

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成22年11月18日
【計算期間】	第16期(自 平成22年 2 月23日 至 平成22年 8 月20日)
【ファンド名】	G S 日本株式マーケット・ニュートラル・オープン
【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 土岐 大介
【本店の所在の場所】	東京都港区六本木六丁目10番 1 号 六本木ヒルズ森タワー
【事務連絡者氏名】	法務部 山崎 誠吾
【連絡場所】	東京都港区六本木六丁目10番 1 号 六本木ヒルズ森タワー
【電話番号】	03 - 6437 - 6000
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【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】

G S 日本株式マーケット・ニュートラル・オープン（ファンドの愛称を「G S 日本ニュートラル」とします。）（以下「本ファンド」といいます。）は、「ゴールドマン・サックス 日本株式計量マーケット・ニュートラル戦略マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）を通じて、日本株式を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目標と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	M M F M R F E T F	インデックス型 特殊型 （マーケット・ニュー トラル型）

（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。

国内・・・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の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

株式・・・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株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

特殊型（マーケット・ニュートラル型）・・・投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法（マーケット・ニュートラル型）の記載があるものをいいます。

■属性区分表

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

（注）本ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

その他資産（投資信託証券（株式））・・・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株式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。

日本・・・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日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

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

その他（マーケット・ニュートラル型）・・・本ファンドでは市場全体の動向からの影響を抑制したマーケット・ニュートラル運用手法を用いた運用を行います。

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

本ファンドおよびマザーファンドを総称して「GS 日本ニュートラル」ということがあります。なお、本書において、文脈により別に解すべき場合を除き、「本ファンド」にマザーファンドが含まれることがあります。

委託会社は、受託銀行（後記「(3) ファンドの仕組み 2. ファンドの関係法人 委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務 b. 受託会社」に定義します。以下同じ。）と合意のうえ、金500億円を限度として信託金を追加することができます。追加信託が行われたときは、受託銀行はその引受けを証する書面を委託会社に交付します。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 個別銘柄の買い持ちと売り持ちを組み合わせたマーケット・ニュートラル運用により、市場動向全体の影響を受けない付加価値の獲得を目指します。
- 2 投資対象は主としてT O P I X（東証株価指数）構成銘柄とし、ベンチマークである円短期金利（1ヵ月円L I B O R^{*}）を上回る収益を追求します。
- 3 設定・解約は月2回の特定日（原則として毎月5日および20日）にのみ可能です。

* L I B O Rとは、London Inter-Bank Offered Rate（ロンドンのユーロ市場における銀行間出手金利）のことで、主に短期金利の指標として用いられています。

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。

本ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。委託会社は、本ファンドおよびマザーファンドの運用をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（投資顧問会社、以下「G S A Mニューヨーク」といいます。）に委託します。G S A Mニューヨークは、運用の権限の委託を受けて、日本株式の運用を行います。

< G S 日本ニュートラルの運用における特徴>

伝統的な投資に続く新しい投資手法（マーケット・ニュートラル運用）により、付加価値の獲得を目指します。日本株式市場全体の動きを上回ることを目標とするのではなく、投資元本に対する収益を追求します。

ポートフォリオ全体として、運用者^{*}が魅力が高いと判断する銘柄群の買い持ちと同時に、魅力が低いと判断する銘柄群の売り持ちを組み合わせることにより、日本株式市場全体の動向からの影響は抑制され、運用者の能力である銘柄選択が運用成績に直結します。

多様な視点から銘柄を評価することにより、様々な市場局面でも安定したリターンを追求します。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントによる独自開発の計量モデルで分析して運用します。

上記の目的を達成できる保証があるわけではありません。

* 投資顧問会社であるG S A Mニューヨークを指します。

＜運用の特徴＞ 伝統的な投資に続く投資手法

株式、債券といった伝統的な資産クラスへの投資に続く投資手法として「代替投資」に注目が集まっています。代替投資としては、

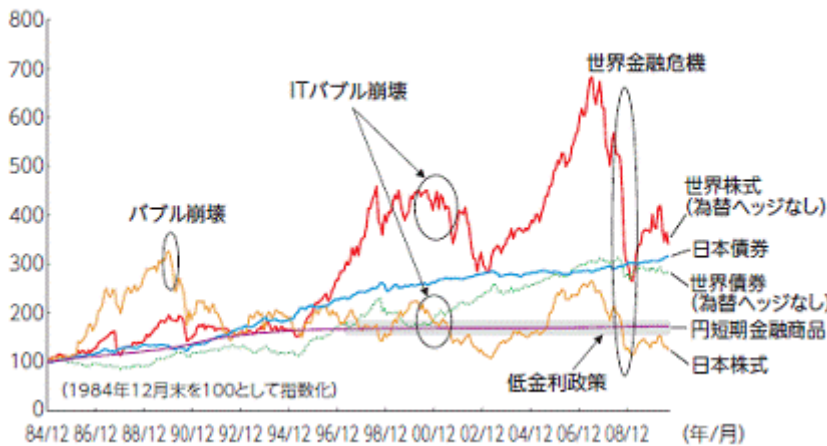
「代替投資資産」（＝株式、債券以外の市場への投資）例：不動産、コモディティ（商品）等への投資

「代替投資手法」（＝株式、債券市場の動向の影響を抑制した投資手法）例：マーケット・ニュートラル、ロング・ショート運用手法等の利用

といった2通りの投資方法が考えられます。

本ファンドは「代替投資手法」の1つである「マーケット・ニュートラル運用」手法を用いたファンドです。

主な資産クラスの動向



期間：1984年12月末～2010年8月末

世界株式：MSCIワールド・インデックス（為替ヘッジなし）、世界債券：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（為替ヘッジなし）、日本株式：MSCIジャパン・インデックス、日本債券：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）の日本債券部分、円短期金融商品：1ヵ月円LIBOR

左記のデータはインデックスの動きであり、特定のファンドの実績ではありません。インデックスに直接投資することはできず、取引コストや流動性等の市場要因は考慮されておりませんので、実際の取引結果とは異なります。左記は過去の実績であり、将来の結果を保証するものではありません。

＜運用の特徴＞ 投資元本に対する収益の追求

本ファンドは、“日本株式市場全体の動きを上回ることを追求”するのではなく、“投資元本に対する収益を追求”することを目的としています。このような成果を目指す運用を「絶対収益型運用」といいます。

絶対収益型運用とは、「必ず収益を得る運用」という意味ではありません。この運用は、市場全体の動きを上回ることが目的ではなく、投資元本に対する収益を追求することを目的としています。

絶対収益型運用と相対収益型運用の違い

	絶対収益型運用 例：マーケット・ニュートラル運用	相対収益型運用 一般的な株式投資を行うファンド
市場とファンドの動き	成績の良いファンド 株式市場全体の動き 成績の悪いファンド マーケット・ニュートラル運用では、株式市場全体の動きの方向性への影響は抑制され、運用者の運用能力が運用成績に直結します。	成績の良いファンド 株式市場全体の動き 成績の悪いファンド 一般的な投資によるファンドの運用は、市場全体の動きからの影響を受けます。
基準価額の主要な決定要因	運用能力	市場動向+運用能力
強気の見通しを持つ銘柄	買い	買い
弱気の見通しを持つ銘柄	売り（積極的な選択）	買わない/ベンチマークより保有率を下げる（消極的な選択）
運用者の目的	投資元本の増加	ベンチマーク（市場平均）を上回ること
投資家の目的	投資元本の増加	市場全体の成長に参加 投資元本の増加

投資家と運用者の目的「投資元本の増加」が一致しています。市場動向には左右されにくい一方、運用者の運用能力が運用成果の重要な要因となります。

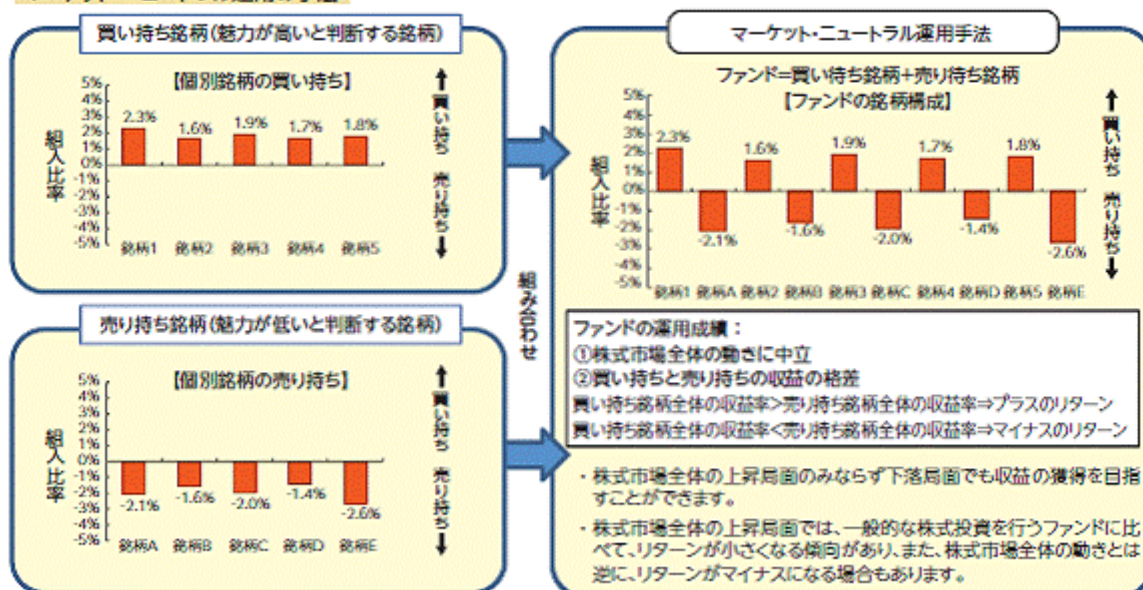
運用成果は市場動向に大きく左右される傾向があることから、価格変動の影響を受け易いため、投資家の目的「投資元本の増加」とは短期的には一致しないことがあります。

上記は例示をもって理解を深めて頂くことを目的とした概念図であり、運用成果等を保証するものではありません。本戦略がその目的を達成できる保証があるわけではありません。

<運用の特徴> 市場全体の動向からの影響を抑制した銘柄選択による付加価値の追求

本ファンドは、代替投資手法の1つであるマーケット・ニュートラル運用手法を用いて収益を追求するファンドです。マーケット・ニュートラル運用とは、運用者が魅力が高いと判断する銘柄群の買い持ちと同時に、魅力が低いと判断する銘柄群の売り持ちを組み合わせる運用手法です。株式市場全体の動向からの影響は抑制され、運用者の能力である銘柄選択がファンドの運用成績に直結します。

マーケット・ニュートラル運用の手法



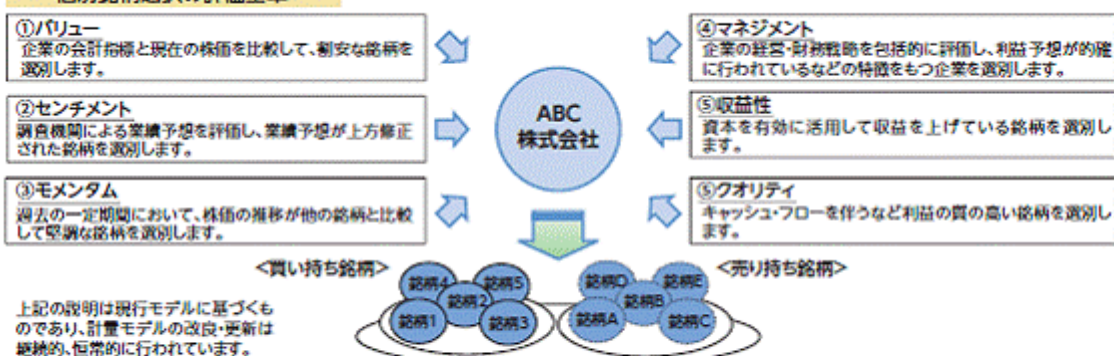
上記は例示をもって理解を深めて頂くことを目的とした概念図であり、運用成果等を保証するものではありません。本戦略がその目的を達成できる保証があるわけではありません。

<運用の特徴> 複数の評価基準による個別銘柄選択

マーケット・ニュートラル運用では、主として個別銘柄選択の成否がファンドの運用成績を左右します。

本ファンドは6つの評価基準によって、個別銘柄選択を行います。多様な視点から銘柄を評価することによって、様々な市場局面でも安定したリターンを追求できます。

個別銘柄選択の評価基準



買い持ち銘柄(魅力が高いと判断する銘柄)のリターンは、売り持ち銘柄(魅力が低いと判断する銘柄)のリターンを、中長期的に上回ることが期待されます。この買い持ち銘柄と売り持ち銘柄の収益格差が、付加価値の源泉となります。

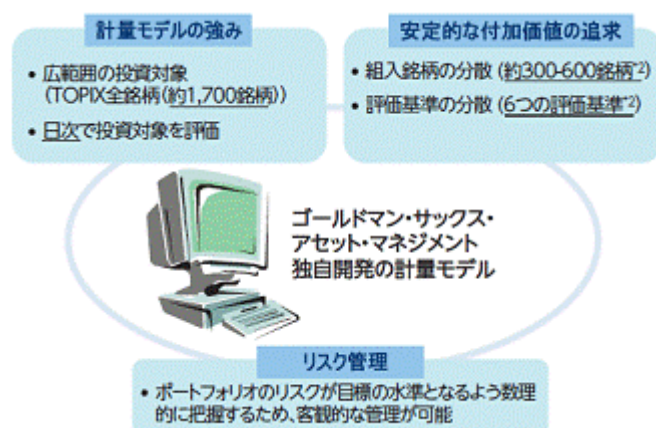
上記の6つの評価基準は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント独自開発の計量モデルによるものです。

上記がその目的を達成できる保証があるわけではありません。

< 運用の特徴 > ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント独自開発の計量モデルによる運用

経済理論や金融理論を背景とした経済合理性を追求した計量モデルを採用

本ファンドは、G S A Mニューヨークの計量投資戦略グループが、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント独自開発の計量モデルを用いて運用を行っています。計量モデルでは情報を大量に処理することや客観的に銘柄の評価・分析を行うことが可能となるため、収益機会を広範囲に求めること、リスクを厳格に管理すること^{*1}、が可能です。したがって、マーケット・ニュートラル運用にはふさわしい運用アプローチといえます。



*1 リスク管理とは、ベンチマークの収益率と本ファンドの収益率とのかい離の散らばり具合を、一定の範囲に留めることを目指すことです。かい離幅がかかる一定の範囲におさまることを保証するものではなく、また、必ずしもリスクの低減を目的とするものではありません。

*2 状況によって今後変更される可能性があります。

上記がその目的を達成できる保証があるわけではありません。上記の説明は現行モデルに基づくものであり、計量モデルの改良、更新は継続的、恒常的に行われています。

（２）【ファンドの沿革】

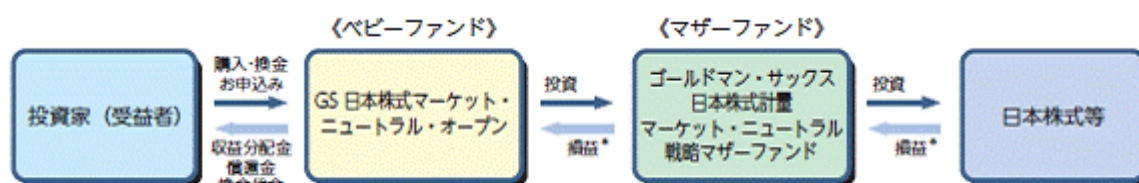
本ファンドの信託設定日は2002年12月20日であり、同日より運用を開始しました。

マザーファンドの信託設定日は2002年 1 月30日であり、同日より運用を開始しました。

（３）【ファンドの仕組み】

１．ファンドの仕組み

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



* 損益はすべて投資家である受益者に帰属します。

２．ファンドの関係法人

委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務

ａ．委託会社（ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社）

本ファンドの委託者として、ファンドに集まったお金（信託財産といいます。）の運用指図等を行います。本ファンドの運営の仕組みは下記「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．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）

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

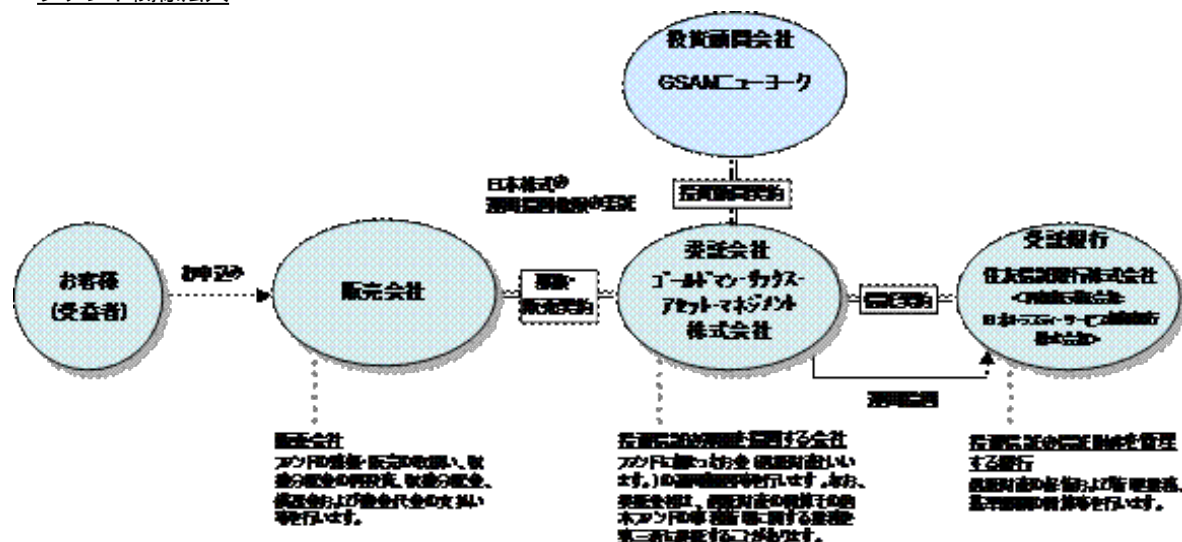
ｃ．受託会社（住友信託銀行株式会社（以下「受託銀行」といいます。））

本ファンドの受託者として、委託会社との間の信託契約に基づいて、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日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に委託することができます。

d．販売会社

本ファンドの販売会社として、委託会社との間の証券投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約書（以下「募集・販売契約」といいます。）に基づいて、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



ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（GSAM）とは

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

ゴールドマン・サックスの資産運用グループであるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（GSAM）は、1988年の設立以来、世界各国の投資家に資産運用サービスを提供しており、2010年6月末現在、グループ全体で6,770億米ドル（約59.9兆円^{*}）の資産を運用しています。

^{*}米ドルの円貨換算は便宜上、2010年6月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝88.48円）により、計算しております。

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

委託会社等の概況

a．資本金

委託会社の資本金の額は金4億9,000万円です（本書提出日現在）。

b．沿革

1996年2月6日 会社設立

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

c．大株主の状況

（本書提出日現在）

氏名または名称	住所	所有株式数 (株)	所有比率 (%)
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー	アメリカ合衆国ニューヨーク州ニューヨーク市ウェスト・ストリート200番地	6,336	99
ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク	アメリカ合衆国ニューヨーク州ニューヨーク市ウェスト・ストリート200番地	64	1

2【投資方針】

（１）【投資方針】

a．基本方針

本ファンドは、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

b．本ファンドの運用方針

- 1．本ファンドはマザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
- 2．１ヵ月円LIBORを運用上のベンチマークとします。
- 3．GSAMニューヨークに日本株式の運用の指図に関する権限を委託します。

c．マザーファンドの運用方針

- 1．個別銘柄のロング（買い）・ポジションと、ショート（売り）・ポジションを組合せることにより、付加価値の実現を図りつつ、同時に、日本株市場全体の騰落からの影響を抑えるマーケット・ニュートラル戦略を行います。
- 2．ゴールドマン・サックス・グループが経済合理性を追求することを目的として設計・開発した計量運用モデルを用いた計量アクティブ運用を行います。
- 3．GSAMニューヨークに日本株式の運用の指図に関する権限を委託します。
- 4．市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。

なお、本ファンドおよびマザーファンドでは、運用の効率化を図るため、2009年9月1日以降、関連会社に運用の指図にかかる権限を以下のとおり委託します。

委託先の名称	委託先の所在地	委託の内容	委託にかかる費用
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー （GSAMニューヨーク）	アメリカ合衆国 ニューヨーク州 ニューヨーク市	本ファンドおよびマザーファンドの日本株式の運用（デリバティブ取引等にかかる運用を含みます。）	別に定める取決めにに基づく金額が委託会社から原則として毎月支払われるものとし、信託財産からの直接的な支弁は行いません。

（２）【投資対象】

(a) 投資の対象とする資産の種類（信託約款第17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．デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、信託約款第26条、第27条および第28条に定めるものに限ります。）
 - ハ．金銭債権
 - ニ．約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）
- 2．次に掲げる特定資産以外の資産
 - イ．為替手形

(b) 投資対象有価証券（信託約款第18条第1項）

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

- 1．株券または新株引受権証券
- 2．国債証券
- 3．地方債証券
- 4．特別の法律により法人の発行する債券
- 5．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
- 6．特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
- 7．特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）

8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
 9. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
 10. コマーシャル・ペーパー
 11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
 12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
 13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
 14. 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
 15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
 16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限りま。）
 17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
 18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
 19. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
 20. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの
 21. 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。）
 22. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
- なお、1. の証券または証書、12. ならびに17. の証券または証書のうち1. の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2. から6. までの証券および12. ならびに17. の証券または証書のうち2. から6. までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13. の証券および14. の証券を以下「投資信託証券」といいます。
- (c) 有価証券以外の投資対象（信託約款第18条第2項および第3項）
- 委託会社は、信託金を、上記(b)に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。
1. 預金
 2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
 3. コール・ローン
 4. 手形割引市場において売買される手形
 5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
 6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの
- 上記(b)にかかわらず、本ファンドの信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記1. ないし6. に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。
- (d) その他の取引の指図
- 委託会社は、以下の取引の指図をすることができます。
1. 信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けるとの指図をすること。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
 2. 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産において有しない有価証券または借入れた有価証券を売り付けるとの指図をすること。なお、当該売り付けの決済については、売り付けた有価証券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
 3. 信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券の借入れの指図をすること。
 4. 信託財産に属する資産^{*}の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所等における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引（なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします（以下同じ。））、わが国の取引所等における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすること。
 5. 信託財産に属する資産^{*}の効率的な運用に資するため、および価格変動リスクを回避するため、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすること。
 6. 信託財産に属する資産^{*}の効率的な運用に資するため、および価格変動リスクを回避するため、金利先渡取引を行うことの指図をすること。

7. 信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債につき一定の範囲で貸付の指図をすること。

なお、委託会社は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性を図るため、信託財産における特定の資産につき、有価証券の借入れ、スワップ取引、金利先渡し取引、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。

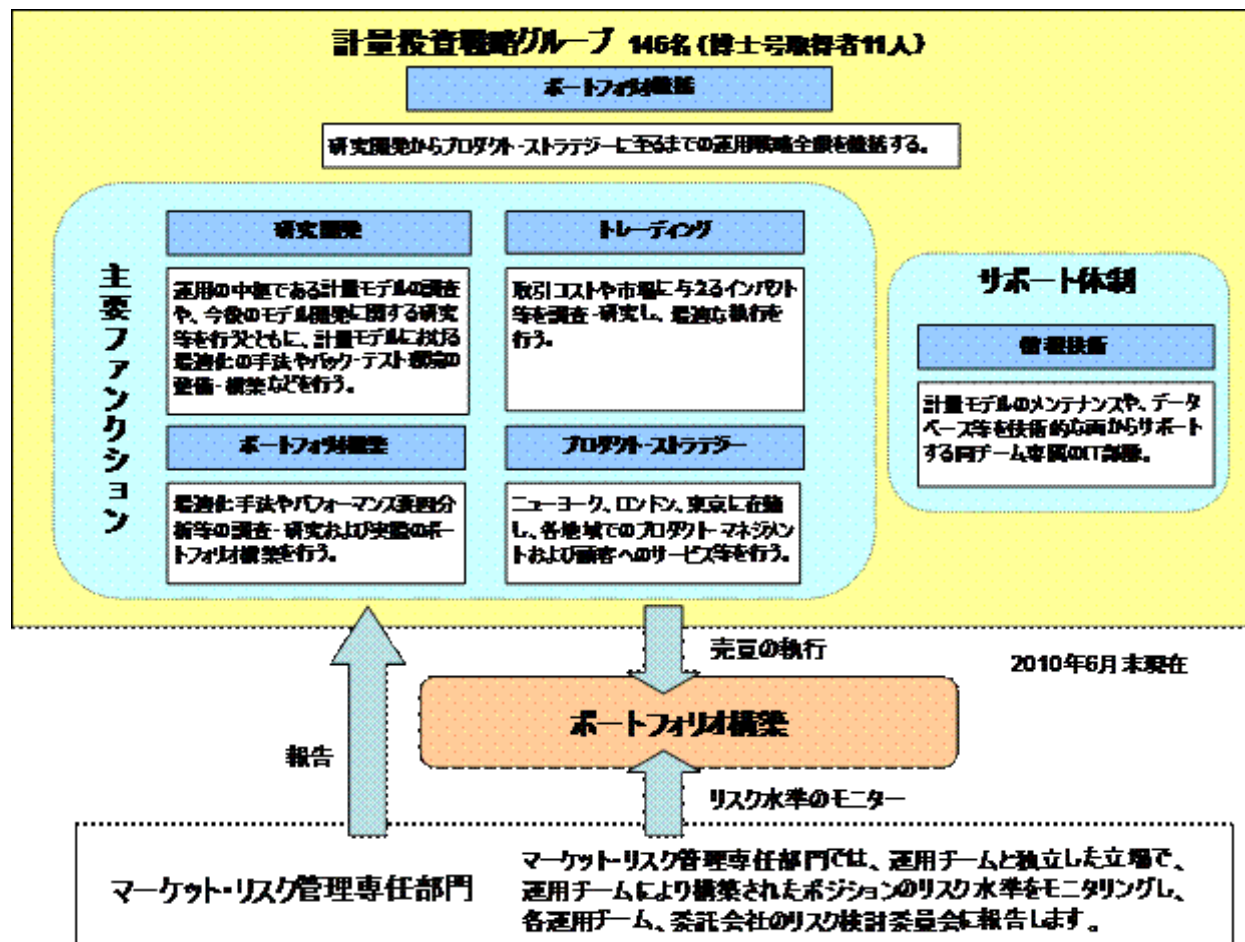
(注)本書において、「金利先渡し取引」は、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）における決済日から一定の期間を経過した日までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率（以下「指標利率」といいます。）の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

* 「信託財産に属する資産」とは、信託財産に属する各資産の額とマザーファンドの信託財産に属する各資産のうち信託財産に属するとみなした額との合計額を意味します。

(3) 【運用体制】

a. 組織

本ファンドおよびマザーファンドの運用は、GSAMニューヨークの計量投資戦略グループが担当します。また、運用チームとは独立した「マーケット・リスク管理専任部門」がファンドのリスク管理を行います。



(注1) リスク管理とは、ベンチマークの収益率と本ファンドの収益率とのかい離の散らばり具合を、一定の範囲に留めることを目指すことです。ただし、かい離幅が一定の範囲におさまることを保証するものではなく、また、必ずしもリスクの低減を目的とするものではありません。

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

b. 運用体制に関する社内規則等

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

c. 内部管理体制

委託会社は、リスク検討委員会を設置しています。リスク検討委員会は、法務部、コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。

（４）【分配方針】

年２回決算を行い、毎計算期末（毎年２月20日および８月20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。

分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買損益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。

分配金額は、委託会社が収益分配方針に従って、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本（１万口＝１万円）を下回る場合においても分配を行うことがあります。

収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、特に制限を設けず、元本部分と同様に運用の基本方針に基づき運用を行います。

（注１）収益分配金は、税金を差し引いた後各計算期間終了日の基準価額により無手数料で全額自動的に再投資されます。

（注２）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 >

本ファンドは以下の分配原資を分配対象とすることができます。

- １．経費控除後の利子・配当等収益（インカム収益）
- ２．経費控除後の売買益（キャピタル収益）
- ３．経費控除後の評価益（キャピタル収益）
- ４．分配準備積立金（当該計算期間よりも前に累積したインカム収益およびキャピタル収益）
- ５．収益調整金（信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分）

毎決算時に、基準価額水準、市場動向等を勘案して収益を分配します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本（１万口＝１万円）を下回る場合においても分配を行うことがあります。収益分配は、これを行わない場合と比較すると、その金額相当分、基準価額が低くなり、その影響により、換金時・償還時において元本割れとなる可能性があるほか、信託財産の成長性に影響する可能性があります。本ファンドがキャピタル収益から収益分配金を支払う場合には、かかる影響の程度がより大きくなる傾向があります。

本ファンドは、当該計算期間におけるインカム収益を超えて収益分配金を支払う場合があります。また、過去に累積した上記分配原資から分配を行う場合、個別の投資家のお買付の時期により実質的な投資元本の払い戻しとなる場合があります。分配対象に相当するファンド資産は、通常、他の信託財産と同様に運用がなされており、収益分配金の支払いのために現金化あるいはポートフォリオ再構築を行うための追加的な取引が生じることによって、取引コスト等が発生することにご留意ください。

また、本ファンドが支払う分配金額の水準と、かかる分配金の支払いにより本ファンドの基準価額が減価すること、またその影響（複利効果の逸失）につき十分ご考慮ください。特に、元本の保全性を重視される投資家の場合には、上記のような分配金の払い出しは、そのご意向に合致しない場合があります。

前脚法華力、果聖無難於下、求止要合



(a) 信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

1. 株式への実質投資割合には、制限を設けません。
2. 外貨建資産への投資は行いません。
3. 同一企業または団体が発行する有価証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
4. 同一の企業が発行する証券への実質投資割合は、当該企業の発行済み証券の10%以下とします。
5. ロング・ポジションによる信託財産の資産総額は信託財産の純資産総額の100%以下とします。
6. 同一の企業が発行する証券のショート・ポジションの実質時価総額は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
7. デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。ただし、レバレッジ等の目的で使用するものではなく、現物資産等に比較しその流動性や取引コスト等の投資効率の観点から使用します。
8. 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。
9. 同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。
10. 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。
11. 投資信託証券（マザーファンドの受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
12. 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。

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

(b) 信託約款上のその他の投資制限

1. 投資する株式等の範囲（信託約款第21条）

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

券については、この限りではありません。

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

2．信用取引の指図範囲（信託約款第23条）

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

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

3．有価証券の空売りの指図範囲（信託約款第24条）

信託財産において有しない有価証券または信託約款第25条の規定により借入れた有価証券を売付けるとの指図は、当該売付けにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内である場合においてできるものとします。

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

4．有価証券の借入れの指図範囲（信託約款第25条）

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

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

上記の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

5．先物取引等の運用指図（信託約款第26条）

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

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

6．スワップ取引の運用指図（信託約款第27条）

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

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

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

7．金利先渡取引の運用指図（信託約款第28条）

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

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

委託会社は、金利先渡取引を行うにあたり必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

8．有価証券の貸付の指図および範囲（信託約款第30条）

株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、本ファンドの信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。

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

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

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

9．資金の借入れ（信託約款第38条）

委託会社は、本ファンドの信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、当該信託財産において一部解約金の支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができ、また法令上可能な限度において融資枠の設定を受けることを指図する

ことができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

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

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

借入金の利息および融資枠の設定に要する費用は本ファンドの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図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ていないことにつき、ご注意ください。

(a) 元本変動リスク

本ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額が変動します。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挙げられます。

1．株式投資リスク（価格変動リスク・信用リスク）

本ファンドは、日本の株式を主要な投資対象としますので、本ファンドへの投資には、株式投資にかかる価格変動等の様々なリスクが伴うこととなります。一般には株価は、個々の企業の活動や一般的な市場・経済の状況に応じて変動します。したがって、本ファンドに組入れられる株式の価格は短期的または長期的に下落していく可能性があります。また、発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。また、本ファンド株式の売り持ちを行いますので、売り持ちした株式の価格が上昇した場合にも本ファンドの基準価額にマイナスの影響を及ぼし、場合によっては、売り持ちの特性上、損失額が想定以上になることもあります（また、株式を売り持ちするにあたり、借入れコストがかかります。）。本ファンドは、株式市場全体の動向からの影響を抑制することを目指しますが、その影響がなくなるわけではありません。また、売り持ち、買い持ちする株式のリターンへの動向について見通しを誤れば基準価額が下落する要因となり、場合によっては大幅に下落することがあります。

2．株式の流動性リスク

本ファンドの投資対象には、小型株式など時価総額が小さく、流動性の低い株式も含まれております。このような株式への投資は、ボラティリティ（価格変動率）が比較的高く、また流動性の高い株式に比べ、市況によっては大幅な価値での売却または高値での買戻しを余儀なくされる可能性があることから、大きなリスクを伴います。

3．取引先に関するリスク

有価証券の貸付、信用取引、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。

(b) ベンチマークに関わる留意点

本ファンドは、1ヵ月円LIBORをベンチマークとして運用を行い、これを上回るパフォーマンスを目指しますが、実際のパフォーマンスは、ベンチマークを下回ることがあります。

(c) 計量運用に関わる留意点

本ファンドは、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントの計量リスク管理モデルまたは計量モデルを用いて運用を行います。計量モデルは仮説に基づき構成されたものであり、市場動向は必ずしもこの仮説と同様の動きを示さない場合があります。このような場合には、本ファンドの基準価額に影響を及ぼす可能性があります。

(d) 成功報酬に関わる留意点

本ファンドでは、委託会社は、基本の信託報酬のほかに、一般的な定率の信託報酬とは異なる成功報酬を徴収いたしますので、この点についてご納得のうえご投資願います。なお、ある特定日においていったん発生し基準価額から控除された成功報酬は、たとえその後基準価額が下落したとしても、減額ないし払戻されることはありません。

(e) 解約申込みに伴う基準価額の下落に関わる留意点

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

(f) 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。

(g) ファミリーファンド方式に関わる留意点

本ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、本ファンドが投資対象とするマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・解約等に伴う資金変動等があり、その結果、マザーファンドにおいて売買等が生じた場合等には、本ファンドの基準価額に影響が及ぶ可能性があります。また、効率的な運用を図る目的で、マザーファンドの追加信託の上限は2,000億円となっております。したがって、他のベビーファンドの規模、新規設定、資金動向その他の要因によっては、本ファンドの純資産総額が500億円を下回る場合であってもお申込みを受付けない場合があります。

(h) 本ファンドの名称についての留意点

本ファンドは、委託会社が設定している証券投資信託「ゴールドマン・サックス 日本株式マーケット・ニュートラル

・ファンド（愛称：GS ジャパン・ニュートラル）」とは別個のファンドであり、運用実績等も異なる場合があります。

(i) 繰上償還に関わる留意点

委託会社は、受益権の総口数が50億口を下回ることとなった場合等には、受託銀行と協議のうえ、必要な手続を経て、この信託を終了させることができます。また、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認めるときまたは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。繰上償還された場合には、申込手数料は返還されません。

(j) 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。

(k) その他の留意点

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

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

(2) 投資リスクに対する管理体制

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

リスク検討委員会は、法務部、コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。

（注1）リスク管理とは、ベンチマークの収益率と本ファンドの収益率とのかい離の散らばり具合を、一定の範囲に留めることを目指すことです。ただし、かい離幅が一定の範囲におさまることを保証するものではなく、また、必ずしもリスクの低減を目的とするものではありません。

（注2）上記リスク管理体制は、将来変更される場合があります。

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

- (a) 1.575%（税込）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お申込価額（特定日の基準価額（1万口当たり））に乗じて得た額が申込手数料となります。詳しくは、販売会社または下記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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

ホームページ・アドレス：www.gsam.co.jp

- (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。ただし、解約時の基準価額に対し0.2%の信託財産留保額をご負担いただきます。

（３）【信託報酬等】

(a) 基本報酬

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1.05%（税込）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は以下のとおりです。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係る純資産総額に応じて決められます。

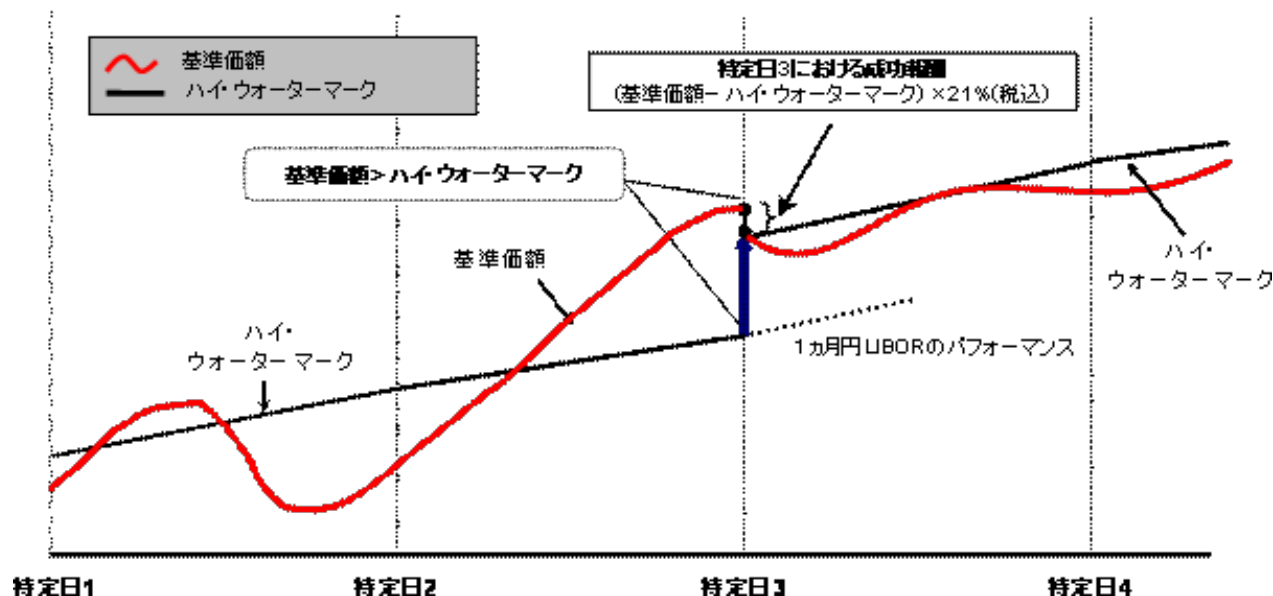
委託会社	販売会社	受託銀行
純資産総額に対し 年率0.4725%（税込）	純資産総額に対し 年率0.4725%（税込）	純資産総額に対し 年率0.1050%（税込）

なお、委託会社の報酬には、G S A Mニューヨークの投資顧問報酬が含まれます。投資顧問報酬の信託財産からの直接的な支払いは行われません。

(b) 成功報酬

委託会社は、基本報酬に加えて、ある特定日（原則として毎月5日および20日。ただし、休業日の場合は、翌営業日とします。）の基準価額（基本報酬控除後、成功報酬および分配金控除前）が、その時点におけるハイ・ウォーターマークを超えた場合には、その超過額に対して21%（税込）の割合の成功報酬を受領します。ある特定日におけるハイ・ウォーターマークとは、直前の特定日におけるハイ・ウォーターマーク（信託設定日の場合は1万口＝1万円）＋1ヵ月円LIBORによる増加分（直前の特定日からの期間率、1年を360日とした日割り計算）とします。

ある特定日において成功報酬が受領された場合には、以後の成功報酬の計算について、当該特定日におけるハイ・ウォーターマークは、同日の基準価額（基本報酬、成功報酬および分配金控除後）とします。



(注1) ハイ・ウォーターマークの計算において適用される1ヵ月円LIBORは市場動向により変動します。

(注2) 上記は例示をもって理解を深めるための概念図であり、本ファンドの将来の運用成果等につき保証または示唆するものではありません。また、基準価額がハイ・ウォーターマークを超えない場合には、成功報酬は受領されません。ある特定日においていったん発生し基準価額から控除された成功報酬は、たとえその後基準価額が下落したとしても、減額ないし払戻されることはありません。

(c) 信託報酬（基本報酬および成功報酬）の支払いの時期および方法

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。なお、成功報酬発生の有無およびその額をお知りになりたい受益者は、下記照会先にお問い合わせいただければお知らせいたします。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

(4) 【その他の手数料等】

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

- (a) 株式等の売買委託手数料、先物取引またはオプション取引等に要する費用
- (b) 借入金の利息、融資枠の設定に要する費用、受託銀行等の立替えた立替金の利息
- (c) 信託財産に関する租税
- (d) その他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。また、マザーファンドに関連して生じた諸費用のうちマザーファンドにおいて負担せずかつ委託会社の合理的判断により本ファンドに関連して生じたと認めるものを含みます。）

上記(a)から(c)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(d)記載の諸費用の支払いを信託財産のために行い、その金額をあらかじめ合理的に見積ったうえで、信託財産の純資産総額の年率0.05%相当額を、かかる諸費用の合計額とみなして、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中に、随時かかる諸費用の年率を見直し、0.05%を上限としてこれを変更することができます。

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

(5) 【課税上の取扱い】

収益分配時・換金時・償還時に受益者が負担する税金は本書提出日現在、以下のとおりです。

ただし、税法が改正された場合には、下記の内容が変更になることがあります。

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

個人の受益者の場合^{*1}

時期	項目	税金
収益分配時	所得税および地方税	普通分配金 × 10% ^{*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 × 10% ^{*2}
償還時	所得税および地方税	譲渡益 × 10% ^{*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 2011年12月31日までの期間については、10%（所得税7%、地方税3%）の税率が適用されます。2012年1月1日以降は、20%（所得税15%、地方税5%）となります。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。

特別分配金は投資元本の一部払戻しとみなされ、非課税扱いとなります。

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

本ファンドは、課税上、株式投資信託として取扱われます。

< 個別元本について >

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

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

ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合に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ごとに、個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が特別分配金を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該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。（「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 >

個人の受益者に対する課税

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

ただし、特例措置として、2011年12月31日までの間に支払いを受けるべきものについては10%（所得税7%、地方税3%）の税率が適用されます。所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、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です。）、上場株式等の譲渡による損失（公募株式投資信託の買取差損・解約（償還）差損を含みます。）との損益通算が可能です。

法人の受益者に対する課税

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

ただし、特例措置として、2011年12月31日までの間に支払いを受けるべきものについては7%（所得税7%）の税率が適用されます。所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。

なお、益金不算入制度は適用されません。

< 換金時および償還時の課税について >

個人の受益者に対する課税

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

ただし、特例措置として、2011年12月31日までの間は10%（所得税7%、地方税3%）の税率が適用されます。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、上場株式等の配当等（申告分離課税を選択した場合に限ります。）との損益通算が可能です。

法人の受益者に対する課税

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

ただし、特例措置として、2011年12月31日までの間は7%（所得税7%）の税率が適用されます。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(2010年8月31日現在)

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	—	1,291,319,315	100.03
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	425,644	0.03
合計（純資産総額）	—	1,290,893,671	100.00

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

参考情報

<ゴールドマン・サックス 日本株式計量マーケット・ニュートラル戦略マザーファンド>

(2010年8月31日現在)

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	日本	36,282,811,750	83.58
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	7,128,850,431	16.42
合計（純資産総額）	—	43,411,662,181	100.00

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

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(2010年8月31日現在)

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量 （口数）	帳簿価 額単価 （円）	帳簿価額金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額金額 （円）	投資 比率 （％）
1	日本	親投資信託 受益証券	ゴールドマン・サックス 日本 株式計量マーケット・ニュート ラル戦略マザーファンド	1,048,148,795	1.2322	1,291,633,760	1.2320	1,291,319,315	100.03

種類別及び業種別投資比率

(2010年8月31日現在)

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.03
合計	100.03

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

【投資不動産物件】

(2010年8月31日現在)

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

(2010年8月31日現在)

該当事項はありません。

参考情報

<ゴールドマン・サックス 日本株式計量マーケット・ニュートラル戦略マザーファンド>

投資有価証券の主要銘柄

株式（買建）

（2010年8月31日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量 （株式数）	帳簿価額単価 （円）	帳簿価額金額 （円）	評価額単価 （円）	評価額金額 （円）	投資 比率 （％）
1	日本	株式	日本電信電話	情報・通信業	292,100	3,650.00	1,066,165,000	3,625.00	1,058,862,500	2.44
2	日本	株式	本田技研工業	輸送用機器	379,100	2,820.00	1,069,062,000	2,779.00	1,053,518,900	2.43
3	日本	株式	東京海上ホールディングス	保険業	457,800	2,324.00	1,063,927,200	2,254.00	1,031,881,200	2.38
4	日本	株式	アステラス製薬	医薬品	339,000	2,878.00	975,642,000	2,903.00	984,117,000	2.27
5	日本	株式	武田薬品工業	医薬品	245,800	3,905.00	959,849,000	3,860.00	948,788,000	2.19
6	日本	株式	日本通運	陸運業	2,645,000	325.00	859,625,000	294.00	777,630,000	1.79
7	日本	株式	住友商事	卸売業	802,500	1,017.00	816,142,500	963.00	772,807,500	1.78
8	日本	株式	日立物流	陸運業	484,500	1,283.00	621,613,500	1,226.00	593,997,000	1.37
9	日本	株式	エーザイ	医薬品	190,500	2,979.00	567,499,500	3,030.00	577,215,000	1.33
10	日本	株式	カルソニックカンセイ	輸送用機器	2,351,000	242.00	568,942,000	236.00	554,836,000	1.28
11	日本	株式	セイノーホールディングス	陸運業	1,022,000	539.00	550,858,000	523.00	534,506,000	1.23
12	日本	株式	グローリー	機械	297,500	1,792.00	533,120,000	1,793.00	533,417,500	1.23
13	日本	株式	東海旅客鉄道	陸運業	779	690,000.00	537,510,000	678,000.00	528,162,000	1.22
14	日本	株式	日産自動車	輸送用機器	791,500	659.00	521,598,500	642.00	508,143,000	1.17
15	日本	株式	日産車体	輸送用機器	872,000	568.00	495,296,000	576.00	502,272,000	1.16
16	日本	株式	青山商事	小売業	433,300	1,161.00	503,061,300	1,157.00	501,328,100	1.15
17	日本	株式	アマダ	機械	985,000	528.00	520,080,000	499.00	491,515,000	1.13
18	日本	株式	東亜合成	化学	1,528,000	333.00	508,824,000	318.00	485,904,000	1.12
19	日本	株式	日本曹達	化学	1,771,000	286.00	506,506,000	272.00	481,712,000	1.11
20	日本	株式	住友電気工業	非鉄金属	531,000	946.00	502,326,000	903.00	479,493,000	1.10
21	日本	株式	大日本住友製薬	医薬品	631,500	679.00	428,788,500	697.00	440,155,500	1.01
22	日本	株式	日本テレビ放送網	情報・通信業	39,000	11,320.00	441,480,000	11,140.00	434,460,000	1.00
23	日本	株式	商船三井	海運業	818,000	566.00	462,988,000	528.00	431,904,000	0.99
24	日本	株式	小森コーポレーション	機械	533,600	833.00	444,488,800	804.00	429,014,400	0.99
25	日本	株式	芙蓉総合リース	その他金融業	194,000	2,251.00	436,694,000	2,206.00	427,964,000	0.99
26	日本	株式	沖縄電力	電気・ガス業	95,300	4,330.00	412,649,000	4,445.00	423,608,500	0.98
27	日本	株式	フジクラ	非鉄金属	1,159,000	400.00	463,600,000	365.00	423,035,000	0.97
28	日本	株式	東芝テック	電気機器	1,382,000	285.00	393,870,000	301.00	415,982,000	0.96
29	日本	株式	日本梱包運輸倉庫	陸運業	419,000	1,019.00	426,961,000	988.00	413,972,000	0.95
30	日本	株式	ダスキン	サービス業	273,900	1,498.00	410,302,200	1,505.00	412,219,500	0.95

種類別及び業種別投資比率（買建）

（2010年8月31日現在）

国内 / 外国	業種	投資比率（％）
国内	鉱業	0.26
	建設業	1.23
	食料品	2.80
	繊維製品	1.10
	パルプ・紙	0.04
	化学	6.70
	医薬品	8.05
	ゴム製品	0.57
	ガラス・土石製品	1.49
	鉄鋼	2.09
	非鉄金属	2.08
	金属製品	0.22
	機械	5.19
	電気機器	8.15
	輸送用機器	7.44
	その他製品	2.00
	電気・ガス業	2.08
	陸運業	7.74
	海運業	0.99
	倉庫・運輸関連業	0.50
	情報・通信業	5.38
	卸売業	6.40
	小売業	3.00
	銀行業	1.74
	証券、商品先物取引業	0.22
	保険業	2.38
	その他金融業	2.40
	サービス業	1.34
合計		83.58

(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。

株式（売建）

（2010年8月31日現在）

順位	国／ 地域	種類	銘柄名	業種	数量 （株式数）	帳簿価額単価 （円）	帳簿価額金額 （円）	評価額単価 （円）	評価額金額 （円）	投資 比率 （％）
1	日本	株式	千代田化工建設	建設業	1,781,000	580.00	1,032,980,000	581.00	1,034,761,000	2.38
2	日本	株式	シスメックス	電気機器	184,200	5,420.00	998,364,000	5,310.00	978,102,000	2.25
3	日本	株式	ツムラ	医薬品	365,800	2,614.00	956,201,200	2,618.00	957,664,400	2.21
4	日本	株式	京浜急行電鉄	陸運業	1,069,000	836.00	893,684,000	852.00	910,788,000	2.10
5	日本	株式	長谷工コーポレーション	建設業	12,713,000	75.00	953,475,000	70.00	889,910,000	2.05
6	日本	株式	ミスミグループ本社	卸売業	502,900	1,650.00	829,785,000	1,635.00	822,241,500	1.89
7	日本	株式	小田急電鉄	陸運業	983,000	788.00	774,604,000	776.00	762,808,000	1.76
8	日本	株式	ユニ・チャーム	化学	71,900	10,320.00	742,008,000	10,250.00	736,975,000	1.70
9	日本	株式	島津製作所	精密機器	1,293,000	598.00	773,214,000	569.00	735,717,000	1.69
10	日本	株式	日本特殊陶業	ガラス・土石製品	748,000	1,055.00	789,140,000	983.00	735,284,000	1.69
11	日本	株式	浜松ホトニクス	電気機器	279,100	2,638.00	736,265,800	2,549.00	711,425,900	1.64
12	日本	株式	ヒロセ電機	電気機器	84,200	8,600.00	724,120,000	8,120.00	683,704,000	1.57
13	日本	株式	シマノ	輸送用機器	156,600	4,210.00	659,286,000	4,120.00	645,192,000	1.49
14	日本	株式	久光製薬	医薬品	165,400	3,485.00	576,419,000	3,470.00	573,938,000	1.32
15	日本	株式	ヤクルト本社	食料品	222,000	2,541.00	564,102,000	2,510.00	557,220,000	1.28
16	日本	株式	ウシオ電機	電気機器	374,700	1,454.00	544,813,800	1,420.00	532,074,000	1.23
17	日本	株式	ファナック	電気機器	57,000	9,360.00	533,520,000	9,020.00	514,140,000	1.18
18	日本	株式	I H I	機械	3,333,000	154.00	513,282,000	149.00	496,617,000	1.14
19	日本	株式	カプコン	情報・通信業	358,600	1,253.00	449,325,800	1,224.00	438,926,400	1.01
20	日本	株式	ナブテスコ	機械	342,000	1,307.00	446,994,000	1,262.00	431,604,000	0.99
21	日本	株式	S M C	機械	39,600	10,260.00	406,296,000	10,360.00	410,256,000	0.95
22	日本	株式	東燃ゼネラル石油	石油・石炭製品	535,000	763.00	408,205,000	759.00	406,065,000	0.94
23	日本	株式	日本ゼオン	化学	715,000	572.00	408,980,000	566.00	404,690,000	0.93
24	日本	株式	ファーストリテイリング	小売業	34,600	12,510.00	432,846,000	11,580.00	400,668,000	0.92
25	日本	株式	東京急行電鉄	陸運業	1,037,000	384.00	398,208,000	384.00	398,208,000	0.92
26	日本	株式	みずほ信託銀行	銀行業	5,687,000	74.00	420,838,000	68.00	386,716,000	0.89
27	日本	株式	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	情報・通信業	2,664	141,800.00	377,755,200	142,200.00	378,820,800	0.87
28	日本	株式	T H K	機械	268,100	1,443.00	386,868,300	1,384.00	371,050,400	0.85
29	日本	株式	三菱倉庫	倉庫・運輸関連業	380,000	982.00	373,160,000	927.00	352,260,000	0.81
30	日本	株式	T O T O	ガラス・土石製品	649,000	548.00	355,652,000	533.00	345,917,000	0.80

種類別及び業種別投資比率（売建）

（2010年8月31日現在）

国内 / 外国	業種	投資比率（％）
国内	ガラス・土石製品	2.74
	サービス業	1.55
	その他金融業	0.89
	その他製品	1.08
	パルプ・紙	0.05
	医薬品	5.74
	卸売業	4.52
	化学	4.89
	海運業	0.25
	機械	6.08
	金属製品	0.43
	銀行業	4.11
	建設業	6.10
	小売業	4.91
	証券、商品先物取引業	1.13
	情報・通信業	5.05
	食料品	1.96
	水産・農林業	0.77
	精密機器	2.31
	石油・石炭製品	0.97
	繊維製品	1.69
	倉庫・運輸関連業	0.81
	鉄鋼	1.55
	電気・ガス業	0.55
	電気機器	10.11
	非鉄金属	1.57
	不動産業	1.44
	輸送用機器	3.05
	陸運業	6.28
	保険業	0.70
	鉱業	0.08
合計		83.35

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

投資不動産物件

（2010年8月31日現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（2010年8月31日現在）

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

2010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	年月日	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)
１期	(2003年２月20日)	790	790	1.0270	1.0270
２期	(2003年８月20日)	6,185	6,244	1.0423	1.0523
３期	(2004年２月20日)	6,501	6,533	1.0219	1.0269
４期	(2004年８月20日)	9,183	9,270	1.0573	1.0673
５期	(2005年２月21日)	7,244	7,311	1.0774	1.0874
６期	(2005年８月22日)	10,999	11,098	1.1181	1.1281
７期	(2006年２月20日)	9,942	9,987	1.0901	1.0951
８期	(2006年８月21日)	8,503	8,580	1.0945	1.1045
９期	(2007年２月20日)	7,307	7,371	1.1268	1.1368
10期	(2007年８月20日)	6,254	6,282	1.0945	1.0995
11期	(2008年２月20日)	5,761	5,787	1.0915	1.0965
12期	(2008年８月20日)	4,655	4,677	1.0297	1.0347
13期	(2009年２月20日)	3,635	3,653	0.9973	1.0023
14期	(2009年８月20日)	3,195	3,212	0.9260	0.9310
15期	(2010年２月22日)	1,849	1,859	0.9121	0.9171
16期	(2010年８月20日)	1,285	1,293	0.8750	0.8800
	2009年８月末日	3,101	-	0.9224	-
	2009年９月末日	2,380	-	0.9175	-
	2009年10月末日	2,314	-	0.9158	-
	2009年11月末日	2,275	-	0.9006	-
	2009年12月末日	2,278	-	0.9018	-
	2010年１月末日	2,297	-	0.9127	-
	2010年２月末日	1,767	-	0.9102	-
	2010年３月末日	1,505	-	0.9168	-
	2010年４月末日	1,399	-	0.9270	-
	2010年５月末日	1,383	-	0.9163	-
	2010年６月末日	1,347	-	0.9006	-
	2010年７月末日	1,311	-	0.8927	-
	2010年８月末日	1,290	-	0.8745	-

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

【分配の推移】

期	計算期間	1口当たりの分配金（円）
第1期	自 2002年12月20日 至 2003年 2 月20日	0.0000
第2期	自 2003年 2 月21日 至 2003年 8 月20日	0.0100
第3期	自 2003年 8 月21日 至 2004年 2 月20日	0.0050
第4期	自 2004年 2 月21日 至 2004年 8 月20日	0.0100
第5期	自 2004年 8 月21日 至 2005年 2 月21日	0.0100
第6期	自 2005年 2 月22日 至 2005年 8 月22日	0.0100
第7期	自 2005年 8 月23日 至 2006年 2 月20日	0.0050
第8期	自 2006年 2 月21日 至 2006年 8 月21日	0.0100
第9期	自 2006年 8 月22日 至 2007年 2 月20日	0.0100
第10期	自 2007年 2 月21日 至 2007年 8 月20日	0.0050
第11期	自 2007年 8 月21日 至 2008年 2 月20日	0.0050
第12期	自 2008年 2 月21日 至 2008年 8 月20日	0.0050
第13期	自 2008年 8 月21日 至 2009年 2 月20日	0.0050
第14期	自 2009年 2 月21日 至 2009年 8 月20日	0.0050
第15期	自 2009年 8 月21日 至 2010年 2 月22日	0.0050
第16期	自 2010年 2 月23日 至 2010年 8 月20日	0.0050

【収益率の推移】

期	計算期間	収益率（％）
第1期	自 2002年12月20日 至 2003年 2 月20日	2.7
第2期	自 2003年 2 月21日 至 2003年 8 月20日	2.5
第3期	自 2003年 8 月21日 至 2004年 2 月20日	1.5
第4期	自 2004年 2 月21日 至 2004年 8 月20日	4.4
第5期	自 2004年 8 月21日 至 2005年 2 月21日	2.8
第6期	自 2005年 2 月22日 至 2005年 8 月22日	4.7
第7期	自 2005年 8 月23日 至 2006年 2 月20日	2.1
第8期	自 2006年 2 月21日 至 2006年 8 月21日	1.3
第9期	自 2006年 8 月22日 至 2007年 2 月20日	3.9
第10期	自 2007年 2 月21日 至 2007年 8 月20日	2.4
第11期	自 2007年 8 月21日 至 2008年 2 月20日	0.2
第12期	自 2008年 2 月21日 至 2008年 8 月20日	5.2
第13期	自 2008年 8 月21日 至 2009年 2 月20日	2.7
第14期	自 2009年 2 月21日 至 2009年 8 月20日	6.6
第15期	自 2009年 8 月21日 至 2010年 2 月22日	1.0
第16期	自 2010年 2 月23日 至 2010年 8 月20日	3.5

(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	計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第1期	自 2002年12月20日 至 2003年 2 月20日	769,228,997 (0)	— (—)	769,228,997 (0)
第2期	自 2003年 2 月21日 至 2003年 8 月20日	5,391,576,817 (0)	226,727,038 (0)	5,934,078,776 (0)
第3期	自 2003年 8 月21日 至 2004年 2 月20日	1,478,092,185 (0)	1,049,967,582 (0)	6,362,203,379 (0)
第4期	自 2004年 2 月21日 至 2004年 8 月20日	4,175,374,308 (0)	1,852,217,745 (0)	8,685,359,942 (0)
第5期	自 2004年 8 月21日 至 2005年 2 月21日	981,709,776 (0)	2,943,204,467 (0)	6,723,865,251 (0)
第6期	自 2005年 2 月22日 至 2005年 8 月22日	3,970,233,749 (0)	855,972,444 (0)	9,838,126,556 (0)
第7期	自 2005年 8 月23日 至 2006年 2 月20日	1,069,623,930 (0)	1,787,612,388 (0)	9,120,138,098 (0)
第8期	自 2006年 2 月21日 至 2006年 8 月21日	156,804,179 (0)	1,508,130,158 (0)	7,768,812,119 (0)
第9期	自 2006年 8 月22日 至 2007年 2 月20日	60,781,078 (0)	1,344,555,006 (0)	6,485,038,191 (0)
第10期	自 2007年 2 月21日 至 2007年 8 月20日	112,697,073 (0)	883,469,755 (0)	5,714,265,509 (0)
第11期	自 2007年 8 月21日 至 2008年 2 月20日	145,117,316 (0)	580,956,633 (0)	5,278,426,192 (0)
第12期	自 2008年 2 月21日 至 2008年 8 月20日	16,460,710 (0)	774,317,303 (0)	4,520,569,599 (0)
第13期	自 2008年 8 月21日 至 2009年 2 月20日	15,492,390 (0)	890,603,972 (0)	3,645,458,017 (0)
第14期	自 2009年 2 月21日 至 2009年 8 月20日	11,973,879 (0)	206,763,056 (0)	3,450,668,840 (0)
第15期	自 2009年 8 月21日 至 2010年 2 月22日	11,304,522 (0)	1,434,007,028 (0)	2,027,966,334 (0)
第16期	自 2010年 2 月23日 至 2010年 8 月20日	7,916,871 (0)	566,177,404 (0)	1,469,705,801 (0)

(注1) () 内の数字は本邦外における設定、解約及び発行済み口数です。

(注2) 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

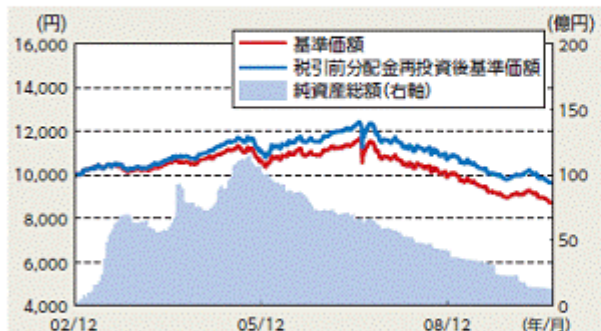
（参考）運用実績

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。

2010年8月31日現在

基準価額・純資産の推移

2002年12月20日（設定日）～2010年8月31日



基準価額・純資産総額

基準価額	8,745円
純資産総額	12.9億円

期間別騰落率(%) (税引前分配金再投資)

期間	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	5年	設定来
ファンド	-1.48	-4.02	-3.37	-4.13	-20.30	-16.89	-3.35

分配の推移(円) (1万口当たり、税引前)

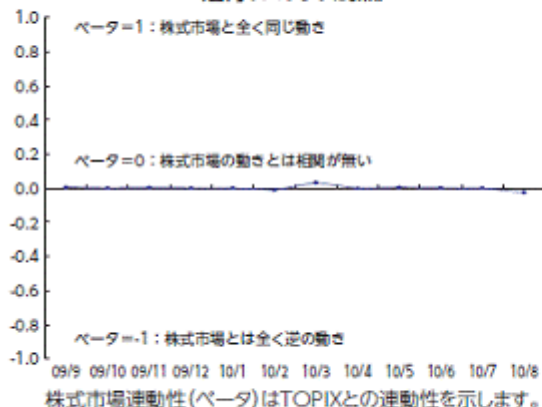
決算日	08 8/20	09 2/20	09 8/20	10 2/22	10 8/20	設定来累計
分配金	50	50	50	50	50	1,050

- 税引前分配金再投資後基準価額および期間別騰落率(税引前分配金再投資)とは、本ファンドの決算時に収益の分配があった場合に、その分配金(税引前)で本ファンドを購入(再投資)した場合の基準価額および騰落率です。
- 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。

主な資産の状況

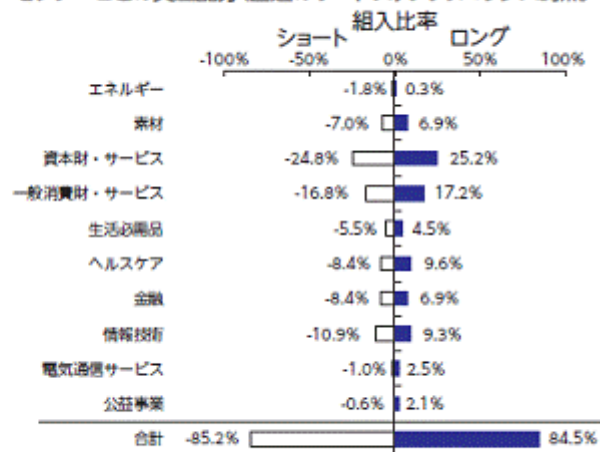
株式市場連動性(ベータ)の推移(推定ベース)

(各月リバランス時点)



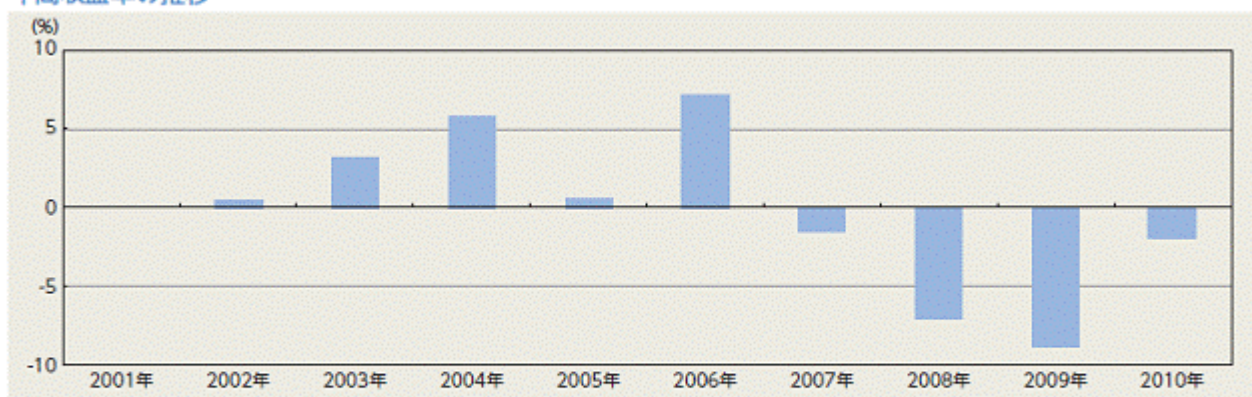
- 上記は過去におけるマザーファンドのリバランス時の市場連動性(ベータ)(推定ベース)を時系列に示したものです。

セクターごとの資産配分(直近のポートフォリオリバランス時点)



- 上記は直近時点におけるマザーファンドのリバランス時の配分比率を示しています。

年間収益率の推移



- 本ファンドの収益率は、分配金(税引前)を再投資したものとして算出しています。
- 2002年は設定日(12月20日)から年末までの騰落率、2010年は1月から8月末までの騰落率を表示しています。
- 本ファンドは絶対収益追求型のファンドであり、ベンチマークを1ヵ月円LIBORとしています。常にプラスの収益率となるベンチマークの収益率を表示することは投資家の誤認を招くおそれがあるとの判断のもと、2001年についてはベンチマークの収益率を表示せず、空欄とさせていただきます。

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、お買付の申込みを行うものとします。お買付のお申込みは、毎月の特定期^{*1}の2営業日前の午後3時^{*2}までとします。当該日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日にお買付のお申込みが行われたものとして取扱います。

*1 原則として毎月5日および20日。ただし、休業日の場合は翌営業日。

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

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

- (3) お買付価額は、特定日の基準価額です。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 (6437) 6000 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページ・アドレス: www.gsam.co.jp

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

- (4) お買付単位は、1,000万円以上1円単位とします。ただし、販売会社によって最低買付単位が異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

- (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) 毎月の特定期において、金融商品取引所における取引の停止その他合理的な事情（コンピューターの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。）があると委託会社が判断したときは、販売会社は特定日の2営業日前までにすでに受付けた取得申込みを取消することができます。この場合、委託会社がかかる合理的な事情がなくなったと判断した後の最初の基準価額の計算日から起算して3営業日目を特定日とします。さらに、特定日の前営業日または2営業日前において、かかる合理的な事情があると委託会社が判断したときにも、取得申込みの取消および特定日の変更につき、上記の取扱いが準用されるものとします。

2【換金（解約）手続等】

- (1) ご換金の申込みは、毎月の特定期^{*1}の2営業日前の午後3時^{*2}までに販売会社にお申込みください。当該日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日にご換金のお申込みが行われたものとして取扱います。ご換金場所は販売会社の本・支店、営業所です。

*1 原則として毎月5日および20日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。

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

- (2) ご換金は解約請求制により行うことができます。ご換金の単位は、1口単位とします。

（注）ただし、株式会社三井住友銀行においては便宜上1円以上1円単位のご換金のみのお申込みを受付けます。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

- (3) ご換金価額は、特定日の基準価額から当該基準価額に0.2%の率を乗じて得た額を信託財産留保額^{*}として控除した価額（以下「解約価額」といいます。）とします。手取り額は、解約価額から、換金にかかる税金を差引いた金額となります。

* 「信託財産留保額」とは、運用の安定性を高めると同時に、信託期間の途中に換金される方と引き続きこの投資信託を保有される受益者との公平性を確保するために、換金される方にご負担いただくもので、信託財産に繰り入れられます。

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

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

ホームページ・アドレス: www.gsam.co.jp

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

- (5) ご換金の代金は、特定日から起算して、原則として4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) 委託会社は、毎月の特定日において、金融商品取引所における取引の停止その他合理的な事情（コンピューターの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。）があるときは、特定日の2営業日前までに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。なお、この場合、委託会社がかかると判断した後の最初の基準価額の計算日から起算して3営業日目を特定日とします。さらに、特定日の前営業日または2営業日前において、かかる合理的な事情があると委託会社が判断したときにも、一部解約の実行の請求の保留または取消および特定日の変更につき、上記の取扱いが準用されるものとします。

これにより一部解約の実行の請求が保留された場合には、受益者は保留された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、一部解約の価額は、上記により定められる日を特定日として上記に準じて計算された価額とします。

(7) 信託約款の変更を行う場合においてその内容の変更が重大な場合に、後記「第2 管理及び運営 3 資産管理等の概要

(5) その他 b. 約款変更」に定める期間内に異議を述べた受益者は、投資信託法の規定に定めるところにより、販売会社を通じ、受託銀行に対し、自己に帰属する受益権を本ファンドの信託財産をもって公正な価額で買取るべき旨を請求することができます。後記「第2 管理及び運営 3 資産管理等の概要 (5) その他 a. 信託の終了」に規定する信託契約の解約を行う場合において、所定の期間内に異議を述べた受益者についても同様です。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

本ファンド1万口当たりの純資産総額（以下「基準価額」といいます。）は、本ファンドの信託財産の純資産総額をその時の受益権総口数で除して得た額の1万口当たりの額です。「信託財産の純資産総額」とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

ホームページ・アドレス : www.gsam.co.jp

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称：日ニュート）。年2回（2月および8月）の決算時および償還時に期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した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。成功報酬発生の有無およびその額をお知りになりたい受益者は、上記照会先電話番号にお問合わせいただければお知らせいたします。

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

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

本ファンドの信託期間は2002年12月20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21日から8月20日までおよび8月21日から翌年2月20日までとすることを原則とします。なお、第1計算期間は2002年12月20日から2003年2月20日までです。以上にかかわらず、この原則により各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日までとします。

(5)【その他】

a. 信託の終了

(a) 受益権総口数の減少に伴う繰上償還

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

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

公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載します。

(b) その他の事由による信託の終了

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

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

公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載します。

b. 約款変更

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

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

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

公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載します。

c. その他の契約の変更

(a) 募集・販売契約

委託会社と販売会社との間の募集・販売契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1年ごとに自動的に更新されます。募集・販売契約は、当事者間の合意により変更することができます。その終了または変更は、必要に応じて運用報告書に記載する等の方法により受益者に対し通知を行う手配をしますが、必ずしもただちに受益者全員にこれを知らせるものではありません。

(b) 投資顧問契約

委託会社と投資顧問会社（GSAMニューヨーク）との間の投資顧問契約には期限の定めがありません。投資顧問契約は、当事者間の合意により変更することができます。投資顧問会社が法律に違反した場合、信託約款の違反となる運用の指図に関する権限の行使をした場合、本ファンドに重大な損失を生ぜしめた場合、またはその他の理由により委託会社が必要と認める場合には、委託会社は、運用の指図に関する権限の委託を中止し、または本ファンドに関する投資顧問契約上のサービスの中止または変更を投資顧問会社に対して求めることができます。投資顧問契約の終了または変更は、その内容が重大なものについて、あらかじめ、これを公告し、かつ、知られたる受益者に対して書面を交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載します。

d．反対者の買取請求権

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

e．信託業務の委託等

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

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

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

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

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

保管費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支払います。

f．混蔵寄託

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

g．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。

h．有価証券売却等の指図

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

i．再投資の指図

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

j．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。

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

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係る受益権の取得申込みを中止することを申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います。

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本ファンドの信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額）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、特定日から起算して、原則として4営業日目から販売会社を通じて受益者に支払われます。

(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、第15期計算期間（2009年8月21日から2010年2月22日まで）については、改正前の「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、第16期計算期間（2010年2月23日から2010年8月20日まで）については、改正後の「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、財務諸表に記載している金額は、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15期計算期間（2009年8月21日から2010年2月22日まで）及び第16期計算期間（2010年2月23日から2010年8月20日まで）の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【G S 日本株式マーケット・ニュートラル・オープン】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第15期 (2010年 2 月22日現在)	第16期 (2010年 8 月20日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	1,873,327,402	1,301,015,197
流動資産合計	1,873,327,402	1,301,015,197
資産合計	1,873,327,402	1,301,015,197
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	10,139,831	7,348,529
未払受託者報酬	1,299,536	739,987
未払委託者報酬	11,695,781	6,659,802
その他未払費用	578,235	329,232
流動負債合計	23,713,383	15,077,550
負債合計	23,713,383	15,077,550
純資産の部		
元本等		
元本	2,027,966,334	1,469,705,801
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金 ()	178,352,315	183,768,154
(分配準備積立金)	73,283,189	53,899,888
元本等合計	1,849,614,019	1,285,937,647
純資産合計	1,849,614,019	1,285,937,647
負債純資産合計	1,873,327,402	1,301,015,197

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第15期 自 2009年 8 月21日 至 2010年 2 月22日	第16期 自 2010年 2 月23日 至 2010年 8 月20日
営業収益		
有価証券売買等損益	18,296,051	37,864,812
営業収益合計	18,296,051	37,864,812
営業費用		
受託者報酬	1,299,536	739,987
委託者報酬	11,695,781	6,659,802
その他費用	578,235	329,232
営業費用合計	13,573,552	7,729,021
営業損失（ ）	31,869,603	45,593,833
経常損失（ ）	31,869,603	45,593,833
当期純損失（ ）	31,869,603	45,593,833
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（ ）	11,543,408	2,350,845
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	255,261,704	178,352,315
剰余金増加額又は欠損金減少額	108,211,951	50,573,262
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	108,211,951	50,573,262
剰余金減少額又は欠損金増加額	836,536	695,894
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	836,536	695,894
分配金	10,139,831	7,348,529
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	178,352,315	183,768,154

（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15期 自 2009年 8 月21日 至 2010年 2 月22日	第16期 自 2010年 2 月23日 至 2010年 8 月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。	親投資信託受益証券 同左
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間の取り扱い 2010年 2 月20日及びその翌日が休業日のため、本計算期間期末日は2010年 2 月22日としております。	計算期間の取り扱い 2010年 2 月20日及びその翌日が休業日のため、本計算期間期首は2010年 2 月23日としております。

（貸借対照表に関する注記）

区分	第15期 (2010年 2 月22日現在)	第16期 (2010年 8 月20日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	3,450,668,840円	2,027,966,334円
期中追加設定元本額	11,304,522円	7,916,871円
期中一部解約元本額	1,434,007,028円	566,177,404円
2. 計算期間末日における受益権の総数	2,027,966,334口	1,469,705,801口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は178,352,315円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は183,768,154円であります。

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第15期 自 2009年 8 月21日 至 2010年 2 月22日	第16期 自 2010年 2 月23日 至 2010年 8 月20日
分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	—円	7,576,457円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円
収益調整金額	64,901,912円	47,253,464円
分配準備積立金額	83,423,020円	53,671,960円
本ファンドの分配対象収益額	148,324,932円	108,501,881円
本ファンドの期末残存口数	2,027,966,334口	1,469,705,801口
1口当たり収益分配対象額	0.073139円	0.073825円
1口当たり分配金額	0.0050円	0.0050円
収益分配金金額	10,139,831円	7,348,529円

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

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区分	第16期 自 2010年 2 月23日 至 2010年 8 月20日
1．金融商品に対する取組方針 2．金融商品の内容及びそのリスク 3．金融商品に係るリスク管理体制	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。 本ファンドが保有する主な金融資産は親投資信託受益証券であり、売買目的で保有しております。 投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。 コンプライアンス部では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を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。 リスク管理・分析部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。 リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、リスク管理・分析部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。

金融商品の時価等に関する事項

区分	第16期 自 2010年 2 月23日 至 2010年 8 月20日
1．貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額 2．時価の算定方法 3．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 4．金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上されている各科目の貸借対照表日における時価は、貸借対照表計上額と同額であるため、記載を省略しております。 (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 「(3) 注記表（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。 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 貸借対照表に計上している金銭債権のうち満期のあるものは、その全額が1年以内に償還されます。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第15期（2010年2月22日現在）	
	貸借対照表計上額 （円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額 （円）
親投資信託受益証券	1,873,327,402	10,022,523
合計	1,873,327,402	10,022,523

種類	第16期（2010年8月20日現在）	
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 （円）	
親投資信託受益証券	40,752,404	
合計	40,752,404	

（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15期 （2010年2月22日現在）	第16期 （2010年8月20日現在）
1口当たり純資産額	0.9121円	0.8750円

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

有価証券明細表

(ア) 株式

該当事項はありません。

(イ) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
日本円	親投資信託 受益証券	ゴールドマン・サックス 日本株式計 量マーケット・ニュートラル戦略マ ザーファンド	1,055,761,744	1,301,015,197	—
合計		—	1,055,761,744	1,301,015,197	—

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 日本株式計量マーケット・ニュートラル戦略マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。

なお、同親投資信託の状況は以下の通りです。

「ゴールドマン・サックス 日本株式計量マーケット・ニュートラル戦略マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

(1) 貸借対照表

区分	注記 番号	(2010年 2 月22日現在)	(2010年 8 月20日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
金銭信託		372,069	359,358
コール・ローン		5,187,490,397	5,223,432,712
株式		52,101,388,550	39,995,742,460
未収入金		24,223,694	-
未収配当金		34,883,500	29,752,100
未収利息		15,197	15,565
その他未収収益		3,088,792	2,150,137
差入保証金		54,345,592,455	42,875,053,095
流動資産合計		111,697,054,654	88,126,505,427
資産合計		111,697,054,654	88,126,505,427
負債の部			
流動負債			
売却借入有価証券		52,065,915,100	40,445,637,200
未払金		5,820,439	5,785,058
その他未払費用		109,368,759	46,321,429
流動負債合計		52,181,104,298	40,497,743,687
負債合計		52,181,104,298	40,497,743,687
純資産の部			
元本等			
元本		46,824,255,276	38,650,323,290
剰余金			
期末剰余金		12,691,695,080	8,978,438,450
剰余金合計		12,691,695,080	8,978,438,450
元本等合計		59,515,950,356	47,628,761,740
純資産合計		59,515,950,356	47,628,761,740
負債・純資産合計		111,697,054,654	88,126,505,427

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	自 2009年 8 月21日 至 2010年 2 月22日	自 2010年 2 月23日 至 2010年 8 月20日
1．有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 株式、売却借入有価証券 移動平均法に基づき、法令及び 社団法人投資信託協会規則に従 い、時価評価しております。	株式、売却借入有価証券 同左
2．収益及び費用の計上基準	(2) 信用売証券 個別法に基づき、法令及び社団 法人投資信託協会規則に従い、時 価評価しております。 その他費用 信用売証券の配当落調整額は原則 として、株式の配当落ち日におい て、予想配当金額の93%を計上し、 残額については出金時に計上して おります。	----- -----

(貸借対照表に関する注記)

区分	(2010年 2 月22日現在)	(2010年 8 月20日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	63,549,081,475円	46,824,255,276円
期中追加設定元本額	28,116,765円	19,889,719円
期中一部解約元本額	16,752,942,964円	8,193,821,705円
期末元本額	46,824,255,276円	38,650,323,290円
元本の内訳		
ゴールドマン・サックス日本株式マーケット・ニュートラル・ファンド	3,930,453,319円	3,614,702,954円
G S日本株式マーケット・ニュートラル・オープン	1,473,900,395円	1,055,761,744円
ゴールドマン・サックス日本株式計量マーケット・ニュートラル・ファンド(適格機関投資家専用)	1,433,821,751円	1,099,920,037円
ゴールドマン・サックス日本株式計量マーケット・ニュートラル・ファンド 2 (少人数私募)	3,307,337,210円	3,293,997,010円
ゴールドマン・サックス日本株式計量マーケット・ニュートラル F (適格機関投資家専用)	597,301,550円	213,618,421円
ゴールドマン・サックス日本株式計量マーケット・ニュートラル・ファンド D B 2 (少人数私募)	24,730,921,033円	18,503,580,101円
ゴールドマン・サックス日本株式計量マーケット・ニュートラル・ファンド(少人数私募 / 大口投資家 用)	11,350,520,018円	10,868,743,023円
2. 売却借入有価証券	当該有価証券売却取引 は、受渡に借入有価証券を 充当しております。なお、当 該借入有価証券(未返済分) の時価評価額は、 52,066,829,100円です。ま た、当該取引の売買損益は、 借入有価証券の買戻し約定 日に計上されます。	当該有価証券売却取引 は、受渡に借入有価証券を 充当しております。なお、当 該借入有価証券(未返済分) の時価評価額は、 40,451,349,200円です。ま た、当該取引の売買損益は、 借入有価証券の買戻し約定 日に計上されます。
3. 計算期間末日における受益権の総数	46,824,255,276口	38,650,323,290口

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区分	自 2010年 2 月23日 至 2010年 8 月20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。
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株式、金融負債は売却借入有価証券であり、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。
3．金融商品に係るリスク管理体制	コンプライアンス部では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を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。 リスク管理・分析部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。 リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、リスク管理・分析部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。

金融商品の時価等に関する事項

区分	自 2010年 2 月23日 至 2010年 8 月20日
1．貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	貸借対照表に計上されている各科目の貸借対照表日における時価は、貸借対照表計上額と同額であるため、記載を省略しております。
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 「(2) 注記表（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。
3．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
4．金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権のうち満期のあるものは、その全額が1年以内に償還されます。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	(2010年 2 月22日現在)	
	貸借対照表計上額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
株式	52,101,388,550	2,157,275,186
資産合計	52,101,388,550	2,157,275,186
売却借入有価証券	52,065,915,100	2,099,180,510
負債合計	52,065,915,100	2,099,180,510

種類	(2010年 8 月20日現在)	
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	
株式	3,878,206,058	
資産合計	3,878,206,058	
売却借入有価証券	1,995,829,838	
負債合計	1,995,829,838	

(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)

項目	(2010年 2 月22日現在)	(2010年 8 月20日現在)
1口当たり純資産額	1.2710円	1.2323円

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(3) 附属明細表

有価証券明細表

(ア) 株式（買建）

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
国際石油開発帝石	248	398,500.00	98,828,000	
日本海洋掘削	6,800	2,665.00	18,122,000	
東建コーポレーション	21,660	2,320.00	50,251,200	
太平工業	613,000	303.00	185,739,000	
東鉄工業	72,000	516.00	37,152,000	
大東建託	6,700	5,020.00	33,634,000	
N I P P O	110,000	536.00	58,960,000	
積水ハウス	186,000	764.00	142,104,000	
東京エネシス	62,000	595.00	36,890,000	
住友電設	69,900	323.00	22,577,700	
東電通	210,000	143.00	30,030,000	
日本製粉	400,000	449.00	179,600,000	
日清製粉グループ本社	359,000	1,089.00	390,951,000	
中部飼料	71,000	563.00	39,973,000	
日本甜菜製糖	366,000	187.00	68,442,000	
三井製糖	233,000	308.00	71,764,000	
米久	117,500	703.00	82,602,500	
メルシャン	233,000	150.00	34,950,000	
三国コカ・コーラボトリング	117,200	718.00	84,149,600	
コカ・コーラウエスト	13,700	1,475.00	20,207,500	
ニチレイ	304,000	370.00	112,480,000	
フジッコ	19,000	1,020.00	19,380,000	
ロック・フィールド	25,900	1,193.00	30,898,700	
日本たばこ産業	700	271,000.00	189,700,000	
わらべや日洋	32,200	1,022.00	32,908,400	
ゲンゼ	741,000	284.00	210,444,000	
日清紡ホールディングス	23,000	840.00	19,320,000	
倉敷紡績	610,000	137.00	83,570,000	
アツギ	1,730,000	101.00	174,730,000	
北越紀州製紙	85,500	431.00	36,850,500	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
クラレ	43,100	987.00	42,539,700	
旭化成	341,000	432.00	147,312,000	
住友精化	250,000	317.00	79,250,000	
テイカ	89,000	260.00	23,140,000	
日本曹達	1,771,000	286.00	506,506,000	
東ソー	1,189,000	221.00	262,769,000	
セントラル硝子	188,000	312.00	58,656,000	
東亜合成	1,528,000	333.00	508,824,000	
堺化学工業	266,000	322.00	85,652,000	
三菱瓦斯化学	40,000	444.00	17,760,000	
日本合成化学工業	98,000	445.00	43,610,000	
住友ベークライト	32,000	409.00	13,088,000	
積水化学工業	137,000	526.00	72,062,000	
積水樹脂	152,000	814.00	123,728,000	
日立化成工業	23,800	1,515.00	36,057,000	
A D E K A	156,900	846.00	132,737,400	
日油	340,000	338.00	114,920,000	
花王	86,100	2,040.00	175,644,000	
中国塗料	54,000	582.00	31,428,000	
富士フイルムホールディングス	75,200	2,596.00	195,219,200	
マンダム	13,600	2,271.00	30,885,600	
ファンケル	34,800	1,384.00	48,163,200	
コーセー	8,900	1,972.00	17,550,800	
小林製薬	4,900	3,750.00	18,375,000	
有沢製作所	238,700	586.00	139,878,200	
J S P	115,600	886.00	102,421,600	
東リ	411,000	143.00	58,773,000	
武田薬品工業	245,800	3,905.00	959,849,000	
アステラス製薬	397,200	2,878.00	1,143,141,600	
大日本住友製薬	631,500	679.00	428,788,500	
日本新薬	241,000	1,072.00	258,352,000	
エーザイ	190,500	2,979.00	567,499,500	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
持田製薬	18,000	835.00	15,030,000	
鳥居薬品	49,500	1,530.00	75,735,000	
第一三共	72,200	1,664.00	120,140,800	
キョーリン製薬ホールディングス	85,000	1,148.00	97,580,000	
横浜ゴム	49,000	417.00	20,433,000	
東洋ゴム工業	139,000	174.00	24,186,000	
住友ゴム工業	19,600	833.00	16,326,800	
三ツ星ベルト	165,000	408.00	67,320,000	
バンドー化学	431,000	291.00	125,421,000	
日東紡績	1,325,000	170.00	225,250,000	
旭硝子	453,000	831.00	376,443,000	
日本電気硝子	46,000	954.00	43,884,000	
品川リフラクトリーズ	114,000	194.00	22,116,000	
日新製鋼	760,000	148.00	112,480,000	
大和工業	172,200	1,945.00	334,929,000	
大阪製鐵	155,100	1,312.00	203,491,200	
淀川製鋼所	49,000	321.00	15,729,000	
東洋鋼鈑	269,000	422.00	113,518,000	
住友鋼管	158,200	453.00	71,664,600	
モリ工業	285,000	306.00	87,210,000	
日本精線	146,000	416.00	60,736,000	
住友電気工業	531,000	946.00	502,326,000	
フジクラ	1,217,000	400.00	486,800,000	
ノーリツ	12,700	1,645.00	20,891,500	
ダイニチ工業	27,700	518.00	14,348,600	
東プレ	118,900	567.00	67,416,300	
オークマ	48,000	441.00	21,168,000	
アマダ	1,293,000	528.00	682,704,000	
やまびこ	98,800	730.00	72,124,000	
新川	99,400	965.00	95,921,000	
オイレス工業	73,500	1,340.00	98,490,000	
新東工業	189,300	590.00	111,687,000	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
小森コーポレーション	564,900	833.00	470,561,700	
椿本チエイン	546,000	310.00	169,260,000	
加藤製作所	502,000	163.00	81,826,000	
サンデン	66,000	287.00	18,942,000	
グローリー	297,500	1,792.00	533,120,000	
大和冷機工業	36,000	386.00	13,896,000	
セガサミーホールディングス	41,500	1,324.00	54,946,000	
日本ピストンリング	199,000	113.00	22,487,000	
大豊工業	105,600	561.00	59,241,600	
日本ピラー工業	90,000	425.00	38,250,000	
日立工機	20,600	757.00	15,594,200	
ブラザー工業	233,700	922.00	215,471,400	
三菱電機	55,000	706.00	38,830,000	
デンヨー	34,800	596.00	20,740,800	
東芝テック	1,382,000	285.00	393,870,000	
日東工業	57,400	720.00	41,328,000	
エルピーダメモリ	405,800	1,097.00	445,162,600	
メルコホールディングス	6,800	2,582.00	17,557,600	
日本電気	441,000	214.00	94,374,000	
サンケン電気	223,000	285.00	63,555,000	
日本信号	150,100	606.00	90,960,600	
日本無線	291,000	194.00	56,454,000	
富士通ゼネラル	39,000	439.00	17,121,000	
日立国際電気	211,000	668.00	140,948,000	
アルプス電気	671,200	624.00	418,828,800	
フォスター電機	30,300	1,836.00	55,630,800	
東光	439,000	115.00	50,485,000	
ホシデン	19,300	782.00	15,092,600	
アルパイン	436,900	1,038.00	453,502,200	
新電元工業	506,000	316.00	159,896,000	
日本光電工業	201,900	1,661.00	335,355,900	
スタンレー電気	9,200	1,283.00	11,803,600	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
日本デジタル研究所	95,900	843.00	80,843,700	
図研	71,400	529.00	37,770,600	
ユーシン	45,900	651.00	29,880,900	
K O A	306,900	842.00	258,409,800	
アロカ	114,000	559.00	63,726,000	
キャノン	119,600	3,600.00	430,560,000	
リコー	209,000	1,124.00	234,916,000	
鬼怒川ゴム工業	548,000	351.00	192,348,000	
日産自動車	1,597,700	659.00	1,052,884,300	
日野自動車	53,000	381.00	20,193,000	
日産車体	896,000	568.00	508,928,000	
新明和工業	270,000	297.00	80,190,000	
カルソニックカンセイ	2,351,000	242.00	568,942,000	
太平洋工業	211,000	384.00	81,024,000	
マツダ	541,000	198.00	107,118,000	
愛知機械工業	311,000	237.00	73,707,000	
本田技研工業	420,200	2,820.00	1,184,964,000	
スズキ	14,900	1,678.00	25,002,200	
富士重工業	74,000	483.00	35,742,000	
ヨロズ	10,300	1,313.00	13,523,900	
トッパン・フォームズ	133,500	808.00	107,868,000	
凸版印刷	418,000	667.00	278,806,000	
大日本印刷	43,000	1,009.00	43,387,000	
図書印刷	117,000	142.00	16,614,000	
共同印刷	229,000	199.00	45,571,000	
ヤマハ	206,700	934.00	193,057,800	
イトーキ	232,900	210.00	48,909,000	
三菱鉛筆	56,400	1,380.00	77,832,000	
アデランスホールディングス	123,700	1,037.00	128,276,900	
沖縄電力	95,300	4,330.00	412,649,000	
東京瓦斯	79,000	385.00	30,415,000	
大阪瓦斯	1,329,000	313.00	415,977,000	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
東邦瓦斯	280,000	428.00	119,840,000	
静岡瓦斯	43,500	534.00	23,229,000	
京成電鉄	113,000	530.00	59,890,000	
東日本旅客鉄道	37,000	5,430.00	200,910,000	
西日本旅客鉄道	649	314,500.00	204,110,500	
東海旅客鉄道	779	690,000.00	537,510,000	
日本通運	2,645,000	325.00	859,625,000	
ヤマトホールディングス	36,200	1,046.00	37,865,200	
センコー	188,000	267.00	50,196,000	
日本梱包運輸倉庫	419,000	1,019.00	426,961,000	
セイノーホールディングス	1,047,000	539.00	564,333,000	
日立物流	484,500	1,283.00	621,613,500	
商船三井	818,000	566.00	462,988,000	
日本トランスシティ	95,000	265.00	25,175,000	
上組	313,000	638.00	199,694,000	
フジ・メディア・ホールディングス	2,462	115,400.00	284,114,800	
シーエーシー	119,700	600.00	71,820,000	
日本テレビ放送網	39,000	11,320.00	441,480,000	
スカパーＪＳＡＴホールディングス	1,312	29,730.00	39,005,760	
日本電信電話	316,800	3,650.00	1,156,320,000	
K D D I	59	419,000.00	24,721,000	
エヌ・ティ・ティ・データ	74	273,500.00	20,239,000	
D T S	91,200	866.00	78,979,200	
シーイーシー	73,900	367.00	27,121,300	
ジャステック	44,300	499.00	22,105,700	
T K C	96,500	1,511.00	145,811,500	
日本システムディベロップメント	195,700	908.00	177,695,600	
小野建	113,300	662.00	75,004,600	
伯東	76,300	725.00	55,317,500	
丸紅	46,000	457.00	21,022,000	
長瀬産業	149,000	934.00	139,166,000	
東都水産	821,000	132.00	108,372,000	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
住友商事	897,000	1,017.00	912,249,000	
内田洋行	513,000	230.00	117,990,000	
西華産業	225,000	184.00	41,400,000	
阪和興業	1,329,000	307.00	408,003,000	
菱電商事	60,000	464.00	27,840,000	
すてきナイスグループ	238,000	174.00	41,412,000	
ニチモウ	269,000	140.00	37,660,000	
サンゲツ	7,000	1,805.00	12,635,000	
リョーサン	124,900	2,167.00	270,658,300	
三信電気	239,200	708.00	169,353,600	
オートバックスセブン	98,800	3,080.00	304,304,000	
タキヒヨー	120,000	387.00	46,440,000	
スズケン	55,800	2,915.00	162,657,000	
ドトール・日レスホールディングス	32,600	1,118.00	36,446,800	
セブン&アイ・ホールディングス	27,800	2,013.00	55,961,400	
良品計画	14,300	3,080.00	44,044,000	
サイゼリヤ	83,800	1,651.00	138,353,800	
上新電機	333,000	808.00	269,064,000	
島忠	75,900	1,626.00	123,413,400	
A O K Iホールディングス	132,900	1,116.00	148,316,400	
青山商事	433,300	1,161.00	503,061,300	
エイチ・ツー・オー リテイリング	41,000	513.00	21,033,000	
イズミヤ	288,000	370.00	106,560,000	
愛眼	41,200	442.00	18,210,400	
北越銀行	374,000	144.00	53,856,000	
札幌北洋ホールディングス	54,600	399.00	21,785,400	
千葉銀行	180,000	485.00	87,300,000	
横浜銀行	41,000	379.00	15,539,000	
筑波銀行	432,200	230.00	99,406,000	
ふくおかフィナンシャルグループ	94,000	339.00	31,866,000	
スルガ銀行	105,000	766.00	80,430,000	
沖縄銀行	6,200	3,135.00	19,437,000	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
みずほフィナンシャルグループ	3,219,500	135.00	434,632,500	
東洋証券	504,000	128.00	64,512,000	
水戸証券	212,000	151.00	32,012,000	
N K S J ホールディングス	100	508.00	50,800	
第一生命保険	682	105,300.00	71,814,600	
東京海上ホールディングス	468,500	2,324.00	1,088,794,000	
芙蓉総合リース	194,000	2,251.00	436,694,000	
東京センチュリーリース	303,000	1,108.00	335,724,000	
リコーリース	144,200	2,004.00	288,976,800	
三菱UFJリース	4,860	3,185.00	15,479,100	
ダスキン	273,900	1,498.00	410,302,200	
ビー・エム・エル	67,100	2,069.00	138,829,900	
ワタベウェディング	31,100	919.00	28,580,900	
合計			39,995,742,460	

(イ) 売却借入有価証券

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
日本水産	141,100	274.00	38,661,400	
マルハニチロホールディングス	1,954,000	135.00	263,790,000	
ホクト	16,300	1,868.00	30,448,400	
石油資源開発	12,000	3,200.00	38,400,000	
ショーボンドホールディングス	145,600	1,759.00	256,110,400	
ミサワホーム	108,100	376.00	40,645,600	
大成建設	610,000	173.00	105,530,000	
清水建設	628,000	311.00	195,308,000	
長谷工コーポレーション	12,713,000	75.00	953,475,000	
前田建設工業	235,000	207.00	48,645,000	
東洋建設	1,747,000	40.00	69,880,000	
日揮	40,000	1,353.00	54,120,000	
大気社	27,500	1,301.00	35,777,500	
千代田化工建設	1,781,000	580.00	1,032,980,000	
新興プランテック	44,400	685.00	30,414,000	
山崎製パン	124,000	1,055.00	130,820,000	
ヤクルト本社	228,300	2,541.00	580,110,300	
伊藤ハム	78,000	298.00	23,244,000	
サッポロホールディングス	53,000	401.00	21,253,000	
宝ホールディングス	119,000	448.00	53,312,000	
伊藤園	44,600	1,402.00	62,529,200	
ハウス食品	21,000	1,301.00	27,321,000	
東洋紡績	2,409,000	140.00	337,260,000	
ユニチカ	726,000	70.00	50,820,000	
東レ	520,000	475.00	247,000,000	
サカイオーベックス	204,000	113.00	23,052,000	
ワコールホールディングス	71,000	1,169.00	82,999,000	
東京スタイル	62,000	638.00	39,556,000	
大王製紙	35,000	659.00	23,065,000	
ラサ工業	161,000	73.00	11,753,000	
石原産業	1,947,000	64.00	124,608,000	
トクヤマ	288,000	463.00	133,344,000	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
電気化学工業	267,000	366.00	97,722,000	
大陽日酸	495,000	692.00	342,540,000	
日本ゼオン	715,000	572.00	408,980,000	
宇部興産	1,185,000	196.00	232,260,000	
大日本塗料	470,000	88.00	41,360,000	
D I C	336,000	145.00	48,720,000	
日本バルカー工業	292,000	202.00	58,984,000	
ユニ・チャーム	81,900	10,320.00	845,208,000	
田辺三菱製薬	40,000	1,278.00	51,120,000	
中外製薬	258,100	1,454.00	375,277,400	
ロート製薬	46,000	1,006.00	46,276,000	
久光製薬	165,400	3,485.00	576,419,000	
ツムラ	365,800	2,614.00	956,201,200	
キッセイ薬品工業	9,400	1,626.00	15,284,400	
東和薬品	50,000	4,880.00	244,000,000	
沢井製薬	33,600	8,240.00	276,864,000	
ゼリア新薬工業	34,000	979.00	33,286,000	
東燃ゼネラル石油	599,000	763.00	457,037,000	
出光興産	2,300	6,920.00	15,916,000	
T O T O	649,000	548.00	355,652,000	
日本特殊陶業	748,000	1,055.00	789,140,000	
ニチアス	311,000	369.00	114,759,000	
東京製鐵	74,800	979.00	73,229,200	
大同特殊鋼	710,000	409.00	290,390,000	
日本高周波鋼業	192,000	92.00	17,664,000	
日本冶金工業	73,500	259.00	19,036,500	
日立金属	346,000	937.00	324,202,000	
D O W Aホールディングス	785,000	451.00	354,035,000	
住友軽金属工業	699,000	93.00	65,007,000	
古河電気工業	640,000	332.00	212,480,000	
アサヒホールディングス	91,900	1,550.00	142,445,000	
東京製綱	988,000	190.00	187,720,000	
ナブテスコ	355,000	1,307.00	463,985,000	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
三井海洋開発	232,500	1,144.00	265,980,000	
S M C	44,800	10,260.00	459,648,000	
サトー	114,000	1,054.00	120,156,000	
日立建機	25,900	1,702.00	44,081,800	
荏原製作所	180,000	361.00	64,980,000	
ダイキン工業	117,800	3,095.00	364,591,000	
日本金銭機械	45,400	607.00	27,557,800	
蛇の目ミシン工業	288,000	62.00	17,856,000	
T H K	268,100	1,443.00	386,868,300	
イーグル工業	82,000	641.00	52,562,000	
三菱重工業	84,000	313.00	26,292,000	
I H I	3,511,000	154.00	540,694,000	
イビデン	15,800	2,219.00	35,060,200	
安川電機	31,000	617.00	19,127,000	
オムロン	48,600	1,855.00	90,153,000	
沖電気工業	224,000	64.00	14,336,000	
セイコーエプソン	132,500	1,225.00	162,312,500	
シャープ	45,000	853.00	38,385,000	
三洋電機	6,991,000	137.00	957,767,000	
ヒロセ電機	84,200	8,600.00	724,120,000	
アイコム	11,100	2,169.00	24,075,900	
船井電機	10,000	2,411.00	24,110,000	
アドバンテスト	161,100	1,722.00	277,414,200	
キーエンス	2,800	18,000.00	50,400,000	
シスメックス	184,200	5,420.00	998,364,000	
メガチップス	70,000	1,533.00	107,310,000	
ウシオ電機	374,700	1,454.00	544,813,800	
カシオ計算機	402,300	597.00	240,173,100	
ファナック	73,100	9,360.00	684,216,000	
浜松ホトニクス	279,100	2,638.00	736,265,800	
新光電気工業	19,500	944.00	18,408,000	
大日本スクリーン製造	34,000	419.00	14,246,000	
日本電産サンキョー	38,000	646.00	24,548,000	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
いすゞ自動車	1,178,000	278.00	327,484,000	
トヨタ自動車	88,700	3,030.00	268,761,000	
三菱自動車工業	957,000	111.00	106,227,000	
N O K	199,700	1,316.00	262,805,200	
ダイハツ工業	46,000	1,004.00	46,184,000	
ヤマハ発動機	164,700	1,217.00	200,439,900	
シマノ	156,600	4,210.00	659,286,000	
テルモ	6,900	4,320.00	29,808,000	
島津製作所	1,293,000	598.00	773,214,000	
ニコン	37,000	1,497.00	55,389,000	
オリンパス	18,400	2,139.00	39,357,600	
H O Y A	21,300	1,939.00	41,300,700	
シチズンホールディングス	255,300	450.00	114,885,000	
フランスベッドホールディングス	20,000	119.00	2,380,000	
フジシールインターナショナル	79,000	1,696.00	133,984,000	
日本写真印刷	28,000	1,832.00	51,296,000	
アシックス	387,000	821.00	317,727,000	
グローブライド	346,000	96.00	33,216,000	
東京電力	91,400	2,430.00	222,102,000	
中国電力	28,600	1,809.00	51,737,400	
北陸電力	7,100	1,963.00	13,937,300	
四国電力	9,700	2,533.00	24,570,100	
東武鉄道	382,000	479.00	182,978,000	
相鉄ホールディングス	163,000	397.00	64,711,000	
東京急行電鉄	1,037,000	384.00	398,208,000	
京浜急行電鉄	1,069,000	836.00	893,684,000	
小田急電鉄	1,042,000	788.00	821,096,000	
西日本鉄道	204,000	365.00	74,460,000	
近畿日本鉄道	48,000	283.00	13,584,000	
阪急阪神ホールディングス	597,000	386.00	230,442,000	
京阪電気鉄道	156,000	378.00	58,968,000	
名古屋鉄道	96,000	250.00	24,000,000	
飯野海運	280,300	462.00	129,498,600	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
全日本空輸	391,000	304.00	118,864,000	
三菱倉庫	380,000	982.00	373,160,000	
近鉄エクスプレス	14,500	2,096.00	30,392,000	
グリー	10,800	6,540.00	70,632,000	
ヤフー	1,600	30,400.00	48,640,000	
トレンドマイクロ	160,200	2,281.00	365,416,200	
日本オラクル	38,300	4,360.00	166,988,000	
大塚商会	49,300	5,840.00	287,912,000	
光通信	10,200	1,479.00	15,085,800	
エヌ・ティ・ティ・ドコモ	2,987	141,800.00	423,556,600	
東宝	200,400	1,417.00	283,966,800	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	189,200	1,774.00	335,640,800	
カプコン	358,600	1,253.00	449,325,800	
ソフトバンク	24,200	2,536.00	61,371,200	
双日	1,158,200	139.00	160,989,800	
アルフレッサ ホールディングス	5,900	3,600.00	21,240,000	
あい ホールディングス	191,300	277.00	52,990,100	
ダイワボウホールディングス	262,000	185.00	48,470,000	
メディパルホールディングス	56,300	1,008.00	56,750,400	
黒田電気	29,800	980.00	29,204,000	
豊田通商	180,900	1,271.00	229,923,900	
兼松	3,450,000	68.00	234,600,000	
日立ハイテクノロジーズ	16,000	1,469.00	23,504,000	
山善	54,100	308.00	16,662,800	
キヤノンマーケティングジャパン	22,900	1,085.00	24,846,500	
ユアサ商事	951,000	79.00	75,129,000	
岩谷産業	305,000	242.00	73,810,000	
サンリオ	152,300	1,397.00	212,763,100	
ミスミグループ本社	502,900	1,650.00	829,785,000	
エービーシー・マート	124,200	2,698.00	335,091,600	
ポイント	33,220	4,340.00	144,174,800	
マツモトキヨシホールディングス	15,100	1,606.00	24,250,600	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
ＣＨＩグループ	123,400	340.00	41,956,000	
スギホールディングス	187,400	1,819.00	340,880,600	
ファミリーマート	10,400	3,135.00	32,604,000	
コメリ	111,800	1,889.00	211,190,200	
ヤマダ電機	59,840	5,130.00	306,979,200	
ニトリホールディングス	39,200	7,530.00	295,176,000	
ファーストリテイリング	34,600	12,510.00	432,846,000	
サンドラッグ	37,800	2,212.00	83,613,600	
あおぞら銀行	385,000	110.00	42,350,000	
常陽銀行	50,000	350.00	17,500,000	
武蔵野銀行	6,800	2,557.00	17,387,600	
東京都民銀行	65,400	911.00	59,579,400	
秋田銀行	80,000	272.00	21,760,000	
山形銀行	153,000	400.00	61,200,000	
岩手銀行	31,600	4,730.00	149,468,000	
十六銀行	45,000	283.00	12,735,000	
大垣共立銀行	284,000	266.00	75,544,000	
南都銀行	42,000	469.00	19,698,000	
百五銀行	234,000	363.00	84,942,000	
京都銀行	377,000	671.00	252,967,000	
中国銀行	321,000	1,025.00	329,025,000	
伊予銀行	17,000	732.00	12,444,000	
阿波銀行	255,000	529.00	134,895,000	
肥後銀行	86,000	455.00	39,130,000	
みずほ信託銀行	5,687,000	74.00	420,838,000	
愛知銀行	6,800	5,230.00	35,564,000	
栃木銀行	84,000	330.00	27,720,000	
トモニホールディングス	144,000	266.00	38,304,000	
ジャフコ	129,800	1,931.00	250,643,800	
大和証券グループ本社	247,000	361.00	89,167,000	
みずほインベスターズ証券	998,000	85.00	84,830,000	
丸三証券	75,100	483.00	36,273,300	
いちよし証券	78,600	567.00	44,566,200	

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価（円）	金額（円）	
ソニーフィナンシャルホールディングス	962	278,900.00	268,301,800	
T & Dホールディングス	24,050	1,710.00	41,125,500	
日本証券金融	520,400	466.00	242,506,400	
日立キャピタル	117,100	1,222.00	143,096,200	
平和不動産	752,500	206.00	155,015,000	
東京建物	48,000	307.00	14,736,000	
ダイビル	194,100	652.00	126,553,200	
テーオーシー	303,300	325.00	98,572,500	
エヌ・ティ・ティ都市開発	4,200	67,700.00	284,340,000	
カカクコム	182	402,000.00	73,164,000	
ディー・エヌ・エー	113,700	2,460.00	279,702,000	
オリエンタルランド	8,000	7,480.00	59,840,000	
エイチ・アイ・エス	22,200	1,803.00	40,026,600	
東京ドーム	256,000	213.00	54,528,000	
メイテック	92,000	1,466.00	134,872,000	
アサツー ディ・ケイ	50,400	1,822.00	91,828,800	
ダイセキ	54,300	1,556.00	84,490,800	
合計			40,445,637,200	

(ウ) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（2010年8月31日現在）

資産総額	1,291,319,315円
負債総額	425,644円
純資産総額（ - ）	1,290,893,671円
発行済口数	1,476,215,645口
1口当たり純資産額（ / ）	0.8745円

参考情報

<ゴールドマン・サックス 日本株式計量マーケット・ニュートラル戦略マザーファンド>

純資産額計算書

（2010年8月31日現在）

資産総額	79,666,059,472円
負債総額	36,254,397,291円
純資産総額（ - ）	43,411,662,181円
発行済口数	35,235,413,545口
1口当たり純資産額（ / ）	1.2320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。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額（本書提出日現在）

資本金の額：金 4 億9,000万円

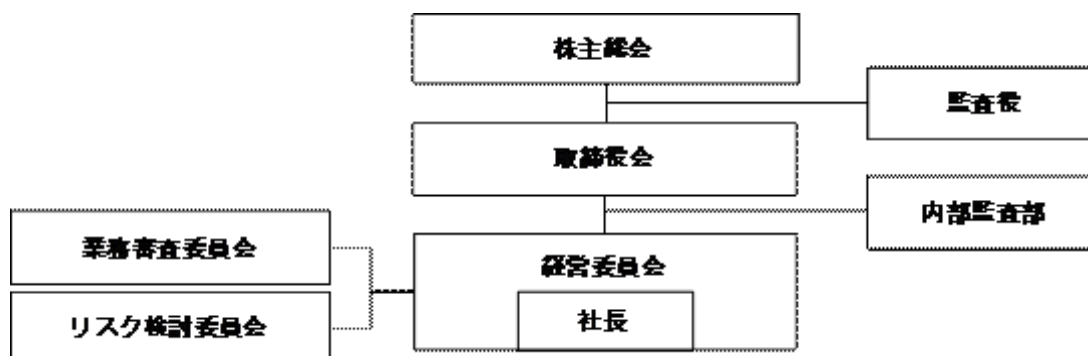
発行する株式の総数：8,000株

発行済株式の総数：6,400株

最近 5 年間における主な資本の額の増減：該当事項はありません。

(2) 委託会社等の機構

委託会社の業務運営の組織体系は以下のとおりです。



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（取締役の専権事項を除きます。）。

委託会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、および関連するレピュテーション上の問題を管理監督する機関として業務審査委員会をおきます。業務審査委員会は、経営委員会に直属し、委託会社の経営理念に沿った各種規定および業務手順が整備されていることを確保するため、法律により許可されているすべての権限を行使することができます。

リスク検討委員会は、経営委員会に直属し、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。

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

投資運用の意思決定機構

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



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

2【事業の内容及び営業の概況】

事業の内容

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

委託会社の運用するファンド

2010年9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	99	1,386,394,582,902
合計	99	1,386,394,582,902

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表の作成方法について

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

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

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第14期事業年度（平成20年4月1日から平成21年3月31日まで）及び第15期事業年度（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）の財務諸表について、あらた監査法人により監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

期別		第14期 (平成21年 3月31日現在)			第15期 (平成22年 3月31日現在)		
資産の部							
科目	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		千円	千円	%	千円	千円	%
流動資産							
現金・預金			10,011,133			18,045,296	
有価証券			5,000,000			-	
支払委託金			25			25	
収益分配金		25			25		
前払費用			63,907			23,056	
前払金			178,141			-	
未収委託者報酬			1,238,764			1,299,989	
未収運用受託報酬			602,757			1,029,794	
未収収益	★ 1		90,537			216,482	
未収還付法人税等			1,166,190			-	
未収消費税等			144,192			-	
立替金	★ 1		177,919			119,660	
繰延税金資産			209,183			628,311	
流動資産計			18,882,753	87.7		21,362,618	88.8
固定資産							
無形固定資産			191,869			133,885	
ソフトウェア		191,175			133,190		
その他の無形固定資産		694			694		
投資その他の資産			2,445,678			2,549,148	
投資有価証券		1,184,859			1,080,100		
繰延税金資産		1,254,574			1,457,997		
その他の投資等		6,245			11,050		
固定資産計			2,637,548	12.3		2,683,034	11.2
資産合計			21,520,301	100.0		24,045,652	100.0

期別		第14期 (平成21年3月31日現在)			第15期 (平成22年3月31日現在)		
負債の部							
科目	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		千円	千円	%	千円	千円	%
流動負債							
預り金			2,843			376	
未払金			480,304			543,981	
未払収益分配金		73			99		
未払償還金		72			72		
未払手数料		480,159			543,810		
未払費用	* 1		1,526,624			2,117,352	
前受収益			958			-	
役員賞与引当金			15,617			18,623	
未払法人税等			-			889,617	
未払消費税等			-			64,891	
流動負債計			2,026,349	9.4		3,634,842	15.1
固定負債							
長期未払費用	* 1		2,269,841			3,004,509	
役員退職慰労引当金			774,132			875,845	
その他固定負債			650			6,843	
固定負債計			3,044,624	14.2		3,887,197	16.2
特別法上の準備金							
金融商品取引責任準備金			0			0	
特別法上の準備金計			0	0.0		0	0.0
負債合計			5,070,974	23.6		7,522,041	31.3

期別		第14期 （平成21年3月31日現在）			第15期 （平成22年3月31日現在）		
純資産の部							
科目	注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
		千円	千円	%	千円	千円	%
株主資本							
資本金			490,000			490,000	
資本剰余金			390,000			390,000	
資本準備金		390,000			390,000		
利益剰余金			15,550,494			15,600,864	
その他利益剰余金		15,550,494			15,600,864		
繰越利益剰余金		15,550,494			15,600,864		
株主資本合計			16,430,494	76.3		16,480,864	68.5
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金		18,832			42,747		
評価・換算差額等合計			18,832	0.1		42,747	0.2
純資産合計			16,449,327	76.4		16,523,611	68.7
負債・純資産合計			21,520,301	100.0		24,045,652	100.0

（２）【損益計算書】

期別			第14期 自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21年 3 月31日			第15期 自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 月31日		
科目		注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
経常損益の部	営業損益の部	営業収益	千円	千円	%	千円	千円	%
		委託者報酬		13,274,586			11,932,945	
		運用受託報酬	* 2	4,433,223			5,861,079	
		その他営業収益	* 2	1,221,154			2,767,961	
		営業収益計		18,928,964	100.0		20,561,986	100.0
		営業費用						
		支払手数料		6,269,299			5,839,252	
		広告宣伝費		201,682			48,305	
		調査費		1,550,486			3,125,052	
		調査費	1			2		
		委託調査費	* 2	1,550,484		3,125,049		
		委託計算費		262,581			234,639	
		営業雑経費		667,778			454,971	
		通信費		264,744		194,331		
		印刷費		368,837		235,354		
		協会費		34,196		25,285		
		営業費用計		8,951,829	47.3		9,702,221	47.2
		一般管理費						
		給料		4,654,254			7,513,406	
		役員報酬		18,004		321,315		
		給料・手当		2,666,694		2,324,836		
		賞与		317,205		1,453,569		
		株式従業員報酬	* 1,2	334,490		807,365		
		その他の報酬		1,317,859		2,606,320		
		交際費		34,974			37,321	
		寄付金		21,140			11,957	
		旅費交通費		175,670			169,402	
		租税公課		37,041			45,811	
		不動産賃借料		476,823			429,868	
		退職給付費用		107,546			895,133	
		役員退職慰労引当金繰入額		-			111,599	
		役員賞与引当金繰入額		-			92,128	
		固定資産減価償却費		58,959			58,772	
		事務委託費		379,680			305,372	
		諸経費		570,468			425,057	
		一般管理費計		6,516,558	34.4		10,095,832	49.1
		営業利益		3,460,576	18.3		763,933	3.7

期別				第14期 自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21年 3 月31日			第15期 自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 月31日			
科目				注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
経常損益の部	営業外損益の部	営業外収益								
		為替差益			-			29,994		
		受取利息			74,722			38,635		
		投資有価証券売却益			-			60,336		
		株式従業員報酬	* 1,2		758,109			-		
		役員退職慰労引当金戻入益			107,770			-		
		役員賞与引当金戻入益			630			-		
		雑益			100			500		
		営業外収益計			941,333	5.0		129,466	0.6	
		営業外費用								
		支払利息	* 2		35,664			70		
		株式従業員報酬	* 1,2		-			558,478		
		為替差損			85,114			-		
		投資有価証券売却損			406,355			-		
		雑損			2			7		
		営業外費用計			527,136	2.8		558,555	2.7	
経常利益						3,874,773	20.5		334,843	1.6

期別		第14期 自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21年 3 月31日			第15期 自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 月31日			
科目		注記 番号	内訳	金額	構成比	内訳	金額	構成比
特別 損益 の部	特別利益							
	過年度株式従業員報酬 修正益			-			112,791	
	特別利益計			-	0.0		112,791	0.5
	特別損失							
	投資有価証券評価減			189,050			-	
	金融商品取引責任準備 金繰入額			0			-	
	特別損失計			189,051	1.0		-	0.0
税引前当期純利益				3,685,721	19.5		447,635	2.2
法人税、住民税及び事業税				356,586	1.9		1,036,224	5.0
法人税等調整額				1,025,538	5.4		638,958	3.1
当期純利益				2,303,596	12.2		50,369	0.2

（３）【株主資本等変動計算書】

第14期
（自平成20年４月１日 至平成21年３月31日）

（単位：千円）

	株主資本						評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金	利益剰余金合計				
				繰越利益剰余金					
平成20年３月31日残高	490,000	390,000	390,000	13,246,898	13,246,898	14,126,898	54,814	54,814	14,072,083
事業年度中の変動額									
当期純利益				2,303,596	2,303,596	2,303,596			2,303,596
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）						-	73,646	73,646	73,646
事業年度中の変動額合計	-	-	-	2,303,596	2,303,596	2,303,596	73,646	73,646	2,377,243
平成21年３月31日残高	490,000	390,000	390,000	15,550,494	15,550,494	16,430,494	18,832	18,832	16,449,327

第15期
（自平成21年４月１日 至平成22年３月31日）

（単位：千円）

	株主資本						評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	資本剰余金合計	その他利益剰余金	利益剰余金合計				
				繰越利益剰余金					
平成21年 3 月31日残高	490,000	390,000	390,000	15,550,494	15,550,494	16,430,494	18,832	18,832	16,449,327
事業年度中の変動額									
当期純利益				50,369	50,369	50,369			50,369
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）						-	23,915	23,915	23,915
事業年度中の変動額合計	-	-	-	50,369	50,369	50,369	23,915	23,915	74,284
平成22年 3 月31日残高	490,000	390,000	390,000	15,600,864	15,600,864	16,480,864	42,747	42,747	16,523,611

重要な会計方針

区分	第14期 (自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)
1. 有価証券の評価基準及び 評価方法	その他有価証券 時価のあるもの 時価をもって貸借対照表価額とし、取得 原価（移動平均法による原価法）ないし 償却原価との評価差額については全部純 資産直入する方法によっております。 時価のないもの 移動平均法による原価法によっており ます。	その他有価証券 同左
2. 固定資産の減価償却の方 法	無形固定資産 定額法により償却しております。 なお、自社利用のソフトウェアについて は、社内における利用可能期間（5年） に基づく定額法により償却しておりま す。	無形固定資産 同左
3. 引当金の計上基準	(1) 役員賞与引当金 役員に対して支給する賞与の支出に 充てるため、支給見込額に基づき当事 業年度に見合う分を計上しております。 (2) 役員退職慰労引当金 役員退職慰労金の支出に備えて、当社 内規に基づく期末要支給見積額を計上 しております。 (3) 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。 (4) 金融商品取引責任準備金 金融商品取引事故による損失に備え るため、金融商品取引法第46条の5第 1項に基づく責任準備金を計上してお ります。	(1) 役員賞与引当金 同左 (2) 役員退職慰労引当金 同左 (3) 貸倒引当金 同左 (4) 金融商品取引責任準備金 同左

区分	第14期 (自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1) 株式従業員報酬の会計処理方法 役員及び従業員に付与されておりま す、ザ・ゴールドマン・サックス・グ ループ・インク株式に係る報酬につい ては、企業会計基準第8号「ストック ・オプション等に関する会計基準」及 び企業会計基準適用指針第11号「ス tock・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 ・インクおよびゴールドマン・サック ス・ジャパン・ホールディングス有限 会社との契約に基づき当社が負担す る、権利付与日以降の株価の変動によ り発生する損益については営業外損益 として処理しております。 (2) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、 税抜方式によっております。	(1) 株式従業員報酬の会計処理方法 同左 (2) 消費税等の会計処理 同左

注記事項

（貸借対照表関係）

第14期 （平成21年3月31日現在）	第15期 （平成22年3月31日現在）																												
* 1 関係会社項目 関係会社に対する資産及び負債には次のものがあります。 <table> <tr> <td>流動資産</td><td></td></tr> <tr> <td> 未収収益</td><td>98,024千円</td></tr> <tr> <td> 立替金</td><td>77,798千円</td></tr> <tr> <td>流動負債</td><td></td></tr> <tr> <td> 未払費用</td><td>217,717千円</td></tr> <tr> <td>固定負債</td><td></td></tr> <tr> <td> 長期未払費用</td><td>86,468千円</td></tr> </table>	流動資産		未収収益	98,024千円	立替金	77,798千円	流動負債		未払費用	217,717千円	固定負債		長期未払費用	86,468千円	* 1 関係会社項目 同左 <table> <tr> <td>流動資産</td><td></td></tr> <tr> <td> 未収収益</td><td>156,637千円</td></tr> <tr> <td> 立替金</td><td>86,046千円</td></tr> <tr> <td>流動負債</td><td></td></tr> <tr> <td> 未払費用</td><td>84,101千円</td></tr> <tr> <td>固定負債</td><td></td></tr> <tr> <td> 長期未払費用</td><td>241,783千円</td></tr> </table>	流動資産		未収収益	156,637千円	立替金	86,046千円	流動負債		未払費用	84,101千円	固定負債		長期未払費用	241,783千円
流動資産																													
未収収益	98,024千円																												
立替金	77,798千円																												
流動負債																													
未払費用	217,717千円																												
固定負債																													
長期未払費用	86,468千円																												
流動資産																													
未収収益	156,637千円																												
立替金	86,046千円																												
流動負債																													
未払費用	84,101千円																												
固定負債																													
長期未払費用	241,783千円																												

（損益計算書関係）

第14期 (自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21年 3 月31日)	第15期 (自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 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。 * 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 1,147,752千円 その他営業収益 1,221,154千円 営業費用 委託調査費 1,550,484千円 株式従業員報酬 10,698千円 営業外収益 株式従業員報酬 221,263千円 営業外費用 支払利息 35,664千円	* 1 株式従業員報酬 同左 * 2 関係会社項目 同左 営業収益 運用受託報酬 275,256千円 その他営業収益 2,755,632千円 営業費用 委託調査費 3,125,049千円 株式従業員報酬 108,229千円 営業外費用 株式従業員報酬 175,228千円

（株主資本等変動計算書関係）

第14期（自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21年 3 月31日）

1 発行済株式に関する事項

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

第15期（自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 月31日）

1 発行済株式に関する事項

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

（リース取引関係）

第14期 (自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21年 3 月31日)	第15期 (自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 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

（金融商品に関する注記）

第15期
（自 平成21年4月1日
至 平成22年3月31日）

（1）金融商品の状況に関する事項

金融商品の内容及び金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を含む金融商品取引法により金融商品取引業者が行うことができる業務、及びこれに付帯関連する業務を行っております。これらの業務に関連し、当社は、主に現金・預金及び未収委託者報酬といった金融資産を保有しております。なお、当社は、資金運用については短期的な預金やコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に限定する方針です。

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

信用リスクとしては主に、当社が保有する預金に係る銀行の信用リスク、及び当社が運用を委託される投資信託から受領する委託者報酬を見越計上することにより発生する未収委託者報酬に関して、運用資産が悪化した場合に回収できず、当社が損失を被るリスクがあります。

当社は、預金に係る銀行の信用リスクに関しては、口座開設時、およびその後継続的に銀行の信用力を評価し、また各銀行に預け入れる金額に上限を設けることにより、預金に係る信用リスクを管理しております。

また、未収委託者報酬に関しては、当社が運用する投資信託から受取る報酬金額を回収できなかったケースは無く、リスクは非常に低いものと考えております。

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、外貨建資産負債の額が予め社内を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。

流動性および資金調達リスク

当社は総資産の75％が預金であり、また預金残高は負債総額を超えており、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、当社は、資金運用を預金やコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に限定することで流動性リスクを管理しており、親会社との間で劣後条件付リボルビング・クレジット・ローン契約を締結することで、必要な場合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。

（2）金融商品の時価等に関する事項

平成22年3月31日現在における貸借対照表計上額、貸借対照表日における時価及びその差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	18,045,296	18,045,296	-
未収委託者報酬	1,299,989	1,299,989	-

金融商品の時価の算定方法

上記金融資産については、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

金銭債権の償還予定額

（単位：千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
現金・預金	18,045,296	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,299,989	-	-	-	-	-

（有価証券関係）

第14期 （自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21年 3 月31日）					第15期 （自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 月31日）				
1．その他有価証券で時価のあるもの					1．その他有価証券で時価のあるもの				
区分	種類	取得原価 （千円）	貸借対照 表計上額 （千円）	差額 （千円）	区分	種類	取得原価 （千円）	貸借対照 表計上額 （千円）	差額 （千円）
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの	投資信託 受益証券	1,008,026	1,039,779	31,752	貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの	投資信託 受益証券	1,008,026	1,080,100	72,073
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えないもの	投資信託 受益証券	145,079	145,079	-					
合計		1,153,105	1,184,859	31,752					
（注）当事業年度において、投資有価証券について、 189,050千円減損処理を行っております。									
2．当事業年度中に売却したその他有価証券					2．当事業年度中に売却したその他有価証券				
売却額 （千円）	売却益の合計額 （千円）		売却損の合計額 （千円）		売却額 （千円）	売却益の合計額 （千円）		売却損の合計額 （千円）	
1,942,487	10,044		416,399		205,415	60,336		-	
3．時価評価されていない主な有価証券の内容									
		貸借対照表計上額（千円）							
その他有価証券 コマーシャル・ ペーパー		5,000,000							
4．その他有価証券のうち満期があるもの及び満期保有 目的の債券の今後の償還予定額									
	1 年以内 （千円）	1 年超 5 年以内 （千円）	5 年超 10 年以内 （千円）	10 年超 （千円）					
コマーシャル ・ペーパー	5,000,000	-	-	-					

（デリバティブ取引関係）

第14期 （自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21年 3 月31日）	第15期 （自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 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14期 （自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21年 3 月31日）	第15期 （自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 月31日）
1 採用している退職給付制度の概要 当社は、退職給付制度を採用しておりません。 2 退職給付費用に関する事項 損益計算書上、出向者負担金等に含まれる退職給付費用負担金相当額を、退職給付費用として計上しております。	1 採用している退職給付制度の概要 同左 2 退職給付費用に関する事項 同左

（税効果会計関係）

第14期 （自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日）	第15期 （自 平成21年4月1日 至 平成22年3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 繰延税金資産（流動資産） <table> <tr> <td>未払費用</td><td>240,294千円</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>50,980</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>291,274</td></tr> </table> 繰延税金負債（流動負債） <table> <tr> <td>未収事業税</td><td>82,091</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>82,091</td></tr> </table> 繰延税金資産の純額 <table> <tr> <td></td><td>209,183</td></tr> </table> 繰延税金資産（固定資産） <table> <tr> <td>長期未払費用</td><td>827,893</td></tr> <tr> <td>役員退職慰労引当金</td><td>315,022</td></tr> <tr> <td>投資有価証券評価減</td><td>76,931</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>47,648</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>1,267,494</td></tr> </table> 繰延税金負債（固定負債） <table> <tr> <td>その他有価証券評価差額金</td><td>12,920</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>12,920</td></tr> </table> 繰延税金資産の純額 <table> <tr> <td></td><td>1,254,574</td></tr> <tr> <td></td><td>1,463,757千円</td></tr> </table>	未払費用	240,294千円	その他	50,980	小計	291,274	未収事業税	82,091	小計	82,091		209,183	長期未払費用	827,893	役員退職慰労引当金	315,022	投資有価証券評価減	76,931	その他	47,648	小計	1,267,494	その他有価証券評価差額金	12,920	小計	12,920		1,254,574		1,463,757千円	1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳 繰延税金資産（流動資産） <table> <tr> <td>未払費用</td><td>542,061千円</td></tr> <tr> <td>未払事業税</td><td>69,035</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>17,214</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>628,311</td></tr> </table> 繰延税金負債（流動負債） <table> <tr> <td>小計</td><td>-</td></tr> </table> 繰延税金資産の純額 <table> <tr> <td></td><td>628,311</td></tr> </table> 繰延税金資産（固定資産） <table> <tr> <td>長期未払費用</td><td>1,106,725</td></tr> <tr> <td>役員退職慰労引当金</td><td>356,410</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>24,188</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>1,487,324</td></tr> </table> 繰延税金負債（固定負債） <table> <tr> <td>その他有価証券評価差額金</td><td>29,326</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>29,326</td></tr> </table> 繰延税金資産の純額 <table> <tr> <td></td><td>1,457,997千円</td></tr> </table>	未払費用	542,061千円	未払事業税	69,035	その他	17,214	小計	628,311	小計	-		628,311	長期未払費用	1,106,725	役員退職慰労引当金	356,410	その他	24,188	小計	1,487,324	その他有価証券評価差額金	29,326	小計	29,326		1,457,997千円
未払費用	240,294千円																																																								
その他	50,980																																																								
小計	291,274																																																								
未収事業税	82,091																																																								
小計	82,091																																																								
	209,183																																																								
長期未払費用	827,893																																																								
役員退職慰労引当金	315,022																																																								
投資有価証券評価減	76,931																																																								
その他	47,648																																																								
小計	1,267,494																																																								
その他有価証券評価差額金	12,920																																																								
小計	12,920																																																								
	1,254,574																																																								
	1,463,757千円																																																								
未払費用	542,061千円																																																								
未払事業税	69,035																																																								
その他	17,214																																																								
小計	628,311																																																								
小計	-																																																								
	628,311																																																								
長期未払費用	1,106,725																																																								
役員退職慰労引当金	356,410																																																								
その他	24,188																																																								
小計	1,487,324																																																								
その他有価証券評価差額金	29,326																																																								
小計	29,326																																																								
	1,457,997千円																																																								
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 <table> <tr> <td>法定実効税率</td><td>40.69 %</td></tr> <tr> <td>（調整）</td><td></td></tr> <tr> <td>役員賞与等永久に損金に算入されない項目</td><td>3.12</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>0.06</td></tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td>37.49 %</td></tr> </table>	法定実効税率	40.69 %	（調整）		役員賞与等永久に損金に算入されない項目	3.12	その他	0.06	税効果会計適用後の法人税等の負担率	37.49 %	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 <table> <tr> <td>法定実効税率</td><td>40.69 %</td></tr> <tr> <td>（調整）</td><td></td></tr> <tr> <td>役員賞与等永久に損金に算入されない項目</td><td>49.38</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>1.33</td></tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td>88.75 %</td></tr> </table>	法定実効税率	40.69 %	（調整）		役員賞与等永久に損金に算入されない項目	49.38	その他	1.33	税効果会計適用後の法人税等の負担率	88.75 %																																				
法定実効税率	40.69 %																																																								
（調整）																																																									
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	3.12																																																								
その他	0.06																																																								
税効果会計適用後の法人税等の負担率	37.49 %																																																								
法定実効税率	40.69 %																																																								
（調整）																																																									
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	49.38																																																								
その他	1.33																																																								
税効果会計適用後の法人税等の負担率	88.75 %																																																								
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 該当事項はありません。																																																								
4 決算日後に法人税等の税率の変更があった場合のその内容及び影響 該当事項はありません。	4 決算日後に法人税等の税率の変更があった場合のその内容及び影響 該当事項はありません。																																																								

（関連当事者との取引）

第14期 （自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21年 3 月31日）											
親会社及び法人主要株主等											
属性	会社等の 名称	住所	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	関係内容		取引の内容	取引金額 （千円）	科目	期末残高 （千円）
						役員の 兼任等	事業上 の関係				
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市	25,762 百万ドル	持株会社	被所有 直接 1% 間接 99%	-	株式従業員報酬の配賦 資金の援助	営業費用及び一般管理費（注1） 株式従業員報酬（注1） 資金の借入の償還（注2） 利息の支払（注2）	10,698 221,263 5,000,000 35,664	未払費用 長期未払費用 立替金	217,717 86,468 77,798
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市	255 百万ドル	投資顧問業	被所有 直接 99%	-	投資助言	運用受託報酬（注3） その他営業収益（注3） 委託調査費の支払（注3）	1,147,752 1,221,154 1,550,484	未収収益	98,024
取引条件及び取引条件の決定方針等 （注1）持株会社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。 （注2）親会社からの資金の借入れについては、市場金利を勘案して決定しており、返済条件は期間2年としておりますが、2009年1月に期限前返済を行いました。 なお担保は差し入れておりませんでした。 （注3）運用受託報酬、その他営業収益及び委託調査費の支払に関しては、関係会社間の契約に基づき、決定しております。 役員及び個人主要株主等 該当事項はありません。											

第14期
(自 平成20年4月1日
至 平成21年3月31日)

兄弟会社等

属性	会社等の 名称	住所	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	関係内容		取引の内容	取引金額 （千円）	科目	期末残高 （千円）
						役員の 兼任等	事業上 の関係				
親会社 の子会 社	ゴールド マン・ サックス 証券株式 会社	東京都 港区	83,616 百万円	金融商品取 引業	-	-	業務委 託 有価証 券の購 入	支払手数料 兼務従業員の 人件費等の支 払（注１） 受取利息	282,509 1,201,322 32,240	未払手 数料 未払費 用 有価証 券 前受収 益	28,275 73,184 5,000,000 958
親会社 の子会 社	ゴールド マン・ サックス ・ジャパ ン・ホー ルディン グス有限 会社	東京都 港区	100,000 千円	ゴールドマ ン・サック ス・グルー プ人事・総 務・施設管 理業務受託	-	-	従業員 出向受 入等	出向者に関す る人件費等の 負担金 （注２） 営業費用及 び一般管理 費 株式従業員 報酬	 5,125,065 492,472	未払費 用 長期未 払費用	379,583 2,351,758
親会社 の子会 社	ゴールド マン・ サックス ・バンク ・USA	アメリ カ合衆国 ユタ州	2 百万ドル	銀行業	-	-	現金の 預入	受取利息	41,779	現金・ 預金 未収収 益	513,452 305
親会社 の子会 社	ゴールド マン・ サックス ・グロー バル・サ ービス・ リミテ ッド	ケイマ ン諸島	10 百万ドル	ゴールドマ ン・サック ス・グルー プ事業務 受託	-	-	従業員 出向受 入	出向者に関す る人件費等の 負担金 （注２） 営業費用及 び一般管理 費 株式従業員 報酬	 83,053 42,982	未払費 用 長期未 払費用	239,372 32,982

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注１）兼務従業員の人件費等の支払に関しては、関係会社間の契約に基づき、決定しております。

（注２）ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限会社（以下GSJH）または、ゴールドマン・サックス・グローバル・サービス・リミテッド（以下GS2L）より出向している役員及び従業員の給料、賞与、退職金等の支払はGSJH、GS2Lより行われております。

但し、これらの費用はGSJH、GS2Lより当社に請求されるものであり、賞与及び退職給付の引当額については、当社においてはGSJH、GS2Lに対する債務として処理しております。

親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（未上場）

第15期
（自 平成21年4月1日
至 平成22年3月31日）

親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出 資金	事業の内容 又は職業	議決権等の 所有（被所 有）割合	関連当事 者との関 係	取引の内容	取引金額 （千円）	科目	期末残高 （千円）
親会社	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 ヨーク市	6,965 百万ドル	持株会社	被所有 直接 1% 間接 99%	株式従業 員報酬の 配賦	営業費用及び 一般管理費 （注1）	108,229	未払費用	84,101
							株式従業員報 酬（注1）	175,228	長期未払 費用	241,783
									立替金	86,046
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 ヨーク市	206 百万ドル	投資顧問業	被所有 直接 99%	投資助言	運用受託報酬 （注2）	275,256		
							その他営業収 益（注2）	2,755,632	未収収益	156,637
							委託調査費の 支払（注2）	3,125,049		

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）持株会社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。

（注2）運用受託報酬、その他営業収益及び委託調査費の支払に関しては、関係会社間の契約に基づき決定しております。

役員及び個人主要株主等

該当事項はありません。

第15期
(自 平成21年4月1日
至 平成22年3月31日)

兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出 資金	事業の内容 又は職業	議決権等の 所有（被所 有）割合	関連当事 者との関 係	取引の内容	取引金額 （千円）	科目	期末残高 （千円）
親会社 の子会 社	ゴールドマ ン・サック ス証券株式 会社	東京都港 区	83,616 百万円	金融商品取 引業	-	業務委託 役員の兼 任	支払手数料 兼務従業員の 人件費等の支 払（注１） 有価証券の償 還 受取利息	198,634 2,511,001 5,000,000 958	未払手数 料 未払費用 立替金	23,069 362,141 1,398
親会社 の子会 社	ゴールドマ ン・サック ス・ジャパ ン・ホール ディングス 有限会社	東京都港 区	100,000 千円	ゴールドマ ン・サック ス・グルー プ人事・総 務・施設管 理業務受託	-	従業員出 向受入等 役員の兼 任	出向者に関す る人件費等の 負担金（注２） 営業費用及 び一般管理 費 株式従業員 報酬	 6,525,884 361,419	未払費用 立替金 長期未払 費用	1,121,537 30,417 2,899,556
親会社 の子会 社	ゴールドマ ン・サック ス・バンク ・USA	アメリカ 合衆国ユ タ州	2 百万ドル	銀行業	-	現金の預 入	受取利息	958	現金・預 金	876,973
親会社 の子会 社	ゴールドマ ン・サック ス・インベ ストメント ・ストラテ ジー・LLC	アメリカ 合衆国 ニュー ヨーク州	69 百万ドル	投資顧問業	-	投資助言	運用受託報酬 （注３）	2,031,894	未収収益	59,844
親会社 の子会 社	ゴールドマ ン・サック ス・グロー バル・サー ビス・リ ミテッド	ケイマン 諸島	21 百万ドル	ゴールドマ ン・サック ス・グルー プ人事業務 受託	-	従業員出 向受入	出向者に関す る人件費等の 負担金（注２） 営業費用及 び一般管理 費 株式従業員 報酬	 100,709 19,604	未払費用 長期未払 費用	136,305 3,202

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注１）兼務従業員の人件費等の支払に関しては、関係会社間の契約に基づき、決定しております。

（注２）ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限会社（以下GSJH）または、ゴールドマン・サックス・グローバル・サービス・リミテッド（以下GS2L）より出向している役員及び従業員の給料、賞与、退職金等の支払はGSJH、GS2Lより行われております。

但し、これらの費用はGSJH、GS2Lより当社に請求されるものであり、賞与及び退職給付の引当額については、当社においてはGSJH、GS2Lに対する債務として処理しております。

（注３）運用受託報酬に関しては、関係会社間の契約に基づき決定しております。

親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（未上場）

（１株当たり情報）

第14期 （自 平成20年４月１日 至 平成21年３月31日）		第15期 （自 平成21年４月１日 至 平成22年３月31日）	
１株当たり純資産額	2,570,207円43銭	１株当たり純資産額	2,581,814円32銭
１株当たり当期純利益金額	359,937円01銭	１株当たり当期純利益金額	7,870円26銭
損益計算書上の当期純利益	2,303,596千円	損益計算書上の当期純利益	50,369千円
１株当たり当期純利益の算定に用いられた普通株式に係る当期純利益	2,303,596千円	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	50,369千円
差額	-	差額	-
期中平均株式数		期中平均株式数	
普通株式	6,400株	普通株式	6,400株
なお、潜在株式調整後１株当たり当期純利益金額については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載しておりません。		同左	

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 投資顧問会社

（2009年12月末日現在）

名称	資本金の額	事業の内容
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー （G S A Mニューヨーク）	206.4百万米ドル （19,008百万円 1米ドル=92.10円）	G S A Mニューヨークは、米国において、内外の有価証券等に係る投資顧問業務およびその他付帯関連する一切の業務を営んでいます。

(2) 受託銀行

（2010年3月末日現在）

名称	資本金の額	事業の内容
住友信託銀行株式会社	342,037百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(3) 販売会社

（2010年3月末日現在）

名称	資本金の額	事業の内容
ゴールドマン・サックス証券株式会社	83,616百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を中心としたサービスを提供しています。
株式会社三井住友銀行	1,770,996百万円	銀行業を中心としたサービスを提供しています。

2【関係業務の概要】

(1) 投資顧問会社

G S A Mニューヨークは本ファンドの投資顧問会社であり、本ファンドに関し、委託会社より日本株式の運用（デリバティブ取引等）に係る運用を含みます。）の指図に関する権限の委託を受けて投資判断、発注等を行います。

(2) 受託銀行

本ファンドの受託者として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

(3) 販売会社

本ファンドの販売会社として受益権の募集の取扱い、信託契約の一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行っています。

3【資本関係】

(1) 投資顧問会社

G S A Mニューヨークおよび委託会社はいずれもザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクの子会社です。G S A Mニューヨークは、委託会社の発行済株式総数の99%を所有する親会社です。

(2) 受託銀行

該当事項はありません。

(3) 販売会社

ゴールドマン・サックス証券株式会社および委託会社は、いずれもザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクの子会社です。その他は該当事項はありません。

第 3 【参考情報】

当計算期間において提出した書類は以下のとおりです。

2010年 5 月18日 有価証券報告書

2010年 5 月18日 有価証券届出書の訂正届出書

独立監査人の監査報告書

平成22年 3月31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

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 大畑 茂
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているG S 日本株式マーケット・ニュートラル・オープンの平成21年8月21日から平成22年2月22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。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、G S 日本株式マーケット・ニュートラル・オープンの平成22年2月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

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

（注2）財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成21年 5月27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

あらた監査法人

指定社員
業務執行社員 公認会計士 大畑 茂

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成20年4月1日から平成21年3月31日までの第14期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成21年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

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

独立監査人の監査報告書

平成22年 9月22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

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 大畑 茂
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているG S 日本株式マーケット・ニュートラル・オープンの平成22年2月23日から平成22年8月20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。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、G S 日本株式マーケット・ニュートラル・オープンの平成22年8月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

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

（注2）財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成22年 5月26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

あらた監査法人

指定社員
業務執行社員 公認会計士 大畑 茂

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成21年4月1日から平成22年3月31日までの第15期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成22年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

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