として投資信託証券への投資を通じて日本を含む世界の企業が発行する債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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。**
- **内外･･･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国内および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 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 (　　) 不動産投信 **その他資産 (投資信託証券(債券))** 資産複合 (　　) 資産配分固定型 資産配分変更型	年１回 **年２回** 年４回 年６回(隔月) 年12回(毎月) 日々 その他 (　　)	**グローバル (日本を含む)** 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファミリーファンド **ファンド・オブ・ファンズ**	**あり(部分ヘッジ)** (　　) なし	日経225 ＴＯＰＩＸ その他 (　　)	ブル・ベア型 条件付運用型 ロング・ショート型/絶対収益追求型 その他 (　　)

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

- **その他資産(投資信託証券(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2回･･･目論見書または投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。**
- **グローバル(日本を含む)･･･目論見書または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(日本を含む)を源泉とする旨の記載があるものをいいます。**
- **ファンド･オブ･ファンズ･･･目論見書または投資信託約款において、投資信託証券などを投資対象として投資するものをいいます。**
- **為替ヘッジあり(部分ヘッジ)･･･目論見書または投資信託約款において、一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。**

上記は、一般社団法人資産運用業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、一般社団法人資産運用業協会のホームページ（https://www.imaj.or.jp/）をご参照ください。

委託会社は、受託銀行(後記「(3)ファンドの仕組み　2.ファンドの関係法人　①委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務　b．受託会社」に定義します。以下同じ。)と合意のうえ、金1兆円を限度として信託金を追加することができます。なお、委託会社は、受託銀行と合意のうえ、上記の限度額を変更することができます。

＜ファンドのポイント＞

１．日本を含む世界の企業が発行する債券（ハイ・イールド債券を含みます。）を実質的な主要投資対象とします。

■投資適格債券およびハイ・イールド債券に投資します。

■原則、ポートフォリオの平均格付けはBBB－格相当以上の維持をめざします。

※主に先進国の債券を中心に投資しますが、新興国の債券にも投資する可能性があります。

２．比較的デュレーション*の短い債券に投資します。

＊金利が変動したときに債券等の価格がどのくらい変化するかを表す指標です。一般にデュレーションが長いほど債券価格の反応は大きくなります。

※デュレーションの長い債券や劣後債にも投資することがあります。

３．70%程度の為替ヘッジ（パーシャルヘッジ）を行い、部分的に為替変動リスクの低減を図ります。

■主要投資対象とする投資信託証券*において、原則として外貨建資産に対し各通貨別に70%程度対円での為替ヘッジを行うことをめざします。

＊ケイマン籍外国投資信託（円建て）「ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト－グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト」を主要投資対象とします。

※上記の為替ヘッジ比率は、市況動向や市場環境によって今後変更される場合があります。また、為替ヘッジ比率の水準を将来においても維持することを保証するものではありません。

※為替ヘッジにはヘッジ・コストがかかります。ヘッジ・コストは、為替ヘッジを行う通貨と円の短期金利の差が目安となり、円の短期金利のほうが低い場合、この金利差分、収益が低下します。

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。

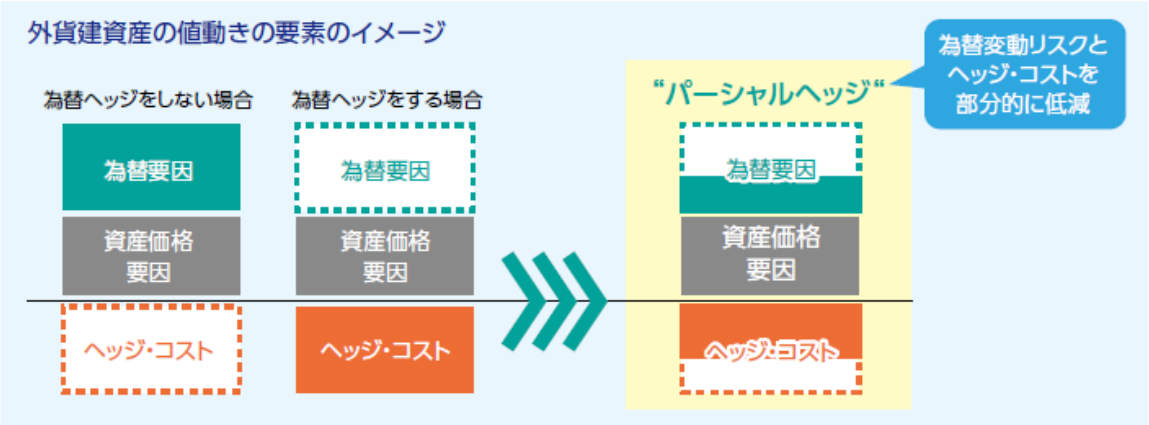
本ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。

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。

＜パーシャルヘッジについて＞

本ファンドでは、主要投資対象とする投資信託証券の外貨建資産に対し、部分的に対円での為替ヘッジを行います。

為替ヘッジ比率は、期待される収益と想定されるリスクのバランス等を考慮し、70%程度をめざします。



※パーシャルとは「部分的」を意味し、部分的に為替ヘッジを行うことをパーシャルヘッジといいます。

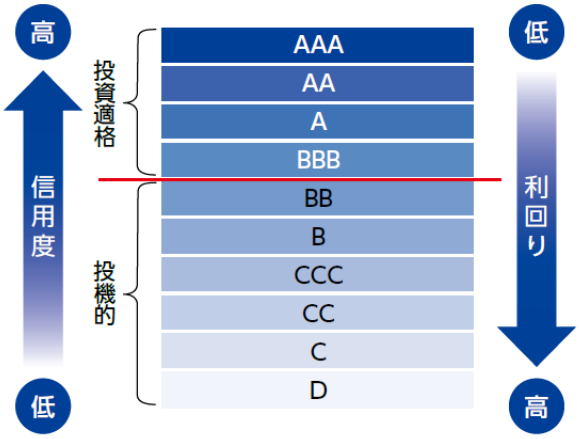
為替ヘッジにはヘッジ・コストがかかります。為替ヘッジをする場合、為替変動リスクの低減をめざしますが、為替変動リスクを完全に低減することはできません。

＜債券の格付けについて＞

債券の格付けは、BBB格相当以上が投資適格格付け、BB格相当以下が投機的格付けとされています。

投機的格付けの債券は、ハイ・イールド債券とも呼ばれます。

<債券の信用格付け>

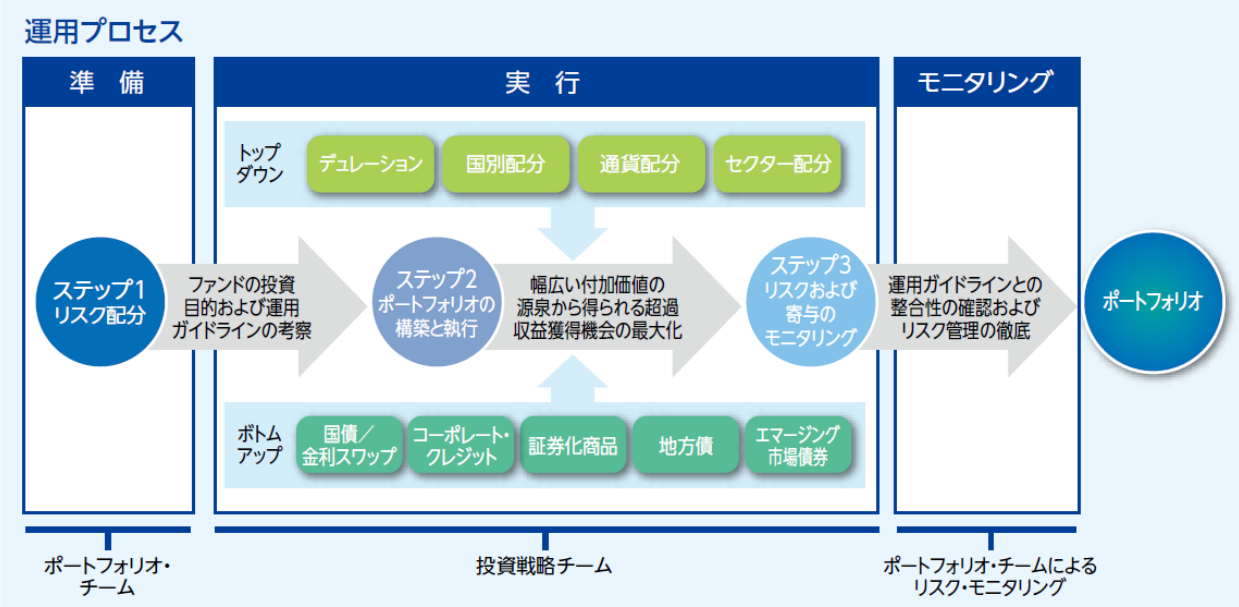


●格付けとは、債券の信用度を第三者が評価したもので、英字の記号で表されます。左記の例では、AAA格が最も信用度が高く、つまりデフォルト（債務不履行）が生じる可能性が最も低いことを表しています。

●格付けは、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ひとつといえます。

＜ファンドの運用＞

本ファンドの実質的な運用は、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。



上記の運用プロセスは変更される場合があります。上記は本ファンドが主要投資対象とする外国投資信託の運用プロセスを説明したものです。上記がその目的を達成できる保証はありません。

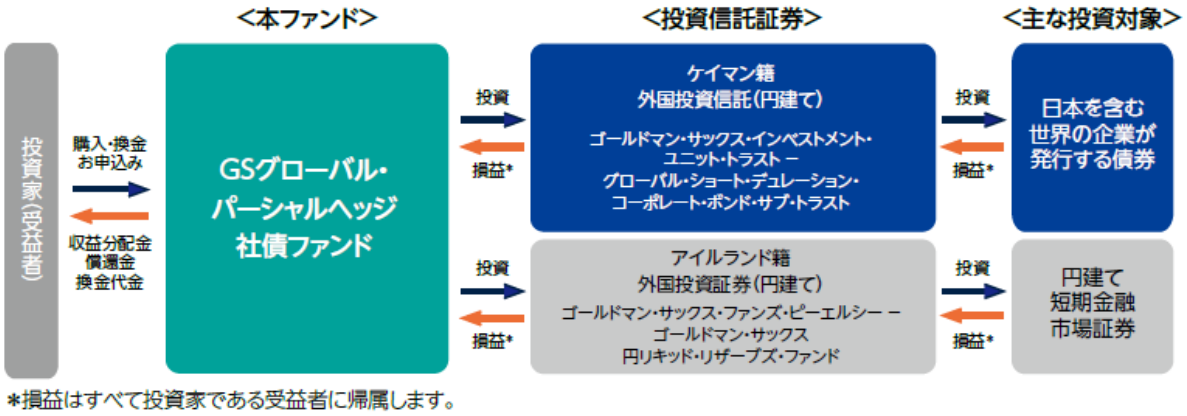
(2)【ファンドの沿革】

2023年11月21日　　本ファンドの信託設定日および運用開始日

(3)【ファンドの仕組み】

1．ファンドの仕組み

本ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。運用にあたってはゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが運用する投資信託証券のうち、本ファンドの運用戦略を行うために必要と認められる下記の投資信託証券を主要投資対象とします。



*損益はすべて投資家である受益者に帰属します。

上記の投資信託証券（以下、総称して「組入れファンド」、「組入れ投資信託証券」または「指定投資信託証券」ということがあります。）への投資比率は、資金動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して決定するものとします。原則として「ケイマン籍外国投資信託（円建て）ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト－グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト」の組入比率を高位に保つものの、各投資信託証券への投資比率には制限を設けません。

上記は本書提出日現在の組入れ投資信託証券です。投資対象となる投資信託証券は見直されることがあります。この際、上記の投資信託証券が除外されたり、新たな投資信託証券が追加される場合もあります。

２．ファンドの関係法人

①　委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務

ａ．委託会社（ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社）

本ファンドの委託者として、ファンドに集まったお金（信託財産といいます。）の運用指図等を行います。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。

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

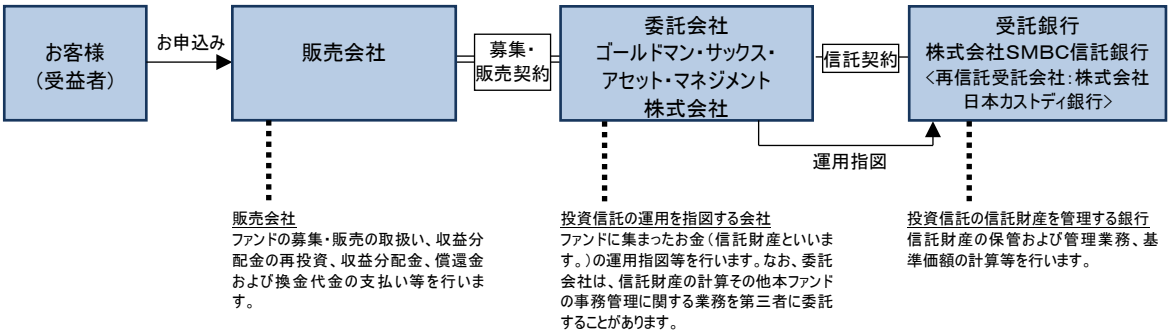
ｂ．受託会社（株式会社ＳＭＢＣ信託銀行（以下「受託銀行」といいます。））

本ファンドの受託者として、委託会社との間の信託契約に基づき、信託財産の保管および管理業務、基準価額の計算等を行います。なお、上記業務の一部につき再信託先である株式会社日本カストディ銀行に委託することができます。

ｃ．販売会社

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

ファンド関係法人



＜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、2026年6月末現在、グループ全体で3兆7,623億米ドル（約610兆円*）の資産を運用しています。

＊米ドルの円貨換算は便宜上、2026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＝162.39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、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

ｂ．本ファンドの運用方針

- 主として日本を含む世界の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券（ハイ・イールド債券を含みます。）を主要投資対象とする投資信託証券に投資します。
- 主要投資対象とする投資信託証券では、原則として外貨建資産の70％程度に対して対円の為替ヘッジを行うことをめざします。当該為替ヘッジ比率は、市況動向や市場環境によって今後変更される場合があります。
- 投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。
- 投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）に投資を行うことを基本とします。なお、指定投資信託証券は見直されることがあります。この際、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れたり、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定されたりする場合もあります。
- 指定投資信託証券における実質的なデリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）は、価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しないものとします。
- 市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針にしたがった運用ができない場合があります。

指定投資信託証券の詳細については、（２）投資対象　(e) 投資対象とする投資信託証券（指定投資信託証券）をご覧ください。

（2）【投資対象】

(a) 投資の対象とする資産の種類（信託約款第16条）

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

１．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託法第２条第１項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．金銭債権

ハ．約束手形（金融商品取引法第２条第１項第15号に掲げるものを除きます。）

２．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

(b) 投資対象有価証券（信託約款第17条第１項）

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

１．コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等（社振法第66条第１号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第１項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第２条第８項に規定する特定短期社債、信用金庫法第54条の４第１項に規定する短期債、農林中央金庫法第62条の２第１項に規定する短期農林債および一般振替機関の監督に関する命令第38条第２項に規定する短期外債をいいます。）

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

３．外国法人が発行する譲渡性預金証書

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

(c) 有価証券以外の投資対象（信託約款第17条第２項および第３項）

委託会社は、信託金を、上記(b)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

上記(b)の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記１．ないし４．に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

(d) その他の取引の指図

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

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

担保権の設定に要する費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

(e) 投資対象とする投資信託証券（指定投資信託証券）

本ファンドは、以下の指定投資信託証券を実質的な主要投資対象とします。なお、指定投資信託証券は見直されることがあります。この際、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れたり、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定される場合もあります。

ファンド名	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト －グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト
ファンド形態	ケイマン籍外国投資信託（円建て）
投資目的	主にグローバル（含む日本）の企業が発行する債券に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなる高水準のトータル・リターンを獲得することを目的とします。
運用の基本方針等	① 主にグローバル（含む日本）の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券に投資します。 ② 原則として、取得時においてスタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ、フィッチまたはその他の格付機関によりB-格相当以上の格付を得ている銘柄に投資します。なお、格付けを取得していない銘柄については、投資顧問会社がB-格相当以上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。 ③ ポートフォリオの平均格付けは、BBB-格相当以上を維持することをめざします。 ④ 固定利付債、変動利付債などの債券にも投資を行うことができます。 ⑤ 純資産の10%を上限に、デュレーションの長いシニア債や劣後債にも投資することができます。 ⑥ 原則として、外貨建資産の70%程度に対して対円で為替ヘッジを行うことをめざします。当該為替ヘッジ比率は、市況動向や市場環境によって今後変更される場合があります。 ⑦ デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。 ⑧ 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。
主な投資制限	① 通常の状況において、日本において有価証券に属する証券に純資産総額の50%以上を投資します。 ② 他の投資信託証券（ＥＴＦは除きます。）への投資は総資産額の5%以下とします。 ③ 純資産総額の10%を超える借入は行わないものとします。 ④ 単一の発行体の証券への投資割合は、純資産総額の10%を超えないものとします。 ⑤ 流動性に欠ける資産への投資は、純資産総額の10%以内とします。 ⑥ デリバティブ取引は、価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しないものとします。
運用報酬等	運用報酬：　　なし

	申込手数料：　なし 解約手数料：　なし 信託財産留保額：なし その他の費用：　管理報酬、管理事務代行報酬、保管報酬、登録・名義書換事務代行報酬がファンドから支払われるほか、ファンドにかかる事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律顧問への報酬、印刷費用等を含みます。）が、ファンドより実費にて支払われます。また、その他、株式等の売買委託手数料等取引に要する費用、信託財産に関する租税等もファンドの負担となります。
投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー
副投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・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（シンガポール）ピーティーイー・リミテッド

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

上記は本書提出日現在の概要であり、今後、当該項目の内容が変更される場合があります。

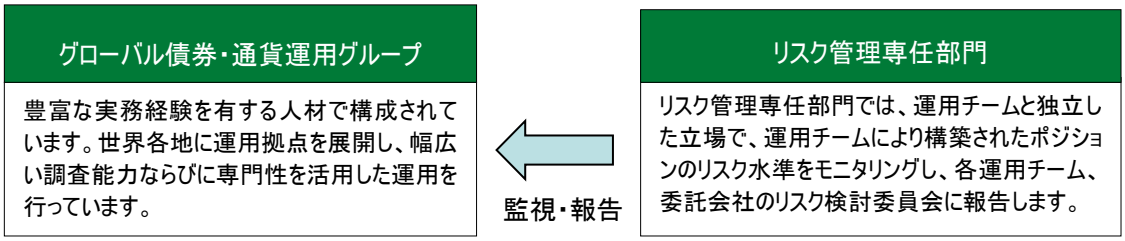
ファンド名	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー －ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国投資証券（円建て）
投資目的	元本と流動性を確保しつつ、最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。
運用の基本方針等	①　主に円建ての短期の市場性を有する金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ最大限の収益を追求します。 ②　高格付証券として適格であり、また格付けのない場合には高格付証券と同等の信用度を有すると投資顧問会社がみなす広範な証券に投資します。 ③　原則として購入時において満期まで397日以下の証券、証書および債務に投資し、60日以下の加重平均満期と、120日以下の加重平均残存年限を維持します。
主な投資制限	①　通常の状況において、日本において有価証券に属する証券に純資産総額の50%以上を投資します。 ②　他の投資信託証券への投資は行いません。
運用報酬等	運用報酬：なし 申込手数料：なし 解約手数料：なし（一定の条件下を除く） 信託財産留保額：なし その他の諸費用：管理事務代行、保管、登録・名義書換事務代行、受益者サービス等に係る報酬がファンドから支払われるほか、ファンドにかかる事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律顧問への報酬、名義書換事務代行費用、印刷費用等）が、ファンドより実費にて支払われます。また、その他、株式等の売買委託手数料等取引に要する費用、信託財産に関する租税等もファンドの負担となります。
管理会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ファンド・サービシズ・リミテッド
投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル
副投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー

上記は本書提出日現在の概要であり、今後、当該項目の内容が変更される場合があります。

（３）【運用体制】

ａ．組織

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



（注１）本書上、リスク管理とは、ポートフォリオのリスクを監視し、一定水準に管理することをめざしたものであり、必ずしもリスクの低減を目的とするものではありません。

（注２）上記運用体制およびリスク管理体制は、将来変更される場合があります。

ｂ．運用体制に関する社内規則等

ファンドの運用に関する社内規則として、ポートフォリオ・マネジャーが遵守すべき服務規程のほか、有価証券などの売買執行基準およびその遵守手続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】

2024年8月15日以降、年2回決算を行い、毎計算期末（毎年2月15日および8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。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 信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。ただし、分配を行わない場合もあります。

② 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。

③ 分配金額は、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。

④ 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。自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益権の発行価格は、各計算期間終了日の基準価額とします。

※ 自動けいぞく投資コースの場合で、収益分配金の受取りをご希望の方は、販売会社によっては再投資を中止することを申し出ることができます。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

＜収益分配金に関わる留意点＞

分配金は、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。また、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。

（5）【投資制限】

本ファンドは、以下の投資制限に従います。

(a) 信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

1．投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

2．株式（指定投資信託証券を除きます。）への直接投資は行いません。

3．外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

4．指定投資信託証券および短期金融商品等以外の有価証券への直接投資は行いません。

5．有価証券先物取引等の派生商品取引の指図ならびに有価証券の貸付、空売りおよび借入れの指図は行いません。

6．デリバティブ取引等については、一般社団法人資産運用業協会規則に従い、委託会社が定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

7．組入投資信託証券が、一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

8．一般社団法人資産運用業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、一般社団法人資産運用業協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

(b) 信託約款上のその他の投資制限

1．特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（信託約款第21条）

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

2．外国為替予約の運用指図（信託約款第22条）

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

3．資金の借入れ（信託約款第29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。

借入金の利息は信託財産中より支弁します。

(c) その他の法令上の投資制限

委託会社は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動

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

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

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

(a) 元本変動リスク

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

１．債券への投資リスク（価格変動リスク・信用リスク）

本ファンドは外貨建ての債券を実質的な投資対象としますので、本ファンドへの投資には、債券投資にかかる価格変動リスクなどが伴います。

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。

債券への投資に際しては、債券発行体の倒産等の理由で、利息や元本の支払いがなされない、もしくは滞ること等（これを債務不履行といいます。）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、債券価格が下落する要因となります。債券の格付けは、BBB格以上が投資適格格付け、BB格以下が投機的格付けとされています。投資適格格付けと投機的格付けにおいては、債務不履行率に大きな格差が見られます。

また、劣後債へ投資する場合には、劣後リスク（法的弁済順位が普通社債より劣後し、発行体の破綻時等には、他の優先する債権が全額支払われない限り、元利金の支払いを受けることができないリスク）、繰上償還延期リスク、利払い変更リスクなどがあり、価格変動リスクや信用リスクは相対的に大きいものとなります。

２．ハイ・イールド債券への投資リスク

一般に、ハイ・イールド債券は投資適格債券と比較して、債券発行体の業績や財務内容などの変化（格付けの変更や市場での評判等を含みます。）により、債券価格が大きく変動することがあります。

特に信用状況が大きく悪化するような場合では、短期間で債券価格が大きく下落することがあり、本ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、ハイ・イールド債券は投資適格債券と比較して、債務不履行が生じる可能性が高いと考えられます。

３．為替変動リスク

本ファンドは日本を含む世界の企業が発行する債券を投資対象とする投資信託証券を主要な投資対象とし、原則としてその外貨建資産の70%程度に対して対円での為替ヘッジを行い部分的に為替変動リスクの低減を図ります。なお、為替ヘッジを行うにあたりヘッジ・コストがかかります（ヘッジ・コストは、為替ヘッジを行う通貨の金利と円の金利の差が目安となり、円の金利の方が低い場合この金利差分収益が低下します。）。為替市場の状況によっては、金利差相当分以上のヘッジ・コストとなる場合があります。

為替ヘッジを行わない外貨建資産の30%程度については、為替変動の影響を直接的に受け、円高局面ではその資産価値を減少させる可能性があります。為替レートは短期間に大幅に変動することがあります。

４．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。

５．市場の閉鎖等に伴うリスク

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

(b) 基準価額に関わる留意点

ファンド・オブ・ファンズの基準価額は、主として組入れる投資信託証券の純資産価格および外貨建投資信託に投資する場合は為替レートの影響を反映します。したがって、ファンド・オブ・ファンズの基準価額

は必ずしも投資対象市場の動向のみを直接に反映するものではなく、組入れ投資信託証券における運用の結果を反映します。また、ファンド・オブ・ファンズの基準価額は、組入れ投資信託証券が採用する組入資産の評価時点の市場価格を間接的に反映するため、基準価額が計算される時点での直近の投資対象市場の動向とは、異なる動きをすることがあります。

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

(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) 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、信託財産の純資産総額が30億円を下回ることとなった場合等には、受託銀行と合意のうえ、必要な手続を経て、信託を終了させることができます。また、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるとき、または正当な理由があるときは、受託銀行と合意のうえ、必要な手続を経て、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。また、本ファンドが主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなる場合には、受託銀行と合意のうえ、必要な手続を経て、繰上償還されます。繰上償還された場合には、申込手数料は返還されません。

(f) 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。

(g) 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。

(h) 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。

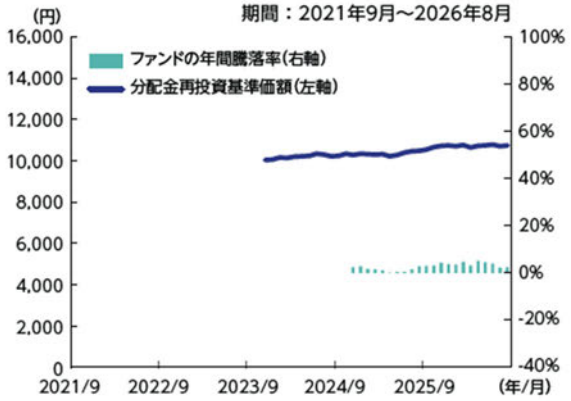
（注１）リスク管理とは、ポートフォリオのリスクを監視し、一定水準に管理することをめざしたものであり、必ずしもリスクの低減を目的とするものではありません。

（注２）上記リスク管理体制は、将来変更される場合があります。

(3) 参考情報

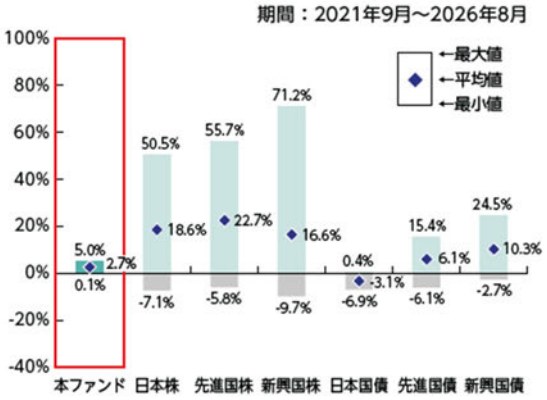
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

本ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



- 年間騰落率は各月末における直近1年間の騰落率を表示したものです。

本ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



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

- 本ファンドの設定日が2023年11月21日のため、本ファンドの分配金再投資基準価額(月次)は2023年11月末以降のデータ、本ファンドの年間騰落率は本ファンド設定1年後の2024年11月末以降の各月末における直近1年間のデータを表示しており、過去5年分のデータではありません。

- 各資産クラスの指数
  日本株：東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
  先進国株：MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)
  新興国株：MSCI エマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)
  日本国債：NOMURA-BPI 国債
  先進国債：FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
  新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)

□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JPX総研または株式会社JPX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・マーケッツ・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(独創性、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・マーケッツ・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) 1.1%（税抜1%）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】

以下の支払先が行う本ファンドに関する業務の対価として本ファンドから支払われる信託報酬は、本ファンドの信託財産の計算期間を通じて毎日、本ファンドの信託財産の純資産総額に年率0.9042%（税抜0.822%）を乗じて得た額とします。委託会社、受託銀行および販売会社間の配分については以下のとおりとします。なお、販売会社の間における配分については、販売会社の取扱いにかかる純資産総額に応じて決められます。

支払先	役務の内容	配分
委託会社	ファンドの運用、受託銀行への指図、基準価額の算出、 目論見書・運用報告書等の作成　等	年率0.44% （税抜0.4%）
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0.44% （税抜0.4%）
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0.0242% （税抜0.022%）

信託報酬は日々計上され、本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に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。

本ファンドの実質的な投資対象である指定投資信託証券において運用報酬はかかりません。委託会社から各指定投資信託証券の運用会社に対し、その実質的な運用に対する対価として別途報酬が支払われます。

※なお、投資信託証券にかかる信託事務の処理等に要する諸費用等が別途かかります。詳しくは前記「第1 ファンドの状況　2 投資方針 (2) 投資対象 (e) 投資対象とする投資信託証券（指定投資信託証券）」をご覧ください。

（4）【その他の手数料等】

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

(a) 株式等の売買委託手数料
(b) 外貨建資産の保管費用
(c) 借入金の利息、受託銀行等の立替えた立替金の利息
(d) 信託財産に関する租税
(e) その他信託事務の処理等に要する諸費用（監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用等を含みます。）

上記(a)から(d)記載の費用・税金については、ファンドより実費として間接的にご負担いただきますが、

運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、委託会社は、上記(e)記載の諸費用の支払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0.1%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、0.1%を上限としてこれを変更することができます。

上記(e)記載の諸費用の額は、本ファンドの計算期間を通じて毎日、前営業日の信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から委託会社に対して支払われます。また、このほかに、組入れる投資信託証券においても、信託事務の処理等に要する諸費用、株式等の売買手数料等取引に関する費用、信託財産に関する租税等が支払われます。

（5）【課税上の取扱い】

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

個人の受益者の場合*1

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

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

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

上記のほか、申込手数料に対する消費税等相当額をご負担いただきます。

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

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

本ファンドは、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「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の適用対象ですが、販売会社により取扱い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。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

少額投資非課税制度（NISA）は、少額上場株式等に関する非課税制度であり、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。

ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

＜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かかる消費税等相当額は含まれません。）をいい、税法上の元本（個別元本）にあたります。

② 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

③ ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については販売会社毎に、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）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の＜収益分配金の課税について＞をご覧ください。）

＜収益分配金の課税について＞

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者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）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

① 個人の受益者に対する課税

個人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、原則として20.315％（所得税15.315％、地方税５％）の税率で源泉徴収され、確定申告不要制度が適用されます。なお、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。

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

② 法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、原則として15.315％（所得税15.315％）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。

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20.315％（所得税15.315％、地方税５％）の税率による申告分離課税が適用されます。

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

② 法人の受益者に対する課税

換金時および償還時の個別元本超過額については、原則として15.315％（所得税15.315％）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。

（参考情報）ファンドの総経費率

総経費率（①+②）	①運用管理費用の比率	②その他費用の比率
1.07%	0.90%	0.17%

- 対象期間は2026年2月17日～2026年8月17日です。
- 対象期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料、および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）です。
- その他費用には、投資先ファンド（本ファンドが組入れている投資信託証券）にかかる費用が含まれています。
- 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
- 本ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。
- 詳細につきましては、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧ください。

５【運用状況】

（１）【投資状況】

(2026年８月31日現在)

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ケイマン	46,699,231,534	97.55
投資証券	アイルランド	1,012,372,538	2.11
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	―	158,619,670	0.34
合計（純資産総額）	―	47,870,223,742	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】

(2026年８月31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	ケイマン	投資信託受益証券	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト－グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト　IOアキュムレーション・クラス	4,218,539.434	11,066.1	46,682,798,178	11,070	46,699,231,534	97.55
2	アイルランド	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー－ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド　Xアキュムレーション・クラス	102,434.612	9,879.48	1,012,000,700	9,883.11	1,012,372,538	2.11

業種別及び種類別投資比率

(2026年８月31日現在)

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	97.55
投資証券	2.11
合計	99.67

（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】

(2026年８月31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】

(2026年８月31日現在)

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

①　【純資産の推移】

2026年８月31日及び同日前１年以内における各月末ならびに下記計算期末の純資産の推移は次の通りです。

期別	純資産総額（百万円）（分配落）	純資産総額（百万円）（分配付）	１口当たり純資産額（円）（分配落）	１口当たり純資産額（円）（分配付）
第１計算期間末　（2024年８月15日）	13,703	13,703	1.0220	1.0220
第２計算期間末　（2025年２月17日）	22,446	22,446	1.0311	1.0311
第３計算期間末　（2025年８月15日）	25,920	25,920	1.0489	1.0489
第４計算期間末　（2026年２月16日）	39,568	39,568	1.0720	1.0720
第５計算期間末　（2026年８月17日）	46,378	46,378	1.0753	1.0753
2025年８月末日	26,557	－	1.0493	－
９月末日	28,735	－	1.0543	－
10月末日	29,577	－	1.0658	－
11月末日	32,396	－	1.0729	－
12月末日	35,479	－	1.0740	－
2026年１月末日	38,320	－	1.0699	－
２月末日	40,222	－	1.0775	－
３月末日	41,741	－	1.0641	－
４月末日	42,166	－	1.0737	－
５月末日	43,444	－	1.0752	－
６月末日	44,775	－	1.0805	－
７月末日	45,977	－	1.0713	－
８月末日	47,870	－	1.0753	－

（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１計算期間	2023年11月21日～2024年８月15日	0.0000
第２計算期間	2024年８月16日～2025年２月17日	0.0000
第３計算期間	2025年２月18日～2025年８月15日	0.0000
第４計算期間	2025年８月16日～2026年２月16日	0.0000
第５計算期間	2026年２月17日～2026年８月17日	0.0000

③ 【収益率の推移】

期	期間	収益率（%）
第１計算期間	2023年11月21日～2024年８月15日	2.2
第２計算期間	2024年８月16日～2025年２月17日	0.9
第３計算期間	2025年２月18日～2025年８月15日	1.7
第４計算期間	2025年８月16日～2026年２月16日	2.2
第５計算期間	2026年２月17日～2026年８月17日	0.3

（４）【設定及び解約の実績】

下記計算期間中の設定及び解約の実績ならびに当該計算期末の発行済み口数は次の通りです。

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第１計算期間	2023年11月21日～2024年８月15日	13,745,054,760	336,235,979	13,408,818,781
第２計算期間	2024年８月16日～2025年２月17日	10,002,074,256	1,641,656,692	21,769,236,345
第３計算期間	2025年２月18日～2025年８月15日	5,104,555,820	2,160,480,324	24,713,311,841
第４計算期間	2025年８月16日～2026年２月16日	14,730,968,034	2,533,853,911	36,910,425,964
第５計算期間	2026年２月17日～2026年８月17日	10,501,368,337	4,279,655,528	43,132,138,773

（注） 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

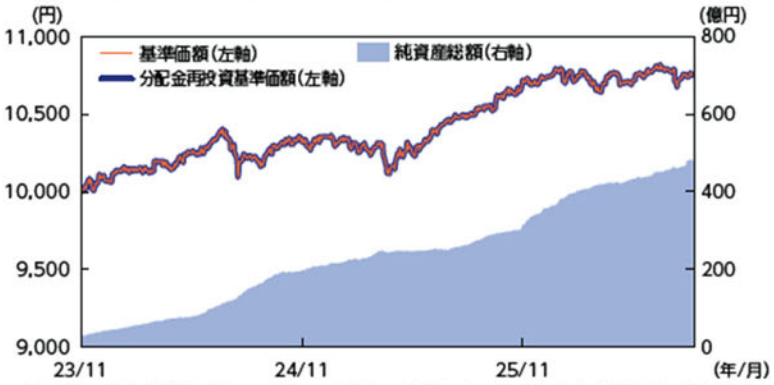
（参考）運用実績

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。

2026年8月31日現在

基準価額・純資産の推移

2023年11月21日(設定日)～2026年8月31日



基準価額・純資産総額

基準価額	10,753円
純資産総額	478.7億円

期間別騰落率(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	0.4%
3ヵ月	0.0%
6ヵ月	-0.2%
1年	2.5%
3年	―
5年	―
設定来	7.5%

- 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	24/8/15	25/2/17	25/8/15	26/2/16	26/8/17	設定来累計
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円

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

主要な資産の状況

組入上位銘柄

銘柄名	種類	比率
グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト	投資証券	97.6%
ゴールドマン・サックス・円リキッド・リザーブズ・ファンド	投資証券	2.1%

主要組入ファンドの資産の内容

グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト

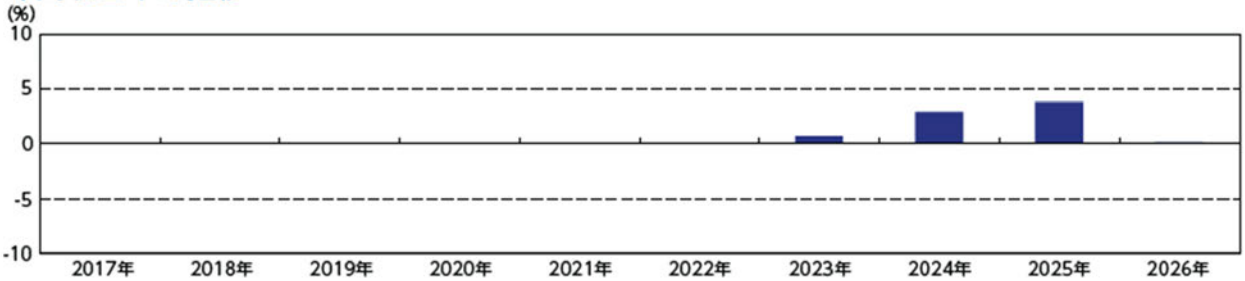
	銘柄名	通貨	格付け*	償還日	比率
1	UBSグループ	ユーロ	A	2032/04/02	1.0%
2	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー	米ドル	A+	2032/04/22	0.9%
3	HSBCホールディングス	ユーロ	A-	2031/05/12	0.8%
4	シティグループ	ユーロ	A-	2030/10/22	0.8%
5	バークレイズ	ユーロ	BBB+	2029/08/09	0.7%
6	ボーイング	米ドル	BBB-	2029/05/01	0.6%
7	住商エア・リース	米ドル	BBB	2031/03/24	0.6%
8	フィデリティナショナルインフォメーションサービシズ	米ドル	BBB	2031/03/10	0.6%
9	フォルクスワーゲン・バンク	ユーロ	A-	2031/06/19	0.6%
10	マグナムアイスクリームファイナンス	ユーロ	BBB	2029/02/26	0.5%

ポートフォリオ情報

平均格付け*	BBB
デュレーション	2.55年

*格付けは、ムーディーズ、S&P、フィッチの3社から付与されている格付けのうち最も高い格付けを使用しています。

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。
- 本ファンドにベンチマークはありませんので、ファンド設定日前の年間収益率について記載しておりません。
- 2023年は設定日(11月21日)から年末まで、2026年は年初から運用実績作成基準日までの収益率を表示しています。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

(1) 受益権の取得申込者は、販売会社において取引口座を開設のうえ、お買付のお申込みを行うものとします。

お買付のお申込みは、販売会社所定の方法により、毎営業日*1受付けます。毎営業日の原則として午後３時30分*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またはロンドンもしくはニューヨークの銀行の休業日および主要投資対象とする投資信託証券が休業日と定めるその他の日（以下「ファンド休業日」といいます。）に該当する場合には、販売会社の営業日であっても、お買付のお申込みはお受付けいたしません。収益分配金の再投資に係る追加信託金のお申込みに限り、これを受付けるものとします。

＊２　販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にご確認ください。

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

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

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
電話　　：03（4587）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：「グロパ」）。

(4) お買付単位は販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。販売会社については、上記(3)の照会先までお問い合わせください。

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

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

(6) 金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（コンピュータ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、流動性の低下により投資対象資産の取引が困難となった場合、投資対象とする投資信託証券の価格が算出されない場合等を含みます。）があると委託会社が判断したときは、販売会社は、受益権の取得申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込みを取消すことができます。

２【換金（解約）手続等】

(1) ご換金（解約）のお申込みは、毎営業日＊1受付けます。毎営業日の原則として午後３時30分＊2までに、ご換金のお申込みが行われ、かつ当該お申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続が完了したものを当日の申込分とします。当日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日のお取扱いとします。ご換金場所は販売会社の本・支店、営業所です。

＊１　「ファンド休業日」を除きます。

＊２　販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にご確認ください。

(2) ご換金の単位は販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

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

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

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
電話　　：03（4587）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：「グロパ」）。

(5) ご換金の代金は、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7営業日目から販売会社を通じて受益者に支払われます。

(6) 信託財産の資金管理を円滑に行うため、委託会社の判断により大口のご換金の場合には制限を設ける場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(7) 金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（コンピュータ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、流動性の低下により投資対象資産の取引が困難となった場合、投資対象とする投資信託証券の価格が算出されない場合等を含みます。）があると委託会社が判断したときは、上記の一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求を保留または取消させていただくことがあります。これにより一部解約の実行の請求の受付が中止され、またはすでに受付けた一部解約の実行の請求が保留された場合には、受益者は当該受付中止または請求保留以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止または請求保留を解除した後の最初の基準価額の計算日を一部解約の実行の請求日として上記に準じて計算された価額とします。

３【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

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

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
電話　　：03（4587）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：「グロパ」）。年2回（2月および8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2023年11月21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、毎年2月16日から8月15日までおよび8月16日から翌年2月15日までとすることを原則とします。なお、第１計算期間は信託契約締結日から2024年8月15日までとします。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

① 委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、信託財産の純資産総額が30億円を下回ることとなった場合には、受託銀行と合意のうえ、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。

② 委託会社は、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、または正当な理由があるときは、受託銀行と合意のうえ、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。

③ 委託会社は、この信託が主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなる場合には、受託銀行と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させるものとします。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。

④ 委託会社は、①および②の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

⑤ ④の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託銀行を除きます。以下本⑤において同じ。）は受益権

の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

⑥ ④の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

⑦ ④から⑥までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、④から⑥までに規定する信託契約の解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

⑧ 監督官庁の命令があったとき、委託会社の登録取消、解散、業務廃止のとき（ただし監督官庁が信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、信託は、下記ｂ．に記載する書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託銀行との間において存続します。）、受託銀行が信託業務を営む銀行でなくなったとき（ただし他の信託銀行が受託者の業務を引継ぐときを除きます。）、受託銀行の辞任または解任に際し新受託者を選任できないときは（新受託者の選任を行う場合は、下記ｂ．に定める手続を準用します。）、委託会社は信託契約を解約し、信託は終了します。なお、受託銀行は、委託会社の承諾を受けて受託者の任務を辞任することができます。また、受託銀行がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託銀行の解任を申立てることができます。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託銀行を解任することはできないものとします。

ｂ．約款変更等

① 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または本ファンドと他のファンドとの併合（投資信託及び投資法人に関する法律に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができ、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は本ｂ．「約款変更等」に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

② 委託会社は、①の事項（①の変更事項にあってはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

③ ②の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託銀行を除きます。以下本③において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④ ②の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

⑤ 書面決議の効力は、本ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥ 上記②から⑤までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、信託約款に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

⑦ ①から⑥までの規定にかかわらず、本ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行うことはできません。

ｃ．反対受益者の受益権買取請求の不適用

本ファンドは、受益者が一部解約請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委

託者指図型投資信託に該当するため、上記ａ．に規定する信託契約の解約または上記ｂ．に規定する重大な約款変更等を行う場合において、法令に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

ｄ．関係法人との契約の更改等

募集・販売契約

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

ｅ．委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

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

ｆ．信託業務の委託等

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

(a) 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

(b) 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

(c) 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

(d) 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。

(a) 信託財産の保存に係る業務

(b) 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

(c) 委託会社のみの指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為に係る業務

(d) 受託銀行が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

保管費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

ｇ．投資信託証券の登録の管理

投資信託財産に属する外国投資信託証券については、受託銀行名義で当該外国投資信託証券の管理会社において登録され、当該外国投資信託証券の発行国または当該管理会社が所在する国内の諸法令および慣例ならびに当該管理会社の諸規則にしたがって管理させることができます。

ｈ．混蔵寄託

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

ｉ．信託財産の登記等および記載等の留保等

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

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

信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。た

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

ｊ．一部解約の請求および有価証券売却等の指図

委託会社は、信託財産に属する外国投資信託の受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求、外国投資証券にかかる買戻し請求、外国投資証券の償還の請求および有価証券の売却等の指図ができます。

ｋ．再投資の指図

委託会社は、上記の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、外国投資信託の受益証券にかかる収益分配金、外国投資証券の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、外国投資証券の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

ｌ．他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

本ファンドの受益者は、委託会社または受託銀行に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

・他の受益者の氏名または名称および住所
・他の受益者が有する受益権の内容

ｍ．公告

委託会社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。

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7営業日目から販売会社を通じて受益者に支払います。

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

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

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

(5) 委託会社の免責

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

(6) 換金手続等

前記「第２ 管理及び運営　２ 換金（解約）手続等」をご覧ください。

第３【ファンドの経理状況】

(1) 本ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第２条の２の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。
なお、財務諸表に掲載している金額は、円単位で表示しております。
(2) 本ファンドの計算期間は６ヵ月であるため、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、第５期計算期間（2026年２月17日から2026年８月17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

2026 年 10 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
業務執行社員　公認会計士　和 田　 涉

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　西 郷　 篤

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第 193 条の 2 第 1 項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているＧＳグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンドの 2026 年 2 月 17 日から 2026 年 8 月 17 日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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、ＧＳグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンドの 2026 年 8 月 17 日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、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】

【ＧＳグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド】

（1）【貸借対照表】

区分	注記番号	第４期 (2026年２月16日現在)	第５期 (2026年８月17日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		757,784,227	713,767,471
投資信託受益証券		38,316,959,898	45,042,798,178
投資証券		1,008,343,784	1,012,000,700
未収利息		12,456	16,621
流動資産合計		40,083,100,365	46,768,582,970
資産合計		40,083,100,365	46,768,582,970
負債の部			
流動負債			
未払金		300,000,000	－
未払解約金		66,649,235	193,829,704
未払受託者報酬		3,899,870	5,193,286
未払委託者報酬		141,813,373	188,846,776
その他未払費用		2,588,096	1,829,488
流動負債合計		514,950,574	389,699,254
負債合計		514,950,574	389,699,254
純資産の部			
元本等			
元本		36,910,425,964	43,132,138,773
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（△）		2,657,723,827	3,246,744,943
（分配準備積立金）		1,145,201,722	1,141,687,924
元本等合計		39,568,149,791	46,378,883,716
純資産合計		39,568,149,791	46,378,883,716
負債純資産合計		40,083,100,365	46,768,582,970

（２）【損益及び剰余金計算書】

区分	注記番号	第４期 自　2025年８月16日 至　2026年２月16日	第５期 自　2026年２月17日 至　2026年８月17日
		金額（円）	金額（円）
営業収益			
受取利息		1,303,232	1,963,142
有価証券売買等損益		768,900,774	319,495,196
営業収益合計		770,204,006	321,458,338
営業費用			
受託者報酬		3,899,870	5,193,286
委託者報酬		141,813,373	188,846,776
その他費用		2,588,096	1,829,488
営業費用合計		148,301,339	195,869,550
営業利益又は営業損失（△）		621,902,667	125,588,788
経常利益又は経常損失（△）		621,902,667	125,588,788
当期純利益又は当期純損失（△）		621,902,667	125,588,788
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（△）		31,891,698	12,966,991
期首剰余金又は期首欠損金（△）		1,207,425,636	2,657,723,827
剰余金増加額又は欠損金減少額		989,276,641	785,281,859
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		989,276,641	785,281,859
剰余金減少額又は欠損金増加額		128,989,419	308,882,540
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		128,989,419	308,882,540
分配金		－	－
期末剰余金又は期末欠損金（△）		2,657,723,827	3,246,744,943

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

区分	第４期 自　2025年８月16日 至　2026年２月16日	第５期 自　2026年２月17日 至　2026年８月17日
１．有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券、投資証券 移動平均法に基づき、時価評価しております。	投資信託受益証券、投資証券 同左
２．その他財務諸表作成のための基礎となる事項	計算期間の取扱い 2026年２月15日が休業日のため、当計算期間末日は2026年２月16日としております。	計算期間の取扱い 2026年２月15日が休業日のため、当計算期間期首は2026年２月17日としております。また、2026年８月15日及びその翌日が休業日のため、当計算期間末日は2026年８月17日としております。

（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	第４期 （2026年２月16日現在）	第５期 （2026年８月17日現在）
１．元本の推移		
期首元本額	24,713,311,841円	36,910,425,964円
期中追加設定元本額	14,730,968,034円	10,501,368,337円
期中一部解約元本額	2,533,853,911円	4,279,655,528円
２．受益権の総数	36,910,425,964口	43,132,138,773口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第４期 自　2025年８月16日 至　2026年２月16日	第５期 自　2026年２月17日 至　2026年８月17日
分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	1,036,290円	709,577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	588,974,679円	111,912,220円
収益調整金額	1,512,522,105円	2,105,057,019円
分配準備積立金額	555,190,753円	1,029,066,127円
本ファンドの分配対象収益額	2,657,723,827円	3,246,744,943円
本ファンドの期末残存口数	36,910,425,964口	43,132,138,773口
10,000口当たり収益分配対象額	720円	752円
10,000口当たり分配金額	－円	－円
収益分配金金額	－円	－円

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

区分	第４期 自　2025年８月16日 至　2026年２月16日	第５期 自　2026年２月17日 至　2026年８月17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投資信託受益証券、投資証券であり、売買目的で保有しております。 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。 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。	同左

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

区分	第４期 自　2025年８月16日 至　2026年２月16日	第５期 自　2026年２月17日 至　2026年８月17日
１．貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。	同左
２．時価の算定方法	(1) 有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2) 有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。	(1) 有価証券以外の金融商品 同左 (2) 有価証券 同左
３．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第４期 （2026年２月16日現在）	第５期 （2026年８月17日現在）
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 （円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額 （円）
投資信託受益証券	767,185,578	313,729,391
投資証券	1,715,196	3,656,916
合計	768,900,774	317,386,307

（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	第４期 （2026年２月16日現在）	第５期 （2026年８月17日現在）
１口当たり純資産額	1.0720円	1.0753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	投資信託受益証券	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト　I0アキュムレーション・クラス	4,070,377.569	45,042,798,178	
	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーーゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド　Xアキュムレーション・クラス	102,434.612	1,012,000,700	
合計				46,054,798,878	

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、「ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト　I0アキュムレーション・クラス」を主要投資対象としております。

「ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト　I0アキュムレーション・クラス」は、ケイマン籍の契約型の外国投資信託です。同投資信託受益証券は、2026年３月31日に計算期間が終了し、英領ケイマン諸島において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成されております。

なお、この投資信託受益証券について、以下に掲載する「資産負債計算書」の情報は、財務書類から抜粋・翻訳したものであり、「投資有価証券明細表」の情報は、当該投資信託受益証券の事務代行会社より入手したデータ（現地2026年３月31日現在）に基づき作成しています。全てのクラスが対象となっております。また、以下に掲載する情報は監査対象外です。

ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラストーグローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト　IOアキュムレーション・クラス

資産負債計算書
2026年３月31日現在

（単位：日本円）

資産	
流動資産	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	38,726,158,004
未収入金	
未収利息	500,912,942
差入保証金	
差入委託証拠金	2,498,003
差入担保金	960,903,585
投資売却未収金	154,216,481
現金および現金等価物	1,743,972,385
資産合計	**42,088,661,400**
負債	
流動負債	
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	1,102,945,727
未払金	
受入保証金	
受入担保金	3,181,800
投資購入未払金	351,031,630
管理事務代行報酬	2,537,155
監査報酬	10,569,198
受託報酬	619,364
保管費用	4,930,103
名義書換事務代行報酬	225,986
投資主サービス報酬	146,180
弁護士報酬	9,571,436
雑費	952,094
負債合計（買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産を除く）	**1,486,710,673**
資本	
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	**40,601,950,727**

投資有価証券明細表
2026年３月31日現在

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額（日本円）	純資産比率（%）
	債券				
	社債				
	英ポンド				
325,000	APA Infrastructure Ltd	3.50%	22/03/2030	63,525,122	0.16
200,000	Assura Financing PLC	3.00%	19/07/2028	39,607,052	0.10
250,000	B&M European Value Retail SA	4.00%	15/11/2028	49,595,007	0.12
800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.50%	22/10/2030	162,566,842	0.40
200,000	BAT International Finance PLC	4.00%	04/09/2026	41,863,627	0.10
625,000	BAT International Finance PLC	2.25%	26/06/2028	123,199,596	0.30
100,000	CPUK Finance Ltd	4.50%	28/08/2027	20,512,800	0.05
159,000	CPUK Finance Ltd	5.94%	28/08/2030	33,968,866	0.09
400,000	Credit Agricole SA	5.75%	29/11/2026	84,420,835	0.21
400,000	Deuce Finco PLC	7.00%	20/11/2031	82,647,031	0.20
100,000	Heathrow Funding Ltd	2.63%	16/03/2028	19,862,130	0.05
500,000	HSBC Holdings PLC	3.00%	29/05/2029	98,046,796	0.24
150,000	Iceland Bondco PLC	4.38%	15/05/2028	30,058,129	0.08
352,000	InterContinental Hotels Group PLC	2.13%	24/08/2026	73,111,728	0.18
200,000	National Australia Bank Ltd	1.70%	15/09/2026	41,334,985	0.10
200,000	Pinewood Finco PLC	3.63%	15/11/2027	40,656,551	0.10
200,000	Premier Foods Finance PLC	3.50%	15/10/2026	41,637,429	0.10
346,000	Segro PLC	2.38%	11/10/2029	66,392,469	0.16
238,000	SW Finance I PLC	5.75%	19/11/2030	49,009,851	0.12
				1,162,016,846	2.86
	ユーロ				
700,000	Abanca Corp Bancaria SA	3.25%	14/02/2030	126,262,378	0.31
250,000	AbbVie Inc	2.13%	01/06/2029	44,399,623	0.11
300,000	Abertis France SAS	3.38%	21/04/2029	54,466,532	0.13
200,000	AGCO International Holdings BV	0.80%	06/10/2028	34,033,963	0.08
200,000	AIB Group PLC	2.88%	30/05/2026	36,655,207	0.09
325,000	Amcor UK Finance PLC	3.20%	17/11/2029	58,591,104	0.14
400,000	Amprion GmbH	2.75%	30/09/2029	71,671,552	0.18
100,000	ASB Bank Ltd	3.19%	16/04/2029	18,250,658	0.05
500,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	88,484,945	0.22
1,050,000	Athora Netherlands NV	5.38%	31/05/2027	195,251,523	0.48
625,000	Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/2028	110,099,770	0.27
447,000	Avis Budget Finance Plc	7.00%	28/02/2029	80,783,513	0.20
250,000	Azelis Finance NV	4.75%	25/09/2029	45,905,416	0.11
675,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	3.63%	27/11/2029	123,095,290	0.30
900,000	Banco Santander SA	3.25%	02/04/2028	164,428,427	0.41
200,000	Banijay Entertainment SAS	7.00%	01/05/2029	37,678,880	0.09
1,138,000	Bank of America Corp	2.98%	30/10/2030	202,125,527	0.50
100,000	Bank of Ireland Group PLC	4.88%	16/07/2027	18,709,844	0.05
512,000	Bank of Ireland Group PLC	5.00%	04/07/2030	98,844,313	0.24
425,000	Bank of New Zealand	3.05%	20/11/2030	76,551,637	0.19
100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	2.63%	31/03/2027	18,233,393	0.05
200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/2028	37,034,813	0.09
100,000	Barclays PLC	0.88%	28/01/2027	18,014,338	0.04
1,821,000	Barclays PLC	0.58%	09/08/2028	312,048,197	0.77
475,000	Barclays PLC	3.54%	14/08/2030	86,122,777	0.21
314,000	BAT International Finance PLC	3.13%	06/03/2029	56,939,102	0.14
475,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1.00%	04/05/2028	82,187,173	0.20
100,000	BNP Paribas SA	2.75%	25/07/2027	18,189,196	0.05
100,000	BNP Paribas SA	1.13%	17/04/2028	17,514,489	0.04
200,000	Boels Topholding BV	6.25%	15/02/2029	37,538,222	0.09
129,000	Booking Holdings Inc	3.50%	01/03/2029	23,762,224	0.06
500,000	BPCE SA	3.38%	19/12/2030	89,618,791	0.22
100,000	Brenntag Finance BV	3.75%	24/04/2028	18,424,402	0.05
100,000	CaixaBank SA	0.50%	09/02/2028	17,416,473	0.04
700,000	CaixaBank SA	5.00%	19/07/2028	132,809,711	0.33
650,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.00%	30/07/2029	116,880,342	0.29
259,000	Cargill Inc	3.88%	24/04/2030	48,123,025	0.12
200,000	Celanese US Holdings LLC	2.13%	01/03/2027	36,160,173	0.09
200,000	Cellnex Finance Co SA	1.50%	08/06/2028	35,244,882	0.09
500,000	Cellnex Finance Co SA	3.00%	19/01/2031	88,390,676	0.22
500,000	Cellnex Telecom SA	1.88%	26/06/2029	86,752,669	0.21
375,000	Cencora Inc	2.88%	22/05/2028	68,055,676	0.17
750,000	Chubb INA Holdings LLC	0.88%	15/12/2029	125,295,612	0.31
1,997,000	Citigroup Inc	2.93%	22/10/2029	358,236,453	0.88
400,000	Commerzbank AG	5.25%	25/03/2028	75,825,337	0.19
600,000	Commerzbank AG	5.13%	18/01/2029	114,468,903	0.28
100,000	Commerzbank AG	3.13%	06/06/2029	18,055,564	0.05
600,000	Commerzbank AG	3.13%	03/09/2030	107,109,942	0.26
654,000	Compass Group PLC	2.63%	15/01/2029	117,983,459	0.29
434,000	Continental AG	2.88%	22/11/2028	78,305,805	0.19
257,000	Continental AG	2.88%	09/06/2029	46,032,483	0.11
200,000	Credit Agricole SA	0.38%	20/04/2028	34,534,079	0.09
500,000	Crown European Holdings SACA	4.75%	15/03/2029	93,296,260	0.23
175,000	Danske Bank A/S	4.63%	14/02/2029	32,751,172	0.08

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額（日本円）	純資産比率（%）
	債券				
	社債				
	ユーロ				
600,000	Deutsche Bank AG	1.88%	23/02/2027	108,773,368	0.27
800,000	Deutsche Bank AG	2.63%	13/08/2027	145,127,229	0.36
100,000	Deutsche Bank AG	1.75%	17/01/2028	17,823,150	0.04
600,000	Deutsche Bank AG	4.13%	04/04/2029	111,179,719	0.27
216,000	DSV Finance BV	3.13%	06/11/2028	39,389,356	0.10
150,000	Dufry One BV	2.00%	15/02/2027	27,015,245	0.07
179,000	Dufry One BV	3.38%	15/04/2028	32,229,883	0.08
200,000	Electricite de France SA	3.75%	05/06/2027	36,955,747	0.09
275,000	EnBW International Finance BV	3.00%	20/05/2029	50,152,275	0.12
353,000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	3.25%	19/05/2029	63,790,946	0.16
300,000	Eurogrid GmbH	3.08%	18/10/2027	54,939,140	0.14
100,000	Fibercop SpA	2.38%	12/10/2027	18,030,930	0.04
225,000	Fibercop SpA	6.88%	15/02/2028	42,958,511	0.11
100,000	Fibercop SpA	4.75%	30/06/2030	18,193,706	0.04
200,000	Fnac Darty SA	6.00%	01/04/2029	37,753,125	0.09
101,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.87%	03/08/2027	18,747,957	0.05
340,000	Givaudan Finance Europe BV	2.88%	09/09/2029	61,238,998	0.15
300,000	Glencore Capital Finance DAC	1.13%	10/03/2028	52,833,589	0.13
537,000	Glencore Capital Finance DAC	0.75%	01/03/2029	91,131,556	0.22
400,000	Grifols SA	2.25%	15/11/2027	72,476,085	0.18
475,000	Grifols SA	3.88%	15/10/2028	85,318,720	0.21
269,000	GXO Logistics Capital BV	3.75%	24/11/2030	48,573,160	0.12
850,000	Hamburg Commercial Bank AG	3.50%	31/01/2030	155,063,270	0.38
724,000	Hamburg Commercial Bank AG	3.25%	03/02/2031	129,949,434	0.32
350,000	Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	03/03/2027	62,986,892	0.16
1,061,000	HSBC Holdings PLC	3.45%	25/09/2029	193,150,275	0.48
500,000	Ibercaja Banco SA	3.13%	10/08/2030	89,551,073	0.22
453,000	IDS Financing PLC	3.25%	01/10/2029	81,076,476	0.20
109,000	IGT Lottery Holdings BV	4.25%	15/03/2030	19,609,221	0.05
225,000	IHO Verwaltungs GmbH	8.75%	15/05/2028	42,340,377	0.10
400,000	Iliad Holding SAS	5.38%	15/04/2030	74,324,729	0.18
200,000	iliad SA	5.38%	14/06/2027	37,185,993	0.09
100,000	iliad SA	5.38%	15/02/2029	18,945,002	0.05
300,000	iliad SA	4.25%	15/12/2029	55,156,851	0.14
100,000	IMCD NV	4.88%	18/09/2028	18,749,088	0.05
300,000	Infineon Technologies AG	2.88%	13/02/2030	53,652,334	0.13
175,000	Informa PLC	3.00%	23/10/2027	32,054,034	0.08
100,000	ING Groep NV	4.50%	23/05/2028	18,734,682	0.05
100,000	ING Groep NV	3.88%	12/08/2028	18,513,134	0.05
400,000	ING Groep NV	4.38%	15/05/2029	74,035,433	0.18
400,000	ING Groep NV	2.88%	10/11/2029	71,595,686	0.18
400,000	ING Groep NV	3.00%	17/08/2030	71,248,029	0.18
200,000	International Game Technology PLC	2.38%	15/04/2028	35,716,500	0.09
100,000	IPSOS SA	3.75%	22/01/2030	18,214,041	0.05
100,000	IQVIA Inc	2.25%	15/01/2028	17,803,313	0.04
426,000	IQVIA Inc	2.88%	15/06/2028	76,220,200	0.19
100,000	IQVIA Inc	2.25%	15/03/2029	17,402,610	0.04
531,000	JPMorgan Chase & Co	3.14%	18/02/2031	94,863,437	0.23
100,000	KBC Group NV	0.13%	14/01/2028	17,336,432	0.04
400,000	KBC Group NV	4.75%	17/01/2030	74,839,765	0.18
354,000	Koninklijke Philips NV	2.00%	30/03/2030	61,120,755	0.15
29,787	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	5,460,371	0.01
100,000	Loxam SAS	4.50%	15/02/2027	18,295,487	0.05
100,000	Loxam SAS	4.25%	15/02/2030	18,078,441	0.05
1,350,000	Magnum Icc Finance BV	2.75%	26/02/2029	242,657,899	0.60
300,000	Mahle GmbH	2.38%	14/05/2028	52,768,883	0.13
618,000	Maple Parent Holdings Corp	3.88%	26/03/2030	112,726,718	0.28
250,000	Matterhorn Telecom SA	4.50%	30/01/2030	45,763,986	0.11
151,000	Mondi Finance PLC	3.38%	23/05/2031	26,871,309	0.07
1,084,000	Morgan Stanley	3.38%	23/01/2031	195,312,316	0.48
125,000	Motability Operations Group PLC	0.13%	20/07/2028	21,297,353	0.05
445,000	Motability Operations Group PLC	4.00%	17/01/2030	82,280,879	0.20
200,000	Nationwide Building Society	4.00%	18/03/2027	36,945,206	0.09
357,000	Nationwide Building Society	4.63%	29/10/2027	66,763,120	0.16
323,000	Nationwide Building Society	3.11%	03/02/2030	58,020,008	0.14
515,000	Nationwide Building Society	3.00%	03/03/2030	92,628,731	0.23
375,000	NatWest Markets PLC	3.13%	10/01/2030	67,933,759	0.17
400,000	Nexi SpA	2.13%	30/04/2029	69,591,042	0.17
475,000	NJJ Continental SA	3.88%	15/10/2030	83,999,205	0.21
225,000	Nomad Foods Bondco PLC	2.50%	24/06/2028	39,744,704	0.10
544,000	Nomura Holdings Inc	3.67%	06/04/2029	99,819,808	0.25
400,000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	2.75%	02/10/2027	72,426,353	0.18
400,000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	2.50%	20/02/2029	71,996,602	0.18
319,000	NTT Finance Corp	2.91%	16/03/2029	57,799,054	0.14
383,000	Nykredit Realkredit A/S	3.63%	24/07/2030	69,976,385	0.17
172,000	OI European Group BV	5.25%	01/06/2029	31,162,954	0.08
300,000	Orange SA	2.50%	13/11/2028	54,029,987	0.13
600,000	Orange SA	2.75%	19/05/2029	108,182,584	0.27
500,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co- Issuer BV	2.88%	30/04/2028	88,386,469	0.22
575,000	Parker-Hannifin Corp	2.90%	01/03/2030	102,920,612	0.25

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額（日本円）	純資産比率（%）
	債券				
	社債				
	ユーロ				
640,000	Permanent TSB Group Holdings PLC	6.63%	25/04/2027	121,109,152	0.30
200,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV	4.88%	10/07/2029	37,672,198	0.09
350,000	Playtech Plc	5.88%	28/06/2028	64,000,750	0.16
200,000	ProGroup AG	5.13%	15/04/2029	36,595,015	0.09
250,000	Prysmian SpA	3.63%	28/11/2028	45,872,494	0.11
310,000	Q-Park Holding I BV	5.13%	01/03/2029	57,351,958	0.14
300,000	Raiffeisen Bank International AG	6.00%	15/09/2027	56,896,124	0.14
200,000	Raiffeisen Bank International AG	4.63%	21/08/2028	37,496,608	0.09
300,000	Raiffeisen Bank International AG	3.88%	03/01/2029	55,443,426	0.14
700,000	Raiffeisen Bank International AG	4.50%	31/05/2029	131,244,008	0.32
500,000	Raiffeisen Bank International AG	5.25%	02/10/2029	94,465,368	0.23
300,000	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	5.23%	01/11/2027	56,507,503	0.14
200,000	Renault SA	2.50%	01/04/2028	35,654,877	0.09
300,000	Renault SA	3.88%	30/09/2030	53,927,583	0.13
400,000	REWE International Finance BV	2.75%	03/07/2028	72,076,504	0.18
400,000	Robert Bosch Finance LLC	2.75%	28/05/2028	72,327,219	0.18
275,000	Sandoz Finance BV	3.25%	12/09/2029	50,100,069	0.12
575,000	Santander UK Group Holdings PLC	2.96%	16/02/2029	103,247,112	0.25
350,000	Silgan Holdings Inc	2.25%	01/06/2028	61,696,106	0.15
700,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	5.00%	17/08/2028	132,295,028	0.33
478,000	Smurfit Kappa Treasury ULC	0.50%	22/09/2029	79,186,570	0.20
100,000	SNF Group SACA	2.63%	01/02/2029	17,674,379	0.04
600,000	Societe Generale SA	0.88%	22/09/2027	106,107,153	0.26
100,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0.75%	09/07/2027	17,824,937	0.04
275,000	Teollisuuden Voima Oyj	1.38%	23/06/2028	48,067,913	0.12
600,000	Teollisuuden Voima Oyj	4.75%	01/06/2030	114,150,611	0.28
189,000	TUI AG	5.88%	15/03/2029	34,605,978	0.09
300,000	UBS Group AG	0.65%	14/01/2027	54,008,757	0.13
993,000	UBS Group AG	7.75%	01/03/2028	196,321,891	0.48
594,000	UBS Group AG	2.88%	12/02/2029	106,815,234	0.26
626,000	UniCredit SpA	3.30%	16/07/2028	114,283,090	0.28
375,000	UniCredit SpA	2.88%	15/07/2029	67,460,011	0.17
710,000	UniCredit SpA	3.20%	22/09/2030	127,068,387	0.31
425,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	77,832,904	0.19
500,000	Volkswagen Bank GmbH	2.75%	19/06/2028	90,312,135	0.22
1,000,000	Volkswagen Bank GmbH	3.13%	10/12/2029	179,823,106	0.44
250,000	Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/2028	46,218,549	0.11
115,000	Volvo Car AB	4.25%	31/05/2028	21,126,732	0.05
600,000	Vonovia SE	0.63%	14/12/2029	98,941,764	0.24
200,000	VZ Vendor Financing II BV	2.88%	15/01/2029	33,520,570	0.08
250,000	WMG Acquisition Corp	2.75%	15/07/2028	44,798,296	0.11
400,000	ZF Finance GmbH	3.75%	21/09/2028	71,193,940	0.18
				12,516,879,610	30.83
	米ドル				
275,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.38%	15/01/2028	43,213,871	0.11
565,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	3.50%	15/02/2029	86,119,554	0.21
675,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.00%	15/10/2030	101,084,399	0.25
255,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	38,302,438	0.09
610,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	91,625,439	0.23
365,000	AdaptHealth LLC	6.13%	01/08/2028	58,024,661	0.14
600,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	5.75%	06/06/2028	97,825,104	0.24
475,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.13%	28/02/2029	74,607,994	0.18
25,000	Air Lease Corp	3.63%	01/12/2027	3,919,180	0.01
150,000	Air Lease Corp	5.85%	15/12/2027	24,356,812	0.06
593,000	Air Lease Corp	5.30%	01/02/2028	95,421,272	0.23
133,000	Air Lease Corp	2.10%	01/09/2028	19,906,567	0.05
93,000	Air Lease Corp	4.63%	01/10/2028	14,730,744	0.04
250,000	Air Lease Corp	3.00%	01/02/2030	36,997,270	0.09
150,000	Aircastle Ltd / Aircastle Ireland DAC	5.25%	15/03/2030	24,098,264	0.06
150,000	Aircastle Ltd / Aircastle Ireland DAC	5.00%	15/09/2030	23,824,651	0.06
965,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	3.50%	15/03/2029	146,583,689	0.36
375,000	Alimentation Couche-Tard Inc	4.15%	29/09/2028	59,256,977	0.15
429,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.63%	01/06/2028	66,917,221	0.16
25,000	Ally Financial Inc	4.75%	09/06/2027	3,984,824	0.01
91,000	Ally Financial Inc	5.74%	15/05/2028	14,707,466	0.04
300,000	Altria Group Inc	4.50%	06/08/2030	47,544,579	0.12
566,000	Alumina Pty Ltd	6.13%	15/03/2030	92,139,969	0.23
18,750	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	2,985,799	0.01
185,000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd	5.75%	20/04/2029	29,227,265	0.07
470,000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd	5.75%	20/04/2029	74,253,051	0.18
125,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	4.00%	15/01/2028	19,534,222	0.05
389,000	American Homes 4 Rent LP	4.25%	15/02/2028	61,597,202	0.15
181,000	American Homes 4 Rent LP	4.90%	15/02/2029	28,979,188	0.07
200,000	American Tower Corp	1.50%	31/01/2028	30,164,739	0.07
89,000	American Tower Corp	5.20%	15/02/2029	14,399,826	0.04

額面	銘柄名称	利率	償還年月日 ／満期日	評価額 （日本円）	純資産比率 （%）
	債券				
	社債				
	米ドル				
225,000	American Tower Corp	3.95%	15/03/2029	35,233,670	0.09
450,000	American Tower Corp	4.90%	15/03/2030	72,210,780	0.18
200,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	9.38%	01/06/2028	32,723,279	0.08
316,000	Amgen Inc	5.15%	02/03/2028	51,019,780	0.13
425,000	Amrize Finance US LLC	4.95%	07/04/2030	68,391,889	0.17
425,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	60,474,629	0.15
632,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves	7.88%	01/11/2029	91,022,082	0.22
902,000	APi Group DE Inc	4.13%	15/07/2029	137,013,740	0.34
212,000	APLD ComputeCo LLC	9.25%	15/12/2030	34,789,920	0.09
535,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	6.25%	01/04/2028	85,113,149	0.21
190,000	Asbury Automotive Group Inc	4.50%	01/03/2028	29,730,491	0.07
373,000	Asbury Automotive Group Inc	4.63%	15/11/2029	57,400,290	0.14
316,000	Ashtead Capital Inc	4.00%	01/05/2028	49,685,291	0.12
120,000	AT&T Inc	4.30%	15/02/2030	18,968,662	0.05
50,000	AutoNation Inc	3.80%	15/11/2027	7,852,558	0.02
425,000	AutoNation Inc	1.95%	01/08/2028	63,699,703	0.16
925,000	AutoNation Inc	4.75%	01/06/2030	146,344,324	0.36
625,000	Aviation Capital Group LLC	5.13%	10/04/2030	99,982,739	0.25
320,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	8.25%	15/01/2030	51,411,944	0.13
397,000	Avolon Holdings Funding Ltd	4.95%	15/01/2028	63,465,477	0.16
325,000	Avolon Holdings Funding Ltd	5.75%	01/03/2029	52,942,450	0.13
884,000	Axalta Coating Systems LLC	3.38%	15/02/2029	133,129,969	0.33
725,000	Axon Enterprise Inc	6.13%	15/03/2030	117,838,973	0.29
510,000	Ball Corp	6.00%	15/06/2029	82,504,087	0.20
800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4.15%	03/03/2029	125,822,672	0.31
200,000	Banco Santander SA	1.72%	14/09/2026	31,414,269	0.08
200,000	Banco Santander SA	5.55%	14/03/2027	32,084,941	0.08
200,000	Banco Santander SA	4.18%	24/03/2027	31,682,234	0.08
200,000	Banco Santander SA	4.25%	11/04/2027	31,781,787	0.08
795,000	Bank of America Corp	1.73%	22/07/2026	125,425,843	0.31
119,000	Bank of America Corp	3.82%	20/01/2027	18,839,383	0.05
120,000	Bank of America Corp	4.38%	27/04/2027	19,076,696	0.05
50,000	Bank of America Corp	3.42%	20/12/2027	7,815,267	0.02
500,000	Bank of America Corp	3.97%	05/03/2028	78,857,175	0.19
75,000	Bank of America Corp	5.20%	25/04/2028	12,104,819	0.03
675,000	Bank of America Corp	5.16%	24/01/2030	109,429,582	0.27
25,000	Bank of Montreal	5.20%	01/02/2028	4,038,283	0.01
650,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.54%	15/01/2031	101,986,038	0.25
200,000	Barclays PLC	2.28%	24/11/2026	31,344,549	0.08
375,000	Barclays PLC	4.84%	10/09/2027	59,890,626	0.15
301,000	Barclays PLC	7.39%	02/11/2027	49,897,380	0.12
206,000	Barclays PLC	4.97%	16/05/2028	32,968,056	0.08
50,000	BAT Capital Corp	2.26%	25/03/2028	7,640,372	0.02
223,000	Blackstone Private Credit Fund	5.05%	10/09/2030	33,497,945	0.08
144,000	Blackstone Secured Lending Fund	5.30%	30/06/2030	22,176,334	0.05
860,000	Block Inc	5.63%	15/08/2030	136,159,852	0.33
142,000	Boeing Co	2.70%	01/02/2027	22,271,274	0.06
250,000	Boeing Co	3.25%	01/02/2028	38,987,728	0.10
1,753,000	Boeing Co	6.30%	01/05/2029	293,049,008	0.72
246,000	Boyne USA Inc	4.75%	15/05/2029	38,065,868	0.09
50,000	BP Capital Markets PLC	3.72%	28/11/2028	7,834,115	0.02
375,000	Brink's Co	6.50%	15/06/2029	60,558,300	0.15
125,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd	3.50%	15/01/2028	19,657,586	0.05
600,000	Brown & Brown Inc	4.90%	23/06/2030	95,398,508	0.23
245,000	Buckeye Partners LP	4.13%	01/12/2027	38,226,724	0.09
1,006,000	Builders FirstSource Inc	5.00%	01/03/2030	156,010,018	0.38
418,000	Cardinal Health Inc	5.13%	15/02/2029	67,660,365	0.17
400,000	Cardinal Health Inc	5.00%	15/11/2029	64,567,033	0.16
130,000	Carnival Corp	4.00%	01/08/2028	20,207,129	0.05
640,000	Carnival Corp	5.75%	15/03/2030	102,729,905	0.25
492,000	CBRE Services Inc	5.50%	01/04/2029	80,188,225	0.20
225,000	CBRE Services Inc	4.80%	15/06/2030	35,881,611	0.09
840,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	5.38%	01/06/2029	131,926,978	0.33
238,000	Celanese US Holdings LLC	1.40%	05/08/2026	37,345,586	0.09
125,000	Cencora Inc	3.45%	15/12/2027	19,596,569	0.05
416,000	Central Garden & Pet Co	5.13%	01/02/2028	65,927,891	0.16
184,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.75%	15/02/2028	28,770,674	0.07
826,000	Chord Energy Corp	6.00%	01/10/2030	132,938,515	0.33
273,000	Cigna Corp	2.40%	15/03/2030	40,141,819	0.10
178,000	Cigna Group	4.38%	15/10/2028	28,309,270	0.07
237,000	Cigna Group	5.00%	15/05/2029	38,395,307	0.09
828,000	Cinemark USA Inc	5.25%	15/07/2028	131,064,745	0.32
204,000	Cipher Compute LLC	7.13%	15/11/2030	33,692,000	0.08
375,000	Citadel Securities Global Holdings LLC	5.50%	18/06/2030	60,671,481	0.15
25,000	Citigroup Inc	3.07%	24/02/2027	3,929,707	0.01
275,000	Citigroup Inc	3.52%	27/10/2027	43,106,019	0.11
350,000	Citigroup Inc	5.59%	19/11/2029	56,486,997	0.14
269,000	Citigroup Inc	2.57%	03/06/2030	39,259,168	0.10

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額（日本円）	純資産比率（%）
	債券				
	社債				
	米ドル				
1,025,000	Citizens Financial Group Inc	5.25%	05/03/2030	164,999,228	0.41
565,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	6.75%	15/05/2028	91,051,829	0.22
555,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.88%	01/11/2029	88,352,923	0.22
842,000	Cloud Software Group Inc	6.50%	31/03/2029	130,452,132	0.32
340,000	Cloud Software Group Inc	6.63%	15/08/2033	48,226,841	0.12
358,000	Constellation Brands Inc	3.15%	01/08/2029	54,501,018	0.13
125,000	Constellation Brands Inc	4.80%	01/05/2030	20,018,517	0.05
95,000	Constellation Energy Generation LLC	4.63%	01/02/2029	14,937,658	0.04
350,000	Constellium SE	3.75%	15/04/2029	53,255,100	0.13
575,000	Corebridge Global Funding	4.55%	09/01/2031	90,357,622	0.22
224,000	CoreWeave Inc	9.25%	01/06/2030	34,779,772	0.09
1,500,000	Cousins Properties LP	5.25%	15/07/2030	241,821,795	0.60
625,000	Credit Agricole SA	3.25%	14/01/2030	93,334,142	0.23
390,000	Crowdstrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	59,149,876	0.15
25,000	Crown Castle Inc	4.00%	01/03/2027	3,959,655	0.01
242,000	Crown Castle Inc	3.65%	01/09/2027	38,044,327	0.09
150,000	Crown Castle Inc	3.80%	15/02/2028	23,538,192	0.06
180,000	Crown Castle Inc	4.90%	01/09/2029	28,792,318	0.07
254,000	CVS Health Corp	3.00%	15/08/2026	40,225,489	0.10
207,000	CVS Health Corp	4.30%	25/03/2028	32,826,175	0.08
226,000	CVS Health Corp	5.40%	01/06/2029	36,819,768	0.09
1,264,000	CVS Health Corp	3.25%	15/08/2029	192,873,045	0.47
425,000	CVS Health Corp	3.75%	01/04/2030	65,391,231	0.16
250,000	Danske Bank A/S	4.61%	02/10/2029	39,636,567	0.10
615,000	DBR Land Holdings LLC	6.25%	01/12/2030	99,218,870	0.24
527,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp	7.13%	01/06/2028	83,963,824	0.21
125,000	Dell Inc	7.10%	15/04/2028	20,894,285	0.05
334,000	Dell International LLC / EMC Corp	5.00%	01/04/2030	53,821,957	0.13
550,000	Delta Air Lines Inc	4.95%	10/07/2028	87,828,357	0.22
173,000	Deutsche Bank AG/New York NY	6.72%	18/01/2028	28,509,187	0.07
225,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.47%	10/12/2030	35,190,167	0.09
100,000	Diamondback Energy Inc	3.50%	01/12/2029	15,353,483	0.04
248,000	Diamondback Energy Inc	5.15%	30/01/2030	40,314,338	0.10
442,000	Digital Realty Trust LP	3.60%	01/07/2029	68,337,150	0.17
518,000	Directv Financing LLC	8.88%	01/02/2030	82,407,656	0.20
82,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co- Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	13,019,521	0.03
335,000	Discovery Communications LLC	3.63%	15/05/2030	49,627,366	0.12
449,000	Dollar General Corp	5.20%	05/07/2028	72,332,881	0.18
662,000	Dollar General Corp	3.50%	03/04/2030	100,395,525	0.25
75,000	Dominion Energy Inc	4.60%	15/05/2028	11,972,370	0.03
736,000	Dominion Energy Inc	5.00%	15/06/2030	118,804,100	0.29
622,000	Dream Finders Homes Inc	8.25%	15/08/2028	100,593,025	0.25
150,000	DTE Energy Co	4.95%	01/07/2027	24,032,019	0.06
275,000	DTE Energy Co	5.20%	01/04/2030	44,645,401	0.11
370,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	57,220,416	0.14
215,000	Elanco Animal Health Inc	6.40%	28/08/2028	35,147,682	0.09
701,000	Elastic NV	4.13%	15/07/2029	104,717,002	0.26
220,000	Element Solutions Inc	3.88%	01/09/2028	34,096,857	0.08
75,000	Enbridge Inc	5.90%	15/11/2026	12,031,245	0.03
66,000	Enbridge Inc	6.00%	15/11/2028	10,909,024	0.03
375,000	Enbridge Inc	6.20%	15/11/2030	63,310,798	0.16
265,000	Energizer Holdings Inc	4.38%	31/03/2029	40,209,270	0.10
50,000	Energy Transfer LP	6.05%	01/12/2026	8,030,693	0.02
82,000	Energy Transfer LP	4.40%	15/03/2027	13,041,993	0.03
25,000	Energy Transfer LP	5.50%	01/06/2027	4,016,836	0.01
350,000	Equitable Financial Life Global Funding	5.00%	27/03/2030	56,063,967	0.14
25,000	Expedia Group Inc	4.63%	01/08/2027	3,980,946	0.01
445,000	Expedia Group Inc	3.80%	15/02/2028	69,872,171	0.17
647,000	Fair Isaac Corp	4.00%	15/06/2028	100,025,849	0.25
425,000	Fidelity National Information Services Inc	4.80%	10/03/2031	67,079,496	0.16
187,000	Fifth Third Bancorp	6.36%	27/10/2027	30,613,353	0.07
269,000	Fifth Third Bancorp	4.90%	06/09/2029	42,978,685	0.11
175,000	First Horizon Corp	5.51%	07/03/2030	28,206,248	0.07
65,000	Fiserv Inc	5.45%	02/03/2028	10,491,694	0.03
750,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.70%	10/08/2026	118,457,516	0.29
750,000	Ford Motor Credit Co LLC	5.42%	09/04/2031	117,163,442	0.29
340,000	Garda World Security Corp	7.75%	15/02/2028	55,149,685	0.14
443,000	GE HealthCare Technologies Inc	5.65%	15/11/2027	71,897,064	0.18
289,000	GE HealthCare Technologies Inc	4.80%	14/08/2029	46,400,885	0.11
75,000	General Motors Financial Co Inc	5.80%	23/06/2028	12,224,151	0.03
50,000	General Motors Financial Co Inc	2.40%	15/10/2028	7,540,123	0.02
75,000	General Motors Financial Co Inc	5.80%	07/01/2029	12,283,412	0.03
187,000	General Motors Financial Co Inc	4.90%	06/10/2029	29,906,657	0.07
134,000	General Motors Financial Co Inc	5.85%	06/04/2030	22,085,265	0.05
275,000	General Motors Financial Co Inc	5.45%	15/07/2030	44,789,627	0.11
430,000	GFL Environmental Inc	4.75%	15/06/2029	67,268,961	0.17
1,073,000	GFL Environmental Inc	4.38%	15/08/2029	166,152,640	0.41
175,000	Glencore Funding LLC	5.19%	01/04/2030	28,233,770	0.07
375,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	58,574,850	0.14

額面	銘柄名称	利率	償還年月日 ／満期日	評価額 （日本円）	純資産比率 （%）
	債券				
	社債				
	米ドル				
533,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc	3.50%	01/03/2029	79,020,913	0.20
188,000	goeasy Ltd	9.25%	01/12/2028	27,861,695	0.07
312,000	goeasy Ltd	6.88%	15/05/2030	41,079,028	0.10
859,000	GXO Logistics Inc	6.25%	06/05/2029	141,825,112	0.35
25,000	HCA Inc	4.50%	15/02/2027	3,978,284	0.01
25,000	HCA Inc	5.20%	01/06/2028	4,037,863	0.01
476,000	HCA Inc	5.88%	01/02/2029	77,913,577	0.19
175,000	HCA Inc	3.38%	15/03/2029	26,968,434	0.07
575,000	HCA Inc	4.13%	15/06/2029	90,309,566	0.22
550,000	HCA Inc	3.50%	01/09/2030	83,112,613	0.20
106,000	Hertz Corp/The	12.63%	15/07/2029	14,812,755	0.04
137,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	5.00%	01/06/2029	20,731,065	0.05
295,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	5.00%	01/06/2029	44,639,883	0.11
125,000	Host Hotels & Resorts LP	4.25%	15/12/2028	19,668,634	0.05
425,000	HSBC Holdings PLC	5.13%	19/11/2027	68,160,154	0.17
500,000	HSBC Holdings PLC	5.13%	03/03/2030	80,418,113	0.20
359,000	Huntington Bancshares Inc/OH	6.21%	21/08/2028	59,247,493	0.15
350,000	Huntington Bancshares Inc/OH	5.27%	15/01/2030	56,541,672	0.14
250,000	Huntington National Bank/The	4.55%	17/05/2027	39,792,774	0.10
50,000	Hyatt Hotels Corp	4.38%	15/09/2028	7,901,354	0.02
495,000	Hyatt Hotels Corp	5.25%	30/06/2029	80,040,803	0.20
1,000,000	Hyundai Capital America	4.90%	23/06/2028	159,928,484	0.39
487,000	Hyundai Capital America	5.30%	24/06/2029	78,755,623	0.19
268,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	5.25%	15/05/2027	41,838,915	0.10
201,000	IDEX Corp	4.95%	01/09/2029	32,358,023	0.08
182,000	IDEX Corp	3.00%	01/05/2030	27,243,901	0.07
300,000	Imola Merger Corp	4.75%	15/05/2029	46,454,745	0.11
211,000	Ingersoll Rand Inc	5.40%	14/08/2028	34,343,894	0.09
270,000	Ingersoll Rand Inc	5.18%	15/06/2029	43,979,324	0.11
385,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	58,845,188	0.14
79,000	International Flavors & Fragrances Inc	1.83%	15/10/2027	12,059,515	0.03
536,000	International Flavors & Fragrances Inc	4.45%	26/09/2028	85,093,092	0.21
475,000	International Flavors & Fragrances Inc	2.30%	01/11/2030	67,288,683	0.17
350,000	Inversion Escrow Issuer LLC	6.75%	01/08/2032	53,108,419	0.13
634,000	Invitation Homes Operating Partnership LP	2.30%	15/11/2028	94,949,384	0.23
150,000	Iron Mountain Inc	5.25%	15/03/2028	23,759,195	0.06
662,000	Iron Mountain Inc	5.00%	15/07/2028	104,448,976	0.26
930,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	4.50%	15/11/2029	143,383,812	0.35
400,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	61,927,791	0.15
416,000	JM Smucker Co	5.90%	15/11/2028	68,468,251	0.17
230,000	JPMorgan Chase & Co	1.47%	22/09/2026	36,090,541	0.09
175,000	JPMorgan Chase & Co	4.01%	23/04/2028	27,610,767	0.07
170,000	JPMorgan Chase & Co	5.30%	24/07/2028	27,550,523	0.07
350,000	JPMorgan Chase & Co	6.09%	23/10/2028	57,880,058	0.14
426,000	JPMorgan Chase & Co	4.45%	05/12/2028	67,861,698	0.17
829,000	JPMorgan Chase & Co	5.01%	23/01/2029	133,761,152	0.33
1,525,000	JPMorgan Chase & Co	4.26%	22/10/2030	238,981,930	0.59
475,000	JPMorgan Chase & Co	4.35%	22/01/2031	74,524,551	0.18
118,000	Keurig Dr Pepper Inc	4.60%	25/05/2028	18,774,079	0.05
125,000	Kilroy Realty LP	4.75%	15/12/2028	19,744,636	0.05
103,000	Kilroy Realty LP	4.25%	15/08/2029	15,846,756	0.04
270,000	Kinetik Holdings LP	6.63%	15/12/2028	43,702,325	0.11
82,000	L3Harris Technologies Inc	4.40%	15/06/2028	13,051,500	0.03
236,000	L3Harris Technologies Inc	5.05%	01/06/2029	38,201,616	0.09
378,000	Laboratory Corp of America Holdings	4.35%	01/04/2030	59,648,675	0.15
1,074,000	Lamar Media Corp	4.00%	15/02/2030	163,357,086	0.40
734,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	113,831,245	0.28
400,000	LifePoint Health Inc	11.00%	15/10/2030	68,619,006	0.17
492,000	Light & Wonder International Inc	7.25%	15/11/2029	79,996,857	0.20
864,000	Lithia Motors Inc	5.50%	01/10/2030	135,279,728	0.33
100,000	M&T Bank Corp	4.83%	16/01/2028	15,988,090	0.04
931,000	M&T Bank Corp	7.41%	30/10/2028	158,256,900	0.39
525,000	M&T Bank Corp	5.18%	08/07/2030	84,406,076	0.21
175,000	M&T Bank Corp	5.40%	30/07/2030	27,777,018	0.07
543,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd	5.20%	27/03/2028	86,771,185	0.21
775,000	Maple Parent Holdings Corp	4.75%	26/03/2029	123,247,158	0.30
25,000	Marriott International Inc/MD	5.00%	15/10/2027	4,014,347	0.01
213,000	Marriott International Inc/MD	4.65%	01/12/2028	34,075,243	0.08
125,000	Marriott International Inc/MD	4.90%	15/04/2029	20,117,226	0.05
25,000	Marriott International Inc/MD	4.88%	15/05/2029	4,021,663	0.01
200,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/2028	31,350,735	0.08
350,000	Mars Inc	4.80%	01/03/2030	56,282,112	0.14
325,000	Mars Inc	5.00%	01/03/2032	52,362,110	0.13
50,000	Masco Corp	1.50%	15/02/2028	7,533,949	0.02
125,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	19,654,771	0.05
887,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	139,470,251	0.34
175,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.88%	15/04/2030	27,849,283	0.07
567,000	MGM Resorts International	4.75%	15/10/2028	88,794,730	0.22

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額（日本円）	純資産比率（%）
	債券				
	社債				
	米ドル				
715,000	Millrose Properties Inc	6.38%	01/08/2030	114,033,838	0.28
242,000	Mineral Resources Ltd	9.25%	01/10/2028	39,960,929	0.10
366,000	Mineral Resources Ltd	8.50%	01/05/2030	59,906,775	0.15
789,000	Molina Healthcare Inc	4.38%	15/06/2028	121,663,084	0.30
565,000	Molina Healthcare Inc	3.88%	15/11/2030	80,570,030	0.20
340,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	54,090,599	0.13
418,000	Morgan Stanley	5.16%	20/04/2028	67,276,637	0.17
465,000	Morgan Stanley	6.41%	01/11/2028	77,197,468	0.19
820,000	Morgan Stanley	5.66%	18/04/2029	134,249,695	0.33
846,000	Morgan Stanley	4.65%	18/10/2029	134,530,520	0.33
600,000	Morgan Stanley	4.36%	22/10/2030	93,638,626	0.23
225,000	Morgan Stanley	4.49%	16/01/2031	35,238,059	0.09
225,000	MPLX LP	4.80%	15/02/2029	36,115,650	0.09
661,000	MSCI Inc	3.63%	01/09/2030	99,444,138	0.24
996,000	NatWest Group PLC	4.89%	18/05/2028	159,582,169	0.39
200,000	NatWest Group PLC	5.12%	23/05/2030	32,148,312	0.08
375,000	NatWest Markets PLC	4.89%	27/03/2031	59,787,089	0.15
235,000	Navient Corp	5.00%	15/03/2027	36,635,622	0.09
502,000	Neptune Bidco US Inc	9.29%	15/04/2029	80,194,643	0.20
575,000	Newell Brands Inc	6.63%	15/09/2029	89,442,145	0.22
60,000	NiSource Inc	5.25%	30/03/2028	9,695,734	0.02
100,000	NiSource Inc	5.20%	01/07/2029	16,244,799	0.04
285,000	NNN REIT Inc	4.30%	15/10/2028	45,207,887	0.11
300,000	Norinchukin Bank/The	4.68%	10/03/2031	47,196,520	0.12
420,000	NRG Energy Inc	5.25%	15/06/2029	66,314,655	0.16
665,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/07/2029	105,791,819	0.26
500,000	NTT Finance Corp	4.62%	16/07/2028	79,795,177	0.20
375,000	NTT Finance Corp	4.88%	16/07/2030	60,054,874	0.15
240,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	38,279,487	0.09
132,000	NXP BV / NXP Funding LLC	5.55%	01/12/2028	21,505,854	0.05
175,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc	3.15%	01/05/2027	27,466,344	0.07
278,000	Olympus Water US Holding Corp	4.25%	01/10/2028	42,399,363	0.10
315,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	49,283,100	0.12
455,000	OneMain Finance Corp	5.38%	15/11/2029	70,037,227	0.17
361,000	OneSky Flight LLC	8.88%	15/12/2029	59,249,159	0.15
150,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	23,011,197	0.06
385,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	59,062,072	0.14
125,000	Oracle Corp	2.30%	25/03/2028	18,955,880	0.05
625,000	Oracle Corp	4.80%	03/08/2028	99,486,025	0.24
399,000	Oracle Corp	6.15%	09/11/2029	65,487,337	0.16
398,000	Oracle Corp	2.95%	01/04/2030	57,777,516	0.14
1,450,000	Oracle Corp	4.45%	26/09/2030	222,351,424	0.55
1,500,000	Oracle Corp	4.95%	04/02/2031	233,664,333	0.57
425,000	Oracle Corp	5.35%	04/05/2033	65,823,817	0.16
290,000	Oracle Corp	5.70%	04/02/2036	44,378,330	0.11
316,000	ORIX Corp	4.65%	10/09/2029	50,658,749	0.12
513,000	Owens Corning	3.50%	15/02/2030	78,459,983	0.19
300,000	Pacific Gas and Electric Co	5.00%	04/06/2028	48,150,166	0.12
496,000	PennyMac Financial Services Inc	7.13%	15/11/2030	78,806,322	0.19
385,000	Permian Resources Operating LLC	5.88%	01/07/2029	61,363,613	0.15
590,000	Phinia Inc	6.75%	15/04/2029	95,867,846	0.24
50,000	PNC Financial Services Group Inc/The	5.35%	02/12/2027	8,082,410	0.02
657,000	PNC Financial Services Group Inc/The	5.49%	14/05/2029	107,518,491	0.26
325,000	PNC Financial Services Group Inc/The	5.22%	29/01/2030	52,741,794	0.13
207,000	Quanta Services Inc	4.75%	09/08/2027	33,114,489	0.08
359,000	Regency Centers LP	2.95%	15/09/2029	54,437,479	0.13
275,000	RELX Capital Inc	4.75%	27/03/2030	44,100,196	0.11
650,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp	4.50%	15/02/2029	100,568,683	0.25
180,000	Rocket Cos Inc	6.13%	01/08/2030	28,984,608	0.07
353,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co- Issuer Inc	3.63%	01/03/2029	53,353,233	0.13
360,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co- Issuer Inc	3.63%	01/03/2029	54,411,229	0.13
621,000	Rogers Communications Inc	2.90%	15/11/2026	97,973,042	0.24
111,000	Rogers Communications Inc	5.00%	15/02/2029	17,840,064	0.04
150,000	RTX Corp	5.75%	15/01/2029	24,760,637	0.06
200,000	Sabine Pass Liquefaction LLC	4.20%	15/03/2028	31,688,021	0.08
200,000	Santander UK Group Holdings PLC	1.67%	14/06/2026	31,620,440	0.08
425,000	Santander UK Group Holdings PLC	4.32%	22/09/2028	67,006,796	0.16
288,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	44,296,257	0.11
375,000	Service Corp International/US	5.13%	01/06/2029	59,324,425	0.15
369,000	SESI LLC	7.88%	30/09/2030	59,929,382	0.15
530,000	Sirius XM Radio LLC	4.00%	15/07/2028	81,599,827	0.20
210,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	33,187,904	0.08
300,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	47,411,292	0.12
200,000	SNF Group SACA	3.13%	15/03/2027	31,817,999	0.08
700,000	Sodexo Inc	5.15%	15/08/2030	112,999,587	0.28
397,000	Solventum Corp	5.40%	01/03/2029	64,689,859	0.16
379,000	Sonic Automotive Inc	4.63%	15/11/2029	58,469,916	0.14
175,000	Southern Power Co	4.25%	01/10/2030	27,467,787	0.07
75,000	Spectra Energy Partners LP	3.38%	15/10/2026	11,869,800	0.03
200,000	Standard Chartered PLC	5.55%	21/01/2028	32,295,044	0.08

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額（日本円）	純資産比率（%）
	債券				
	社債				
	米ドル				
500,000	Standard Industries Inc	4.75%	15/01/2028	78,824,763	0.19
455,000	Standard Industries Inc/NY	4.38%	15/07/2030	68,444,572	0.17
25,000	Stanley Black & Decker Inc	6.00%	06/03/2028	4,100,752	0.01
225,000	Starwood Property Trust Inc	4.38%	15/01/2027	35,635,991	0.09
35,000	Starwood Property Trust Inc	7.25%	01/04/2029	5,741,625	0.01
344,000	Starwood Property Trust Inc	7.25%	01/04/2029	56,431,966	0.14
200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.52%	13/01/2028	32,452,753	0.08
425,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4.49%	15/01/2031	66,609,813	0.16
578,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	15/05/2029	89,778,070	0.22
450,000	Synopsys Inc	4.65%	01/04/2028	71,899,986	0.18
700,000	Synopsys Inc	4.85%	01/04/2030	112,214,820	0.28
50,000	Sysco Corp	5.75%	17/01/2029	8,176,319	0.02
475,000	Takeoff Merger Sub Inc	4.85%	24/03/2031	74,676,083	0.18
775,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	5.50%	15/01/2028	122,520,750	0.30
715,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	112,868,747	0.28
190,000	Tenet Healthcare Corp	4.38%	15/01/2030	29,342,958	0.07
157,000	Tennessee Gas Pipeline Co LLC	7.00%	15/10/2028	26,535,133	0.06
619,000	The Campbell's Company	5.20%	21/03/2029	99,449,523	0.24
142,000	T-Mobile USA Inc	2.05%	15/02/2028	21,672,926	0.05
275,000	T-Mobile USA Inc	3.38%	15/04/2029	42,422,407	0.10
313,000	T-Mobile USA Inc	3.88%	15/04/2030	48,493,514	0.12
500,000	TransDigm Inc	6.75%	15/08/2028	80,576,885	0.20
180,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	28,178,859	0.07
240,000	TransDigm Inc	6.38%	01/03/2029	38,977,686	0.10
480,000	TransDigm Inc	6.38%	01/03/2029	77,955,371	0.19
151,000	Travel + Leisure Co	6.00%	01/04/2027	24,183,624	0.06
25,000	Travel + Leisure Co	4.50%	01/12/2029	3,817,011	0.01
392,000	Travel + Leisure Co	4.63%	01/03/2030	59,452,048	0.15
285,000	Tri Pointe Homes Inc	5.25%	01/06/2027	45,290,776	0.11
380,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	54,663,322	0.13
420,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	60,417,355	0.15
323,000	Truist Financial Corp	4.87%	26/01/2028	51,751,941	0.13
131,000	Truist Financial Corp	7.16%	30/10/2028	22,155,489	0.05
247,000	Truist Financial Corp	5.44%	24/01/2029	40,214,097	0.10
295,000	Twilio Inc	3.63%	15/03/2029	44,911,144	0.11
25,000	Tyson Foods Inc	3.55%	02/06/2027	3,940,351	0.01
1,250,000	UBS AG/Stamford CT	4.63%	16/02/2031	198,226,662	0.49
596,000	UBS Group AG	4.25%	23/03/2028	94,497,839	0.23
300,000	UniCredit SpA	7.30%	02/04/2029	50,265,322	0.12
368,000	United Airlines Holdings Inc	4.88%	01/03/2029	57,544,596	0.14
250,000	US Bancorp	5.38%	23/01/2029	40,715,194	0.10
386,000	US Bancorp	5.10%	23/07/2029	62,507,967	0.15
1,000,000	UWM Holdings LLC	6.63%	01/02/2030	150,164,993	0.37
458,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	15/08/2029	69,317,790	0.17
515,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC	6.13%	15/12/2030	84,349,972	0.21
440,000	Vertiv Group Corp	4.13%	15/11/2028	68,747,774	0.17
285,000	Viking Cruises Ltd	7.00%	15/02/2029	45,457,133	0.11
565,000	Viking Cruises Ltd	7.00%	15/02/2029	90,116,774	0.22
167,000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	26,209,694	0.07
35,000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding Inc	9.50%	01/06/2028	5,446,093	0.01
210,000	Vistra Operations Co LLC	5.63%	15/02/2027	33,422,195	0.08
425,000	Vistra Operations Co LLC	4.70%	31/01/2031	66,606,026	0.17
500,000	VOC Escrow Ltd	5.00%	15/02/2028	79,335,194	0.20
265,000	WBI Operating LLC	6.25%	15/10/2030	42,428,063	0.10
100,000	Wells Fargo & Co	3.53%	24/03/2027	15,780,072	0.04
675,000	Wells Fargo & Co	4.18%	23/01/2029	106,457,183	0.26
25,000	Western Midstream Operating LP	4.50%	01/03/2028	3,982,177	0.01
359,000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	4.90%	29/05/2030	57,744,198	0.14
258,000	Westpac Banking Corp	4.32%	23/11/2026	40,949,754	0.10
386,000	WULF Compute LLC	7.75%	15/10/2030	64,923,840	0.16
518,000	Xcel Energy Inc	2.60%	01/12/2029	77,066,364	0.19
325,000	ZF North America Capital Inc	6.88%	14/04/2028	52,431,115	0.13
425,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	56,292,254	0.14
440,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	58,279,039	0.14
				24,282,575,925	59.80
債券合計				37,961,472,381	93.49

口数	銘柄名称	評価額（日本円）	純資産比率（%）
	投資ファンド		
	米ドル		
244	Goldman Sachs Funds PLC - US$ Standard VNAV Fund, Class X (Acc.)	490,517,946	1.21
投資ファンド合計		490,517,946	1.21

売買目的の外国為替予約取引

償還年月日／満期日	通貨(買)	元本(買)	通貨(売)	元本(売)	取引相手方	未実現利益(日本円)	純資産比率(%)
28/04/2026	USD	5,571,411	GBP	4,068,862	Morgan Stanley & Co.	32,665,872	0.08
22/05/2026	USD	592,938	EUR	500,486	BNP Paribas	2,344,937	0.01
22/05/2026	USD	58,068,330	EUR	49,001,653	Westpac Banking Corp	231,947,849	0.57
22/05/2026	USD	1,010,876	EUR	848,910	HSBC Bank PLC	4,793,320	0.02
13/05/2026	USD	2,803,072	JPY	441,881,616	Standard Chartered Bank	2,415,699	0.00
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計						274,167,677	0.68

償還年月日／満期日	通貨(買)	元本(買)	通貨(売)	元本(売)	取引相手方	未実現損失(日本円)	純資産比率(%)
28/04/2026	GBP	175,484	USD	232,937	BNP Paribas	(242,455)	(0.00)
13/05/2026	JPY	409,838,119	USD	2,603,669	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	(2,853,141)	(0.01)
13/05/2026	JPY	13,119,371,080	USD	86,271,638	Standard Chartered Bank	(555,004,842)	(1.37)
22/05/2026	EUR	520,004	USD	603,964	Standard Chartered Bank	(520,477)	(0.00)
22/05/2026	EUR	1,771,086	USD	2,047,015	BNP Paribas	(183,935)	(0.00)
22/05/2026	USD	1,560,605	EUR	1,351,168	Standard Chartered Bank	(29,199)	(0.00)
13/05/2026	JPY	840,082,054	USD	5,408,873	HSBC Bank PLC	(17,244,538)	(0.04)
13/05/2026	JPY	13,706,062,330	USD	89,741,697	Westpac Banking Corp	(518,330,942)	(1.28)
13/05/2026	JPY	753,947,219	USD	4,810,508	BNP Paribas	(8,536,198)	(0.02)
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計						(1,102,945,727)	(2.72)

スワップ契約未実現損失

中央清算型クレジット・デフォルト・スワップ

現地通貨建想定元本額	銘柄名称	クレジット・プロテクション	利率	通貨	償還年月日／満期日	未実現損失(日本円)	純資産比率(%)
198,000	CDX.NA.HY.45-V1	Sold	5.00%	USD	20/12/2030	(651,160)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失合計						(651,160)	(0.00)

2026年３月31日時点で現預金 JPY 793,473 を委託証拠金に供しております。

投資合計	評価額(日本円)	純資産比率(%)
債券合計	37,961,472,381	93.49
投資ファンド合計	490,517,946	1.21
売買目的の外国為替予約取引未実現利益合計	274,167,677	0.68
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失合計	(651,160)	(0.00)
売買目的の外国為替予約取引未実現損失合計	(1,102,945,727)	(2.72)
その他資産・負債	2,979,389,610	7.34
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	40,601,950,727	100.00

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（2026年８月31日現在）

Ⅰ	資産総額	48,185,310,687円
Ⅱ	負債総額	315,086,945円
Ⅲ	純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	47,870,223,742円
Ⅳ	発行済口数	44,518,664,740口
Ⅴ	１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.0753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

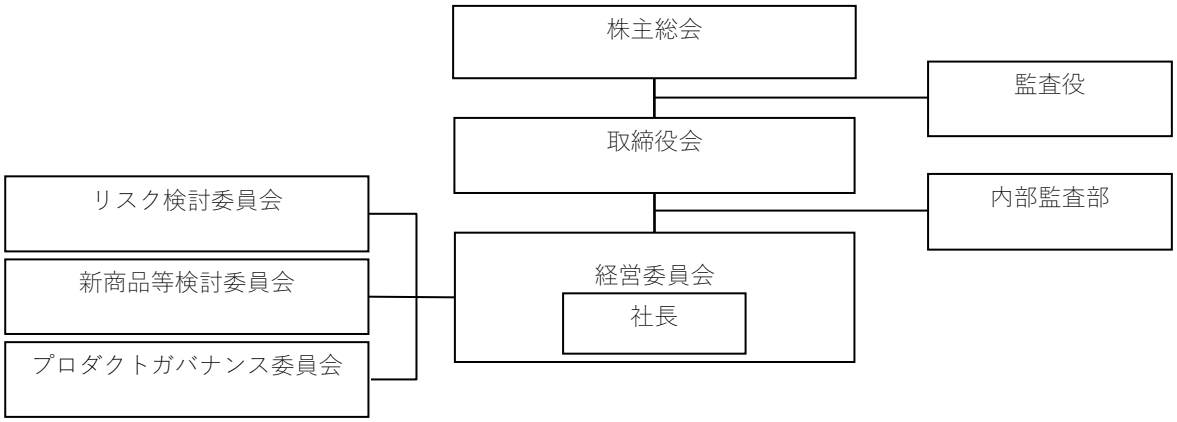
② 発行する株式の総数：8,000株

③ 発行済株式の総数：6,400株

④ 最近５年間における主な資本の額の増減：該当事項はありません。

(2) 委託会社等の機構

① 委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



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

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

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

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

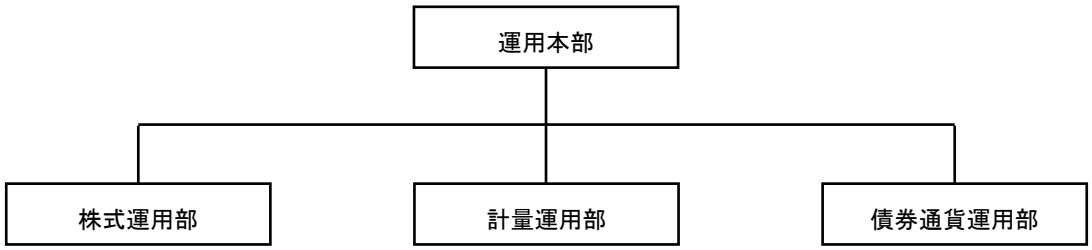
プロダクトガバナンス委員会は、経営委員会の監督の下に、お客様本位の業務運営を実現するため、金融商品の組成から償還までのライフサイクル全体を通じて、金融商品の組成・提供・管理の各プロセスにおける品質管理を適切に行うべく、検証・検討を実施し意思決定を行います。

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

② 投資運用の意思決定機構

委託会社における投資運用の意思決定は運用本部所属の各部において行われます。運用本部は以下のような部によって構成されています。運用本部の各部では株式運用部長、計量運用部長および債券通貨運用部長がその所属員を指揮監督し、部の業務を統括しています。株式運用部は、日本株の運用を、計量運用部は、計量運用によるタイミング戦略、株式国別配分、債券国別配分および通貨配分などの各戦略をはじめとする

多資産クラスの運用ならびに計量運用手法による株式の運用を、債券通貨運用部は、債券および通貨の運用をそれぞれ担当します。それぞれの運用部は各資産クラスの運用について独立した責任と権限をもち、投資運用に関する意思決定を行います。また、運用本部には、上記のほかに、運用投資戦略部、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、オルタナティブ運用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

2026年8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	160	8,173,395,258,239
単位型株式投資信託	3	121,560,378,464
合計	163	8,294,955,636,703

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、「財務諸表等規則」並びに同規則第282条及び第306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31期事業年度（2025年１月１日から2025年12月31日まで）の財務諸表について、PwC Japan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32期事業年度の中間会計期間（2026年１月１日から2026年６月30日まで）の中間財務諸表について、PwC Japan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

2026年３月６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 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2025年１月１日から2025年12月31日までの第31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2025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

（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）【貸借対照表】

期別		第30期 (2024年12月31日現在)		第31期 (2025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			11,278,244		997,946
短期貸付金			19,786,571		29,054,242
支払委託金			12		12
収益分配金		12		12	
前払費用			537,495		626,322
未収委託者報酬			6,085,927		6,790,595
未収運用受託報酬			2,343,058		2,572,897
未収収益			203,521		149,386
その他流動資産			870		528
流動資産計			40,235,703		40,191,932
固定資産					
無形固定資産			8,212,679		7,813,486
ソフトウェア		519,673		747,437	
のれん		2,041,091		1,874,471	
顧客関連資産		5,651,914		5,191,577	
投資その他の資産			586,283		935,350
投資有価証券		－		205,140	
長期差入保証金		45,976		47,387	
繰延税金資産		11,828		51,702	
その他の投資等		528,478		631,120	
固定資産計			8,798,963		8,748,837
資産合計			49,034,666		48,940,769

期別		第30期 (2024年12月31日現在)		第31期 (2025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			112,841		105,895
未払金			4,610,160		4,782,037
未払収益分配金		116		128	
未払手数料		2,953,189		3,241,191	
その他未払金		1,656,854		1,540,717	
未払費用	＊1		3,281,418		3,260,578
一年内返済予定の関係会社長期借入金			4,000,000		2,000,000
未払法人税等			3,340,518		2,683,947
未払消費税等			755,211		648,269
その他流動負債			211,678		171,526
流動負債計			16,311,828		13,652,254
固定負債					
関係会社長期借入金			2,000,000		2,000,000
退職給付引当金			766,011		797,605
長期未払費用	＊1		755,712		923,643
固定負債計			3,521,724		3,721,248
負債合計			19,833,553		17,373,503
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			28,321,113		30,683,700
その他利益剰余金		28,321,113		30,683,700	
繰越利益剰余金		28,321,113		30,683,700	
株主資本合計			29,201,113		31,563,700
評価・換算差額等					
その他有価証券評価差額金		－		3,566	
評価・換算差額等合計			－		3,566
純資産合計			29,201,113		31,567,266
負債・純資産合計			49,034,666		48,940,769

（２）【損益計算書】

期別			注記番号	第30期（自　2024年１月１日 至　2024年12月31日）		第31期（自　2025年１月１日 至　2025年12月31日）	
科目				内訳	金額	内訳	金額
				千円	千円	千円	千円
経常損益の部	営業損益の部	営業収益					
		委託者報酬			43,361,329		46,711,545
		運用受託報酬	＊２		15,157,326		15,924,882
		その他営業収益	＊２		6,496,003		7,628,469
		営業収益計			65,014,659		70,264,896
		営業費用					
		支払手数料			20,899,519		22,535,515
		支払投資顧問料			337,352		289,029
		広告宣伝費			92,327		105,628
		調査費			15,036,359		16,283,286
		委託調査費	＊２	15,036,359		16,283,286	
		委託計算費			452,707		474,393
		営業雑経費			277,031		260,289
		通信費		22,357		13,923	
		印刷費		221,405		199,696	
		協会費		33,267		46,669	
		営業費用計			37,095,297		39,948,143
		一般管理費					
		給料			7,547,795		7,294,405
		役員報酬		172,789		137,179	
		給料・手当		3,856,810		3,495,872	
		賞与		1,640,402		1,531,011	
		株式従業員報酬	＊１	367,875		452,204	
		その他の報酬		1,509,918		1,678,138	
		交際費			120,780		58,411
		寄付金			39,390		33,784
		旅費交通費			204,871		179,532
		租税公課			275,669		271,645
		退職給付費用			471,393		498,794
		固定資産減価償却費			512,110		608,432
		のれん償却額			166,619		166,619
		事務委託費			3,870,021		4,343,119
		諸経費			1,309,206		1,321,501
		一般管理費計			14,517,857		14,776,248
	営業利益				13,401,504		15,540,504
	営業外損益の部	営業外収益					
		受取利息			103,741		223,988
		投資有価証券売却益			5,077		－
		雑益			－		14
		営業外収益計			108,818		224,002
		営業外費用					
		支払利息	＊２		89,480		108,052
		株式従業員報酬	＊１ ＊２		389,631		476,458
		為替差損			9,946		3,148
		営業外費用計			489,058		587,659
	経常利益				13,021,265		15,176,847
税引前当期純利益					13,021,265		15,176,847
法人税、住民税及び事業税					4,438,826		4,855,709
法人税等調整額					△308,628		△41,448
当期純利益					8,891,066		10,362,586

（３）【株主資本等変動計算書】

第30期（自2024年１月１日　至2024年12月31日）　（単位：千円）

	株主資本						評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
2024年１月１日残高	490,000	390,000	390,000	23,430,046	23,430,046	24,310,046	2,157	2,157	24,312,204
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				△ 4,000,000	△ 4,000,000	△ 4,000,000			△ 4,000,000
当期純利益				8,891,066	8,891,066	8,891,066			8,891,066
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）							△ 2,157	△ 2,157	△ 2,157
事業年度中の変動額合計	－	－	－	4,891,066	4,891,066	4,891,066	△ 2,157	△ 2,157	4,888,909
2024年12月31日残高	490,000	390,000	390,000	28,321,113	28,321,113	29,201,113	－	－	29,201,113

第31期（自2025年１月１日　至2025年12月31日）　（単位：千円）

	株主資本						評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
2025年１月１日残高	490,000	390,000	390,000	28,321,113	28,321,113	29,201,113	－	－	29,201,113
事業年度中の変動額									
剰余金の配当				△ 8,000,000	△ 8,000,000	△ 8,000,000			△ 8,000,000
当期純利益				10,362,586	10,362,586	10,362,586			10,362,586
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）							3,566	3,566	3,566
事業年度中の変動額合計	－	－	－	2,362,586	2,362,586	2,362,586	3,566	3,566	2,366,153
2025年12月31日残高	490,000	390,000	390,000	30,683,700	30,683,700	31,563,700	3,566	3,566	31,567,266

重要な会計方針

１．有価証券の評価基準及び評価方法	その他有価証券 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。 市場価格のない株式等 移動平均法による原価法によっております。
２．固定資産の減価償却の方法	無形固定資産 無形固定資産は、定額法により償却しております。 なお、主な償却年数は次のとおりであります。 ソフトウェア（自社利用）　３年（社内における利用可能期間） のれん　13年９ヶ月 顧客関連資産　13年９ヶ月
３．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。なお、当事業年度末において計上すべき貸倒引当金はありません。 (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。
４．収益および費用の計上基準	当社は、投資運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬およびその他営業収益を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。 (1) 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって月次、年４回、年２回もしくは年１回受け取ります。当該報酬は投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。

	(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。当該報酬は対象口座の運用期間にわたり収益として認識しております。また、当社の関係会社から受け取る運用受託報酬は、関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識され、月次で受け取ります。 (3) その他営業収益 関係会社からの振替収益は、当社の関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識され、月次で受け取ります。当該報酬は当社が関係会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり収益として認識しております。 (4) 成功報酬 成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益として認識しております。
５．その他財務諸表作成のための基礎となる事項	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。

注記事項

（貸借対照表関係）

第30期 （2024年12月31日現在）	第31期 （2025年12月31日現在）
＊１　関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 流動負債 未払費用　1,009,372千円 固定負債 長期未払費用　524,801千円	＊１　関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 流動負債 未払費用　758,654千円 固定負債 長期未払費用　680,617千円

（損益計算書関係）

第30期 （自　2024年１月１日 至　2024年12月31日）	第31期 （自　2025年１月１日 至　2025年12月31日）
＊１　株式従業員報酬 役員及び従業員に付与されておりますザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬に関するものであり、当該株式の株価及び付与された株数に基づき算出し配賦されております。	＊１　株式従業員報酬 同左
＊２　関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 営業収益 運用受託報酬　9,562,227千円 その他営業収益　5,697,844千円 営業費用 委託調査費　14,986,531千円 営業外費用 支払利息　89,480千円 株式従業員報酬　389,631千円	＊２　関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 営業収益 運用受託報酬　9,562,527千円 その他営業収益　7,246,933千円 営業費用 委託調査費　16,281,081千円 営業外費用 支払利息　108,052千円 株式従業員報酬　476,458千円

（株主資本等変動計算書関係）

第30期（自　2024年１月１日　至　2024年12月31日）

１．発行済株式に関する事項

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

２．配当に関する事項

配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額（千円）	１株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
2024年６月11日臨時株主総会	普通株式	4,000,000	625,000	2024年６月25日	2024年６月25日

第31期（自　2025年１月１日　至　2025年12月31日）

１．発行済株式に関する事項

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

２．配当に関する事項

配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額（千円）	１株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
2025年６月18日臨時株主総会	普通株式	8,000,000	1,250,000	2025年６月25日	2025年６月25日

（リース取引関係）

第30期（自　2024年１月１日　至　2024年12月31日）	第31期（自　2025年１月１日　至　2025年12月31日）
注記すべきリース取引を行っていないため、該当事項はありません。	同左

（金融商品関係）

第30期 （自　2024年１月１日 至　2024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30期
（自　2024年１月１日
至　2024年12月31日）

２．金融商品の時価等に関する事項

2024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			
一年内返済予定の関係会社長期借入金	4,000,000	4,000,000	－
関係会社長期借入金	2,000,000	2,000,000	－
負債計	6,000,000	6,000,000	－

（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
一年内返済予定の関係会社長期借入金	4,000,000	－	－	－	－	－
関係会社長期借入金	－	2,000,000	－	－	－	－

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。

第30期
（自　2024年１月１日
至　2024年12月31日）

(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				
一年内返済予定の関係会社長期借入金	－	4,000,000	－	4,000,000
関係会社長期借入金	－	2,000,000	－	2,000,000
負債計	－	6,000,000	－	6,000,000

（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。

（金融商品関係）

第31期 （自　2025年１月１日 至　2025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31期
（自　2025年１月１日
至　2025年12月31日）

２．金融商品の時価等に関する事項

2025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
投資有価証券			
その他投資有価証券	205,140	205,140	－
資産計	205,140	205,140	－
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	2,000,000	2,000,000	－
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、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	－	2,000,000	－	－	－	－

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

（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				
その他投資有価証券	－	205,140	－	205,140
資産計	－	205,140	－	205,140

第31期
（自　2025年１月１日
至　2025年12月31日）

(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	－	2,000,000	－	2,000,000
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）

<table>
<tr><th>第30期
（自　2024年１月１日
至　2024年12月31日）</th><th>第31期
（自　2025年１月１日
至　2025年12月31日）</th></tr>
<tr><td>１．その他有価証券で時価のあるもの
該当事項はありません。

２．当事業年度中に売却したその他有価証券
<table><tr><th>売却額
（千円）</th><th>売却益の合計額
（千円）</th><th>売却損の合計額
（千円）</th></tr><tr><td>105,077</td><td>5,077</td><td>－</td></tr></table></td><td>１．その他有価証券で時価のあるもの
<table><tr><th>区分</th><th>種類</th><th>取得原価
（千円）</th><th>貸借対照表計上額
（千円）</th><th>差額
（千円）</th></tr><tr><td>貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの</td><td>投資証券</td><td>200,000</td><td>205,140</td><td>5,141</td></tr></table>
２．当事業年度中に売却したその他有価証券
該当事項はありません。</td></tr>
</table>

（デリバティブ取引関係）

第30期 （自　2024年１月１日 至　2024年12月31日）	第31期 （自　2025年１月１日 至　2025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30期 （自　2024年１月１日 至　2024年12月31日）	第31期 （自　2025年１月１日 至　2025年12月31日）
１．採用している退職給付制度の概要 当社は確定拠出年金制度（ＤＣ）及びキャッシュ・バランス型年金制度（ＣＢ）を採用しております。	１．採用している退職給付制度の概要 当社は確定拠出年金制度（ＤＣ）及びキャッシュ・バランス型年金制度（ＣＢ）を採用しております。
２．キャッシュ・バランス型年金制度 (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表	２．キャッシュ・バランス型年金制度 (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表
退職給付債務の期首残高　768,545千円 勤務費用　165,949 利息費用　9,266 数理計算上の差異の発生額　△1,122 退職給付の支払額　△101,347 退職給付債務の期末残高　841,292	退職給付債務の期首残高　841,292千円 勤務費用　154,416 利息費用　14,101 数理計算上の差異の発生額　△15,181 退職給付の支払額　△166,502 退職給付債務の期末残高　828,126
(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	(2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表
積立型制度の退職給付債務　841,292 未認識数理計算上の差異　△43,974 未認識過去勤務費用　△31,306 貸借対照表に計上された負債の額　766,011	積立型制度の退職給付債務　828,126 未認識数理計算上の差異　△14,868 未認識過去勤務費用　△15,653 貸借対照表に計上された負債の額　797,605
(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額	(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額
勤務費用　165,949 利息費用　9,266 数理計算上の差異の費用処理額　13,023 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　203,892	勤務費用　154,416 利息費用　14,101 数理計算上の差異の費用処理額　13,924 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　198,095
(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項 割引率　1.71 ％	(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項 割引率　2.79 ％
３．確定拠出制度 当社の確定拠出制度への要拠出額は、75,917千円であります。	３．確定拠出制度 当社の確定拠出制度への要拠出額は、70,560千円であります。

（税効果会計関係）

第30期 （自　2024年１月１日 至　2024年12月31日）	第31期 （自　2025年１月１日 至　2025年12月31日）
１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳	１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳
繰延税金資産	繰延税金資産
未払費用　615,370千円	未払費用　510,618千円
退職給付引当金　234,552	退職給付引当金　251,405
長期未払費用　169,646	長期未払費用　206,196
無形固定資産　237,732	無形固定資産　284,124
その他　485,141	その他　433,174
小計　1,742,444	小計　1,685,519
繰延税金資産合計　1,742,444	繰延税金資産合計　1,685,519
繰延税金負債	繰延税金負債
無形固定資産　△1,730,616	無形固定資産　△1,632,242
小計　△1,730,616	その他有価証券評価差額金　△1,573
繰延税金負債合計　△1,730,616	小計　△1,633,816
繰延税金資産純額　11,828	繰延税金負債合計　△1,633,816
	繰延税金負債純額　51,702
２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳	２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳
法定実効税率　30.62 ％	法定実効税率　30.62 ％
（調整）	（調整）
賞与等永久に損金に算入されない項目　1.00 ％	賞与等永久に損金に算入されない項目　0.93 ％
のれん償却額　0.39 ％	のれん償却額　0.34 ％
その他　△0.29 ％	その他　△0.17 ％
税効果会計適用後の法人税等の負担率　31.72 ％	税効果会計適用後の法人税等の負担率　31.72 ％
３．法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正 該当事項はありません。	３．法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正 税法の改正に伴い、2026年４月開始事業年度以降に解消が見込まれる一時差異等に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.62%から31.52%に変更し計算しております。なお、この税率変更による影響は軽微であります。

(収益認識関係)

第30期（自　2024年１月１日　至　2024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。

第31期（自　2025年１月１日　至　2025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30期（自　2024年１月１日　至　2024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	43,361,329	15,157,326	6,496,003	65,014,659

２．地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
55,405,220	9,609,439	65,014,659

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31期（自　2025年１月１日　至　2025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	46,711,545	15,924,882	7,628,469	70,264,896

２．地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
60,706,334	9,558,561	70,264,896

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30期
（自　2024年１月１日
至　2024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	704百万ドル	投資顧問業	被所有間接　75%	投資助言（注１）	その他営業収益 運用受託報酬 委託調査費	5,697,844 9,562,227 14,986,531	－	－
親会社	ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク	アメリカ合衆国ニューヨーク州	11,212百万ドル	持株会社	被所有間接 100%	資金援助（注２） 費用の振替（注１） 株式報酬	営業外費用	479,111	未払費用 長期未払費用 一年内返済予定の関係会社長期借入金 関係会社長期借入金	1,009,372 524,801 4,000,000 2,000,000

取引条件及び取引条件の決定方針等
（注１）価格その他の取引条件は、市場実勢を参考に関係会社間の契約に基づき決定しております。
（注２）借入利率は市場金利を勘案して決定しております。当初借入期間は２～2.5年であり、担保は差し入れておりません。

役員及び個人主要株主等
該当事項はありません。

第30期
（自　2024年１月１日
至　2024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	103,741	短期貸付金	19,786,571
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１）資産の保有等	―	―	未払費用	749,910

取引条件及び取引条件の決定方針等
（注１）価格その他の取引条件は、市場実勢を参考にグループ会社間の契約に基づき決定しております。

親会社又は重要な関連会社に関する注記
親会社情報
ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ホールディングス・エル・エル・シー（未上場）
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（未上場）
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル・ホールディングス・エル・エル・シー（未上場）

（関連当事者情報）

第31期
（自　2025年１月１日
至　2025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	704百万ドル	投資顧問業	被所有間接　75%	投資助言（注１）	その他営業収益 運用受託報酬 委託調査費	7,246,933 9,562,527 16,281,081	－	－
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	15,162百万ドル	持株会社	被所有間接 100%	資金援助（注２） 費用の振替（注１） 株式報酬	営業外費用	584,511	未払費用 長期未払費用 一年内返済予定の関係会社長期借入金 関係会社長期借入金	758,654 680,617 2,000,000 2,000,000

取引条件及び取引条件の決定方針等
（注１）価格その他の取引条件は、市場実勢を参考に関係会社間の契約に基づき決定しております。
（注２）借入利率は市場金利を勘案して決定しております。当初借入期間は２～2.5年であり、担保は差し入れておりません。

役員及び個人主要株主等
該当事項はありません。

第31期
（自　2025年１月１日
至　2025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	223,163	短期貸付金	29,054,242
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１）資産の保有等	―	―	未払費用	880,876

取引条件及び取引条件の決定方針等
（注１）価格その他の取引条件は、市場実勢を参考にグループ会社間の契約に基づき決定しております。

親会社又は重要な関連会社に関する注記
親会社情報
ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・ホールディングス・エル・エル・シー（未上場）
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（未上場）
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル・ホールディングス・エル・エル・シー（未上場）

（１株当たり情報）

第30期 （自　2024年１月１日 至　2024年12月31日）		第31期 （自　2025年１月１日 至　2025年12月31日）	
１株当たり純資産額	4,562,673円97銭	１株当たり純資産額	4,932,385円39銭
１株当たり当期純利益金額	1,389,229円15銭	１株当たり当期純利益金額	1,619,154円21銭
損益計算書上の当期純利益	8,891,066千円	損益計算書上の当期純利益	10,362,586千円
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	8,891,066千円	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	10,362,586千円
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

2026年９月４日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会　御中

PwC Japan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2026年１月１日から2026年12月31日までの第32期事業年度の中間会計期間（2026年１月１日から2026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2026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（2026年１月１日から2026年６月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

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

中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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

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

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

中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以　上

（注）1.　上記の中間監査報告書の原本は当社（半期報告書提出会社）が別途保管しております。
2.　XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。

中間財務諸表
(1) 中間貸借対照表

		第32期　中間会計期間末 (2026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		4,831,439
短期貸付金		30,008,409
支払委託金		12
前払費用		566,616
未収委託者報酬		7,221,943
未収運用受託報酬		1,743,747
未収収益		289,015
その他流動資産		6,484
流動資産計		44,667,667
固定資産		
無形固定資産		
ソフトウェア		751,459
のれん		1,791,162
顧客関連資産		4,961,409
無形固定資産計		7,504,031
投資その他の資産		
投資有価証券		303,714
長期差入保証金		51,719
繰延税金資産		299,248
その他の投資等		422,409
投資その他の資産計		1,077,092
固定資産計		8,581,123
資産合計		53,248,790

		第32期　中間会計期間末 （2026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		116,756
未払金		3,384,284
未払費用		3,040,971
一年内返済予定の関係会社長期借入金		2,000,000
未払法人税等		3,063,820
未払消費税等	＊１	619,498
賞与引当金		1,689,464
その他流動負債		183,445
流動負債計		14,098,241
固定負債		
退職給付引当金		878,136
長期未払費用		828,220
固定負債計		1,706,357
負債合計		15,804,598
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		36,563,696
利益剰余金合計		36,563,696
株主資本合計		37,443,696
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		495
評価・換算差額等合計		495
純資産合計		37,444,192
負債・純資産合計		53,248,790

(2) 中間損益計算書

		第32期　中間会計期間 （自　2026年１月１日 至　2026年６月30日）
区分	注記番号	金額
		千円
営業収益		
委託者報酬		25,944,075
運用受託報酬		8,772,824
その他営業収益		4,308,573
営業収益計		39,025,473
営業費用及び一般管理費		30,427,809
営業利益		8,597,664
営業外収益	＊１	220,060
営業外費用	＊２	188,297
経常利益		8,629,426
税引前中間純利益		8,629,426
法人税、住民税及び事業税		2,995,621
法人税等調整額		△246,190
中間純利益		5,879,996

重要な会計方針

項目	第32期　中間会計期間 （自　2026年１月１日 至　2026年６月30日）
１．有価証券の評価基準及び評価方法	その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 時価をもって中間貸借対照表価額とし、取得原価（移動平均法による原価法）ないし償却原価との評価差額については全部純資産直入法によっております。 市場価格のない株式等 移動平均法による原価法によっております。
２．固定資産の減価償却の方法	無形固定資産 無形固定資産は、定額法により償却しております。 なお、主な償却年数は次のとおりであります。 ソフトウェア(自社利用)　３年（社内における利用可能期間） のれん　13年９ヶ月 顧客関連資産　13年９ヶ月
３．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。なお、当中間会計期間末に計上すべき貸倒引当金はありません。 (2) 賞与引当金 賞与引当金は、従業員への賞与の支払いに備えるため、従業員に対する賞与の支給見込額のうち、当会計期間に帰属する額を計上しています。 (3) 退職給付引当金 当社は確定拠出年金制度（ＤＣ）とキャッシュ・バランス型の年金制度（ＣＢ）の２本立てからなる退職年金制度を採用しております。また、当該ＣＢには、一定の利回りを保証しており、これの将来の支払いに備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により、引当金を計上しております。数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（５年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。過去勤務費用は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（５年）による定額法により按分した額を費用処理しております。

項目	第32期　中間会計期間 （自　2026年１月１日 至　2026年６月30日）
４．収益および費用の計上基準	当社は、投資運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬およびその他営業収益を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。 (1) 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって月次、年４回、年２回もしくは年１回受け取ります。当該報酬は投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。 (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。当該報酬は対象口座の運用期間にわたり収益として認識しております。また、当社の関係会社から受け取る運用受託報酬は、関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識され、月次で受け取ります。 (3) その他営業収益 関係会社からの振替収益は、当社の関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識され、月次で受け取ります。当該報酬は当社が関係会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり収益として認識しております。 (4) 成功報酬 成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益として認識しております。
５．その他中間財務諸表作成のための基礎となる事項	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。

注記事項

（中間貸借対照表関係）

項目	第32期　中間会計期間末 （2026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32期　中間会計期間 （自　2026年１月１日 至　2026年６月30日）	
＊１　営業外収益のうち主要なもの	受取利息	213,160千円
＊２　営業外費用のうち主要なもの	株式従業員報酬	142,925千円
	支払利息	32,452千円

（リース取引関係）

第32期　中間会計期間（自　2026年１月１日　至　2026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32期　中間会計期間末（2026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	303,714	303,714	－
資産計	303,714	303,714	－
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	－
負債計	2,000,000	2,000,000	－

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

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				
その他有価証券	－	303,714	－	303,714
資産計	－	303,714	－	303,714

(2) 時価をもって中間貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

（単位：千円）

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

（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32期　中間会計期間末（2026年６月30日）

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	303,714	303,000	714

（デリバティブ取引関係）

第32期　中間会計期間（自　2026年１月１日　至　2026年６月30日）

当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。

（収益認識関係）

第32期　中間会計期間（自　2026年１月１日　至　2026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32期　中間会計期間（自　2026年１月１日　至　2026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	25,944,075	8,772,824	4,308,573	39,025,473

２．地域ごとの情報

(1) 営業収益　（単位：千円）

日本	その他	合計
33,687,239	5,338,233	39,025,473

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32期　中間会計期間 （自　2026年１月１日 至　2026年６月30日）	
１株当たり純資産額	5,850,655円08銭
１株当たり中間純利益金額	918,749円39銭
なお、潜在株式調整後１株当たり中間純利益金額については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載しておりません。	
（１株当たり中間純利益金額の算定上の基礎）	
中間損益計算書上の中間純利益	5,879,996千円
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	5,879,996千円
差　　額	－千円
期中平均株式数	
普通株式	6,400株

（重要な後発事象）

第32期　中間会計期間（自　2026年１月１日　至　2026年６月30日）

該当事項はありません。

４【利害関係人との取引制限】

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

(1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

(2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

(3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。

(4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

(5) 上記(3)(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

５【その他】

(1) 委託会社に関し、定款の変更、営業譲渡および営業譲受、出資の状況その他の重要な事項は予定されておりません。

(2) 本書提出日現在の前１年以内において、訴訟事件その他委託会社等に重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実は存在しておりません。

追加型証券投資信託
ＧＳグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

信 託 約 款

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
株式会社ＳＭＢＣ信託銀行

追加型証券投資信託
ＧＳグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド

運用の基本方針

約款第 20 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、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

投資信託証券(投資信託の受益証券および投資法人の投資証券をいい、外国投資信託の受益証券および外国投資証券を含みます。以下同じ。)を主要投資対象とします。

(2) 運用方針

① 主として日本を含む世界の企業が発行する比較的デュレーションの短い債券（ハイ・イールド債券を含みます。）を主要投資対象とする投資信託証券に投資します。

② 主要投資対象とする投資信託証券では、原則として外貨建資産の 70%程度に対して対円の為替ヘッジを行うことをめざします。当該為替ヘッジ比率は、市況動向や市場環境によって今後変更される場合があります。

③ 投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。

④ 投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券(以下「指定投資信託証券」といいます。)に投資を行うことを基本とします。なお、指定投資信託証券は見直されることがあります。この際、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れたり、新たな投資信託証券が指定投資信託証券として指定されたりする場合もあります。

⑤ 指定投資信託証券における実質的なデリバティブ取引（法人税法第 61 条の 5 に定めるものをいいます。）は、価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しないものとします。

⑥ 市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針にしたがった運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

① 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

② 株式(指定投資信託証券を除きます。)への直接投資は行いません。

③ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

④ 指定投資信託証券および短期金融商品等以外の有価証券への直接投資は行い

ません。

⑤ 有価証券先物取引等の派生商品取引の指図ならびに有価証券の貸付、空売りおよび借入れの指図は行いません。

⑥ デリバティブ取引等については、一般社団法人資産運用業協会規則に従い、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。

⑦ 組入投資信託証券が、一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の 10%以下とします。

⑧ 一般社団法人資産運用業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、委託者は、一般社団法人資産運用業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

2024 年 8 月 15 日以降、年 2 回決算を行い、毎計算期末(毎年 2 月 15 日および 8 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 信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。ただし、分配を行わない場合もあります。

② 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。

③ 分配金額は、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。

④ 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
ＧＳグローバル・パーシャルヘッジ社債ファンド
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、株式会社ＳＭＢＣ信託銀行を受託者とします。

②　　この信託は、信託法(平成 18 年法律第 108 号)(以下「信託法」といいます。)の適用を受けます。

(信託事務の委託)

第2条　　受託者は、信託法第 28 条第 1 号に基づく信託事務の委託として、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第 2 条第 1 項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3条　　委託者は、金 2,000 億円を上限として、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4条　　委託者は、受託者と合意のうえ、金 1 兆円を限度として信託金を追加することができます。

②　　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5条　　この信託の期間は、信託契約締結日から第 41 条第 7 項、第 43 条第 1 項または第 2 項、第 44 条第 1 項、第 45 条第 1 項または第 47 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6条　　この信託にかかる受益権の取得申込みの勧誘は、金融商品取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し、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7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8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8条　　委託者は、第3条の規定による受益権については、2,000億口を上限とする口数に、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9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、受託者と協議のうえ、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。

(追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法)

第9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を除きます。)を法令および一般社団法人資産運用業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計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

③　第22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10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 11 条　この信託のすべての受益権は、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ることとし、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。)および当該振替機関の下位の口座管理機関(社振法第 2 条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。)の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります(以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。)。

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って、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 8 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った場合、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。

(受益権の設定に係る受託者の通知)

第 12 条　受託者は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、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。

(受益権の申込単位および価額等)

第 13 条　販売会社(委託者の指定する第一種金融商品取引業者(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。)および委託者の指定する登録金融機関(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。)をいいます。以下同じ。)は、第 8 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 口単位もしくは 1 円単位または当該販売会社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。なお、別に定める休業日(以下「ファンド休業日」といいます。)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 38 条第 2 項に規定する場合を除きます。

② 前項の取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ、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、販売会社は、当該取得申込の代金(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 項の受益権の価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額に、販売会社が別途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。)に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この信託契約締結日前の取得申込みにかかる受益権の価額は、1 口につき 1 円に、1 円に販売会社が別途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等に相当する金額を加算した価額とします。

④ 前各項の規定にかかわらず、第 38 条第 2 項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 33 条に規定する各計算期間終了日の基準価額とします。

⑤ 前各項の規定にかかわらず、販売会社は、金融商品取引所(金融商品取引法第2条第 16 項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第 2 条第 8 項第 3 号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。)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、流動性の低下により投資対象資産の取引が困難となった場合、投資対象とする投資信託証券の価格が算出されない場合等を含みます。)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ことができます。

(受益権の譲渡に係る記載または記録)

第 14 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15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。

(投資の対象とする資産の種類)

第16条　この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託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. 金銭債権
   - ハ. 約束手形(金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。)
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
   - イ. 為替手形

(運用の指図範囲等)

第17条　委託者は、信託金を、主として指定投資信託証券のほか、次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等(社振法第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債、農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債および一般振替機関の監督に関する命令第38条第2項に規定する短期外債をいいます。)
2. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券または証書の性質を有するもの
3. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
4. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)

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

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。

(利害関係人等との取引等)

第18条 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、信託財産と、受託者(第三者との間において信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。)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第2条第1項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23条において同じ。)、第23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、前2条に掲げる資産への投資等ならびに第22条および第27条から第29条に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことができます。

② 受託者は、受託者がこの信託の受託者としての権限に基づいて信託事務の処理として行うことができる取引その他の行為について、受託者または受託者の利害関係人の計算で行うことができるものとします。なお、受託者の利害関係人が当該利害関係人の計算で行う場合も同様とします。

③ 委託者は、金融商品取引法、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、信託財産と、委託者、その取締役、執行役および委託者の利害関係人等(金融商品取引法第31条の4第3項および同条第4項に規定する親法人等又は子法人等をいいます。以下同じ。)または委託者が運用の指図を行う他の信託財産との間で、前2条に掲げる資産への投資等ならびに第22条および第27条から第29条に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことの指図をすることができ、受託者は、委託者の指図により、当該投資等ならびに当該取引、当該行為を行うことができます。

④ 前各項の場合、委託者および受託者は、受益者に対して信託法第31条第3項および同法第32条第3項の通知は行いません。

(投資顧問顧客との間の取引等)

第 19 条　　委託者は、法令上認められる場合に限り、信託財産と(i)委託者もしくは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)委託者もしくは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を行うことを受託者に指図することができます。

(運用の基本方針)

第 20 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。

(特別の場合の外貨建有価証券への投資制限)

第 21 条　　外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

(外国為替予約の運用指図)

第 22 条　　委託者は、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

(信託業務の委託等)

第 23 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るものとします。

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。

(投資信託証券の登録の管理)

第 24 条 信託財産に属する外国投資信託証券については、受託者名義で当該外国投資信託証券の管理会社において登録され、当該外国投資信託証券の発行国または当該管理会社が所在する国内の諸法令および慣例ならびに当該管理会社の諸規則にしたがって管理させることができます。

(混蔵寄託)

第 25 条 金融機関または第一種金融商品取引業者(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シャル・ペーパーは、当該金融機関または第一種金融商品取引業者が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または第一種金融商品取引業者の名義で混蔵寄託できるものとします。

(信託財産の登記等および記載等の留保等)

第 26 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あります。

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ます。

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ます。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。

(一部解約の請求および有価証券売却等の指図)

第 27 条 委託者は、信託財産に属する外国投資信託の受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求、外国投資証券にかかる買戻し請求、外国投資証券の償還の請求および有価証券の売却等の指図ができます。

(再投資の指図)

第 28 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、外国投資信託の受益証券にかかる収益分配金、外国投資証券の清算分配金、有価証券等にかかる利子等、外国投資証券の配当金およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

(資金の借入れ)

第 29 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。

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　借入金の利息は信託財産中より支弁します。

(担保権設定にかかる確認的規定)

第 30 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はかるため、信託財産における特定の資産につき、為替予約取引、資金の借入れその他の取引により信託財産の負担する債務を担保するため、日本法または外国法に基づく担保権の設定(現金を預託して相殺権を与えることを含みます。)の指図をすることができ、また、これに伴い適用法上当該担保権の効力を発生させ、または対抗要件を具備するために必要となる契約の締結、登記、登録、引渡しその他一切の行為を行うことの指図をすることができます。

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 31 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 32 条　信託財産に属する有価証券について、借替、転換、外国投資証券の発行または投資口の割当がある場合で、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、外国投資信託の受益証券にかかる収益分配金、外国投資証券の清算分配金、有価証券等にかかる利子等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 33 条　この信託の計算期間は、毎年 2 月 16 日から 8 月 15 日までおよび 8 月 16 日から翌年 2 月 15 日までとすることを原則とします。なお、第 1 計算期間は信託契約締結日から 2024 年 8 月 15 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(以下「該当日」といいます。)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。

(信託財産に関する報告等)

第 34 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。

③　受託者は、前 2 項の報告を行うことにより、受益者に対する信託法第 37 条第 3 項に定める報告は行わないこととします。

④　受益者は、受託者に対し、信託法第 37 条第 2 項に定める書類または電磁的記録の作成に欠くことのできない情報その他の信託に関する重要な情報および当該受益者以外の者の利益を害するおそれのない情報を除き、信託法第 38 条第 1 項に定める閲覧または謄写の請求をすることはできないものとします。

(信託事務の諸費用)

第 35 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ったうえで、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には、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でかかる上限、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上限、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 33 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。

(信託報酬の額および支弁の方法)

第 36 条　委託者および受託者の信託報酬の総額は、第 33 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 82.2 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 37 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 38 条 収益分配金は、毎計算期間の終了日後 1 ヵ月以内の委託者の指定する日から販売会社を通じて、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(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販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。)に支払います。

② 前項の規定にかかわらず、販売会社と別に定める自動けいぞく投資約款(別の名称で同様の権利義務関係を規定する約款を含みます。)に従って取得申込者が結んだ契約(以下「別に定める契約」といいます。)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、収益分配金が販売会社に交付されます。この場合、販売会社は、別に定める契約に基づき、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売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、第 11 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 前項の規定にかかわらず、販売会社は、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、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。

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総口数で除した額をいいます。以下同じ。)は、信託終了日後 1 ヵ月以内の委託者の指定する日から販売会社を通じて、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(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販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。)に支払います。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。

⑤　一部解約金は、第 41 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 7 営業日目から販売会社を通じて当該受益者に支払います。

⑥　前各項(第 2 項を除きます。)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、販売会社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、委託者は当該販売会社に対する支払いをもって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(および委託者が一定期間経過後当該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。

(収益分配金および償還金の時効)

第 39 条　受益者が、収益分配金については前条第 1 項および第 3 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 40 条　受託者は、収益分配金については第 38 条第 1 項および第 3 項に規定する支払開始日ならびに第 38 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 38 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 38 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 41 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の実行の請求日として、1 口単位もしくは 1 円単位または販売会社が別途定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。

② 委託者は、前項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。ただし、ファンド休業日の場合は、一部解約の実行の請求を受付けないものとします。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。

③ 前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 一部解約の実行の請求を受益者がするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

⑤ 委託者は、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、流動性の低下により投資対象資産の取引が困難となった場合、投資対象とする投資信託証券の価格が算出されない場合等を含みます。)があると判断したときは、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付けた一部解約の実行の請求を保留または取消すことができます。

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、信託財産の純資産総額が 30 億円を下回ることとなった場合には、受託者と合意のうえ、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。この場合において、第43条第3項から第6項までの規定を準用します。

(質権口記載又は記録の受益権の取り扱い)

第42条　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たがって取り扱われます。

(信託契約の解約)

第43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、または正当な理由があるときは、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、この信託が主要投資対象とする投資信託証券が存続しないこととなる場合には、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させるものとします。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。

③　委託者は、第1項の事項について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

④　前項の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

⑤　第3項の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

⑥　第3項から前項までの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第3項から前項までに規定する信託契約の解約の手続き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 44 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 48 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 45 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 48 条の規定による書面決議が否決された場合を除き、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 46 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 47 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。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は第 48 条の規定にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

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。

(信託約款の変更等)

第 48 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またはこの信託と他の信託との併合(投資信託及び投資法人に関する法律第 16 条第 2 号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。)を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届

け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

② 委託者は、前項の事項(前項の変更事項にあってはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の 2 週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

③ 前項の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④ 第 2 項の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の 3 分の 2 以上に当たる多数をもって行います。

⑤ 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥ 第 2 項から前項までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

⑦ 前各項の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

(反対受益者の受益権買取請求の不適用)

第 49 条 この信託は、受益者が第 41 条の規定による一部解約請求を行ったときは、委託者が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、第 43 条に規定する信託契約の解約または前条に規定する重大な信託約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第 18 条第 1 項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

(他の受益者の氏名等の開示の請求の制限)

第 50 条 この信託の受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

1．他の受益者の氏名または名称および住所
2．他の受益者が有する受益権の内容

（公　　告）
第 51 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。

（運用状況にかかる情報の提供）
第 52 条　　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 項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により受益者に提供します。
②　　前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行うものとします。

（信託約款に関する疑義の取扱い）
第 53 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。

上記条項により信託契約を締結します。

信託契約締結日　　2023 年 11 月 21 日

委託者　ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

受託者　株式会社ＳＭＢＣ信託銀行

（附　　表）

1. 別に定める投資信託証券

運用の基本方針の「別に定める投資信託証券」とは次のものをいいます。

ケイマン籍外国投資信託	ゴールドマン・サックス・インベストメント・ユニット・トラスト －グローバル・ショート・デュレーション・コーポレート・ボンド・サブ・トラスト
アイルランド籍外国投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー－ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド

2. 別に定める休業日

信託約款第 13 条第 1 項の「別に定める休業日」とは次のものをいいます。

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もしくはニューヨークの銀行の休業日および主要投資対象とする投資信託証券が休業日と定めるその他の日