

【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21年12月10日
【計算期間】	第10特定期間（第54期から第59期） （自 平成21年3月11日 至 平成21年9月10日）
【ファンド名】	G S ハイ・イールド・ボンド・ファンド
【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】

本ファンドは、外国投資証券への投資を通じて、主として米国のハイ・イールド社債市場へ投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。本ファンドは、追加型投信／海外／債券／自動けいぞく投資可能です。詳しくは下記をご覧ください。

商品分類

■商品分類表

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

（注）本ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

- ・追加型・・・一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
- ・海外・・・投資信託約款において、投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
- ・債券・・・投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

■属性区分表

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

（注）本ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

- ・その他資産(投資信託証券(債券))・・・目論見書または投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて実質的に債券を投資収益の主たる源泉とする旨の記載があるものをいいます。
- ・年12回（毎月）・・・目論見書または投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいいます。
- ・北米・・・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北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
- ・ファンド・オブ・ファンズ・・・目論見書または投資信託約款において、投資信託証券などを投資対象として投資するものをいいます。

ます。

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

商品分類および属性区分の定義に関しましては、社団法人 投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp>）に掲載されておりますので、ご覧ください。

委託会社は、受託銀行(後記「(2)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5,000億円を限度として信託金を追加することができます。なお、委託会社は、受託銀行と合意のうえ、上記の限度額を変更することができます。

<ファンドのポイント>

1. 本ファンドは、米国を中心としたハイ・イールド社債を実質的な主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。
2. 外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。
3. バークレイズ・キャピタル・U.S.・コーポレート・ハイ・イールド・インデックス（円換算ベース）をベンチマークとします。
4. 原則として、毎月の決算時に収益の分配を行うことをめざします。
5. 本ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。

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。

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

* 本ファンドは、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが運用する外国投資信託および外国投資証券（以下、単に「投資信託証券」ということがあります。）のうち、本ファンドの運用戦略を行うために必要と認められる下記の投資信託証券を主要投資対象とします。また、「実質的な主要投資対象」とは、これらの投資信託証券を通じて投資する、主要な投資対象を意味します。

組入れ投資信託証券	主な投資対象
アイルランド籍外国投資証券(米ドル建て) ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（以下「ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ」ということがあります。）	ハイ・イールド社債市場
ルクセンブルク籍外国投資証券(米ドル建て) ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（以下「ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ」ということがあります。）	ハイ・イールド社債市場
アイルランド籍外国投資証券(米ドル建て) ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックスU.S.\$リキッド・リザーブズ・ファンド（以下「ゴールドマン・サックスU.S.\$リキッド・リザーブズ・ファンド」ということがあります。）	米ドル建て短期金融市場証券

（２）【ファンドの仕組み】

1. ファンドの仕組み

本ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。運用にあたっては、以下の投資信託証券に投資を行います。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」に以下の投資信託証券が含まれることがあります。

a. アイルランド籍外国投資証券

ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

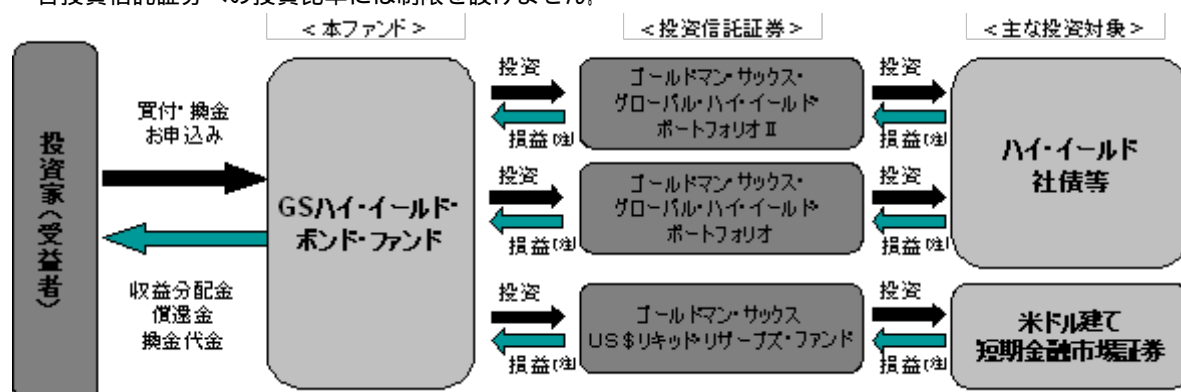
b. ルクセンブルク籍外国投資証券

ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

c. アイルランド籍外国投資証券

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド

各投資信託証券への投資比率は、資金動向および投資対象となる各ファンドの収益性等を勘案して決定するものとし、各投資信託証券への投資比率には制限を設けません。



（注）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の「ファンドの関係法人」の図に示すとおりです。なお、委託会社は、信託財産の計算その他本ファンドの事務管理に関する業務を第三者に委託することがあります。

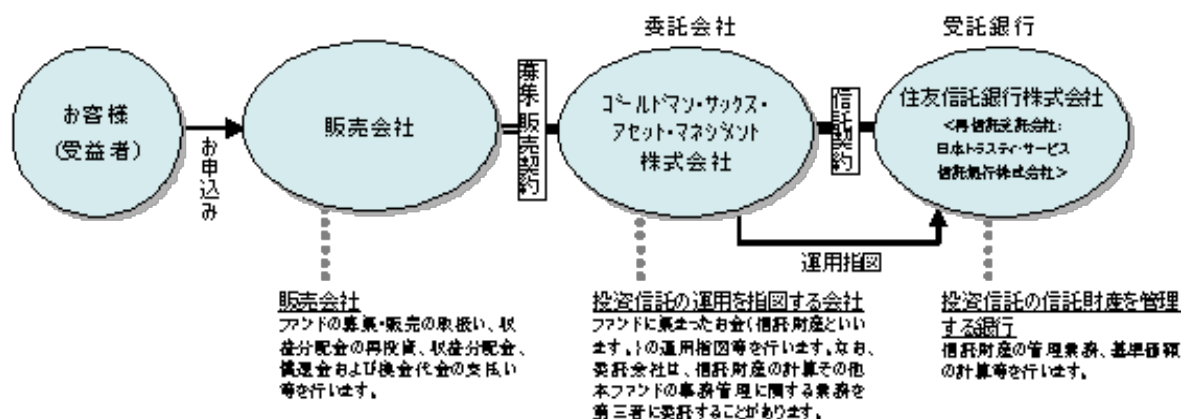
b. 受託会社（住友信託銀行株式会社（以下「受託銀行」といいます。））

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き、信託財産の管理業務、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。

c. 販売会社

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

ファンドの関係法人



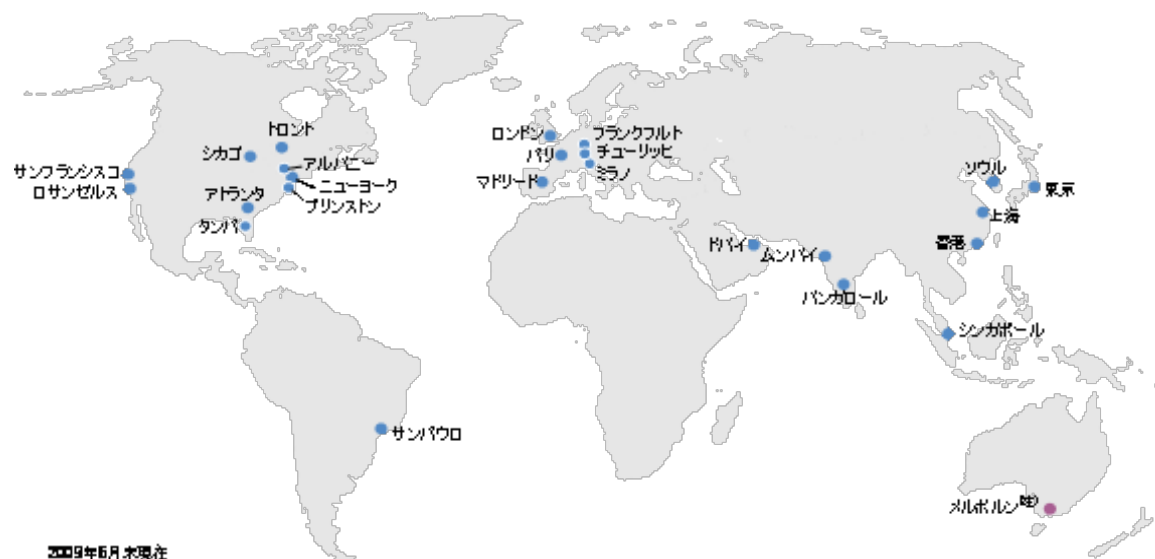
<ご参考> ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（GSAM）とは

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

ゴールドマン・サックスの資産運用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、2009年6月末現在、グループ全体で7,087億米ドル（約68.0兆円*）の資産を運用しています。

*米ドルの円貨換算は便宜上、2009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＝96.01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・マネー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)

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	所有比率 (%)
ゴールドマン・サックス・ア セット・マネージメント・エル・ ビー	アメリカ合衆国ニューヨーク州ニューヨーク 市オールド・スリップ32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 市ブロード・ストリート85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、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

b．本ファンドの運用方針

以下の外国投資証券に投資を行います。

1．アイルランド籍外国投資証券

ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

運用方針は、以下のとおりです。

- a．通常の状態において、資産の3分の2以上を投資時点で投資格付未滿に格付けされた高利回りの債券に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）から構成される高い水準のトータル・リターンを目指します。

2．ルクセンブルク籍外国投資証券

ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

運用方針は、以下のとおりです。

- a．通常の状態において、資産の3分の2以上を投資時点で投資格付未滿に格付けされた高利回りの債券に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）から構成される高い水準のトータル・リターンを目指します。

3．アイルランド籍外国投資証券

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド

運用方針は、以下のとおりです。

- a．主に米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ最大限の収益を追求します。

上記外国投資証券への投資比率は、資金動向および投資対象となる各ファンドの収益性等を勘案して決定するものとし、各証券への投資比率には制限を設けません。

外貨建資産については原則として為替ヘッジは行いません。

バークレイズ・キャピタル・US・コーポレート・ハイ・イールド・インデックス（円換算ベース）をベンチマークとします。

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

c．本ファンドおよび組入れる投資信託証券の特徴

G S ハイ・イールド・ボンド・ファンドの魅力

米国を中心とするハイ・イールド社債への分散投資

本ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、高利回り社債（ハイ・イールド社債）に実質的に投資することにより、高い利子収入（インカム・ゲイン）の確保に加え、債券元本部分の売買益および評価益（キャピタル・ゲイン）の獲得をめざします。

なお、本ファンドは、米ドル建ての債券等を実質的な主要投資対象としますが、一部を米ドル建て以外の債券等に投資します。

外貨建債券の高利回りとハイ・イールド社債の高水準のスプレッド

本ファンドは、外貨建ハイ・イールド社債への投資にあたっては、対円で為替ヘッジを行わないことにより、外貨建債券の高利回りに加え、国債など信用度の高い債券の利回りを上回るハイ・イールド社債の利回りの上乗せ金利（スプレッド）を享受することをめざします。

高水準かつ安定した毎月の分配金をめざします

原則として、毎月の決算時に、利子収入を中心とした収益の分配を行うことをめざします。

（注）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。

ハイ・イールド社債とは？

本ファンドは、ハイ・イールド社債を実質的な主要投資対象とします。

ハイ・イールド社債とは、B B格（スタンダード・アンド・プアーズ）およびB a格（ムーディーズ）相当以下の格付けを付与された社債のことをいいます。

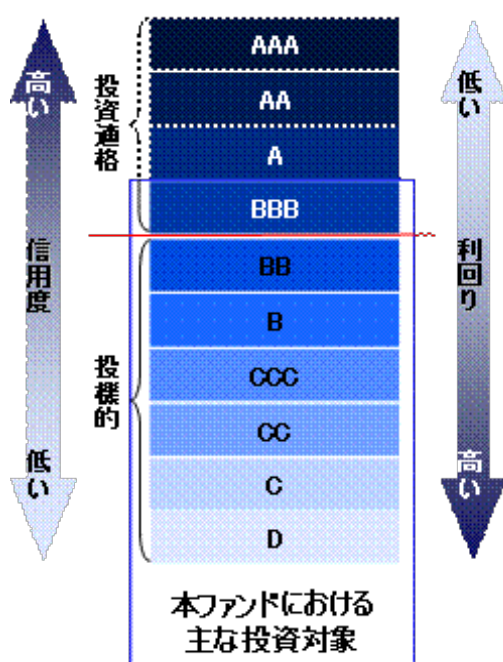
ハイ・イールド社債は、一般的に投資適格社債（スタンダード・アンド・プアーズの場合はB B B格、ムーディーズの場合はB a a格以上の格付けを付与された社債）と比較して信用度が低く、債務不履行が生じる可能性（デフォルト・リスク）が高くなります。一方、その見返りとして、国債や投資適格社債などのより高格付けの債券よりも相対的に高い利回りで取引されています。

* 格付けが公表されていない債券の場合は、委託会社が発行体の財務内容等を分析して適切と判断した格付けとなります。

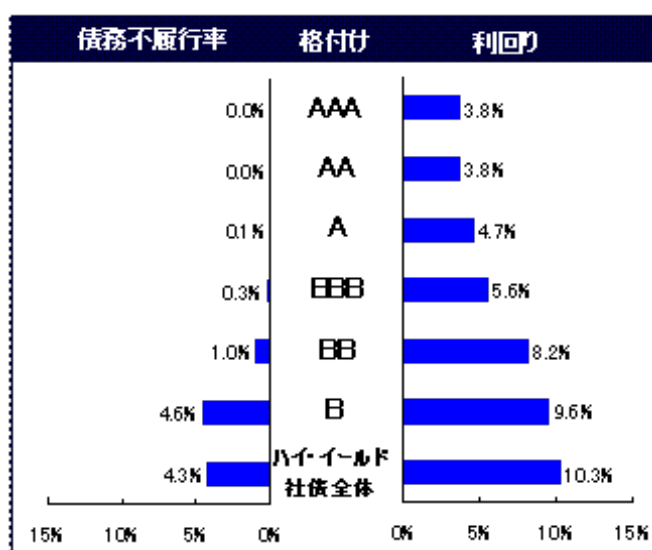
格付けとは？

格付けとは、債券の信用度を第三者が評価したもので、英字の記号で表されます。下図の例では、A A A格が最も信用度が高く、デフォルト・リスクが最も低いことを表しています。格付けは、債券を購入するにあたって、債券を発行した企業等が確実に元本と利息を支払えるかを知るうえで重要な情報のひとつといえます。

<投資対象債券の信用格付けの位置づけ>



<米国社債の格付け別債務不履行率と利回り>



<債務不履行率>

期間：1981年～2008年

出所：スタンダード・アンド・プアーズ

1981年以降2008年12月末までに債務不履行を起こした米国社債の銘柄の割合を、各年の1月1日における格付けが1年間継続すると仮定し、債務不履行の1年前の格付けに基づいて、格付け別に計算。

* 上記は過去の実績であり、将来の債務不履行の確実性を保証するものではありません。

<利回り>

2009年9月末現在

出所：パークレイズ・キャピタル

* 上記は過去の実績であり、将来の利回り水準を保証するものではありません。

ハイ・イールド社債の投資の魅力

ハイ・イールド社債投資からの収益

ハイ・イールド社債投資からの収益は、大きく2つに分けて考えられます。

高い利子収入（インカム・ゲイン）

ハイ・イールド社債は、一般的に投資適格社債と比較して信用度が低く、債務不履行が生じる可能性（デフォルト・リスク）が高くなります。一方、その見返りとして、国債や投資適格社債などのより高格付けの債券よりも相対的に高い利回りで取引されています。本ファンドでは、こうしたハイ・イールド社債の高い利子収入の確保をめざします。

債券元本部分の売買益および評価益（キャピタル・ゲイン）

ハイ・イールド社債の価格は、市場環境に伴い上下動を繰り返します。景気拡大期には、通常、企業業績が改善することで財務体質は健全化し、元本および利息の支払いに対する信用力が高まります。そのため、ハイ・イールド社債の価格に対しては、プラスの影響を与えます。一方で、景気後退期には、通常、企業の財務状況は悪化し、元本および利息の支払いに対する信用力が低下するため、ハイ・イールド社債の価格は下落するという特徴があります。

また、個々のハイ・イールド社債の価格は、発行企業の信用状況の動向によっても大きく上下することがあります。本ファンドでは、ハイ・イールド社債への投資にあたっては、分散投資と企業調査に基づく銘柄選定を基本とします。

<ハイ・イールド社債投資からの収益>

高い利子収入
（インカム・ゲイン）

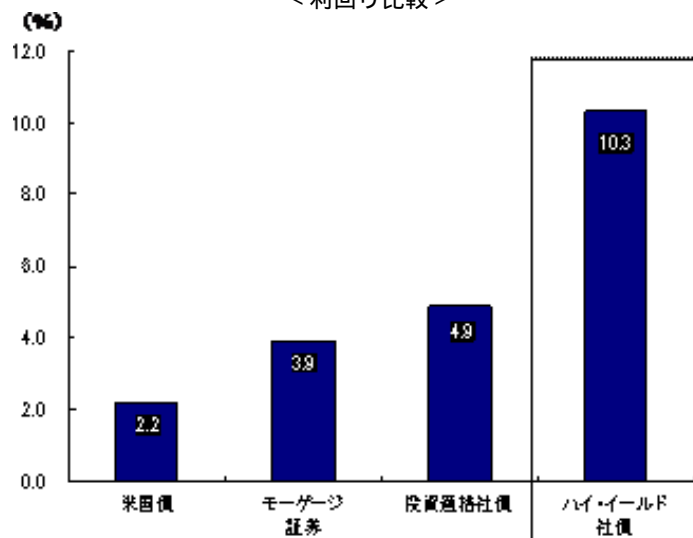


債券元本部分の売買益および評価益
（キャピタル・ゲイン）

相対的に高いハイ・イールド社債利回り

ハイ・イールド社債の利回りは、国債あるいは投資適格社債などのより高格付けの債券の利回りを上回っています。

< 利回り比較 >



2009年9月末現在

出所：パークレイズ・キャピタル

米国債：パークレイズ・キャピタル・US・トレジャリー・インデックスの米国債部分

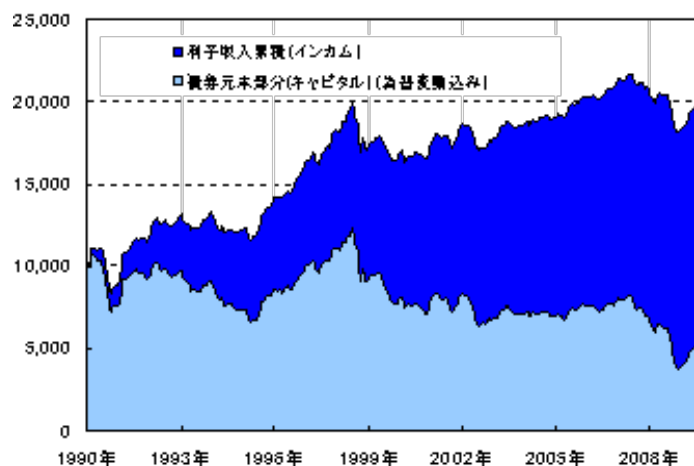
モーゲージ証券：パークレイズ・キャピタル・US・アグリゲート・インデックスのモーゲージ証券部分

投資適格社債：パークレイズ・キャピタル・米国投資適格社債インデックス

ハイ・イールド社債：パークレイズ・キャピタル・US・コーポレート・ハイ・イールド・インデックス

ハイ・イールド社債投資におけるリターンの内訳

< 投資元本の推移 >



ポイント

過去の実績を見る限り、ハイ・イールド社債への投資は、短期的には債券元本部分の上下動はあるものの、長期的に投資することで、高い利息収入(インカム・ゲイン)により魅力的なリターンが期待できます。ただし、過去の実績は将来の結果を保証するものではありません。

1990年1月を10,000として指数化

期間：1990年1月～2009年9月

出所：パークレイズ・キャピタル

ハイ・イールド社債：パークレイズ・キャピタル・US・コーポレート・ハイ・イールド・インデックス
(円換算ベース)

高い利息収入(インカム・ゲイン)

ハイ・イールド社債の高い利息収入は、ハイ・イールド社債投資における収益の重要な要素となります。

債券元本部分の上下動(キャピタル・ゲイン)

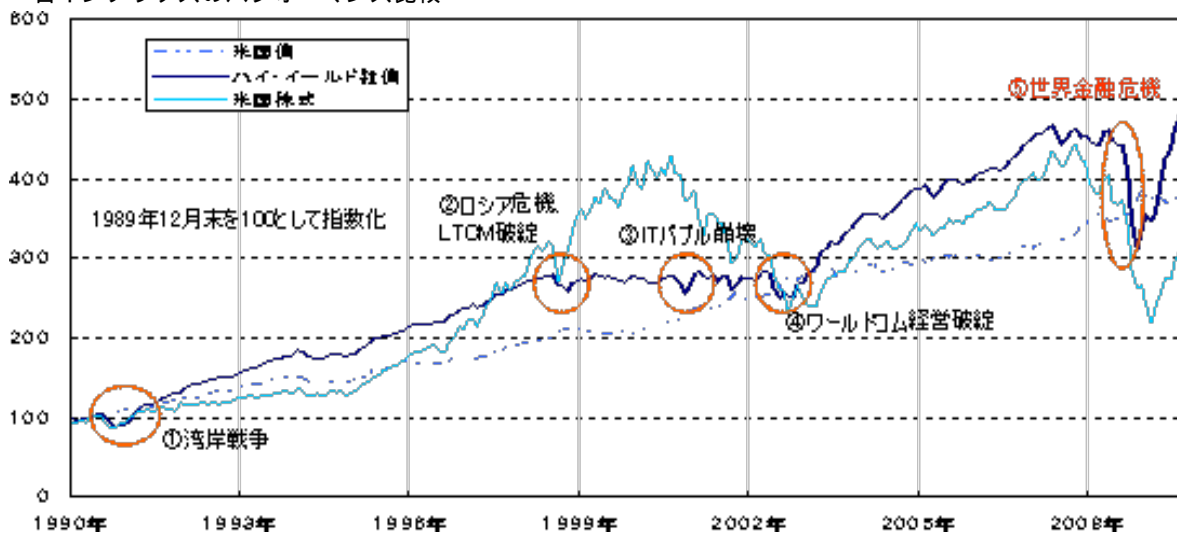
債券の元本部分は、市場環境に伴う債券価格の変動により上下動をします。また、本ファンドでは、外貨建資産について対円で為替ヘッジを行わないため、元本部分は為替レートの変動の影響も受けます。

上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。また、上記のデータはインデックスの動きであり本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など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。

ハイ・イールド社債のリスク

信用リスクの上昇局面においてハイ・イールド社債の価格は下落したものの、信用リスクが後退するとハイ・イールド社債の価格は回復しています。短期的な値動きで判断せず、長期的に保有することが重要であると考えます。

各インデックスのパフォーマンス比較



ハイ・イールド社債の下落局面とその後のパフォーマンス

	下落期(3ヶ月)	下落率	月末最安値から		
			3ヵ月後	6ヵ月後	1年後
①	1990年8月～10月	-17.2%	6.5%	30.3%	48.7%
②	1998年8月～10月	-7.0%	5.8%	8.3%	4.3%
③	2000年9月～11月	-7.8%	11.0%	9.0%	7.8%
④	2002年5月～7月	-11.9%	0.6%	11.9%	27.0%
⑤	2008年9月～11月	-29.8%	10.6%	23.5%	-

信用リスクの高まりによる価格下落局面がありましたが、長期的には成長してきていることが分かります。

期間：1990年1月～2009年9月

出所：パークレイズ・キャピタル、ブルームバーグ

ハイ・イールド社債：パークレイズ・キャピタル・US・コーポレート・ハイ・イールド・インデックス

米国債：パークレイズ・キャピタル・US・トレジャリー・インデックス

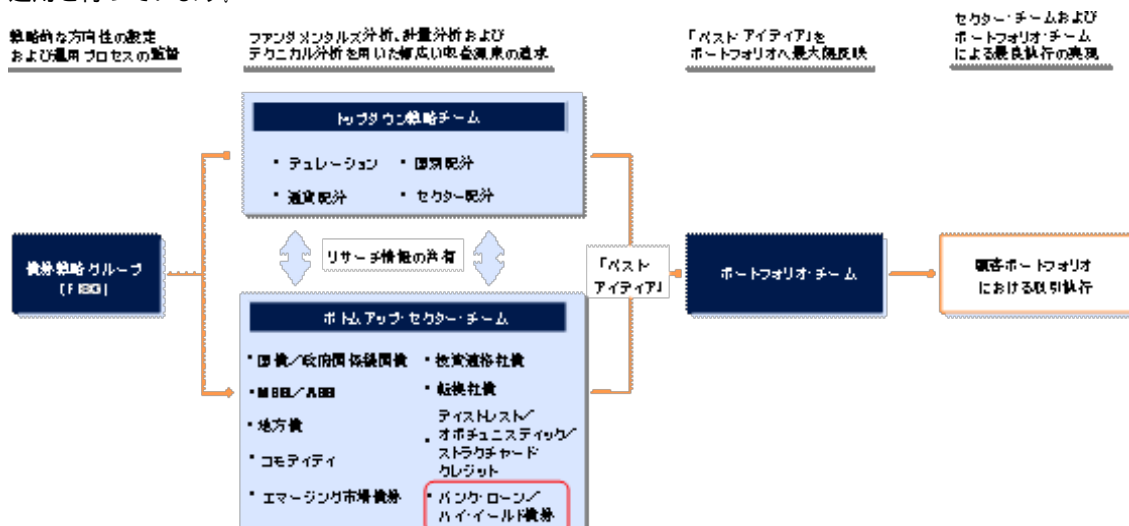
米国株式：S & P 500

（上記インデックスはすべて米ドル・ベース）

上記のデータは、あくまでインデックスの動きであり、本ファンドの実績ではありません。また、信託報酬等の諸費用は考慮されていません。上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。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。

d. 本ファンドおよび組入れる投資信託証券の運用プロセス

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントでは、以下のプロセスで、ハイ・イールド・ボンド・ファンドの運用を行っています。



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

< 個別銘柄選択 >

ハイ・イールド社債への投資においては、個別銘柄選択が最も重要な要素であるといえます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントでは、ボトムアップ・リサーチに基づく個別銘柄選択に重点を置いたハイ・イールド社債の運用を行っています。

ハイ・イールド社債の個別銘柄選択については、ニューヨークに拠点を置くハイ・イールド債券運用チームが担当します。

個別銘柄選択では、銘柄毎の詳細なリサーチに重点を置き、以下のような視点から、投資対象銘柄の選定を行います。まず第一に、利益率やキャッシュ・フローの水準および保有財産の質など対象企業の財務分析を行います。また、経営陣の質や、ビジネス・プランおよび資金政策等もハイ・イールド社債投資における重要な投資判断要素といえます。こうしたリサーチから得られた「投資根拠」に基づき、実際の投資が行われます。

計量分析

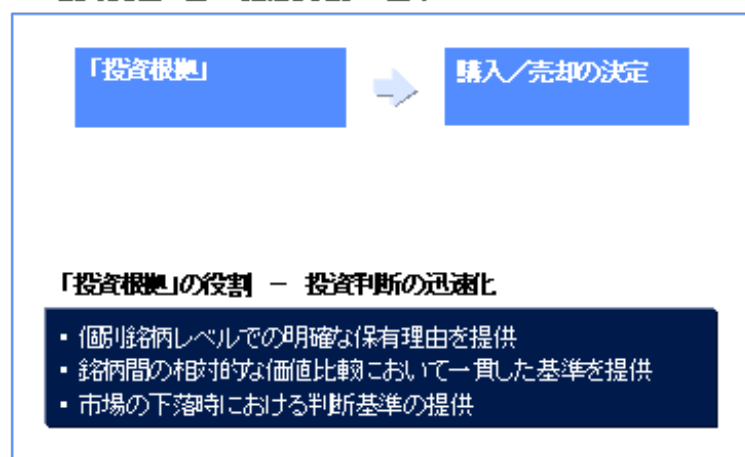
- ・ キャッシュ・フローおよび保有資産の質
- ・ ビジネス・リスクおよび市場環境の変化に対する資本の充実度合い



定性分析

- ・ 経営陣の質
- ・ 業界環境に対する感応度およびビジネス・プラン

「投資根拠」に基づく意思決定プロセス



また、投資対象銘柄の詳細かつ効率的なリサーチを行うために、構造上問題を抱える業種および銘柄を投資ユニバースからあらかじめ除外することで、効率的な運用をめざします。企業を清算した場合の資産価値が低い業種や業績が悪い会社、ビジネス・リスクが高く将来の予測が困難な会社、競争優位性に欠ける会社等が発行する債券については、投資対象から除外していきます。

e. ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのハイ・イールド社債運用の特徴

<分散>

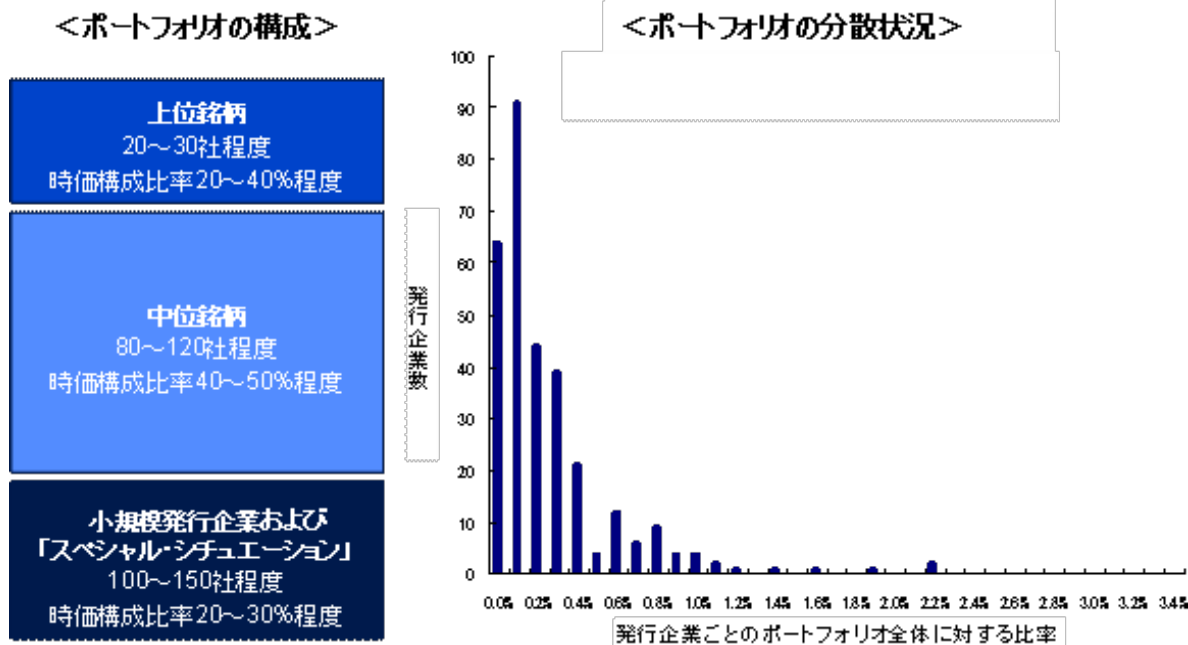
ハイ・イールド社債投資においては、ポートフォリオの組入れ銘柄のデフォルト率を最低限に抑えることが重要です。また、デフォルトや大幅に価格が下落する可能性が相対的に高い銘柄に対しては、十分に分散を図ることで、その影響を最小限に抑えることも重要であるといえます。

ポートフォリオでは、下図のように、銘柄を3段階に分け、それぞれ信用リスクの管理を行っています。

本ファンドでは、通常300 - 400の企業が発行する500 - 800程度の銘柄に分散投資しています。平均的な組入比率は、0.1% - 0.5%程度と高度に分散したポートフォリオにすることで、個別銘柄がポートフォリオ全体に与える影響を低減しています。

（ご参考）

「ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ」（アイルランド籍）



上記は、本ファンドにおいて組入れを行うアイルランド籍外国投資証券「ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ」の例です。（2009年9月末現在）

<グローバルなアプローチ>

グローバル・ハイ・イールド社債市場全体への投資を通じ、収益を追求します。

- グローバル・ハイ・イールド社債市場全体に占める欧州発行体の比率は、約15%となっていますが、その割合は上昇する傾向にあります。一方で、欧州のハイ・イールド社債を投資対象とする運用機関の数は極めて限定的といえます。
- 本ファンドでは、主に米国のハイ・イールド社債市場への投資を行います。米国と比較して新しい市場である欧州のハイ・イールド社債市場には、収益機会が多く存在しています。
- ゴールドマン・サックス・グループのグローバルなクレジット・リサーチ体制により、幅広い収益機会を獲得していくことをめざします。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントは、欧州ハイ・イールド社債市場（市場規模1,540億米ドル相当*）における投資家のひとつです。

- ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントにおけるハイ・イールド運用では、欧州発行体を約11%*組み入れています。（ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ（アイルランド籍）の例）

* 2009年9月末現在

欧州ハイ・イールド社債運用における豊富な経験を有しています。

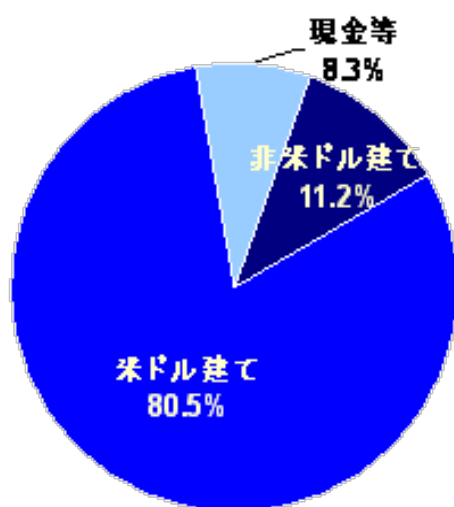
- シニアな運用メンバーは、1980年代半ばより、欧州ハイ・イールド社債の運用経験を有しています。
- 米ドル以外の通貨建て債券に関しては、原則米ドルに為替ヘッジし、信用リスクと為替リスクが分離した運用を

行います。

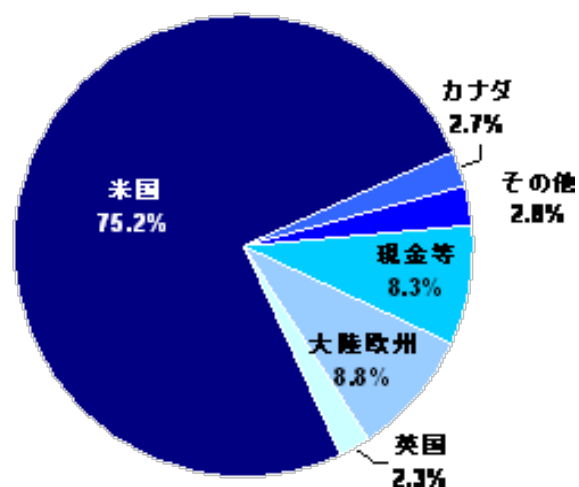
（ご参考）

「ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ」（アイルランド籍）

＜通貨別構成比率（為替ヘッジ前）＞



＜地域別構成比率＞



上記は、本ファンドの主要投資対象であるアイルランド籍外国投資証券「ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ」の例です。（2009年9月末現在）

（２）【投資対象】**（a）投資の対象とする資産の種類（信託約款第20条）**

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

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

イ．有価証券

ロ．金銭債権

ハ．約束手形（金融商品取引法第２条第１項第15号に掲げるものを除きます。）

ニ．金銭を信託する信託の受益権のうち、有価証券の性質を有しないもの

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21条第１項）

委託会社は、信託金を、主として次の外国投資証券および有価証券（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．アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・インスティテュショナル・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

２．ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

３．アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックスUS \$リキッド・リザーブズ・ファンド

４．コマーシャル・ペーパー

５．外国法人が発行する譲渡性預金証書

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

（c）有価証券以外の投資対象（信託約款第21条第２項および第３項）

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

１．預金

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

３．コール・ローン

４．手形割引市場において売買される手形

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

（d）その他の取引の指図

委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、ならびに信託財産に属する外貨建資産についての為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

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

担保権の設定に要する費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

(e) 投資対象とする投資信託証券の概要

(1) ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

ファンド名	ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ (米ドル建てアイルランド籍外国投資証券)
投資目的	米国を中心とした高利回り社債に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなる高水準のトータル・リターンを獲得することを目的とします。
主な投資対象	主に、欧米の企業により発行された投資適格格付未満に格付された高利回りの債券に投資します。 固定利付債、変動利付債などの債券にも投資を行うことができます。 通常の状況において、資産の3分の2以上を債券に投資します。
主な投資制限	単一の発行体の証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 有価証券の空売りは行わないものとします。 信託財産の純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。
信託報酬等	運用報酬： 年率0.6% 申込手数料： なし 解約手数料： なし 信託財産留保額： なし その他の諸費用： 事務代行会社への報酬、ファンドにかかる事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律顧問への報酬、名義書換事務代行費用、印刷費用等を含みます。）は、ファンドより実費にて支払われます。 また、その他、株式等の売買委託手数料等取引に要する費用、信託財産に関する租税等もファンドの負担となります。
投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル
副投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー
決算日	原則として毎年12月31日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。

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

(2) ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ

ファンド名	ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ (米ドル建てルクセンブルク籍外国投資証券)
投資目的	米国を中心とした高利回り社債に投資することにより、収入（インカム）と資産価値増加（キャピタル・ゲイン）からなる高水準のトータル・リターンを獲得することを目的とします。
主な投資対象	主に、欧米の企業により発行された投資適格格付未滿に格付された高利回りの債券に投資します。 固定利付債、変動利付債などの債券にも投資を行うことができます。 通常の状況において、資産の3分の2以上を債券に投資します。
主な投資制限	単一の発行体の証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。 信託財産の純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。
信託報酬等	信託報酬： 年率0.6% 申込手数料： なし 解約手数料： なし 信託財産留保額：なし その他の諸費用：ファンドにかかる事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律顧問への報酬、名義書換事務代行費用、印刷費用等を含みます。）は、ファンドより実費にて支払われます。また、その他、株式等の売買委託手数料等取引に要する費用、信託財産に関する租税等もファンドの負担となります。
投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル
副投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー
決算日	原則として毎年11月30日
分配方針	投資純利益を少なくとも年1回、分配する方針です。

（注）上記投資信託証券の純資産価格については、算出日における当該投資信託証券への資金の流出入の動向を反映して、一定の調整が行われます。これは、投資信託証券が資金の流出入から受ける取引コスト等のインパクトを軽減することを意図していますが、算出日における資金の流出入の動向が、純資産価格に影響を与えることになります。

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

(3) ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド

ファンド名	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド (米ドル建てアイルランド籍外国投資証券)
投資目的	元本と流動性を確保しつつ、最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。
運用の基本方針等	主に米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ最大限の収益を追求します。 投資する債券および金融市場証券は、投資時においてスタンダード・アンド・プアーズによりA A格もしくはA - 1格またはこれ以上あるいは、ムーディーズによりA a格もしくはP - 1格またはこれ以上と格付けされるものとします。 購入時において満期まで13ヶ月未満の証券、証書および債務（ただし、変動利付および変更可能利付債務については2年以内）に投資し、90日未満の加重平均満期を維持します。
信託報酬等	信託報酬： 年率0.35%（管理報酬・保管費用等を含みます。）を上限とします。 申込手数料：なし 解約手数料：なし
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 ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル
決算日	原則として毎年12月31日
分配方針	現在のところ、分配を行わず、分配可能な金額を投資方針に従い再投資する方針です。

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

（３）【運用体制】

a．組織

本ファンドは外国の投資信託証券を主な投資対象とし、それらの投資信託証券の運用は、米国ニューヨークに本拠を置くゴールドマン・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）および英国ロンドンに本拠を置くゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル（GSAMロンドン）が主として担当します。GSAMニューヨークとGSAMロンドンは、全般的な投資戦略の策定を共同で行っているほか、定期的なミーティング等を通じて情報の共有化を図り、事実上ひとつのチームとして運用を行っています。日本における本ファンドへの投資信託証券の組入れ指図は委託会社が担当します。

また、運用チームとは独立した「リスク管理・分析部門」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乖離の散らばり具合を、一定の範囲に留めることをめざすことであり、乖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。

（注２）上記運用体制およびリスク管理体制は、将来変更される場合があります。

b．運用体制に関する社内規則等

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

c．内部管理体制

委託会社は、リスク検討委員会を設置しています。リスク検討委員会は、委託会社の運用に関する業務において、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委託者としての責任を遵守するという目的のため、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を行うことができます。

（４）【分配方針】

2004年11月10日以降、毎月決算を行い、毎計算期末（原則として、毎月10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および売買損益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。

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。

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。

- 1 分配は、組入れ債券から得た利息等収益を主な原資として行いますが、分配水準は、期中の利息等収益や金利動向等を勘案し、委託会社が決定します。
- 2 本ファンドは毎月安定的に分配金を支払うことを目指していますので、基準価額が当初元本（1万円＝1万円）を下回っている場合においても、継続的に分配を行うことを予定しています。
- 3 一般コースの場合、収益分配金は、原則として計算期間終了日から起算して5営業日までに販売会社を通じて支払を開始します。
- 4 自動けいぞく投資コースの場合、収益分配金は、税金を差引いた後各計算期間終了日の基準価額により全額自動的に再投資されます。
- 5 自動けいぞく投資コースの場合で、収益分配金の受け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。

（５）【投資制限】

本ファンドは、以下の投資制限に従います。

(a) 信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

- 1．株式（上記「(2)投資対象 (b)投資対象有価証券」に掲げる外国投資証券を除きます。）への直接投資は行いません。

ん。

2. 上記「(2) 投資対象 (b) 投資対象有価証券」に掲げる外国投資証券および外国法人が発行する譲渡性預金証券以外の外貨建資産への直接投資は行いません。
3. 上記「(2) 投資対象 (b) 投資対象有価証券」に掲げる外国投資証券、コマーシャル・ペーパーおよび外国法人が発行する譲渡性預金証券以外の有価証券への直接投資は行いません。
4. 有価証券先物取引等の派生商品取引の指図ならびに有価証券の貸付、空売りおよび借入れの指図は行いません。

(b) 信託約款上のその他の投資制限

1. 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（信託約款第24条）

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

2. 外国為替予約の運用指図（信託約款第25条）

外国為替の売買の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

かかる限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

3. 資金の借入れ（信託約款第33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はかるため、信託財産において一部解約金の支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができ、また法令上可能な限度において融資枠の設定を受けることを指図することができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

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

収益分配金の再投資にかかる借入期間は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示することはできません（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）。

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

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

(a) 元本変動リスク

本ファンド（文脈により、組入れる投資信託証券を含む場合、あるいはこれらのみを指す場合があります。）への投資には、資産価値に影響を及ぼす様々なリスクが伴いますので、基準価額の変動により投資元本が減少する可能性があります。したがって、元金は保証されていません。

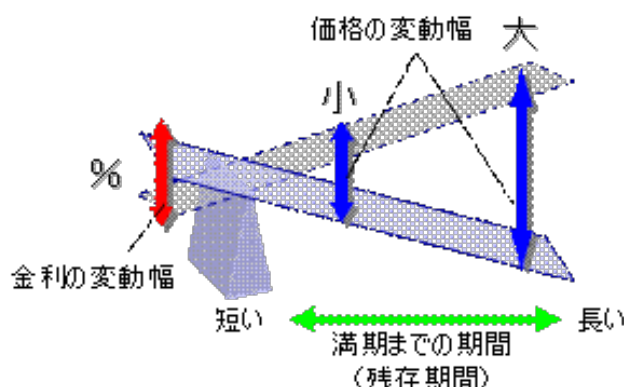
主なリスクとして以下のものが挙げられます。

1．債券の価格変動リスク

債券の市場価格は、金利が上昇すると下落し、金利が低下すると上昇します。金利の変動による債券価格の変化の度合い（リスク）は、債券の満期までの期間が長ければ長いほど、大きくなる傾向があります。

一般的に、ハイ・イールド社債は投資適格債券と比較して、金利の変動幅は大きくなり、価格の変動も大きくなります。

【金利変動と残存期間の異なる債券の価格変化幅のイメージ】



上記はあくまで例示をもって理解を深めるための概念図です。

2．債券の信用リスク

債券への投資に際しては、債券発行体の倒産等の理由で、利息や元本の支払いがなされない、もしくは滞ること等（これを債務不履行といいます。）の信用リスクを伴います。一般に、発行体の信用度は第三者機関による格付けで表されますが、格付けが低いほど債務不履行の可能性が高いことを意味します。発行体の債務不履行が生じた場合、債券価格は大きく下落する傾向があるほか、投資した資金を回収できないことがあります。

一般に、ハイ・イールド社債は投資適格債券と比較して、債券発行体の業績や財務内容などの変化（格付けの変更や市場での評判等を含みます。）により、債券価格が大きく変動することがあります。特に信用状況が大きく悪化するような場合では、短期間で債券価格が大きく下落することがあり、本ファンドの基準価額が下落する要因となります。

また、ハイ・イールド社債は投資適格債券と比較して、債務不履行が生じる可能性が高いと考えられます。

3．為替リスク

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

為替レートは短期間に大幅に変動することがあります。為替レートは一般に、外国為替市場の需給、世界各国への投資メリットの差異、金利の変動その他の様々な国際的要因により決定されます。また、為替レートは、各国政府・中央銀行による介入、通貨管理その他の政策によっても変動する可能性があります。

4．流動性リスク

市場規模や取引量が少ない場合、組入銘柄を売却する際に市場実勢から期待される価格で売却できず、不測の損失を被るリスクがあります。

5．取引先に関するリスク

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

6．カントリー・リスク

本ファンドは外国証券への投資を行います。外国証券への投資には、その国の政治経済情勢、通貨規制、資本規制等様々な要因による影響を受けますが、これらの要因は時として予想を超える大きさの変動を市場にもたらすことがあります。その結果、本ファンドの資産価値に大きな影響を与える可能性もあります。

7. デリバティブ取引のリスク

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

8. 市場の閉鎖等に伴うリスク

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

(b) 解約申込みに伴う基準価額の下落に関わる留意点

短期間に相当金額の解約申込みがあった場合には、解約資金を手当てするため、本ファンドが投資対象とする投資信託証券において、組入有価証券を市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。この場合、各投資信託証券の純資産価格の下落を通じて、本ファンドの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、当該借入れの利息は信託財産から支払われます。

(c) 追加信託金の上限に関わる留意点

本ファンドの追加信託金の上限は5,000億円となっておりますが、ハイ・イールド社債の市場環境、運用チームの運用許容金額、為替相場、資金動向その他の要因によっては、本ファンドの信託金が5,000億円を下回る場合であっても本ファンドの買付のお申込みを受付けない場合があります。

(d) 資産規模に関わる留意点

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

(e) 基準価額に関わる留意点

ファンド・オブ・ファンズの基準価額は、主として組入対象ファンドの価格および外貨建投資信託に投資する場合は為替レートの影響を反映します。したがって、ファンド・オブ・ファンズの基準価額は必ずしも投資対象市場の動向のみを直接に反映するものではなく、組入対象ファンドにおける運用の結果を反映します。また、ファンド・オブ・ファンズの基準価額は、組入対象ファンドが採用する組入資産の評価時点の市場価格を間接的に反映するため、基準価額が計算される時点での直近の投資対象市場の動向とは、異なる動きをすることがあります。

(f) ベンチマークに関わる留意点

本ファンドは、パークレイズ・キャピタル・U.S.・コーポレート・ハイ・イールド・インデックス（円換算ベース）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めざしますが、実際のパフォーマンスは、ベンチマークを下回ることがあります。また、ベンチマークとするインデックスが下落する局面においては、一般に、本ファンドの基準価額も下落する傾向があります。

(g) 収益分配方針に関わる留意点

本ファンドは、経費控除後の配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）を分配対象収益とし、毎月の決算時に、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口＝1円）を下回る場合においても分配を行うことがあります。

期中分配は、これをまったく行わなかったと仮定した場合に比べれば、解約時・信託期間終了時の基準価額が低くなる可能性が高いといえます。例えば、期中分配を行った後、解約時・償還時に元本割れしたが、仮に期中分配をまったく行わなかったとすれば元本割れしなかったかもしれない、というような事態が生じる可能性もあります。

上記のように、本ファンドへの投資による運用成果は基準価額の水準によって大きく変動します。したがって、収益の分配は本ファンドの投資成果として一定の利回りを保証するものでも、示唆するものでもありません。

(h) お買付およびご換金の制限に関わる留意点

金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他合理的な事情（コンピューターの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。）があるときは、お買付およびご換金の受付を中止またはすでに受付けたお買付およびご換金のお申込みを取消し（ご換金の場合は取消または保留）させていただくことがあります。

この場合、ご換金については、受益者は当該中止または保留以前に行った当日のご換金のお申込みを撤回できます。ただし、受益者がそのご換金のお申込みを撤回しない場合には、ご換金代金は、当該中止または保留を解除した後の最初の基準価額の計算日をご換金のお申込日として計算された価額とします。

(i) 関係会社からの借入れに関わる留意点

本ファンドは、一部解約代金の支払いに対応するため、また分配金の再投資に対応するため、資金の借入れを行うことができます。この場合、委託会社の関係会社であるゴールドマン・サックス証券株式会社から借入れを行うことができますが、借入れの金利はファンドの信託財産から支弁されます。

(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



（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乖離の散らばり具合を、一定の範囲に留めることをめざすことです。

乖離幅がかかる一定の範囲に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。

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

- (a) 3.675%（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、お申込み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。

（３）【信託報酬等】

以下の支払先が行う本ファンドに関する業務の対価として本ファンドから支払われる信託報酬は、本ファンドの計算期間を通じて毎日、本ファンドの信託財産の純資産総額に年率0.945%（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、以下のとおりとします。

販売会社の取扱に係る 純資産総額	支払先		
	委託会社	販売会社	受託銀行
3,000億円以下の部分	年率0.1575% （税込）	年率0.7560% （税込）	年率0.0315% （税込）
3,000億円超の部分	年率0.1260% （税込）	年率0.7875% （税込）	年率0.0315% （税込）

なお、投資対象とする投資信託証券においても、年率0.6%程度の運用報酬を別途受領しますので、受益者が実質的に負担する信託報酬は、概算で年率1.545%（税込）程度となります。

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。

（参考）投資対象とする投資信託証券の信託報酬等

投資信託証券の名称	信託報酬率（年率）
ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	年率 0.6%（注1）
ゴールドマン・サックス・ファンズ S.I.C.A.V. - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ	年率 0.6%（注1）
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックスUS\$リキッド・リザーブズ・ファンド	年率0.35%（注2）

（注1）上記のほか、保管受託銀行に対する報酬等およびその他の諸費用も別途かかります。

（注2）管理報酬、保管費用等を含む上限。

*詳しくは前記「第1 ファンドの状況 2 投資方針（2）投資対象（e）「投資対象とする投資信託証券の概要」をご覧ください。

（４）【その他の手数料等】

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

- (a) 株式等の売買委託手数料、先物取引やオプション取引等に要する費用
- (b) 外貨建資産の保管費用
- (c) 借入金の利息、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
- (d) 信託財産に関する租税
- (e) その他信託事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格

付費用等を含みます。）

上記(a)から(d)記載の費用・税金については、ファンドより実費として間接的にご負担いただきますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、委託会社は、上記(e)記載の諸費用の支払を信託財産のために行い、その金額をあらかじめ合理的に見積ったうえで、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期中に、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(e)記載の諸費用の額は、本ファンドの計算期間を通じて毎日、前営業日の信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から委託会社に対して支払われます。

また、このほかに、組入れる投資信託証券においても、各組入投資信託証券の信託事務の処理等に要する諸費用、株式等の売買委託手数料等取引に関する費用、信託財産に関する租税等が支払われます。

（５）【課税上の取扱い】

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

ただし、税法が改正された場合には、下記の内容が変更になることがあります。

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。

< 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各販売会社ごとに、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、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

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>をご参照ください。）

< 収益分配金の課税について >

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配金」（受益者ごとの元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っていた場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の

基準価額が当該受益者の個別元本を下回っていた場合には、その下回る部分の額が特別分配金となり、当該収益分配金から当該特別分配金を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が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。

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

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】

（2009年9月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	アイルランド	152,248,273,971	99.78
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	329,099,043	0.22
合計（純資産総額）	—	152,577,373,014	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】

（2009年9月30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	アイルランド	投資証券	ゴールドマン・サックス・インスティテュショナル・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ・FOF1・シェアクラス	207,837.808	682,968.13	141,946,600,778	714,317.96	148,462,279,415	97.30
2	アイルランド	投資証券	ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテュショナル・アキュムレーション・シェアクラス	3,449.094	1,097,589.42	3,785,689,111	1,097,677.98	3,785,994,556	2.48

業種別及び種類別投資比率

（2009年9月30日現在）

種類	投資比率（％）
投資証券	99.78
合計	99.78

（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】

（2009年9月30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】

（2009年9月30日現在）

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

2009年9月30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	（2004年11月10日）	61,781	62,188	0.9845	0.9910
2期	（2004年12月10日）	94,713	95,342	0.9796	0.9861
3期	（2005年1月11日）	130,656	131,527	0.9747	0.9812
4期	（2005年2月10日）	169,377	170,489	0.9901	0.9966
5期	（2005年3月10日）	203,907	205,261	0.9787	0.9852
6期	（2005年4月11日）	254,430	256,105	0.9875	0.9940
7期	（2005年5月10日）	270,224	272,091	0.9408	0.9473
8期	（2005年6月10日）	306,707	308,762	0.9697	0.9762
9期	（2005年7月11日）	331,904	334,031	1.0145	1.0210
10期	（2005年8月10日）	317,297	319,327	1.0157	1.0222
11期	（2005年9月12日）	304,440	306,425	0.9970	1.0035
12期	（2005年10月11日）	303,886	305,817	1.0228	1.0293
13期	（2005年11月10日）	296,545	298,395	1.0418	1.0483
14期	（2005年12月12日）	299,026	300,842	1.0703	1.0768
15期	（2006年1月10日）	289,465	291,300	1.0253	1.0318
16期	（2006年2月10日）	302,211	304,061	1.0621	1.0686
17期	（2006年3月10日）	298,486	300,320	1.0578	1.0643
18期	（2006年4月10日）	298,468	300,296	1.0610	1.0675
19期	（2006年5月10日）	275,059	276,847	0.9999	1.0064
20期	（2006年6月12日）	278,191	279,972	1.0156	1.0221
21期	（2006年7月10日）	272,274	274,041	1.0014	1.0079
22期	（2006年8月10日）	275,381	277,139	1.0180	1.0245
23期	（2006年9月11日）	279,832	281,590	1.0352	1.0417
24期	（2006年10月10日）	282,446	284,175	1.0620	1.0685
25期	（2006年11月10日）	276,000	277,691	1.0605	1.0670
26期	（2006年12月11日）	272,756	274,435	1.0560	1.0625
27期	（2007年1月10日）	276,240	277,896	1.0838	1.0903
28期	（2007年2月13日）	270,043	271,620	1.1134	1.1199
29期	（2007年3月12日）	254,941	256,475	1.0803	1.0868
30期	（2007年4月10日）	252,792	254,305	1.0862	1.0927
31期	（2007年5月10日）	252,964	254,454	1.1032	1.1097
32期	（2007年6月11日）	246,762	248,207	1.1096	1.1161

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)
33期	(2007年7月10日)	237,153	238,551	1.1029	1.1094
34期	(2007年8月10日)	216,395	217,769	1.0237	1.0302
35期	(2007年9月10日)	204,841	206,200	0.9802	0.9867
36期	(2007年10月10日)	214,889	216,236	1.0370	1.0435
37期	(2007年11月12日)	195,874	197,194	0.9651	0.9716
38期	(2007年12月10日)	191,381	192,684	0.9551	0.9616
39期	(2008年1月10日)	183,400	184,690	0.9242	0.9307
40期	(2008年2月12日)	170,270	171,544	0.8692	0.8757
41期	(2008年3月10日)	159,511	160,774	0.8207	0.8272
42期	(2008年4月10日)	158,995	160,253	0.8214	0.8279
43期	(2008年5月12日)	165,249	166,509	0.8523	0.8588
44期	(2008年6月10日)	171,491	172,764	0.8760	0.8825
45期	(2008年7月10日)	164,364	165,844	0.8330	0.8405
46期	(2008年8月11日)	169,605	171,108	0.8464	0.8539
47期	(2008年9月10日)	167,195	168,712	0.8264	0.8339
48期	(2008年10月10日)	132,790	134,300	0.6596	0.6671
49期	(2008年11月10日)	119,445	120,941	0.5987	0.6062
50期	(2008年12月10日)	99,588	101,078	0.5014	0.5089
51期	(2009年1月13日)	106,124	107,611	0.5351	0.5426
52期	(2009年2月10日)	106,849	108,333	0.5399	0.5474
53期	(2009年3月10日)	108,178	109,670	0.5438	0.5513
54期	(2009年4月10日)	116,489	117,990	0.5817	0.5892
55期	(2009年5月11日)	125,887	127,397	0.6253	0.6328
56期	(2009年6月10日)	130,860	132,394	0.6398	0.6473
57期	(2009年7月10日)	128,258	129,838	0.6085	0.6160
58期	(2009年8月10日)	146,693	148,318	0.6770	0.6845
59期	(2009年9月10日)	144,082	145,774	0.6386	0.6461

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)
	2008年9月末日	154,056	—	0.7609	—
	2008年10月末日	117,539	—	0.5892	—
	2008年11月末日	105,390	—	0.5283	—
	2008年12月末日	101,016	—	0.5089	—
	2009年1月末日	105,320	—	0.5318	—
	2009年2月末日	112,506	—	0.5653	—
	2009年3月末日	112,891	—	0.5651	—
	2009年4月末日	120,094	—	0.5974	—
	2009年5月末日	126,624	—	0.6218	—
	2009年6月末日	131,491	—	0.6306	—
	2009年7月末日	139,764	—	0.6549	—
	2009年8月末日	143,620	—	0.6464	—
	2009年9月末日	152,577	—	0.6529	—

(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 2004年9月17日 至 2004年11月10日	0.0065
第2期	自 2004年11月11日 至 2004年12月10日	0.0065
第3期	自 2004年12月11日 至 2005年1月11日	0.0065
第4期	自 2005年1月12日 至 2005年2月10日	0.0065
第5期	自 2005年2月11日 至 2005年3月10日	0.0065
第6期	自 2005年3月11日 至 2005年4月11日	0.0065
第7期	自 2005年4月12日 至 2005年5月10日	0.0065
第8期	自 2005年5月11日 至 2005年6月10日	0.0065
第9期	自 2005年6月11日 至 2005年7月11日	0.0065
第10期	自 2005年7月12日 至 2005年8月10日	0.0065
第11期	自 2005年8月11日 至 2005年9月12日	0.0065
第12期	自 2005年9月13日 至 2005年10月11日	0.0065
第13期	自 2005年10月12日 至 2005年11月10日	0.0065
第14期	自 2005年11月11日 至 2005年12月12日	0.0065
第15期	自 2005年12月13日 至 2006年1月10日	0.0065
第16期	自 2006年1月11日 至 2006年2月10日	0.0065
第17期	自 2006年2月11日 至 2006年3月10日	0.0065
第18期	自 2006年3月11日 至 2006年4月10日	0.0065
第19期	自 2006年4月11日 至 2006年5月10日	0.0065
第20期	自 2006年5月11日 至 2006年6月12日	0.0065
第21期	自 2006年6月13日 至 2006年7月10日	0.0065
第22期	自 2006年7月11日 至 2006年8月10日	0.0065
第23期	自 2006年8月11日 至 2006年9月11日	0.0065
第24期	自 2006年9月12日 至 2006年10月10日	0.0065
第25期	自 2006年10月11日 至 2006年11月10日	0.0065
第26期	自 2006年11月11日 至 2006年12月11日	0.0065

期	計算期間	1口当たりの分配金（円）
第27期	自 2006年12月12日 至 2007年 1月10日	0.0065
第28期	自 2007年 1月11日 至 2007年 2月13日	0.0065
第29期	自 2007年 2月14日 至 2007年 3月12日	0.0065
第30期	自 2007年 3月13日 至 2007年 4月10日	0.0065
第31期	自 2007年 4月11日 至 2007年 5月10日	0.0065
第32期	自 2007年 5月11日 至 2007年 6月11日	0.0065
第33期	自 2007年 6月12日 至 2007年 7月10日	0.0065
第34期	自 2007年 7月11日 至 2007年 8月10日	0.0065
第35期	自 2007年 8月11日 至 2007年 9月10日	0.0065
第36期	自 2007年 9月11日 至 2007年10月10日	0.0065
第37期	自 2007年10月11日 至 2007年11月12日	0.0065
第38期	自 2007年11月13日 至 2007年12月10日	0.0065
第39期	自 2007年12月11日 至 2008年 1月10日	0.0065
第40期	自 2008年 1月11日 至 2008年 2月12日	0.0065
第41期	自 2008年 2月13日 至 2008年 3月10日	0.0065
第42期	自 2008年 3月11日 至 2008年 4月10日	0.0065
第43期	自 2008年 4月11日 至 2008年 5月12日	0.0065
第44期	自 2008年 5月13日 至 2008年 6月10日	0.0065
第45期	自 2008年 6月11日 至 2008年 7月10日	0.0075
第46期	自 2008年 7月11日 至 2008年 8月11日	0.0075
第47期	自 2008年 8月12日 至 2008年 9月10日	0.0075
第48期	自 2008年 9月11日 至 2008年10月10日	0.0075
第49期	自 2008年10月11日 至 2008年11月10日	0.0075
第50期	自 2008年11月11日 至 2008年12月10日	0.0075
第51期	自 2008年12月11日 至 2009年 1月13日	0.0075
第52期	自 2009年 1月14日 至 2009年 2月10日	0.0075
第53期	自 2009年 2月11日 至 2009年 3月10日	0.0075

期	計算期間	1口当たりの分配金（円）
第54期	自 2009年 3 月11日 至 2009年 4 月10日	0.0075
第55期	自 2009年 4 月11日 至 2009年 5 月11日	0.0075
第56期	自 2009年 5 月12日 至 2009年 6 月10日	0.0075
第57期	自 2009年 6 月11日 至 2009年 7 月10日	0.0075
第58期	自 2009年 7 月11日 至 2009年 8 月10日	0.0075
第59期	自 2009年 8 月11日 至 2009年 9 月10日	0.0075

【収益率の推移】

期	計算期間	収益率（％）
第１期	自 2004年 9 月17日 至 2004年11月10日	0.9
第２期	自 2004年11月11日 至 2004年12月10日	0.2
第３期	自 2004年12月11日 至 2005年 1 月11日	0.2
第４期	自 2005年 1 月12日 至 2005年 2 月10日	2.2
第５期	自 2005年 2 月11日 至 2005年 3 月10日	0.5
第６期	自 2005年 3 月11日 至 2005年 4 月11日	1.6
第７期	自 2005年 4 月12日 至 2005年 5 月10日	4.1
第８期	自 2005年 5 月11日 至 2005年 6 月10日	3.8
第９期	自 2005年 6 月11日 至 2005年 7 月11日	5.3
第10期	自 2005年 7 月12日 至 2005年 8 月10日	0.8
第11期	自 2005年 8 月11日 至 2005年 9 月12日	1.2
第12期	自 2005年 9 月13日 至 2005年10月11日	3.2
第13期	自 2005年10月12日 至 2005年11月10日	2.5
第14期	自 2005年11月11日 至 2005年12月12日	3.4
第15期	自 2005年12月13日 至 2006年 1 月10日	3.6
第16期	自 2006年 1 月11日 至 2006年 2 月10日	4.2
第17期	自 2006年 2 月11日 至 2006年 3 月10日	0.2
第18期	自 2006年 3 月11日 至 2006年 4 月10日	0.9
第19期	自 2006年 4 月11日 至 2006年 5 月10日	5.1
第20期	自 2006年 5 月11日 至 2006年 6 月12日	2.2
第21期	自 2006年 6 月13日 至 2006年 7 月10日	0.8
第22期	自 2006年 7 月11日 至 2006年 8 月10日	2.3
第23期	自 2006年 8 月11日 至 2006年 9 月11日	2.3
第24期	自 2006年 9 月12日 至 2006年10月10日	3.2
第25期	自 2006年10月11日 至 2006年11月10日	0.5
第26期	自 2006年11月11日 至 2006年12月11日	0.2

期	計算期間	収益率（％）
第27期	自 2006年12月12日 至 2007年 1 月10日	3.2
第28期	自 2007年 1 月11日 至 2007年 2 月13日	3.3
第29期	自 2007年 2 月14日 至 2007年 3 月12日	2.4
第30期	自 2007年 3 月13日 至 2007年 4 月10日	1.1
第31期	自 2007年 4 月11日 至 2007年 5 月10日	2.2
第32期	自 2007年 5 月11日 至 2007年 6 月11日	1.2
第33期	自 2007年 6 月12日 至 2007年 7 月10日	0.0
第34期	自 2007年 7 月11日 至 2007年 8 月10日	6.6
第35期	自 2007年 8 月11日 至 2007年 9 月10日	3.6
第36期	自 2007年 9 月11日 至 2007年10月10日	6.5
第37期	自 2007年10月11日 至 2007年11月12日	6.3
第38期	自 2007年11月13日 至 2007年12月10日	0.4
第39期	自 2007年12月11日 至 2008年 1 月10日	2.6
第40期	自 2008年 1 月11日 至 2008年 2 月12日	5.2
第41期	自 2008年 2 月13日 至 2008年 3 月10日	4.8
第42期	自 2008年 3 月11日 至 2008年 4 月10日	0.9
第43期	自 2008年 4 月11日 至 2008年 5 月12日	4.6
第44期	自 2008年 5 月13日 至 2008年 6 月10日	3.5
第45期	自 2008年 6 月11日 至 2008年 7 月10日	4.1
第46期	自 2008年 7 月11日 至 2008年 8 月11日	2.5
第47期	自 2008年 8 月12日 至 2008年 9 月10日	1.5
第48期	自 2008年 9 月11日 至 2008年10月10日	19.3
第49期	自 2008年10月11日 至 2008年11月10日	8.1
第50期	自 2008年11月11日 至 2008年12月10日	15.0
第51期	自 2008年12月11日 至 2009年 1 月13日	8.2
第52期	自 2009年 1 月14日 至 2009年 2 月10日	2.3
第53期	自 2009年 2 月11日 至 2009年 3 月10日	2.1

期	計算期間	収益率（％）
第54期	自 2009年 3 月11日 至 2009年 4 月10日	8.3
第55期	自 2009年 4 月11日 至 2009年 5 月11日	8.8
第56期	自 2009年 5 月12日 至 2009年 6 月10日	3.5
第57期	自 2009年 6 月11日 至 2009年 7 月10日	3.7
第58期	自 2009年 7 月11日 至 2009年 8 月10日	12.5
第59期	自 2009年 8 月11日 至 2009年 9 月10日	4.6

第二部【ファンドの詳細情報】

第1【ファンドの沿革】

本ファンドの信託設定日は2004年9月17日であり、同日より運用を開始しました。

第2【手続等】

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、販売会社所定の方法により、毎営業日*¹受け付けます。毎営業日の午後3時（国内の金融商品取引所の半休日は午前11時）*²までに、お買付のお申込みが行われかつ当該お申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続が完了したものを当日の申込分とします。当日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日のお取扱いとします。

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

* 2 販売会社によっては午後3時（国内の金融商品取引所の半休日は午前11時）より前に受付を締め切る場合がありますので、販売会社にご確認ください。

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

「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合、お買付に際して、本ファンドに係る「自動けいぞく投資契約」（販売会社によっては名称が異なる場合があります。）を当該販売会社との間で結んでいただきます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

ホームページ・アドレス：www.gsam.co.jp

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

- (4) お買付単位は、「一般コース」の場合は1万口以上1万口単位、「自動けいぞく投資コース」の場合は1万円以上1円単位とします。ただし、販売会社によっては最低買付単位が異なる場合があります。
- (5) お買付代金はお申込みの販売会社にお支払いください。お買付代金の払込期日は販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- (6) 金融商品取引所における取引の停止その他合理的な事情（コンピューターの誤作動等により決済が不能となった場合、基準価額の計算が不能となった場合、計算された基準価額の正確性に合理的な疑いが生じた場合等を含みます。）があると委託会社が判断したときは、販売会社は、受益権の取得申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込みを取消することができます。

2【換金（解約）手続等】

- (1) ご換金のお申込みは、原則として、毎営業日*¹受け付けます。毎営業日の午後3時（国内の金融商品取引所の半休日は午前11時）*²までに、ご換金のお申込みが行われかつ当該お申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続が完了したものを当日の申込分とします。当日の受付終了後のお申込みについては、翌営業日のお取扱いとします。ご換金場所は販売会社の本・支店、営業所です。

* 1 「ニューヨークの休業日」を除きます。

* 2 販売会社によっては午後3時（国内の金融商品取引所の半休日は午前11時）より前に受付を締め切る場合がありますので、販売会社にご確認ください。

- (2) 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、「一般コース」の場合は1万口単位、「自動けいぞく投資コース」の場合は1口単位とします。販売会社によっては換金単位が異なる場合があります。
- (3) ご換金価額は、一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。手取額は、当該基準価額から換金にかかる税金を差引いた金額となります。詳しくは、「第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご覧ください。

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：「ハイボン」）。

- (5) ご換金の代金は、受益者による一部解約の実行の請求日から起算して、原則として5営業日目から販売会社を通じて受益者に支払われます。
- (6) 信託財産の資金管理を円滑に行うため、1顧客1日当たり3億円を超える大口のご換金は制限することがあります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- (7) 委託会社は、金融商品取引所における取引の停止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、上記の一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求を保留または取消することができます。この場合には、受益者は当該受付中止または保留以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止または保留を解除した後の最初の基準価額の計算日を一部解約の実行の請求日として上記に準じて計算された価額とします。
- (8) 信託約款の変更を行う場合においてその内容の変更が重大な場合に、後記「第3 管理及び運営 1 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3 管理及び運営 1 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。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

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

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

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

ホームページ・アドレス：www.gsam.co.jp

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称：「ハイボン」）。年2回（毎月決算のうち、3月および9月）の決算時および償還時に、期中の運用経過のほか信託財産の内容、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。

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2004年9月17日から開始し、期限はありません。ただし、下記「(5) その他 a. 信託の終了」の場合には、信託は終了します。

（4）【計算期間】

本ファンドの計算期間は、毎月11日から翌月10日までとすることを原則とします。なお、第1計算期間は2004年9月17日から2004年11月10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30億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け出ることにより、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。

委託会社は、かかる事項について、あらかじめ、これを公告し、かつ、知られたる受益者に対してその旨を記載した書面を交付します。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新受託者を選任できないときは（新受託者の選任を行う場合は、下記b. に定める手続を準用します。）、委託会社は信託契約を解約し、信託は終了します。なお、受託銀行は、委託会社の承諾を受けて受託者の任務を辞任することができます。また、委託会社は信託約款に定める場合で、受益者の利益のため必要と認めるときは、法令に従い受託銀行を解任することができます。

また、委託会社は、信託期間中において、信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、または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か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か月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

公告を行う場合は、日本経済新聞に掲載します。

b. 約款変更

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

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

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。

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. 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

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

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

f. 保管業務の委任等

受託銀行は、委託会社と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

保管費用は、受益者の負担とし、信託財産中より支弁します。

g. 投資信託証券の登録の管理

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

h. 有価証券等の保管

受託銀行は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

i. 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i.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。

j．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。

前段落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。

k．有価証券売却等の指図

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

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

2【受益者の権利等】

(1) 収益分配金の受領権に関する内容および権利行使の手続

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

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

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

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

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

(3) 一部解約金の受領権に関する内容および権利行使の手続

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

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

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

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

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

(5) 委託会社の免責

収益分配金、償還金および一部解約金の受益者への支払いについては、当該販売会社に対する支払いをもって委託会社は免責されるものとします。かかる支払いがなされた後は、当該収益分配金、償還金および一部解約金は、源泉徴収され

るべき税額（および委託会社が一定期間経過後販売会社より回収した金額があればその金額）を除き、受益者の計算に属する金銭となります。

(6) 換金手続等

前記「第2 手続等 2 換金（解約）手続等」をご覧ください。

第4【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、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ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ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、前特定期間（2008年9月11日から2009年3月10日まで）及び当特定期間（2009年3月11日から2009年9月10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 ハイ・イールド・ボンド・ファンド】

(1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	前期 (2009年 3 月10日現在)	当期 (2009年 9 月10日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	227,514	211,736
コール・ローン	2,724,755,596	2,040,619,730
投資証券	107,093,000,412	143,917,581,540
未収利息	8,063	6,332
流動資産合計	109,817,991,585	145,958,419,338
資産合計	109,817,991,585	145,958,419,338
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	1,491,858,766	1,692,274,319
未払解約金	67,393,520	66,989,137
未払受託者報酬	2,648,518	3,867,734
未払委託者報酬	76,806,957	112,164,318
その他未払費用	1,024,082	868,180
流動負債合計	1,639,731,843	1,876,163,688
負債合計	1,639,731,843	1,876,163,688
純資産の部		
元本等		
元本	198,914,502,228	225,636,575,940
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金 ()	90,736,242,486	81,554,320,290
(分配準備積立金)	13,806,912,965	10,977,905,246
元本等合計	108,178,259,742	144,082,255,650
純資産合計	108,178,259,742	144,082,255,650
負債純資産合計	109,817,991,585	145,958,419,338

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自 2008年 9 月11日 至 2009年 3 月10日	当期 自 2009年 3 月11日 至 2009年 9 月10日
営業収益		
受取配当金	7,141,871,381	7,505,818,104
受取利息	2,600,320	1,061,082
有価証券売買等損益	42,383,765,478	31,332,436,946
為替差損益	12,186,786,209	9,853,045,700
営業収益合計	47,426,079,986	28,986,270,432
営業費用		
受託者報酬	18,387,932	20,313,423
委託者報酬	533,250,047	589,089,140
その他費用	6,134,639	5,845,326
営業費用合計	557,772,618	615,247,889
営業利益又は営業損失（ ）	47,983,852,604	28,371,022,543
経常利益又は経常損失（ ）	47,983,852,604	28,371,022,543
当期純利益又は当期純損失（ ）	47,983,852,604	28,371,022,543
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（ ）	475,807,087	15,856,610
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	35,130,128,316	90,736,242,486
剰余金増加額又は欠損金減少額	5,138,288,454	3,841,663,101
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	5,138,288,454	3,841,663,101
剰余金減少額又は欠損金増加額	4,277,021,704	13,570,892,041
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	4,277,021,704	13,570,892,041
分配金	8,959,335,403	9,444,014,797
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	90,736,242,486	81,554,320,290

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	前期 自 2008年 9月11日 至 2009年 3月10日	当期 自 2009年 3月11日 至 2009年 9月10日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 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。	投資証券 同左
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。	為替予約取引 同左
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。 但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。	外貨建取引等の処理基準 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	前期 (2009年3月10日現在)	当期 (2009年9月10日現在)
1. 元本の推移		
期首元本額	202,325,227,532円	198,914,502,228円
期中追加設定元本額	11,484,011,632円	36,904,356,519円
期中一部解約元本額	14,894,736,936円	10,182,282,807円
2. 特定期間末日における受益権の総数	198,914,502,228口	225,636,575,940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90,736,242,486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81,554,320,290円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	前期 自 2008年 9 月11日 至 2009年 3 月10日	区分	当期 自 2009年 3 月11日 至 2009年 9 月10日
分配金の計算過程		分配金の計算過程	
2008年 9 月11日から 2008年10月10日までの計算期間		2009年 3 月11日から 2009年 4 月10日までの計算期間	
費用控除後の配当等収益額	1,134,744,010円	費用控除後の配当等収益額	1,239,350,122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	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
収益調整金額	15,445,391,289円	収益調整金額	16,152,700,199円
分配準備積立金額	16,818,279,255円	分配準備積立金額	13,707,503,013円
本ファンドの分配対象収益額	33,398,414,554円	本ファンドの分配対象収益額	31,099,553,334円
本ファンドの期末残存口数	201,332,063,742口	本ファンドの期末残存口数	200,243,562,809口
1口当たり収益分配対象額	0.165887円	1口当たり収益分配対象額	0.155308円
1口当たり分配金額	0.0075円	1口当たり分配金額	0.0075円
収益分配金金額	1,509,990,478円	収益分配金金額	1,501,826,721円
2008年10月11日から 2008年11月10日までの計算期間		2009年 4 月11日から 2009年 5 月11日までの計算期間	
費用控除後の配当等収益額	1,145,636,957円	費用控除後の配当等収益額	1,220,254,788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	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
収益調整金額	15,388,911,745円	収益調整金額	16,357,591,474円
分配準備積立金額	16,208,569,770円	分配準備積立金額	13,401,447,149円
本ファンドの分配対象収益額	32,743,118,472円	本ファンドの分配対象収益額	30,979,293,411円
本ファンドの期末残存口数	199,494,675,780口	本ファンドの期末残存口数	201,334,939,430口
1口当たり収益分配対象額	0.164130円	1口当たり収益分配対象額	0.153869円
1口当たり分配金額	0.0075円	1口当たり分配金額	0.0075円
収益分配金金額	1,496,210,068円	収益分配金金額	1,510,012,045円
2008年11月11日から 2008年12月10日までの計算期間		2009年 5 月12日から 2009年 6 月10日までの計算期間	
費用控除後の配当等収益額	1,068,162,639円	費用控除後の配当等収益額	1,204,319,985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	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
収益調整金額	15,423,554,248円	収益調整金額	16,931,502,112円
分配準備積立金額	15,684,886,213円	分配準備積立金額	13,005,986,488円
本ファンドの分配対象収益額	32,176,603,100円	本ファンドの分配対象収益額	31,141,808,585円
本ファンドの期末残存口数	198,610,012,723口	本ファンドの期末残存口数	204,523,449,414口
1口当たり収益分配対象額	0.162008円	1口当たり収益分配対象額	0.152265円
1口当たり分配金額	0.0075円	1口当たり分配金額	0.0075円
収益分配金金額	1,489,575,095円	収益分配金金額	1,533,925,870円

区分	前期 自 2008年 9 月11日 至 2009年 3 月10日	区分	当期 自 2009年 3 月11日 至 2009年 9 月10日
2008年12月11日から 2009年 1 月13日までの計算期間		2009年 6 月11日から 2009年 7 月10日までの計算期間	
費用控除後の配当等収益額	1,116,095,803円	費用控除後の配当等収益額	1,108,456,932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	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
収益調整金額	15,516,045,550円	収益調整金額	17,957,222,061円
分配準備積立金額	15,124,769,103円	分配準備積立金額	12,559,120,681円
本ファンドの分配対象収益額	31,756,910,456円	本ファンドの分配対象収益額	31,624,799,674円
本ファンドの期末残存口数	198,310,046,370口	本ファンドの期末残存口数	210,789,895,343口
1口当たり収益分配対象額	0.160137円	1口当たり収益分配対象額	0.150029円
1口当たり分配金額	0.0075円	1口当たり分配金額	0.0075円
収益分配金金額	1,487,325,347円	収益分配金金額	1,580,924,215円
2009年 1 月14日から 2009年 2 月10日までの計算期間		2009年 7 月11日から 2009年 8 月10日までの計算期間	
費用控除後の配当等収益額	1,092,247,353円	費用控除後の配当等収益額	1,286,463,504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	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
収益調整金額	15,582,665,952円	収益調整金額	18,912,933,134円
分配準備積立金額	14,627,206,938円	分配準備積立金額	11,969,541,593円
本ファンドの分配対象収益額	31,302,120,243円	本ファンドの分配対象収益額	32,168,938,231円
本ファンドの期末残存口数	197,916,753,208口	本ファンドの期末残存口数	216,673,550,385口
1口当たり収益分配対象額	0.158158円	1口当たり収益分配対象額	0.148467円
1口当たり分配金額	0.0075円	1口当たり分配金額	0.0075円
収益分配金金額	1,484,375,649円	収益分配金金額	1,625,051,627円
2009年 2 月11日から 2009年 3 月10日までの計算期間		2009年 8 月11日から 2009年 9 月10日までの計算期間	
費用控除後の配当等収益額	1,185,081,435円	費用控除後の配当等収益額	1,168,140,991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	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
収益調整金額	15,854,906,775円	収益調整金額	20,309,367,800円
分配準備積立金額	14,113,690,296円	分配準備積立金額	11,502,038,574円
本ファンドの分配対象収益額	31,153,678,506円	本ファンドの分配対象収益額	32,979,547,365円
本ファンドの期末残存口数	198,914,502,228口	本ファンドの期末残存口数	225,636,575,940口
1口当たり収益分配対象額	0.156618円	1口当たり収益分配対象額	0.146162円
1口当たり分配金額	0.0075円	1口当たり分配金額	0.0075円
収益分配金金額	1,491,858,766円	収益分配金金額	1,692,274,319円

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	前期（2009年3月10日現在）		当期（2009年9月10日現在）	
	貸借対照表計上額 （円）	最終の計算期間の損益 に含まれた評価差額 （円）	貸借対照表計上額 （円）	最終の計算期間の損益 に含まれた評価差額 （円）
投資証券	107,093,000,412	7,838,999,923	143,917,581,540	404,539,790
合計	107,093,000,412	7,838,999,923	143,917,581,540	404,539,790

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の状況に関する事項

前期 自 2008年9月11日 至 2009年3月10日	当期 自 2009年3月11日 至 2009年9月10日
1. 取引の内容 当投資信託の利用しているデリバティブ取引は、通貨関連では為替予約取引であります。 2. 取引に対する取組方針 デリバティブ取引は、信託約款に定める運用の基本方針に従う方針であります。 3. 取引の利用目的 デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。 4. 取引に係るリスクの内容 当投資信託の利用しているデリバティブ取引に係るリスクとしては、為替などの市場価格が変動する事によって発生するマーケットリスク及び取引相手先が契約を履行できなくなる場合、すなわちデフォルト状態となった時に発生する取引先リスクがあります。 5. 取引に係るリスク管理体制 デリバティブ取引の執行・管理については、運用・執行を担当する部署により行っております。また、法令などに基づく損失限度額のモニタリングは別途コンプライアンス部により行われております。	1. 取引の内容 同左 2. 取引に対する取組方針 同左 3. 取引の利用目的 同左 4. 取引に係るリスクの内容 同左 5. 取引に係るリスク管理体制 同左

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（１口当たり情報）

区分	前期 (2009年３月10日現在)	当期 (2009年９月10日現在)
１口当たり純資産額	0.5438円	0.6386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	口数	評価額	備考
米ドル	投資証券	ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ ・F0F1・シェアクラス	201,017.532	1,520,162,922.94	
		ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラス	3,350.472	40,765,293.33	
小計				1,560,928,216.27	
				(143,917,581,540)	
合計				143,917,581,540	
				(143,917,581,540)	

(注) 1. 小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2. 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書きであります。

3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 2 銘柄	100.0%	100.0%

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）

当ファンドは「ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ ・F0F1・シェアクラス」および「ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラス」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「投資証券」は、これらの投資証券です。

「ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオ ・F0F1・シェアクラス」は、アイルランド籍の会社型の外国投資証券です。同投資証券は、2008年12月31日に計算期間が終了し、アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成されております。

「ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ファンド インスティテューショナル・アキュムレーション・シェアクラス」はアイルランド籍の会社型の外国投資証券です。同投資証券は、2008年12月31日に計算期間が終了し、アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成されております。

なお、以下に記載する「資産負債計算書」および「投資有価証券明細表」等の情報は、半期報告書（監査対象外）から抜粋・翻訳したものであり、全てのクラスが対象となっております。また、以下に記載する情報は、監査対象外です。

ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス・グローバル
・ハイ・イールド・ポートフォリオ

資産負債計算書
2009年 6 月30日現在

(単位：米ドル)

資産	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	1,329,086,144
現金	2,210,601
未収収益	28,636,138
資産合計	1,359,932,883
負債	
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	5,953,623
投資購入未払金	4,332,227
未払投資顧問報酬	657,814
未払管理事務代行報酬および保管報酬	177,002
未払名義書換事務代行報酬	7,851
未払監査報酬	47,426
未払投資主サービス報酬	822
未払取締役報酬	29,987
未払弁護士報酬	16,179
その他負債	96,728
負債合計	11,319,659
純資産	1,348,613,224

投資有価証券明細表
2009年6月30日現在

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券					
社債券					
英債券					
1,000,000	Focus DIY Finance Plc.	9.38%	03/03/2015	-	0.00
1,500,000	GE Capital UK Funding	1.55%	30/01/2012	2,231,442	0.17
250,000	General Motors Acceptance Corp. of Canada Ltd.	6.63%	17/12/2010	369,696	0.02
500,000	Heating Finance Plc.	7.88%	31/03/2014	495,975	0.04
				3,097,113	0.23
カナダドル					
250,000	SLM Corp.	4.30%	15/12/2009	210,029	0.02
ユーロ					
3,500,000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S.A.	8.00%	15/12/2016	4,335,720	0.32
5,000,000	Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S.A.	9.50%	15/06/2017	5,701,190	0.42
1,000,000	Bombardier, Inc.	7.25%	15/11/2016	1,210,623	0.09
1,500,000	Carlson Wagonlit BV	7.12%	01/05/2015	971,314	0.07
3,500,000	Catalent Pharma Solutions, Inc.	9.75%	15/04/2017	1,872,243	0.14
1,000,000	CIT Group, Inc.	4.25%	17/03/2015	724,966	0.05
5,750,000	Codere Finance Luxembourg S.A.	8.25%	15/06/2015	4,937,512	0.37
4,500,000	Cognis GmbH	3.28%	15/09/2013	4,941,031	0.37
3,500,000	Cognis GmbH	9.50%	15/05/2014	3,793,755	0.28
3,750,000	Edcon Proprietary Ltd.	4.53%	15/06/2014	3,193,722	0.24
3,000,000	FCE Bank Plc.	7.13%	16/01/2012	3,584,402	0.27
5,500,000	FCE Bank Plc.	7.13%	15/01/2013	6,307,466	0.47
3,250,000	General Electric Capital Corp.	4.63%	15/09/2066	2,546,370	0.19
2,500,000	General Electric Capital Corp.	5.50%	15/09/2067	1,981,867	0.15
3,300,000	Gerresheimer Holdings GmbH	7.88%	01/03/2015	4,645,414	0.34
9,750,000	Grohe Holding GmbH	8.63%	01/10/2014	7,960,551	0.59
1,000,000	Hellas Telecommunications II	7.44%	15/01/2015	362,483	0.03
5,000,000	Hellas Telecommunications Luxembourg III	8.50%	15/10/2013	3,881,032	0.29
6,250,000	Impress Holdings BV	9.25%	15/09/2014	7,918,320	0.59
3,000,000	Ineos Group Holdings Plc.	7.88%	15/02/2016	1,340,835	0.10
3,000,000	ISS Holdings A/S	8.88%	15/05/2016	3,420,714	0.25
2,875,000	JohnsonDiversey, Inc.	9.63%	15/05/2012	3,723,370	0.28
3,000,000	Lighthouse International Co. S.A.	8.00%	30/04/2014	2,005,974	0.15
2,500,000	LyondellBasell Industries AF SCA	8.38%	15/08/2015	175,963	0.01
6,000,000	Nordic Telephone Co. Holdings ApS	8.25%	01/05/2016	8,256,168	0.61
2,750,000	Ono Finance II Plc.	8.00%	16/05/2014	1,490,404	0.11
4,500,000	Ono Finance Plc.	10.50%	15/05/2014	2,407,169	0.18
3,375,000	Peermont Global Pty Ltd.	7.75%	30/04/2014	3,468,224	0.26
3,250,000	Polypore, Inc.	8.75%	15/05/2012	3,865,900	0.29
2,250,000	Rhodia S.A.	4.19%	15/10/2013	2,280,476	0.17
2,193,750	Safilo Capital International S.A.	9.63%	15/05/2013	1,204,376	0.09
500,000	SLM Corp.	1.48%	15/12/2010	601,525	0.03
2,000,000	Tereos Europe	6.38%	15/04/2014	2,364,938	0.16
5,500,000	Truvo Subsidiary Corp.	8.50%	01/12/2014	2,129,148	0.17
8,000,000	UPC Holding BV	7.75%	15/01/2014	10,248,065	0.76
5,750,000	Wind Acquisition Finance S.A.	9.75%	01/12/2015	7,851,454	0.58
				127,704,684	9.47
米ドル					
4,000,000	ACCO Brands Corp.	7.63%	15/08/2015	2,080,000	0.15
7,250,000	AES Corp.	9.38%	15/09/2010	7,268,125	0.54
1,000,000	AES Corp.	7.75%	15/10/2015	930,000	0.07
2,000,000	AES Corp.	8.00%	15/10/2017	1,860,000	0.14
2,500,000	AK Steel Corp.	7.75%	15/06/2012	2,418,750	0.18
4,000,000	Alcatel-Lucent USA, Inc.	6.45%	15/03/2029	2,250,000	0.17
2,250,000	Allegheny Energy Supply	7.80%	15/03/2011	2,317,500	0.17
3,000,000	Alliance HealthCare Services, Inc.	7.25%	15/12/2012	2,910,000	0.22

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
1,000,000	Allied Waste North America, Inc.	6.38%	15/04/2011	1,030,000	0.08
6,500,000	Allied Waste North America, Inc.	7.88%	15/04/2013	6,662,500	0.49
2,250,000	Allied Waste North America, Inc.	6.13%	15/02/2014	2,272,500	0.17
3,500,000	Allied Waste North America, Inc.	7.25%	15/03/2015	3,543,750	0.26
6,250,000	American Tower Corp.	7.13%	15/10/2012	6,281,250	0.47
1,000,000	Ashtead Holdings Plc.	8.63%	01/08/2015	860,000	0.06
1,750,000	Bombardier, Inc.	8.00%	15/11/2014	1,662,500	0.12
3,000,000	Boston Scientific Corp.	6.40%	15/06/2016	2,748,750	0.20
1,000,000	Boyd Gaming Corp.	6.75%	15/04/2014	807,500	0.06
4,750,000	Cablevision Systems Corp.	8.00%	15/04/2012	4,678,750	0.35
500,000	Chesapeake Energy Corp.	9.50%	15/02/2015	502,500	0.04
8,500,000	Chesapeake Energy Corp.	6.38%	15/06/2015	7,490,625	0.56
6,000,000	Chesapeake Energy Corp.	6.88%	15/01/2016	5,280,000	0.39
1,750,000	Chesapeake Energy Corp.	7.25%	15/12/2018	1,518,125	0.11
7,500,000	CHS/Community Health Systems, Inc.	8.88%	15/07/2015	7,368,750	0.55
4,000,000	Cincinnati Bell, Inc.	7.25%	15/07/2013	3,630,000	0.27
4,000,000	CIT Group, Inc.	7.63%	30/11/2012	2,760,000	0.20
2,000,000	CIT Group, Inc.	5.00%	01/02/2015	1,120,000	0.08
1,000,000	Constellation Brands, Inc.	7.25%	01/09/2016	922,500	0.07
4,500,000	Corrections Corp. of America	6.25%	15/03/2013	4,252,500	0.32
2,000,000	Crown Castle International Corp.	9.00%	15/01/2015	2,025,000	0.15
6,000,000	CSC Holdings, Inc.	7.63%	01/04/2011	5,940,000	0.44
6,000,000	DaVita, Inc.	7.25%	15/03/2015	5,610,000	0.42
2,500,000	Dean Foods Co.	7.00%	01/06/2016	2,281,250	0.17
3,500,000	Dynegy Holdings, Inc.	8.75%	15/02/2012	3,395,000	0.25
2,500,000	Dynegy Holdings, Inc.	7.75%	01/06/2019	1,968,750	0.15
1,000,000	El Paso Corp.	7.00%	15/06/2017	920,000	0.07
3,000,000	El Paso Corp.	7.25%	01/06/2018	2,775,000	0.21
2,000,000	Elan Finance Plc./Elan Finance Corp.	7.75%	15/11/2011	1,845,000	0.14
2,750,000	Encore Acquisition Co.	6.25%	15/04/2014	2,351,250	0.17
2,500,000	Encore Acquisition Co.	6.00%	15/07/2015	2,062,500	0.15
750,000	Fisher Scientific International, Inc.	6.75%	15/08/2014	771,822	0.06
2,250,000	Fisher Scientific International, Inc.	6.13%	01/07/2015	2,277,011	0.17
5,500,000	Ford Motor Credit Co. LLC	9.88%	10/08/2011	5,005,000	0.37
11,250,000	Ford Motor Credit Co. LLC	7.25%	25/10/2011	9,675,000	0.72
3,750,000	Ford Motor Credit Co. LLC	7.00%	01/10/2013	2,980,605	0.22
2,000,000	Ford Motor Credit Co. LLC	12.00%	15/05/2015	1,860,000	0.14
1,000,000	Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.	8.25%	01/04/2015	1,008,750	0.07
1,500,000	Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.	8.38%	01/04/2017	1,511,250	0.11
6,750,000	Frontier Communications Corp.	9.25%	15/05/2011	7,045,312	0.52
4,500,000	Frontier Communications Corp.	6.25%	15/01/2013	4,134,375	0.31
2,000,000	Goodyear Tire & Rubber Co.	7.86%	15/08/2011	1,950,000	0.14
2,194,000	Goodyear Tire & Rubber Co.	9.00%	01/07/2015	2,172,060	0.16
1,000,000	Goodyear Tire & Rubber Co.	10.50%	15/05/2016	1,007,500	0.07
4,000,000	Hertz Corp.	8.88%	01/01/2014	3,630,000	0.27
3,000,000	Hertz Corp.	10.50%	01/01/2016	2,685,000	0.20
2,125,000	Inverness Medical Innovations, Inc.	9.00%	15/05/2016	2,045,312	0.15
3,000,000	Iron Mountain, Inc.	8.63%	01/04/2013	2,988,750	0.22
2,000,000	Iron Mountain, Inc.	6.63%	01/01/2016	1,790,000	0.13
3,250,000	Jarden Corp.	7.50%	01/05/2017	2,827,500	0.21
1,000,000	Johnsondiversey, Inc.	9.63%	15/05/2012	990,000	0.07
2,000,000	K Hovnanian Enterprises, Inc.	8.63%	15/01/2017	960,000	0.07
1,000,000	L-3 Communications Corp.	7.63%	15/06/2012	1,002,500	0.07
8,500,000	L-3 Communications Corp.	6.13%	15/07/2013	7,905,000	0.59
2,125,000	L-3 Communications Corp.	5.88%	15/01/2015	1,891,250	0.14
4,000,000	Las Vegas Sands Corp.	6.38%	15/02/2015	2,950,000	0.22
5,700,000	Lloyds Banking Group Plc.	5.92%	29/09/2049	2,109,000	0.16
3,000,000	Lloyds Banking Group Plc.	6.41%	29/09/2049	1,076,250	0.08
1,000,000	Macy's Retail Holdings, Inc.	5.35%	15/03/2012	910,000	0.07
3,250,000	Macy's Retail Holdings, Inc.	5.90%	01/12/2016	2,648,750	0.20
1,750,000	MarkWest Energy Partners LP	6.88%	01/11/2014	1,461,250	0.11
1,500,000	Massey Energy Co.	6.88%	15/12/2013	1,380,000	0.10
1,875,000	Meritage Homes Corp.	6.25%	15/03/2015	1,443,750	0.11
1,250,000	MGM Mirage	8.50%	15/09/2010	1,143,750	0.08

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
2,000,000	MGM Mirage	8.38%	01/02/2011	1,590,000	0.12
2,750,000	MGM Mirage	5.88%	27/02/2014	1,780,625	0.13
9,000,000	MGM Mirage	6.63%	15/07/2015	5,805,000	0.43
1,000,000	MGM Mirage	7.50%	01/06/2016	647,500	0.05
5,000,000	Newfield Exploration Co.	7.13%	15/05/2018	4,550,000	0.34
2,750,000	Nextel Communications, Inc.	7.38%	01/08/2015	2,193,125	0.16
5,000,000	Nisource Finance Corp.	6.15%	01/03/2013	5,006,853	0.37
2,750,000	Owens Brockway Glass Container, Inc.	8.25%	15/05/2013	2,777,500	0.21
2,500,000	Owens Brockway Glass Container, Inc.	6.75%	01/12/2014	2,387,500	0.18
2,500,000	Owens Corning	6.50%	01/12/2016	2,194,000	0.16
5,000,000	Peabody Energy Corp.	7.38%	01/11/2016	4,775,000	0.35
500,000	Petroplus Finance Ltd.	7.00%	01/05/2017	412,500	0.03
2,250,000	Plains Exploration & Production Co.	7.75%	15/06/2015	2,103,750	0.16
500,000	Plains Exploration & Production Co.	10.00%	01/03/2016	513,750	0.04
2,500,000	Plains Exploration & Production Co.	7.63%	01/06/2018	2,225,000	0.16
2,500,000	Polypore, Inc.	8.75%	15/05/2012	2,215,625	0.16
5,000,000	Quicksilver Resources, Inc.	8.25%	01/08/2015	4,350,000	0.32
5,625,000	Qwest Capital Funding, Inc.	7.00%	03/08/2009	5,625,000	0.42
3,250,000	Qwest Corp.	8.88%	15/03/2012	3,266,250	0.24
2,000,000	Qwest Corp.	7.63%	15/06/2015	1,875,000	0.14
2,250,000	Range Resources Corp.	6.38%	15/03/2015	2,070,000	0.15
500,000	Rite Aid Corp.	8.63%	01/03/2015	325,000	0.02
2,000,000	Rite Aid Corp.	7.50%	01/03/2017	1,550,000	0.11
2,500,000	Rite Aid Corp.	9.50%	15/06/2017	1,600,000	0.12
2,000,000	Rogers Communications, Inc.	9.63%	01/05/2011	2,158,679	0.16
4,250,000	Rogers Communications, Inc.	8.00%	15/12/2012	4,423,737	0.33
6,750,000	Rogers Communications, Inc.	7.50%	15/03/2015	7,356,096	0.55
2,500,000	RRI Energy, Inc.	7.63%	15/06/2014	2,275,000	0.17
1,250,000	RRI Energy, Inc.	7.88%	15/06/2017	1,096,875	0.08
5,500,000	Sealy Mattress Co.	8.25%	15/06/2014	4,537,500	0.34
625,000	SLM Corp.	4.00%	15/01/2010	610,520	0.05
500,000	SLM Corp.	5.45%	25/04/2011	462,428	0.03
500,000	SLM Corp.	8.45%	15/06/2018	427,107	0.03
3,500,000	Smithfield Foods, Inc.	7.75%	01/07/2017	2,546,250	0.19
2,000,000	Sprint Capital Corp.	7.63%	30/01/2011	1,975,000	0.15
4,500,000	Sprint Capital Corp.	8.38%	15/03/2012	4,398,750	0.33
10,250,000	Sprint Capital Corp.	6.90%	01/05/2019	8,481,875	0.63
4,250,000	Sprint Capital Corp.	8.75%	15/03/2032	3,400,000	0.25
5,000,000	Sprint Nextel Corp.	6.00%	01/12/2016	4,075,000	0.30
643,000	Tenneco, Inc.	10.25%	15/07/2013	610,850	0.05
1,125,000	Tenneco, Inc.	8.63%	15/11/2014	801,563	0.06
1,827,000	Trimas Corp.	9.88%	15/06/2012	1,543,815	0.11
6,000,000	United Rentals North America, Inc.	7.75%	15/11/2013	5,160,000	0.38
1,625,000	United Rentals North America, Inc.	7.00%	15/02/2014	1,332,500	0.10
2,000,000	Valassis Communications, Inc.	8.25%	01/03/2015	1,442,500	0.11
3,176,000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp.	7.13%	01/06/2015	3,080,720	0.23
500,000	Warnaco, Inc.	8.88%	15/06/2013	501,875	0.04
9,375,000	Wells Fargo Capital XIII	7.70%	29/12/2049	7,781,250	0.58
3,500,000	Williams Cos, Inc.	8.13%	15/03/2012	3,613,750	0.27
3,000,000	Williams Cos, Inc.	7.63%	15/07/2019	2,970,000	0.22
3,000,000	Williams Cos, Inc.	7.88%	01/09/2021	2,962,500	0.22
250,000	Williams Cos, Inc.	7.50%	15/01/2031	223,125	0.02
1,000,000	Windstream Corp.	8.13%	01/08/2013	962,500	0.07
5,000,000	Windstream Corp.	8.63%	01/08/2016	4,787,500	0.34
2,250,000	Xerox Corp.	7.63%	15/06/2013	2,268,626	0.17
				353,944,241	26.25
社債券合計				484,956,067	35.97

株数	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
普通株式					
ユーロ					
227,650	Parmalat SpA			550,235	0.04
米ドル					
11,642	iPCS, Inc.			181,615	0.01
1,786	Masonite Worldwide Holdings			18	0.00
7,392	Polymer Group, Inc. "A"			53,592	0.01
20,164	Viasystems Group, Inc.			20,164	0.00
615	Zemex Minerals			-	0.00
				255,389	0.02
普通株式合計				805,624	0.06
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計				485,761,691	36.03

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
他の規制ある市場に上場されている譲渡性有価証券					
社債券					
カナダドル					
1,500,000	General Motors Acceptance Corp. of Canada Ltd.	6.00%	25/05/2010	1,195,669	0.09
ユーロ					
5,000,000	Rockwood Specialties Group, Inc.	7.63%	15/11/2014	6,616,196	0.49
3,000,000	Smurfit Kappa Funding Plc.	7.75%	01/04/2015	3,652,985	0.27
1,708,544	Stichting Participatie Impress Cooperatieve UA	17.00%	29/09/2049	1,202,560	0.09
				11,471,741	0.85
米ドル					
3,375,000	Accellent, Inc.	10.50%	01/12/2013	2,826,562	0.21
1,500,000	Accuride Corp.	8.50%	01/02/2015	300,000	0.02
1,500,000	AES Corp.	9.75%	15/04/2016	1,515,000	0.11
2,000,000	AES Corp.	8.00%	01/06/2020	1,790,000	0.13
4,000,000	Affinion Group, Inc.	10.13%	15/10/2013	3,700,000	0.27
1,000,000	Ahold Finance USA, Inc.	8.25%	15/07/2010	1,031,438	0.08
965,758	Ahold Lease USA, Inc.	8.62%	02/01/2025	863,147	0.06
2,000,000	Airgas, Inc.	7.13%	01/10/2018	1,875,000	0.14
3,000,000	Aleris International, Inc.	9.00%	15/12/2014	30,000	0.00
4,000,000	Aleris International, Inc.	10.00%	15/12/2016	40,000	0.00
2,000,000	Allegheny Energy Supply	8.25%	15/04/2012	2,072,500	0.15
4,000,000	Alliance One International, Inc.	11.00%	15/05/2012	4,180,000	0.31
1,750,000	Alliance One International, Inc.	10.00%	15/07/2016	1,658,125	0.12
2,000,000	Allison Transmission, Inc.	11.00%	01/11/2015	1,540,000	0.11
2,500,000	Altra Industrial Motion, Inc.	9.00%	01/12/2011	2,425,000	0.18
2,250,000	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Eagle Finance Corp.	7.13%	20/05/2016	2,064,375	0.15
1,500,000	Ameristar Casinos, Inc.	9.25%	01/06/2014	1,501,875	0.11
5,000,000	AMH Holdings, Inc.	0.00%/11.25%	01/03/2014	2,150,000	0.16
2,000,000	Arch Western Finance LLC	6.75%	01/07/2013	1,820,000	0.13
1,750,000	Associated Materials, Inc.	9.75%	15/04/2012	1,498,437	0.11
1,250,000	Atlantic Broadband Finance LLC	9.38%	15/01/2014	1,071,875	0.08
3,477,392	Atrium Cos, Inc.	15.00%	15/12/2012	52,161	0.00
3,750,000	Avago Technologies Finance	10.13%	01/12/2013	3,825,000	0.28
1,750,000	Avago Technologies Finance	11.88%	01/12/2015	1,741,250	0.13
5,500,000	Baldor Electric Co.	8.63%	15/02/2017	5,087,500	0.38
1,500,000	Bank of America Corp.	8.00%	29/12/2049	1,245,255	0.09
5,500,000	Bausch & Lomb, Inc.	9.88%	01/11/2015	5,280,000	0.39
2,000,000	BE Aerospace, Inc.	8.50%	01/07/2018	1,880,000	0.14
5,000,000	Berry Plastics Holding Corp.	8.88%	15/09/2014	4,200,000	0.31
2,500,000	Berry Plastics Holding Corp.	10.25%	01/03/2016	1,787,500	0.13
2,500,000	Blount, Inc.	8.88%	01/08/2012	2,493,750	0.18
2,389,000	Boise Cascade LLC	7.13%	15/10/2014	1,218,390	0.09

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
4,000,000	Bombardier, Inc.	6.75%	01/05/2012	3,760,000	0.28
1,000,000	Briggs & Stratton Corp.	8.88%	15/03/2011	1,010,000	0.07
1,000,000	Caesars Entertainment, Inc.	7.88%	15/03/2010	910,000	0.07
750,000	Calpine Construction Finance Co.	8.00%	01/06/2016	710,625	0.05
3,500,000	CanWest Media, Inc.	8.00%	15/09/2012	1,050,000	0.08
8,000,000	Catalent Pharma Solutions, Inc.	9.50%	15/04/2015	4,160,000	0.31
1,000,000	CB Richard Ellis Services, Inc.	11.63%	15/06/2017	990,000	0.07
2,250,000	CC Holdings GS V LLC/Crown Castle GS III Corp.	7.75%	01/05/2017	2,188,125	0.16
3,000,000	CCH I Holdings LLC	11.00%	01/10/2015	352,500	0.03
1,000,000	CCH II Holdings LLC	10.25%	15/09/2010	1,055,000	0.08
4,500,000	CCO Holdings LLC	8.75%	15/11/2013	4,297,500	0.32
7,000,000	Cengage Learning Acquisitions, Inc.	10.50%	15/01/2015	5,670,000	0.42
2,000,000	Centennial Cellular Operating Co.	10.13%	15/06/2013	2,060,000	0.15
2,500,000	Charter Communications Operating LLC	10.00%	30/04/2012	2,400,000	0.18
2,000,000	Charter Communications Operating LLC	10.38%	30/04/2014	1,915,000	0.14
2,250,000	Chesapeake Energy Corp.	6.50%	15/08/2017	1,878,750	0.14
1,000,000	Circus & Eldorado Joint Venture	10.13%	01/03/2012	795,000	0.06
4,500,000	Clear Channel Communications, Inc.	5.75%	15/01/2013	1,170,000	0.09
4,000,000	Clear Channel Communications, Inc.	5.50%	15/09/2014	920,000	0.07
2,000,000	Clear Channel Communications, Inc.	5.50%	15/12/2016	420,000	0.03
240,000	CMP Susquehanna Corp.	0.00%	15/05/2014	-	-
1,750,000	Communications & Power Industries, Inc.	8.00%	01/02/2012	1,688,750	0.13
4,000,000	Constellation Brands, Inc.	7.25%	15/05/2017	3,680,000	0.27
500,000	Cornell Cos, Inc.	10.75%	01/07/2012	506,250	0.04
5,000,000	CPG International I, Inc.	10.50%	01/07/2013	2,800,000	0.21
1,000,000	CRC Health Corp.	10.75%	01/02/2016	670,000	0.05
5,000,000	Crown Americas LLC	7.75%	15/11/2015	4,850,000	0.36
1,500,000	Crown Americas LLC	7.63%	15/05/2017	1,462,500	0.11
3,000,000	CSC Holdings, Inc.	8.50%	15/04/2014	2,955,000	0.22
3,000,000	CSC Holdings, Inc.	8.50%	15/06/2015	2,925,000	0.22
2,000,000	CSC Holdings, Inc.	8.63%	15/02/2019	1,960,000	0.15
2,000,000	Dex Media, Inc.	8.00%	15/11/2013	280,000	0.02
8,000,000	Dex Media, Inc.	0.00%/9.00%	15/11/2013	1,140,000	0.08
2,514,000	Dex Media West LLC/Dex Media West Finance Co.	9.88%	15/08/2013	377,100	0.03
5,250,000	Digicel Group Ltd.	8.88%	15/01/2015	4,475,625	0.33
2,076,000	Digicel Group Ltd.	9.13%	15/01/2015	1,702,320	0.13
1,500,000	Digicel Ltd.	9.25%	01/09/2012	1,456,875	0.11
1,750,000	Digicel S.A.	12.00%	01/04/2014	1,758,750	0.13
2,000,000	DirectTV Holdings LLC	8.38%	15/03/2013	2,000,000	0.15
2,500,000	DirectTV Holdings LLC	6.38%	15/06/2015	2,300,000	0.17
7,000,000	DirectTV Holdings LLC	7.63%	15/05/2016	6,790,000	0.50
6,000,000	DISH DBS Corp.	6.38%	01/10/2011	5,820,000	0.43
1,000,000	DISH DBS Corp.	6.63%	01/10/2014	915,000	0.07
2,500,000	DISH DBS Corp.	7.75%	31/05/2015	2,368,750	0.18
750,000	DISH DBS Corp.	7.13%	01/02/2016	693,750	0.05
3,500,000	DJO Finance LLC	10.88%	15/11/2014	3,071,250	0.23
2,000,000	Dole Food Co, Inc.	7.25%	15/06/2010	1,975,000	0.15
500,000	Dole Food Co, Inc.	8.88%	15/03/2011	485,000	0.04
2,500,000	Dole Food Co, Inc.	13.88%	15/03/2014	2,737,500	0.20
2,500,000	Domtar Corp.	10.75%	01/06/2017	2,434,108	0.18
5,125,000	Douglas Dynamics LLC	7.75%	15/01/2012	3,997,500	0.30
7,223,000	Dresser-Rand Group, Inc.	7.38%	01/11/2014	6,961,166	0.52
1,750,000	E*Trade Financial Corp.	7.38%	15/09/2013	1,426,250	0.11
1,000,000	Edison Mission Energy	7.75%	15/06/2016	810,000	0.06
4,000,000	Edison Mission Energy	7.00%	15/05/2017	3,060,000	0.23
2,500,000	Edison Mission Energy	7.20%	15/05/2019	1,850,000	0.14
1,500,000	El Paso Natural Gas Co.	8.63%	15/01/2022	1,604,955	0.12
1,000,000	El Paso Natural Gas Co.	7.50%	15/11/2026	984,928	0.07
4,250,000	El Paso Natural Gas Co.	8.38%	15/06/2032	4,577,256	0.34
1,000,000	Elizabeth Arden, Inc.	7.75%	15/01/2014	862,500	0.06
515,100	Elwood Energy LLC	8.16%	05/07/2026	424,957	0.03
500,000	Equistar Chemicals LP	7.55%	15/02/2026	155,000	0.01
9,125,000	First Data Corp.	9.88%	24/09/2015	6,319,062	0.47
5,000,000	Flextronics International Ltd.	6.25%	15/11/2014	4,662,500	0.35
2,500,000	Ford Motor Credit Co. LLC	9.75%	15/09/2010	2,386,207	0.18

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
4,000,000	Ford Motor Credit Co. LLC	8.00%	15/12/2016	3,008,560	0.22
2,000,000	Forest Oil Corp.	8.50%	15/02/2014	1,975,000	0.15
1,000,000	Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.	5.00%	01/04/2015	923,580	0.07
4,197,500	Freescale Semiconductor, Inc.	9.13%	15/12/2014	1,553,075	0.12
2,250,000	Freescale Semiconductor, Inc.	8.88%	15/12/2014	1,108,125	0.08
3,500,000	Freescale Semiconductor, Inc.	10.13%	15/12/2016	1,155,000	0.09
2,750,000	Fresenius US Finance II, Inc.	9.00%	15/07/2015	2,860,000	0.21
1,500,000	Frontier Communications Corp.	6.63%	15/03/2015	1,327,500	0.10
3,500,000	Gardner Denver, Inc.	8.00%	01/05/2013	3,097,500	0.23
1,000,000	Gaylord Entertainment Co.	8.00%	15/11/2013	850,000	0.06
3,750,000	Gaylord Entertainment Co.	6.75%	15/11/2014	2,803,125	0.21
1,000,000	General Motors Corp.	7.13%	15/07/2013	120,000	0.01
5,000,000	General Motors Corp.	8.38%	15/07/2033	650,000	0.05
2,500,000	General Nutrition Centers, Inc.	6.40%	15/03/2014	2,000,000	0.15
1,000,000	Geo Group, Inc.	8.25%	15/07/2013	975,000	0.07
5,000,000	Georgia-Pacific LLC	8.13%	15/05/2011	5,075,000	0.38
250,000	Georgia-Pacific LLC	9.50%	01/12/2011	258,750	0.02
3,000,000	Georgia-Pacific LLC	7.00%	15/01/2015	2,805,000	0.21
500,000	Georgia-Pacific LLC	7.70%	15/06/2015	473,750	0.04
875,000	Georgia-Pacific LLC	8.25%	01/05/2016	848,750	0.06
4,000,000	Georgia-Pacific LLC	7.13%	15/01/2017	3,720,000	0.28
6,500,000	GMAC LLC	7.25%	02/03/2011	5,882,500	0.44
9,250,000	GMAC LLC	6.88%	15/09/2011	8,047,500	0.60
2,500,000	GMAC LLC	6.63%	15/05/2012	2,070,000	0.15
500,000	GMAC LLC	6.88%	28/08/2012	407,500	0.03
2,500,000	GMAC LLC	6.75%	01/12/2014	1,962,500	0.15
3,377,000	GMAC LLC	8.00%	01/11/2031	2,347,015	0.17
220,000	GrafTech Finance, Inc.	10.25%	15/02/2012	206,800	0.02
8,500,000	Graham Packaging Co.	9.88%	15/10/2014	7,926,250	0.59
5,000,000	Graphic Packaging International, Inc.	9.50%	15/08/2013	4,750,000	0.35
2,000,000	Great Lakes Dredge & Dock Corp.	7.75%	15/12/2013	1,720,000	0.13
6,000,000	Harrah's Operating Co., Inc.	10.00%	15/12/2018	3,540,000	0.26
1,869,000	Harrah's Operating Co., Inc.	10.00%	15/12/2018	1,102,710	0.08
1,500,000	Harrah's Operating Escrow LLC	11.25%	01/06/2017	1,417,500	0.11
1,000,000	Harry & David Operations	9.00%	01/03/2013	385,000	0.03
6,000,000	HCA, Inc.	6.25%	15/02/2013	5,220,000	0.39
2,000,000	HCA, Inc.	6.75%	15/07/2013	1,740,000	0.13
3,000,000	HCA, Inc.	9.13%	15/11/2014	2,981,250	0.22
7,750,000	HCA, Inc.	6.38%	15/01/2015	6,219,375	0.46
5,750,000	HCA, Inc.	9.25%	15/11/2016	5,649,375	0.42
6,311,000	HCA, Inc.	9.63%	15/11/2016	6,121,670	0.45
2,000,000	HCA, Inc.	8.50%	15/04/2019	1,945,000	0.14
5,000,000	Hexion US Finance Corp.	9.75%	15/11/2014	2,262,500	0.17
6,000,000	Hologic, Inc.	2.00%	15/12/2037	4,269,030	0.32
1,677,113	Homer City Funding LLC	8.73%	01/10/2026	1,459,088	0.11
4,000,000	Host Hotels & Resorts LP	6.38%	15/03/2015	3,460,000	0.26
6,000,000	Host Hotels & Resorts LP	7.13%	01/11/2013	5,595,000	0.41
2,000,000	Host Hotels & Resorts LP	7.00%	15/08/2012	1,930,000	0.14
2,000,000	HUB International Holdings, Inc.	9.00%	15/12/2014	1,630,000	0.12
4,250,000	Ineos Group Holdings Plc.	8.50%	15/02/2016	1,317,500	0.10
3,500,000	Inergy LP	6.88%	15/12/2014	3,176,250	0.24
2,000,000	Inergy LP	8.25%	01/03/2016	1,910,000	0.14
750,000	Ingles Markets, Inc.	8.88%	15/05/2017	735,000	0.05
4,750,000	Inmarsat Finance Plc.	0.00%/10.38%	15/11/2012	4,928,125	0.37
820,000	Inmarsat Finance Plc.	7.63%	30/06/2012	801,550	0.06
2,000,000	Intelsat Intermediate Holding Co., Ltd.	0.00%/9.50%	01/02/2015	1,780,000	0.13
3,000,000	Intelsat Jackson Holdings Ltd.	11.25%	15/06/2016	3,045,000	0.23
1,000,000	Intelsat Jackson Holdings Ltd.	9.50%	15/06/2016	995,000	0.07
2,000,000	Intelsat Ltd.	7.63%	15/04/2012	1,770,000	0.13
4,000,000	Intelsat Subsidiary Holding Co., Ltd.	8.50%	15/01/2013	3,830,000	0.28
5,000,000	Intelsat Subsidiary Holding Co., Ltd.	8.88%	15/01/2015	4,800,000	0.36
1,250,000	Interface, Inc.	9.50%	01/02/2014	1,150,000	0.09
2,000,000	Intergen NV	9.00%	30/06/2017	1,890,000	0.14
4,000,000	Invista	9.25%	01/05/2012	3,800,000	0.28

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
2,000,000	Iron Mountain, Inc.	7.75%	15/01/2015	1,920,000	0.14
1,397,000	Isle of Capri Casinos, Inc.	7.00%	01/03/2014	1,124,585	0.08
1,500,000	JBS USA LLC	11.63%	01/05/2014	1,410,000	0.10
1,000,000	Jefferson Smurfit Corp. US	8.25%	01/10/2012	375,000	0.03
1,000,000	Jefferson Smurfit Corp. US	7.50%	01/06/2013	372,500	0.03
6,250,000	JohnsonDiversey Holdings, Inc.	10.67%	15/05/2013	5,250,000	0.39
1,500,000	JPMorgan Chase & Co.	7.90%	29/04/2049	1,305,315	0.10
3,000,000	KCS Energy, Inc.	7.13%	01/04/2012	2,835,000	0.21
6,750,000	KRATON Polymers LLC	8.13%	15/01/2014	4,320,000	0.32
4,000,000	L-3 Communications Corp.	6.38%	15/10/2015	3,630,000	0.27
500,000	Land O' Lakes, Inc.	9.00%	15/12/2010	506,250	0.04
291,000	Land O' Lakes, Inc.	8.75%	15/11/2011	291,000	0.02
2,250,000	Legrand France S.A.	8.50%	15/02/2025	1,938,265	0.14
4,000,000	Level 3 Financing, Inc.	9.25%	01/11/2014	3,270,000	0.24
8,000,000	LifePoint Hospitals, Inc.	3.50%	15/05/2014	6,383,960	0.47
2,000,000	LIN Television Corp.	6.50%	15/05/2013	1,330,000	0.10
3,000,000	Lloyds Banking Group Plc.	6.27%	29/11/2049	1,031,400	0.08
5,500,000	LyondellBasell Industries AF SCA	8.38%	15/08/2015	220,000	0.02
3,500,000	Mandalay Resort Group	9.38%	15/02/2010	3,325,000	0.25
2,000,000	MGM Mirage	13.00%	15/11/2013	2,200,000	0.16
500,000	MGM Mirage	10.38%	15/05/2014	518,750	0.04
1,750,000	Michael Foods, Inc.	8.00%	15/11/2013	1,680,000	0.12
3,500,000	Michaels Stores, Inc.	10.00%	01/11/2014	2,922,500	0.22
4,000,000	Michaels Stores, Inc.	11.38%	01/11/2016	2,600,000	0.19
1,878,301	Midwest Generation LLC	8.56%	02/01/2016	1,840,735	0.14
3,000,000	Mirant Americas Generation LLC	8.30%	01/05/2011	2,992,500	0.22
670,896	Mirant Mid Atlantic LLC	9.13%	30/06/2017	657,478	0.05
2,000,000	Mirant North America LLC	7.38%	31/12/2013	1,915,000	0.14
2,250,000	Mohegan Tribal Gaming Authority	6.13%	15/02/2013	1,715,625	0.13
1,000,000	Mohegan Tribal Gaming Authority	7.13%	15/08/2014	680,000	0.05
750,000	Mohegan Tribal Gaming Authority	6.88%	15/02/2015	487,500	0.04
2,579,000	Momentive Performance Materials, Inc.	12.50%	15/06/2014	2,050,305	0.15
180	Momentive Performance Materials, Inc.	10.13%	01/12/2014	69	0.00
3,050,000	Momentive Performance Materials, Inc.	9.75%	01/12/2014	1,372,500	0.10
1,940,000	Momentive Performance Materials, Inc.	11.50%	01/12/2016	538,350	0.04
2,000,000	Mueller Water Products, Inc.	7.38%	01/06/2017	1,480,000	0.11
3,375,000	Nalco Co.	8.25%	15/05/2017	3,375,000	0.25
4,000,000	NCO Group, Inc.	11.88%	15/11/2014	2,040,000	0.15
4,097,500	Neiman-Marcus Group, Inc.	9.00%	15/10/2015	2,325,331	0.17
3,500,000	Neiman-Marcus Group, Inc.	10.38%	15/10/2015	1,951,250	0.14
2,000,000	NewPage Corp.	10.00%	01/05/2012	940,000	0.07
3,250,000	Nextel Communications, Inc.	6.88%	31/10/2013	2,665,000	0.20
1,500,000	Nextel Communications, Inc.	5.95%	15/03/2014	1,177,500	0.09
7,000,000	Nielsen Finance LLC	10.00%	01/08/2014	6,597,500	0.49
11,125,000	Nielsen Finance LLC	0.00%/12.50%	01/08/2016	7,147,812	0.53
3,500,000	Nordic Telephone Co Holdings ApS	8.88%	01/05/2016	3,495,625	0.26
1,750,000	Nortek, Inc.	10.00%	01/12/2013	1,402,188	0.10
8,500,000	Nortek, Inc.	8.50%	01/09/2014	2,380,000	0.18
2,250,000	Nortel Networks Ltd.	10.13%	15/07/2013	759,375	0.06
1,000,000	Nortel Networks Ltd.	10.75%	15/07/2016	335,000	0.02
6,500,000	Novelis, Inc.	7.25%	15/02/2015	4,875,000	0.36
3,250,000	NRG Energy, Inc.	7.25%	01/02/2014	3,144,375	0.23
8,000,000	NRG Energy, Inc.	7.38%	01/02/2016	7,500,000	0.56
3,750,000	NTK Holdings, Inc.	0.00%/10.75%	01/03/2014	300,000	0.02
4,000,000	NV Energy, Inc.	8.63%	15/03/2014	3,930,000	0.29
2,000,000	NXP BV / NXP Funding LLC	7.88%	15/10/2014	900,000	0.07
2,500,000	NXP BV / NXP Funding LLC	9.50%	15/10/2015	853,125	0.06
2,000,000	OPTI Canada, Inc.	7.88%	15/12/2014	1,300,000	0.10
5,000,000	Orascom Telecom Finance SCA	7.88%	08/02/2014	4,200,000	0.31
2,250,000	Orion Power Holdings, Inc.	12.00%	01/05/2010	2,328,750	0.17
4,000,000	OSI Restaurant Partners, Inc.	10.00%	15/06/2015	2,720,000	0.20
250,000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	7.38%	15/05/2016	242,500	0.02
750,000	Oxford Industries, Inc.	8.88%	01/06/2011	748,125	0.06
3,000,000	Park-Ohio Industries, Inc.	8.38%	15/11/2014	1,485,000	0.11

[次へ](#)

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
3,500,000	Penn National Gaming, Inc.	6.75%	01/03/2015	3,150,000	0.23
2,000,000	Petroplus Finance Ltd.	6.75%	01/05/2014	1,700,000	0.13
3,000,000	Pilgrim's Pride Corp.	7.63%	01/05/2015	2,595,000	0.19
1,750,000	Pinnacle Entertainment, Inc.	8.25%	15/03/2012	1,745,625	0.13
3,500,000	Pinnacle Entertainment, Inc.	8.75%	01/10/2013	3,552,500	0.26
2,000,000	Pinnacle Entertainment, Inc.	7.50%	15/06/2015	1,710,000	0.13
8,000,000	Pinnacle Foods Finance LLC	9.25%	01/04/2015	7,220,000	0.54
2,000,000	Pioneer Natural Resources Co.	2.88%	15/01/2038	1,757,750	0.13
2,000,000	Ply Gem Industries, Inc.	9.00%	15/02/2012	390,000	0.03
750,000	Ply Gem Industries, Inc.	11.75%	15/06/2013	481,875	0.04
941,000	Pokagon Gaming Authority	10.38%	15/06/2014	922,180	0.07
1,250,000	ProLogis	2.25%	01/04/2037	1,011,596	0.08
1,250,000	ProLogis	1.88%	15/11/2037	928,651	0.07
1,000,000	Propex, Inc.	0.00%/10.00%	01/12/2012	100	0.00
2,000,000	Psychiatric Solutions, Inc.	7.75%	15/07/2015	1,840,000	0.14
2,000,000	Quebecor Media, Inc.	7.75%	15/03/2016	1,815,000	0.13
1,000,000	Quicksilver Resources, Inc.	11.75%	01/01/2016	1,035,000	0.08
3,500,000	Quiksilver, Inc.	6.88%	15/04/2015	1,855,000	0.14
4,500,000	Qwest Capital Funding, Inc.	7.90%	15/08/2010	4,500,000	0.33
1,000,000	Qwest Communications International, Inc.	7.50%	15/02/2014	912,500	0.07
2,750,000	Qwest Communications International, Inc.	7.50%	15/02/2014	2,509,375	0.19
1,500,000	Radio One, Inc.	6.38%	15/02/2013	450,000	0.03
2,500,000	RailAmerica, Inc.	9.25%	01/07/2017	2,406,250	0.18
1,375,000	Range Resources Corp.	8.00%	15/05/2019	1,347,500	0.10
6,000,000	RBS Global Inc and Rexnord Corp.	9.50%	01/08/2014	5,100,000	0.38
6,000,000	RBS Global Inc and Rexnord Corp.	11.75%	01/08/2016	4,425,000	0.33
500,000	RBS Global Inc and Rexnord Corp.	8.88%	01/09/2016	355,000	0.03
3,250,000	Realogy Corp.	10.50%	15/04/2014	1,356,875	0.10
1,000,000	Reddy Ice Holdings, Inc.	0.00%/10.50%	01/11/2012	620,000	0.05
1,500,000	Regency Energy Partners LP	8.38%	15/12/2013	1,432,500	0.11
2,125,000	Regency Energy Partners LP	9.38%	01/06/2016	2,061,250	0.15
4,250,000	RH Donnelley Corp.	8.88%	15/01/2016	212,500	0.02
1,000,000	River Rock Entertainment Authority	9.75%	01/11/2011	730,000	0.05
1,500,000	Rockwood Specialties Group, Inc.	7.50%	15/11/2014	1,421,250	0.11
2,500,000	Rogers Communications, Inc.	6.25%	15/06/2013	2,643,750	0.20
5,500,000	RSC Equipment Rental, Inc.	9.50%	01/12/2014	4,441,250	0.33
1,500,000	RSC Equipment Rental, Inc.	10.00%	15/07/2017	1,485,000	0.11
4,000,000	Sally Holdings LLC	9.25%	15/11/2014	3,960,000	0.29
5,500,000	Sally Holdings LLC	10.50%	15/11/2016	5,417,500	0.40
1,250,000	SandRidge Energy, Inc.	9.88%	15/05/2016	1,196,875	0.09
1,000,000	SandRidge Energy, Inc.	8.00%	01/06/2018	845,000	0.06
2,000,000	Scientific Games Corp.	6.25%	15/12/2012	1,920,000	0.14
1,000,000	Seagate Technology International	10.00%	01/05/2014	1,030,000	0.08
2,250,000	Select Medical Corp.	7.63%	01/02/2015	1,822,500	0.14
1,750,000	Seneca Gaming Corp.	7.25%	01/05/2012	1,496,250	0.11
1,000,000	Seneca Gaming Corp.	7.25%	01/05/2012	855,000	0.06
4,500,000	Sequa Corp.	11.75%	01/12/2015	2,610,000	0.19
1,000,000	Service Corp. International	6.75%	01/04/2016	902,500	0.07
4,000,000	SGS International, Inc.	12.00%	15/12/2013	2,615,000	0.19
2,750,000	Shingle Springs Tribal Gaming Authority	9.38%	15/06/2015	1,622,500	0.12
2,500,000	Simmons Co.	0.00%	15/12/2014	300,000	0.02
1,750,000	SLM Corp.	1.25%	26/07/2010	1,588,145	0.12
1,000,000	Smithfield Foods, Inc.	7.00%	01/08/2011	950,000	0.07
1,000,000	Smithfield Foods, Inc.	10.00%	15/07/2014	992,500	0.07
2,875,000	Smurfit-Stone Container Enterprises, Inc.	8.00%	15/03/2017	1,092,500	0.08
250,000	Solo Cup Co.	10.50%	01/11/2013	250,313	0.02
2,750,000	Solo Cup Co.	8.50%	15/02/2014	2,241,250	0.17
250,000	Southern Natural Gas Co.	8.00%	01/03/2032	264,703	0.02
1,500,000	Spectrum Brands, Inc.	12.75%	02/10/2013	1,065,000	0.08
4,000,000	Spectrum Brands, Inc.	7.38%	01/02/2015	2,720,000	0.20
5,000,000	Station Casinos, Inc.	6.50%	01/02/2014	125,000	0.01
8,000,000	Station Casinos, Inc.	6.88%	01/03/2016	160,000	0.01
2,500,000	Steel Dynamics, Inc.	8.25%	15/04/2016	2,350,000	0.17
1,000,000	Stewart Enterprises, Inc.	6.25%	15/02/2013	925,000	0.07

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
1,500,000	Stone Container Finance	7.38%	15/07/2014	678,750	0.05
1,500,000	Suburban Propane Partners LP	6.88%	15/12/2013	1,380,000	0.10
8,000,000	Sungard Data Systems, Inc.	9.13%	15/08/2013	7,560,000	0.56
9,000,000	Sungard Data Systems, Inc.	10.25%	15/08/2015	8,280,000	0.61
3,500,000	Tenet Healthcare Corp.	7.38%	01/02/2013	3,150,000	0.23
5,000,000	Tenet Healthcare Corp.	9.25%	01/02/2015	4,575,000	0.34
1,250,000	Tenet Healthcare Corp.	8.88%	01/07/2019	1,250,000	0.09
1,125,000	Tennessee Gas Pipeline Co.	7.50%	01/04/2017	1,179,610	0.09
2,625,000	Tennessee Gas Pipeline Co.	8.38%	15/06/2032	2,857,221	0.21
4,250,000	Terex Corp.	10.88%	01/06/2016	4,239,375	0.31
500,000	Texas Industries, Inc.	7.25%	15/07/2013	447,500	0.03
2,000,000	Texas Industries, Inc.	7.25%	15/07/2013	1,795,000	0.13
3,250,000	TransDigm, Inc.	7.75%	15/07/2014	3,079,375	0.23
6,125,000	Travelport LLC	9.88%	01/09/2014	4,042,500	0.30
4,000,000	Travelport LLC	11.88%	01/09/2016	2,360,000	0.17
1,500,000	Tropicana Entertainment LLC	9.63%	15/12/2014	13,125	0.00
2,750,000	United Components, Inc.	9.38%	15/06/2013	1,746,250	0.13
750,000	UnitedGlobalCom, Inc.	1.75%	15/04/2024	865,736	0.06
500,000	United Rentals North America, Inc.	10.88%	15/06/2016	482,500	0.04
1,750,000	Universal City Development Partners	11.75%	01/04/2010	1,671,250	0.12
3,000,000	Universal City Florida Holding Co. I/II	8.38%	01/05/2010	2,460,000	0.18
1,500,000	Universal City Florida Holding Co. I/II	5.78%	01/05/2010	1,215,000	0.09
7,000,000	Univision Communications, Inc.	9.75%	15/03/2015	3,920,000	0.29
500,000	Univision Communications, Inc.	12.00%	01/07/2014	491,250	0.04
4,000,000	US Oncology, Inc.	9.00%	15/08/2012	4,060,000	0.30
2,625,000	US Oncology, Inc.	10.75%	15/08/2014	2,625,000	0.19
3,000,000	US Oncology, Inc.	9.13%	15/08/2017	2,977,500	0.22
3,000,000	Vanguard Health Holding Co. I LLC	0.00%/11.25%	01/10/2015	2,925,000	0.22
3,000,000	Vanguard Health Holding Co. II LLC	9.00%	01/10/2014	2,872,500	0.21
500,000	Verso Paper Holdings LLC	11.50%	01/07/2014	456,250	0.03
1,500,000	Videotron Ltée	6.88%	15/01/2014	1,402,500	0.10
3,500,000	Virgin Media Finance Plc.	9.50%	15/08/2016	3,438,750	0.25
8,125,000	Visant Corp.	7.63%	01/10/2012	8,064,063	0.60
5,500,000	Visant Holding Corp.	0.00%/10.25%	01/12/2013	5,445,000	0.40
5,000,000	Visant Holding Corp.	8.75%	01/12/2013	4,887,500	0.36
730,000	Visteon Corp.	12.25%	31/12/2016	29,200	0.00
7,000,000	VWR Funding, Inc.	10.25%	15/07/2015	5,460,000	0.41
2,500,000	Warner Chilcott Corp.	8.75%	01/02/2015	2,487,500	0.18
4,500,000	Waste Services, Inc.	9.50%	15/04/2014	4,241,250	0.31
2,000,000	Wendy's/Arby's Restaurants LLC	10.00%	01/07/2017	1,910,000	0.14
5,000,000	West Corp.	9.50%	15/10/2014	4,450,000	0.33
5,000,000	West Corp.	11.00%	15/10/2016	4,150,000	0.31
4,500,000	Wind Acquisition Finance S.A.	10.75%	01/12/2015	4,674,375	0.35
1,250,000	Witco Corp.	6.88%	01/02/2026	475,000	0.04
2,750,000	WMG Acquisition Corp.	7.38%	15/04/2014	2,323,750	0.17
500,000	WMG Acquisition Corp.	9.50%	15/06/2016	500,000	0.04
3,314,000	WMG Holdings Corp.	0.00%/9.50%	15/12/2014	2,618,060	0.19
5,500,000	Wynn Las Vegas Capital Corp.	6.63%	01/12/2014	4,785,000	0.35
1,750,000	XM Satellite Radio, Inc.	11.25%	15/06/2013	1,728,125	0.13
2,750,000	Yankee Acquisition Corp.	8.50%	15/02/2015	2,337,500	0.17
				766,710,273	56.85
社債券合計				779,377,683	57.79

株数	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
普通株式					
米ドル					
1,145	App China Group Ltd.			-	0.00
1,186	Axiom Transaction Solution			12	0.00
10,000	Port Townsend Paper Corp.			365,000	0.03
				365,012	0.03
普通株式合計				365,012	0.03

株数	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
優先株式					
米ドル					
55,971	CMP Susquehanna Radio Holdings Corp.			-	0.00
2,486	Pliant Corp. 13.00%			373	0.00
2,000	Preferred Blocker, Inc. 7.00%			860,063	0.06
1,053	Spanish Broadcasting System, Inc. 10.75%			5	0.00
				860,441	0.06
優先株式合計				860,441	0.06
額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
新株予約権証券					
米ドル					
1,622	Atrium Corp., exp. 31/12/2012			-	0.00
63,960	CMP Susquehanna-Radion H, exp. 31/12/2009			-	0.00
8,660	Masonite Holdings, Inc., exp. 31/12/2014			87	0.00
6,495	Masonite Holdings, Inc., exp. 31/12/2016			65	0.00
11,702	ZSC Speciality Chemicals Plc., exp. 01/07/2010			117	0.00
11,702	ZSC Speciality Chemicals Plc., exp. 01/07/2010			117	0.00
				386	0.00
新株予約権証券合計				386	0.00
他の規制ある市場に上場されている譲渡性有価証券合計				780,603,522	57.88
投資信託証券					
米ドル					
62,631,702	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund - Institutional Distribution Class	0.39%		62,631,702	4.64
投資信託証券合計				62,631,702	4.64
投資資産合計				1,328,996,915	98.55
外国為替先渡取引					
満期日		元本(買)	元本(売)	未実現評価益 (米ドル)	純資産 比率(%)
12/08/2009	EUR	1,153,047	US\$ 1,551,897	71,258	0.01
12/08/2009	US\$	6,966,985	EUR 4,936,398	17,971	0.00
外国為替先渡取引における未実現評価益				89,229	0.01
満期日		元本(買)	元本(売)	未実現評価損 (米ドル)	純資産 比率(%)
12/08/2009	US\$	1,952,242	EUR 1,457,931	(100,101)	(0.01)
12/08/2009	US\$	114,958,646	EUR 85,388,581	(5,243,671)	(0.39)
12/08/2009	US\$	3,125,183	GBP 2,076,533	(307,683)	(0.02)
12/08/2009	US\$	1,237,943	EUR 905,949	(37,370)	0.00
12/08/2009	US\$	7,451,344	EUR 5,449,000	(219,265)	(0.02)
12/08/2009	US\$	857,096	EUR 617,042	(11,520)	0.00
12/08/2009	US\$	7,049,580	EUR 5,032,000	(34,013)	0.00
外国為替先渡取引における未実現評価損				(5,953,623)	(0.44)
投資合計					
社債券				1,264,333,750	93.76
普通株式				1,170,636	0.09
優先株式				860,441	0.06
新株予約権証券				386	0.00
投資信託証券				62,631,702	4.64
外国為替先渡取引における未実現評価益				89,229	0.01
外国為替先渡取引における未実現評価損				(5,953,623)	(0.44)
その他資産・負債				25,480,703	1.88
純資産				1,348,613,224	100.00

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー - ゴールドマン・サックス US\$リキッド・リザーブズ・ファンド

資産負債計算書
2009年6月30日現在

(単位：米ドル)

資産	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	25,360,767,094
現金	66,437
未収収益	15,174,564
その他資産	3,174
資産合計	25,376,011,269
負債	
未払分配金	7,512,927
未払投資顧問報酬	3,335,230
未払管理事務代行報酬および保管報酬	1,059,798
未払販売報酬および代行協会員報酬	890,055
未払名義書換事務代行報酬	274,050
未払監査報酬	10,110
未払投資主サービス報酬	268,057
未払取締役報酬	172,962
未払弁護士報酬	112,157
その他負債	481,914
負債合計	14,117,260
純資産	25,361,894,009

投資有価証券明細表
2009年6月30日現在

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券					
変動利付債					
190,000,000	ANZ National Int'l Ltd	1.532%	09/10/2009	190,000,000	0.75
75,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1.491%	02/07/2009	75,000,062	0.29
750,000,000	Bank of America	0.450%	08/09/2009	750,000,000	2.96
126,000,000	Bank of America	1.234%	29/07/2010	126,000,000	0.49
325,000,000	Bank of Nova Scotia	1.571%	08/09/2009	325,000,000	1.28
190,000,000	BNP Paribas	1.461%	13/08/2009	190,000,000	0.75
200,000,000	Dankse Bank A/S	0.431%	08/07/2009	200,000,000	0.79
350,000,000	Lloyds TSB Group PLC	1.541%	07/08/2009	350,000,000	1.38
120,000,000	National Australia Bank Ltd	1.502%	06/10/2009	120,000,000	0.47
319,000,000	Nordea Bank AB	1.509%	24/09/2009	319,000,000	1.26
345,000,000	Rabobank Nederland NV	1.431%	09/10/2009	345,000,000	1.36
200,000,000	Rabobank Nederland NV	0.608%	25/06/2010	200,000,000	0.79
200,000,000	Rabobank Nederland NV	0.561%	07/04/2011	200,000,000	0.79
390,000,000	Royal Bank of Scotland PLC	1.341%	09/02/2010	390,000,000	1.54
193,000,000	Royal Bank of Canada	1.537%	15/09/2009	193,000,000	0.76
200,000,000	Westpac Banking Corp	1.486%	02/10/2009	200,000,000	0.79
変動利付債合計				4,173,000,062	16.45
国債					
126,000,000	United States Treasury Bill	0.612%	03/06/2010	125,292,300	0.49
国債合計				125,292,300	0.49
エージェンシー債					
300,000,000	Fannie Mae Discount Notes	0.612%	15/01/2010	299,010,000	1.18
412,500,000	Fannie Mae Discount Notes	0.427%	08/02/2010	411,431,625	1.62
750,000,000	Federal Home Loan Banks	0.335%	24/07/2009	749,990,767	2.96
800,000,000	Federal Home Loan Banks	0.340%	09/09/2009	800,000,000	3.15
150,000,000	Federal Home Loan Banks	1.104%	08/12/2009	149,978,782	0.59
250,000,000	Federal Home Loan Banks	0.329%	28/12/2009	249,943,709	0.99
100,000,000	Federal Home Loan Banks	0.940%	02/03/2010	100,000,000	0.39
236,000,000	Federal Home Loan Banks	1.024%	05/04/2010	235,868,426	0.93
97,000,000	Federal Home Loan Banks	0.869%	09/04/2010	96,992,506	0.38
285,000,000	Federal Home Loan Banks	0.834%	13/04/2010	284,988,834	1.12
47,000,000	Federal Home Loan Banks	0.678%	21/06/2010	46,964,405	0.19
63,100,000	Federal Home Loan Banks	0.708%	21/06/2010	63,034,080	0.25
284,000,000	Federal Home Loan Banks	0.528%	01/12/2010	283,927,249	1.12
260,000,000	Federal Home Loan Banks	0.496%	06/12/2010	260,000,000	1.03
440,000,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	1.254%	12/07/2010	440,000,000	1.73
255,000,000	Federal Home Loan Mortgage Corp	1.244%	03/09/2010	254,906,446	1.01
250,000,000	Federal National Mortgage Association	0.460%	03/09/2009	249,995,628	0.99
200,000,000	Federal National Mortgage Association	0.380%	30/12/2009	199,920,691	0.79
390,000,000	Federal National Mortgage Association	1.244%	13/07/2010	389,878,720	1.54
323,700,000	Freddie Mac Discount Notes	0.674%	20/11/2009	322,844,533	1.27
412,500,000	Freddie Mac Discount Notes	0.427%	08/02/2010	411,431,625	1.62
469,000,000	Freddie Mac Discount Notes	0.674%	04/05/2010	466,360,312	1.84
エージェンシー債合計				6,767,468,338	26.69
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計				11,065,760,700	43.63
他の規制ある市場に上場されている譲渡性有価証券					
コマーシャル・ペーパー					
350,000,000	Amstel Funding Corp	1.500%	01/07/2009	350,000,000	1.38
132,150,000	Amsterdam Funding	0.300%	07/10/2009	132,140,089	0.52
50,000,000	Aspen Funding Corp	0.320%	15/07/2009	49,993,778	0.20
170,000,000	Atlantis One Funding Corp	0.400%	18/09/2009	169,850,778	0.67
100,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.000%	13/07/2009	99,966,833	0.39
111,000,000	Barton Capital	0.501%	10/07/2009	110,986,125	0.44
35,000,000	Chariot Funding Ltd	0.230%	07/07/2009	34,998,658	0.14
189,724,000	Chariot Funding Ltd	0.280%	27/07/2009	189,685,634	0.75
250,000,000	Citigroup Funding Inc	0.300%	07/07/2009	249,987,500	0.99
250,000,000	Citigroup Funding Inc	0.300%	09/07/2009	249,983,333	0.99
20,000,000	Falcon Asset	0.230%	08/07/2009	19,999,106	0.08
85,000,000	General Electric	0.853%	22/07/2009	84,957,854	0.33
85,000,000	General Electric	0.853%	23/07/2009	84,955,847	0.33

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
コマーシャル・ペーパー					
90,000,000	General Electric	0.854%	27/07/2009	89,944,750	0.35
150,000,000	HSBC Bank	1.200%	09/07/2009	150,001,105	0.59
175,000,000	Liberty Street Funding	0.320%	03/07/2009	174,948,667	0.69
100,000,000	Liberty Street Funding	0.310%	07/07/2009	99,994,833	0.39
54,800,000	LMA SA	0.320%	15/07/2009	54,793,180	0.22
109,700,000	LMA SA	0.501%	17/08/2009	109,628,390	0.43
150,000,000	LMA SA	0.380%	24/08/2009	149,914,500	0.59
50,000,000	Newport Funding	0.320%	21/07/2009	49,991,111	0.20
106,000,000	Park Avenue Receivables Company LLC	0.280%	27/07/2009	105,978,564	0.42
78,717,000	Regency Assets	0.330%	08/07/2009	78,711,949	0.31
46,696,000	Regency Assets	0.330%	10/07/2009	46,692,148	0.18
96,189,000	Regency Assets	0.340%	20/07/2009	96,171,739	0.38
57,190,000	Regency Assets	0.340%	20/07/2009	57,179,738	0.23
117,666,000	Regency Assets	0.501%	17/08/2009	117,589,190	0.46
180,000,000	Salisbury	0.290%	10/07/2009	179,986,950	0.71
275,000,000	Societe Generale	0.751%	02/07/2009	274,994,271	1.08
50,000,000	Straight A Funding	0.501%	07/08/2009	49,974,306	0.20
50,000,000	Straight A Funding	0.430%	17/08/2009	49,971,931	0.20
48,000,000	Straight A Funding	0.390%	25/08/2009	47,971,400	0.19
48,000,000	Straight A Funding	0.390%	25/08/2009	47,971,400	0.19
50,000,000	Straight A Funding	0.360%	27/08/2009	49,971,500	0.20
100,000,000	Straight A Funding	0.370%	01/09/2009	99,936,278	0.39
75,000,000	Straight A Funding	0.370%	01/09/2009	74,952,208	0.29
175,000,000	Straight A Funding	0.370%	01/09/2009	174,888,486	0.69
40,000,000	Straight A Funding	0.370%	08/09/2009	39,971,633	0.16
99,865,000	Straight A Funding	0.370%	10/09/2009	99,792,126	0.39
75,000,000	Straight A Funding	0.370%	10/09/2009	74,945,271	0.29
55,000,000	Straight A Funding	0.370%	16/09/2009	54,956,474	0.22
50,000,000	Straight A Funding	0.370%	16/09/2009	49,960,431	0.20
24,000,000	Swedbank AB	0.702%	10/11/2009	23,938,400	0.09
111,500,000	Swedbank AB	0.702%	12/11/2009	111,209,481	0.44
111,500,000	Swedbank AB	0.702%	13/11/2009	111,207,313	0.44
73,499,000	Thames Asset Global Securitization	0.300%	09/07/2009	73,494,100	0.29
70,000,000	Tinconderoga Funding	0.290%	09/07/2009	69,995,489	0.28
162,972,000	Tulip Funding Corp	0.310%	06/07/2009	162,964,983	0.64
97,762,000	Tulip Funding Corp	0.320%	08/07/2009	97,755,917	0.39
150,000,000	Variable Funding International	1.005%	13/10/2009	149,566,667	0.59
100,000,000	Variable Funding International	0.975%	14/10/2009	99,717,083	0.39
200,000,000	Wachovia	1.005%	06/10/2009	199,461,111	0.79
50,000,000	Windmill Funding Corporation	0.300%	10/07/2009	49,996,250	0.20
100,000,000	Windmill Funding Corporation	0.400%	01/10/2009	99,897,778	0.39
コマーシャル・ペーパー合計				5,828,494,636	22.98
ヤンキー譲渡性預金証書					
250,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	0.600%	16/07/2009	250,000,000	0.99
200,000,000	Bank of America	0.750%	06/07/2009	200,000,000	0.79
100,000,000	BNP Paribas	1.070%	09/07/2009	100,000,111	0.39
525,000,000	Credit Agricole	0.780%	23/07/2009	525,000,000	2.07
150,000,000	Deutsche Bank	1.635%	04/08/2009	150,000,000	0.59
435,000,000	HSBC Bank	1.500%	10/09/2009	435,004,257	1.72
300,000,000	National Australia Bank Ltd	0.600%	14/07/2009	300,001,082	1.18
272,000,000	National Australia Bank Ltd	1.200%	23/09/2009	272,006,308	1.07
250,000,000	Rabobank	1.000%	04/09/2009	250,000,000	0.99
240,000,000	Westpac Banking Corporation	0.653%	19/03/2010	240,000,000	0.95
ヤンキー譲渡性預金証書合計				2,722,011,758	10.74
他の規制ある市場に上場されている譲渡性有価証券合計				8,550,506,394	33.72
現先取引					
909,500,000	Bank of America Securities	0.100%	01/07/2009	909,500,000	3.59
1,535,000,000	Bank of America Securities	0.100%	01/07/2009	1,535,000,000	6.05
550,000,000	Barclays Bank plc	0.100%	01/07/2009	550,000,000	2.17
1,000,000,000	ING Financial	0.110%	01/07/2009	1,000,000,000	3.94
現先取引合計				3,994,500,000	15.75

額面	名称	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
定期預金					
500,000,000	BNP Paribas	0.260%	01/07/2009	500,000,000	1.97
500,000,000	Calyon	0.240%	01/07/2009	250,000,000	0.99
250,000,000	Deutsche Bank	0.050%	01/07/2009	500,000,000	1.97
500,000,000	Lloyds TSB Bank	0.240%	01/07/2009	500,000,000	1.97
定期預金合計				1,750,000,000	6.90
投資資産合計				25,360,767,094	100.00
投資合計				評価額 (米ドル)	純資産 比率(%)
変動利付債合計				4,173,000,062	16.45
国債合計				125,292,300	0.49
エージェンシー債合計				6,767,468,338	26.69
コマーシャル・ペーパー合計				5,828,494,636	22.98
ヤンキー譲渡性預金証書合計				2,722,011,758	10.74
現先取引合計				3,994,500,000	15.75
定期預金合計				1,750,000,000	6.90
その他資産・負債				1,126,915	0.00
純資産				25,361,894,009	100.00

2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（2009年9月30日現在）

資産総額	155,113,065,457円
負債総額	2,535,692,443円
純資産総額（ - ）	152,577,373,014円
発行済口数	233,680,916,651口
1口当たり純資産額（ / ）	0.6529円

第5【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 2004年9月17日 至 2004年11月10日	62,890,452,945 (0)	136,367,231 (0)	62,754,085,714 (0)
第2期	自 2004年11月11日 至 2004年12月10日	33,983,475,936 (0)	53,030,982 (0)	96,684,530,668 (0)
第3期	自 2004年12月11日 至 2005年1月11日	37,586,107,144 (0)	222,398,579 (0)	134,048,239,233 (0)
第4期	自 2005年1月12日 至 2005年2月10日	37,111,402,521 (0)	94,430,896 (0)	171,065,210,858 (0)
第5期	自 2005年2月11日 至 2005年3月10日	37,545,050,855 (0)	262,837,696 (0)	208,347,424,017 (0)
第6期	自 2005年3月11日 至 2005年4月11日	49,838,940,163 (0)	540,961,923 (0)	257,645,402,257 (0)
第7期	自 2005年4月12日 至 2005年5月10日	30,350,753,628 (0)	770,722,997 (0)	287,225,432,888 (0)
第8期	自 2005年5月11日 至 2005年6月10日	30,913,465,014 (0)	1,847,296,736 (0)	316,291,601,166 (0)
第9期	自 2005年6月11日 至 2005年7月11日	16,797,152,395 (0)	5,936,419,311 (0)	327,152,334,250 (0)
第10期	自 2005年7月12日 至 2005年8月10日	199,111,163 (0)	14,959,453,605 (0)	312,391,991,808 (0)
第11期	自 2005年8月11日 至 2005年9月12日	183,770,762 (0)	7,233,326,533 (0)	305,342,436,037 (0)
第12期	自 2005年9月13日 至 2005年10月11日	179,804,713 (0)	8,412,826,687 (0)	297,109,414,063 (0)
第13期	自 2005年10月12日 至 2005年11月10日	167,189,346 (0)	12,617,545,670 (0)	284,659,057,739 (0)
第14期	自 2005年11月11日 至 2005年12月12日	16,647,540,407 (0)	21,919,127,750 (0)	279,387,470,396 (0)
第15期	自 2005年12月13日 至 2006年1月10日	16,683,862,059 (0)	13,739,851,163 (0)	282,331,481,292 (0)
第16期	自 2006年1月11日 至 2006年2月10日	14,079,202,901 (0)	11,864,538,794 (0)	284,546,145,399 (0)
第17期	自 2006年2月11日 至 2006年3月10日	8,578,781,000 (0)	10,952,769,653 (0)	282,172,156,746 (0)
第18期	自 2006年3月11日 至 2006年4月10日	9,701,835,913 (0)	10,571,499,008 (0)	281,302,493,651 (0)
第19期	自 2006年4月11日 至 2006年5月10日	4,286,328,449 (0)	10,501,695,789 (0)	275,087,126,311 (0)
第20期	自 2006年5月11日 至 2006年6月12日	7,802,297,553 (0)	8,979,390,858 (0)	273,910,033,006 (0)
第21期	自 2006年6月13日 至 2006年7月10日	4,594,990,146 (0)	6,622,222,678 (0)	271,882,800,474 (0)
第22期	自 2006年7月11日 至 2006年8月10日	4,866,956,674 (0)	6,226,202,210 (0)	270,523,554,938 (0)
第23期	自 2006年8月11日 至 2006年9月11日	5,363,570,212 (0)	5,556,929,984 (0)	270,330,195,166 (0)
第24期	自 2006年9月12日 至 2006年10月10日	5,031,046,805 (0)	9,397,553,663 (0)	265,963,688,308 (0)
第25期	自 2006年10月11日 至 2006年11月10日	3,459,269,756 (0)	9,165,336,301 (0)	260,257,621,763 (0)

期	計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第26期	自 2006年11月11日 至 2006年12月11日	4,211,638,824 (0)	6,179,487,182 (0)	258,289,773,405 (0)
第27期	自 2006年12月12日 至 2007年 1月10日	5,385,669,707 (0)	8,797,852,224 (0)	254,877,590,888 (0)
第28期	自 2007年 1月11日 至 2007年 2月13日	2,181,827,383 (0)	14,512,423,871 (0)	242,546,994,400 (0)
第29期	自 2007年 2月14日 至 2007年 3月12日	2,384,350,656 (0)	8,932,952,650 (0)	235,998,392,406 (0)
第30期	自 2007年 3月13日 至 2007年 4月10日	3,473,257,790 (0)	6,734,630,375 (0)	232,737,019,821 (0)
第31期	自 2007年 4月11日 至 2007年 5月10日	2,318,784,659 (0)	5,758,501,875 (0)	229,297,302,605 (0)
第32期	自 2007年 5月11日 至 2007年 6月11日	1,528,186,679 (0)	8,434,963,118 (0)	222,390,526,166 (0)
第33期	自 2007年 6月12日 至 2007年 7月10日	1,873,659,130 (0)	9,228,074,200 (0)	215,036,111,096 (0)
第34期	自 2007年 7月11日 至 2007年 8月10日	2,204,224,334 (0)	5,855,471,629 (0)	211,384,863,801 (0)
第35期	自 2007年 8月11日 至 2007年 9月10日	1,956,692,128 (0)	4,363,512,443 (0)	208,978,043,486 (0)
第36期	自 2007年 9月11日 至 2007年10月10日	1,895,161,713 (0)	3,642,599,123 (0)	207,230,606,076 (0)
第37期	自 2007年10月11日 至 2007年11月12日	1,706,925,910 (0)	5,971,824,099 (0)	202,965,707,887 (0)
第38期	自 2007年11月13日 至 2007年12月10日	2,447,224,010 (0)	5,024,488,998 (0)	200,388,442,899 (0)
第39期	自 2007年12月11日 至 2008年 1月10日	2,077,569,195 (0)	4,016,025,992 (0)	198,449,986,102 (0)
第40期	自 2008年 1月11日 至 2008年 2月12日	2,413,800,655 (0)	4,972,148,253 (0)	195,891,638,504 (0)
第41期	自 2008年 2月13日 至 2008年 3月10日	1,981,739,245 (0)	3,505,404,278 (0)	194,367,973,471 (0)
第42期	自 2008年 3月11日 至 2008年 4月10日	2,369,330,443 (0)	3,166,996,871 (0)	193,570,307,043 (0)
第43期	自 2008年 4月11日 至 2008年 5月12日	1,870,786,680 (0)	1,564,942,470 (0)	193,876,151,253 (0)
第44期	自 2008年 5月13日 至 2008年 6月10日	3,463,296,257 (0)	1,578,824,016 (0)	195,760,623,494 (0)
第45期	自 2008年 6月11日 至 2008年 7月10日	4,143,766,890 (0)	2,583,904,715 (0)	197,320,485,669 (0)
第46期	自 2008年 7月11日 至 2008年 8月11日	5,478,730,563 (0)	2,405,883,652 (0)	200,393,332,580 (0)
第47期	自 2008年 8月12日 至 2008年 9月10日	4,675,172,212 (0)	2,743,277,260 (0)	202,325,227,532 (0)
第48期	自 2008年 9月11日 至 2008年10月10日	3,617,571,381 (0)	4,610,735,171 (0)	201,332,063,742 (0)

期	計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第49期	自 2008年10月11日 至 2008年11月10日	1,040,874,085 (0)	2,878,262,047 (0)	199,494,675,780 (0)
第50期	自 2008年11月11日 至 2008年12月10日	1,303,956,139 (0)	2,188,619,196 (0)	198,610,012,723 (0)
第51期	自 2008年12月11日 至 2009年 1月13日	1,512,268,532 (0)	1,812,234,885 (0)	198,310,046,370 (0)
第52期	自 2009年 1月14日 至 2009年 2月10日	1,311,341,854 (0)	1,704,635,016 (0)	197,916,753,208 (0)
第53期	自 2009年 2月11日 至 2009年 3月10日	2,697,999,641 (0)	1,700,250,621 (0)	198,914,502,228 (0)
第54期	自 2009年 3月11日 至 2009年 4月10日	2,769,005,586 (0)	1,439,945,005 (0)	200,243,562,809 (0)
第55期	自 2009年 4月11日 至 2009年 5月11日	1,742,907,525 (0)	651,530,904 (0)	201,334,939,430 (0)
第56期	自 2009年 5月12日 至 2009年 6月10日	4,830,470,756 (0)	1,641,960,772 (0)	204,523,449,414 (0)
第57期	自 2009年 6月11日 至 2009年 7月10日	8,189,499,898 (0)	1,923,053,969 (0)	210,789,895,343 (0)
第58期	自 2009年 7月11日 至 2009年 8月10日	7,957,241,525 (0)	2,073,586,483 (0)	216,673,550,385 (0)
第59期	自 2009年 8月11日 至 2009年 9月10日	11,415,231,229 (0)	2,452,205,674 (0)	225,636,575,940 (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。

第三部【特別情報】

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

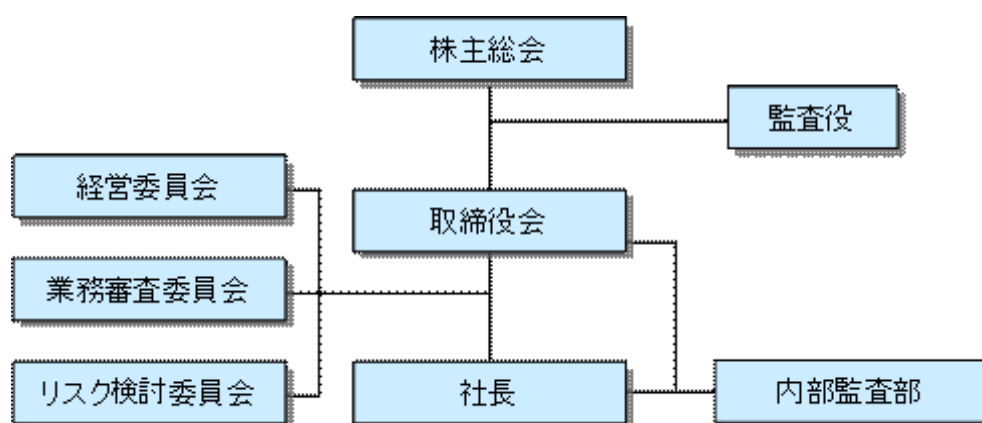
発行する株式の総数：8,000株

発行済株式の総数：6,400株

最近5年間ににおける主な資本の額の増減：該当事項はありません。

(2) 委託会社等の機構

委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



経営の意思決定機関として取締役会をおきます。取締役会は、委託会社の業務執行の基本方針を決定し、取締役の職務を監督します。代表取締役である社長は、委託会社を代表し、全般の業務執行について指揮統括します。取締役は、委嘱された業務の執行にあたり、また、社長に事故あるときにその職務を代行します。委託会社の業務執行にかかる重要事項を審議する機関として経営委員会をおきます。経営委員会は、取締役会に直属し、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権限を保持し、執行します。委託会社の一切の活動における法令遵守に関して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、取締役会に直属し、委託会社が法律上・規制上の一切の要件と社内の方針とを遵守するという目的に関し、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、運用管理に関する重要事項およびこれらについての基本方針の策定ならびに運用に関する評価を行います。監査役は、委託会社の会計監査および業務監査を行います。業務の執行は、取締役が行います。

投資運用の意思決定機構

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

委託会社が運用するファンドの種類別本数は以下のとおりです（マザーファンドを除き計100本）。純資産総額の合計は、マザーファンドを除き1,646,766,073,914円です。

2009年10月30日現在

ファンドの基本的性格	本数	純資産総額（円）
追加型株式投資信託 / 国内株式型	29	335,469,005,231
追加型株式投資信託 / バランス型	33	622,376,658,268
追加型株式投資信託 / 国際株式型	13	163,913,635,224
追加型株式投資信託 / 派生商品型	8	18,190,680,732
追加型証券投資信託 / ファンド・オブ・ファンズ	17	506,816,094,459
親投資信託	30	1,149,587,386,020

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13期事業年度（平成19年4月1日から平成20年3月31日まで）及び第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）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13期 （平成20年 3 月31日現在）			第14期 （平成21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			20,633,688			10,011,133	
有価証券			-			5,000,000	
支払委託金			26			25	
収益分配金		26			25		
前払費用			61,332			63,907	
前払金			-			178,141	
未収委託者報酬			1,954,533			1,238,764	
未収運用受託報酬			1,158,119			602,757	
未収収益	* 1		302,947			90,537	
未収還付法人税等			-			1,166,190	
未収消費税等			-			144,192	
立替金	* 1		238,533			177,919	
預け金			823,248			-	
繰延税金資産			704,568			209,183	
流動資産計			25,876,998	84.4		18,882,753	87.7
固定資産							
無形固定資産			250,829			191,869	
ソフトウェア		250,134			191,175		
その他の無形固定資産		694			694		
投資その他の資産			4,533,977			2,445,678	
投資有価証券		2,597,580			1,184,859		
長期差入保証金		25,000			-		
繰延税金資産		1,835,253			1,254,574		
その他の投資等		76,144			6,245		
固定資産計			4,784,806	15.6		2,637,548	12.3
資産合計			30,661,805	100.0		21,520,301	100.0

期別		第13期 （平成20年 3 月31日現在）			第14期 （平成21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			4,267			2,843	
未払金			750,440			480,304	
未払収益分配金		47			73		
未払償還金		72			72		
未払手数料		749,178			480,159		
その他未払金		1,141			-		
未払費用	＊ 1		4,190,487			1,526,624	
前受収益			-			958	
役員賞与引当金			27,830			15,617	
未払法人税等			1,756,244			-	
未払消費税等			85,903			-	
流動負債計			6,815,172	22.2		2,026,349	9.4
固定負債							
長期未払費用	＊ 1		3,872,907			2,269,841	
長期借入金	＊ 1		5,000,000			-	
役員退職慰労引当金			900,990			774,132	
その他固定負債			650			650	
固定負債計			9,774,548	31.9		3,044,624	14.2
特別法上の準備金							
金融商品取引責任準備金			-			0	
特別法上の準備金計			-			0	0.0
負債合計			16,589,721	54.1		5,070,974	23.6

有価証券報告書（内国投

期別		第13期 （平成20年 3 月31日現在）			第14期 （平成21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			13,246,898			15,550,494	
その他利益剰余金		13,246,898			15,550,494		
繰越利益剰余金		13,246,898			15,550,494		
株主資本合計			14,126,898	46.1		16,430,494	76.3
評価・換算差額等							
その他有価証券評価差額金		54,814			18,832		
評価・換算差額等合計			54,814	0.2		18,832	0.1
純資産合計			14,072,083	45.9		16,449,327	76.4
負債・純資産合計			30,661,805	100.0		21,520,301	100.0

（２）【損益計算書】

期別			第13期 自 平成19年 4 月 1 日 至 平成20年 3 月31日			第14期 自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21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		19,434,127			13,274,586	
		運用受託報酬	* 2	5,956,464			4,433,223	
		その他営業収益	* 2	1,738,458			1,221,154	
		営業収益計		27,129,050	100.0		18,928,964	100.0
		営業費用						
		支払手数料		8,188,620			6,269,299	
		広告宣伝費		385,347			201,682	
		調査費		1,697,104			1,550,486	
		調査費	124			1		
		委託調査費	* 2	1,696,980		1,550,484		
		委託計算費		318,677			262,581	
		営業雑経費		805,905			667,778	
		通信費	299,260			264,744		
		印刷費	475,240			368,837		
		協会費	31,404			34,196		
		営業費用計		11,395,655	42.0		8,951,829	47.3
		一般管理費						
		給料		6,869,229			4,654,254	
		役員報酬		435,616		18,004		
		給料・手当		2,763,612		2,666,694		
		賞与		1,916,804		317,205		
		株式従業員報酬	* 1,2	527,516		334,490		
		その他の報酬		1,225,680		1,317,859		
		交際費		55,152			34,974	
		寄付金		4,959			21,140	
		旅費交通費		287,861			175,670	
		租税公課		88,876			37,041	
		不動産賃借料		474,054			476,823	
		退職給付費用		1,370,867			107,546	
		役員退職慰労引当金繰入額		226,617			-	
		役員賞与引当金繰入額		53,415			-	
		固定資産減価償却費		48,314			58,959	
		事務委託費		474,596			379,680	
		諸経費		795,655			570,468	
		一般管理費計		10,749,601	39.6		6,516,558	34.4
		営業利益		4,983,793	18.4		3,460,576	18.3

有価証券報告書（内国投

期別			第13期 自 平成19年 4 月 1 日 至 平成20年 3 月31日			第14期 自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21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	* 1, 2						
		有価証券分配金			78,024			-	
		受取利息			43,754			74,722	
		有価証券売却益			21			-	
		株式従業員報酬			464,384			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			648			100	
		営業外収益計			586,832	2.2		941,333	5.0
		営業外費用	* 2						
		支払利息			18,533			35,664	
		為替差損			119,113			85,114	
		投資有価証券売却損			-			406,355	
		雑損			-			2	
		営業外費用計		137,646	0.5		527,136	2.8	
経常利益					5,432,980	20.0		3,874,773	20.5

期別		第13期 自 平成19年 4 月 1 日 至 平成20年 3 月31日			第14期 自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21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							
	特別利益計			-	0.0		-	0.0
	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			-	0.0		189,051	1.0
税引前当期純利益				5,432,980	20.0		3,685,721	19.5
法人税、住民税及び事業税				3,074,404	11.3		356,586	1.9
法人税等調整額				833,483	3.1		1,025,538	5.4
当期純利益				3,192,059	11.8		2,303,596	12.2

（３）【株主資本等変動計算書】

第13期
（自平成19年４月１日 至平成20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19年 3 月31日残高	490,000	390,000	390,000	10,054,838	10,054,838	10,934,838	403	403	10,935,242
事業年度中の変動額									
当期純利益				3,192,059	3,192,059	3,192,059			3,192,059
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）						-	55,217	55,217	55,217
事業年度中の変動額合計	-	-	-	3,192,059	3,192,059	3,192,059	55,217	55,217	3,136,841
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

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

重要な会計方針

区分	第13期 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)	第14期 (自 平成20年4月1日 至 平成21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。 -----	(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 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。

区分	第13期 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)	第14期 (自 平成20年4月1日 至 平成21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

会計方針の変更

区分	第13期 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)	第14期 (自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日)
貸借対照表の未収入金に関する表示方法の変更	関係会社からの収益の振替に伴う未収勘定は、前期まで「未収入金」として表示しておりましたが、当期より「未収収益」として表示しております。	-----
貸借対照表の未収収益に関する表示方法の変更	運用受託報酬の未収勘定は、前期まで「未収収益」として表示しておりましたが、当期より「未収運用受託報酬」として表示しております。	-----
損益計算書の営業収益に関する表示方法の変更	運用受託報酬は、前期まで「その他営業収益」に含めて表示しておりましたが、当期より「運用受託報酬」として区分掲記しております。	-----
損益計算書の事務委託費に関する表示方法の変更	国内関係会社との兼務従業員の人件費等は、前期まで「事務委託費」に含めて表示しておりましたが、当期より「その他の報酬」として表示しております。	-----
損益計算書の委託調査費に関する表示方法の変更	関係会社から振り替えられる収益の一部は、前期まで「委託調査費」として純額で表示しておりましたが、当期より「運用受託報酬」として総額で表示しております。	-----

注記事項

（貸借対照表関係）

第13期 （平成20年3月31日現在）	第14期 （平成21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>384,791千円</td></tr> <tr> <td> 立替金</td><td>55,413千円</td></tr> <tr> <td>流動負債</td><td></td></tr> <tr> <td> 未払費用</td><td>123,493千円</td></tr> <tr> <td>固定負債</td><td></td></tr> <tr> <td> 長期借入金</td><td>5,000,000千円</td></tr> <tr> <td> 長期未払費用</td><td>426,847千円</td></tr> </table>	流動資産		未収収益	384,791千円	立替金	55,413千円	流動負債		未払費用	123,493千円	固定負債		長期借入金	5,000,000千円	長期未払費用	426,847千円	* 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>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
流動資産																															
未収収益	384,791千円																														
立替金	55,413千円																														
流動負債																															
未払費用	123,493千円																														
固定負債																															
長期借入金	5,000,000千円																														
長期未払費用	426,847千円																														
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																														

（損益計算書関係）

第13期 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)	第14期 (自 平成20年4月1日 至 平成21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が、ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬に関するものであり、当該株式の株価及び付与された株数に基づき算出し配賦されております。 * 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。 <table> <tr><td>営業収益</td><td></td></tr> <tr><td>運用受託報酬</td><td>1,235,724千円</td></tr> <tr><td>その他営業収益</td><td>1,738,458千円</td></tr> <tr><td>営業費用</td><td></td></tr> <tr><td>委託調査費</td><td>1,666,202千円</td></tr> <tr><td>株式従業員報酬</td><td>114,904千円</td></tr> <tr><td>営業外収益</td><td></td></tr> <tr><td>株式従業員報酬</td><td>270,489千円</td></tr> <tr><td>営業外費用</td><td></td></tr> <tr><td>支払利息</td><td>18,533千円</td></tr> </table>	営業収益		運用受託報酬	1,235,724千円	その他営業収益	1,738,458千円	営業費用		委託調査費	1,666,202千円	株式従業員報酬	114,904千円	営業外収益		株式従業員報酬	270,489千円	営業外費用		支払利息	18,533千円	* 1 株式従業員報酬 同左 * 2 関係会社項目 同左 <table> <tr><td>営業収益</td><td></td></tr> <tr><td>運用受託報酬</td><td>1,147,752千円</td></tr> <tr><td>その他営業収益</td><td>1,221,154千円</td></tr> <tr><td>営業費用</td><td></td></tr> <tr><td>委託調査費</td><td>1,550,484千円</td></tr> <tr><td>株式従業員報酬</td><td>10,698千円</td></tr> <tr><td>営業外収益</td><td></td></tr> <tr><td>株式従業員報酬</td><td>221,263千円</td></tr> <tr><td>営業外費用</td><td></td></tr> <tr><td>支払利息</td><td>35,664千円</td></tr> </table>	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
営業収益																																									
運用受託報酬	1,235,724千円																																								
その他営業収益	1,738,458千円																																								
営業費用																																									
委託調査費	1,666,202千円																																								
株式従業員報酬	114,904千円																																								
営業外収益																																									
株式従業員報酬	270,489千円																																								
営業外費用																																									
支払利息	18,533千円																																								
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																																								

（株主資本等変動計算書関係）

第13期（自 平成19年4月1日 至 平成20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

（退職給付関係）

第13期 (自 平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)	第14期 (自 平成20年4月1日 至 平成21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

（リース取引関係）

第13期 （自 平成19年 4 月 1 日 至 平成20年 3 月31日）	第14期 （自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21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

（有価証券関係）

第13期 (自 平成19年 4 月 1 日 至 平成20年 3 月31日)					第14期 (自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21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 超えないもの	投資信託 受益証券	2,690,000	2,597,580	92,420	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				
					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	
					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)				
					その他の有価証券 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13期 （自 平成19年 4 月 1 日 至 平成20年 3 月31日）	第14期 （自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21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

（税効果会計関係）

第13期 （自 平成19年 4 月 1 日 至 平成20年 3 月31日）	第14期 （自 平成20年 4 月 1 日 至 平成21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 <table> <tr> <td>未払費用</td><td>505,417 千円</td></tr> <tr> <td>未払事業税</td><td>121,258</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>77,892</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>704,568</td></tr> </table> <table> <tr> <td>長期未払費用</td><td>1,459,399</td></tr> <tr> <td>役員退職慰労引当金</td><td>289,736</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>86,117</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>1,835,253</td></tr> <tr> <td></td><td>2,539,821 千円</td></tr> </table>	未払費用	505,417 千円	未払事業税	121,258	その他	77,892	小計	704,568	長期未払費用	1,459,399	役員退職慰労引当金	289,736	その他	86,117	小計	1,835,253		2,539,821 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>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> <tr> <td>繰延税金資産の純額</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> <tr> <td>繰延税金資産の純額</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	繰延税金資産の純額	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	繰延税金資産の純額	1,254,574		1,463,757 千円
未払費用	505,417 千円																																																
未払事業税	121,258																																																
その他	77,892																																																
小計	704,568																																																
長期未払費用	1,459,399																																																
役員退職慰労引当金	289,736																																																
その他	86,117																																																
小計	1,835,253																																																
	2,539,821 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																																																
繰延税金資産の純額	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																																																
繰延税金資産の純額	1,254,574																																																
	1,463,757 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 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。	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 %																																						
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 %																																																
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 平成20年4月30日に「地方法人特別税等に関する暫定措置法」が公布され、事業税の所得割の標準税率が下げられました。この変更による翌事業年度における財務諸表に与える影響は軽微であります。	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13期 (自 平成19年 4 月 1 日 至 平成20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	12,408 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）	114,904	未払費用	123,493
								株式従業員報 酬（注 1）	270,489	長期借 入金	5,000,000
								資金の借入 （注 2）	5,000,000	長期未 払費用	426,847
								利息の支払 （注 2）	18,533		
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・ ビー	アメリ カ 合衆国 ニュー ヨーク 市	270 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）	1,235,724	未収収 益	384,791
								その他営業収 益（注 3）	1,738,458		
								委託調査費の 支払（注 3）	1,666,202		

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。
なお担保は差し入れておりません。
(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13期
（自 平成19年4月1日
至 平成20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	支払手数料	496,038	未払手 数料	47,322
								兼務従業員の 人件費等の支 払（注1）	1,121,058	未払費 用	112,477
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）		未払費 用	2,991,784
								営業費用及 び一般管理 費	7,250,898	長期未 払費用	3,342,911
								株式従業員 報酬	170,066		
親会社 の子会 社	ゴールド マン・ サックス ・アンド ・カンパ ニー	アメリ カ合衆 国ニュー ヨーク 市	6,247 百万ドル	証券業	-	-	現金の 預託	受取利息	23	預け金	823,248
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	25 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）		未払費 用	375,438
								営業費用及 び一般管理 費	548,135		
								株式従業員 報酬	20,069		

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G S J H）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G S 2 L）より出向している役員及び従業員の給料、賞与、退職金等の支払はG S J H、G S 2 Lより行われております。

但し、これらの費用はG S J H、G S 2 Lより当社に請求されるものであり、賞与及び退職給付の引当額については、当社においてはG S J H、G S 2 Lに対する債務として処理しております。

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）	10,698	未払費用	217,717
								株式従業員報酬（注1）	221,263	長期未払費用	86,468
								資金の借入の償還（注2）	5,000,000	立替金	77,798
								利息の支払（注2）	35,664		
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）	1,147,752	未収収益	98,024
								その他営業収益（注3）	1,221,154		
								委託調査費の支払（注3）	1,550,484		

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）

（１株当たり情報）

第13期 （自 平成19年４月１日 至 平成20年３月31日）		第14期 （自 平成20年４月１日 至 平成21年３月31日）	
１株当たり純資産額	2,198,763円08銭	１株当たり純資産額	2,570,207円43銭
１株当たり当期純利益金額	498,759円23銭	１株当たり当期純利益金額	359,937円01銭
損益計算書上の当期純利益	3,192,059千円	損益計算書上の当期純利益	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	3,192,059千円	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
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いません。		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（委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。) 又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。 ）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記(3)(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

- (1) 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) 受託銀行

（2009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	287,537百万円	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。

(2) 販売会社

（2009年3月末日現在）

名称	資本金の額	事業の内容
株式会社三井住友銀行	664,986百万円	銀行業を中心としたサービスを提供しています。
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。

2【関係業務の概要】

(1) 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。

(2) 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、収益分配金の再投資に関する事務、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います。

3【資本関係】

(1) 受託銀行

該当事項はありません。

(2) 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。

2009年4月15日	臨時報告書
2009年6月10日	有価証券届出書の訂正届出書
2009年6月10日	有価証券報告書
2009年7月16日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

平成21年4月15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 ハイ・イールド・ボンド・ファンドの平成20年9月11日から平成21年3月10日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。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 ハイ・イールド・ボンド・ファンドの平成21年3月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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20年 6月24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19年4月1日から平成20年3月31日までの第13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20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21年10月14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 ハイ・イールド・ボンド・ファンドの平成21年3月11日から平成21年9月10日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。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 ハイ・イールド・ボンド・ファンドの平成21年9月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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。