

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成25年 8月30日

【発行者名】 ゴールドマン・サックス・マネジメント（アイルランド）
リミテッド
（Goldman Sachs Management (Ireland) Limited）

【代表者の役職氏名】 取締役 ユージーン・レーガン（Eugene Regan）

【本店の所在の場所】 アイルランド共和国、ダブリン2、サー・ジョン・ロジャーソンズ・
キー70
（70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 竹野 康造

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 竹野 康造

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集（売出）】 外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ -
G S新成長国通貨債券ファンド 普通（米ドル建て・毎月分配型）
クラス受益証券
（Goldman Sachs Global Funds -
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Feeder Ordinary
Class Distribution Class）

【届出の対象とした募集（売出）】 外国投資信託受益証券の金額】
ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズのサブ・ファンド
であるG S新成長国通貨債券ファンドの普通（米ドル建て・毎月分
配型）クラス受益証券について、下記の募集金額を上限見込額とす
る。
50億米ドル（約4,703億円）

（注）特段の記載のない限り、米ドルの円貨換算は、便宜上、平成25年3月29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=94.05円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成25年8月30日、半期報告書を提出しましたので、平成25年5月31日付をもって提出した有価証券届出書(以下「原届出書」といいます。)の関係情報を新たな情報により訂正するため、また、訂正すべきその他の事項があるため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 (3) ファンドの仕組み 管理会社の概要	3 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加または更新
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
5 その他		4 管理会社の概況	(3) その他	追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。(5 管理会社の経理の概況は、訂正内容に該当しないため省略します。)

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ - G S 新成長国通貨債券ファンド (Goldman Sachs Global Funds - Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Feeder) (以下、ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズを「ファンド」、そのサブ・ファンドの一つである G S 新成長国通貨債券ファンドを「サブ・ファンド」と称することがある。)

(1) 投資状況(資産別及び地域別の投資状況)

G S 新成長国通貨債券ファンド

(2013年6月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
(外国投資法人)ゴールドマン・サックス・グローバル&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ(投資証券)	ルクセンブルク	342,001,738.89	100.34
小計		342,001,738.89	100.34
現金・その他の資産(負債控除後)		-1,175,207.34	-0.34
合計 (純資産総額)		340,826,531.55 (約33,602百万円)	100.00

(注1) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

(注2) 特段の記載のない限り、米ドルの円貨換算は、便宜上、平成25年6月28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=98.59円)による。

(注3) ファンドは、アイルランド法に基づいて設定されているが、普通(米ドル建て・毎月分配型)クラス受益証券は米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

(注4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。

(2) 運用実績

純資産の推移

2012年7月から2013年6月における各月末の純資産の推移は次のとおりである。

G S 新成長国通貨債券ファンド

	(G S 新成長国通貨債券ファンド) 純資産総額		(普通 (米ドル建て・毎月分配型) クラス受益証券) 1 口当りの純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2012年7月末	309,671,211	30,530,485	10.26	1,012
8月末	313,890,379	30,946,452	10.15	1,001
9月末	324,925,266	32,034,382	10.43	1,028
10月末	325,808,910	32,121,500	10.41	1,026
11月末	323,166,889	31,861,024	10.48	1,033
12月末	330,575,848	32,591,473	10.65	1,050
2013年1月末	340,506,016	33,570,488	10.71	1,056
2月末	356,073,977	35,105,333	10.56	1,041
3月末	365,024,832	35,987,798	10.39	1,024
4月末	376,192,195	37,088,789	10.67	1,052
5月末	366,555,003	36,138,658	9.90	976
6月末	340,826,532	33,602,088	9.34	921

(注) 上記会計年度末および半期末における純資産総額および1口当りの純資産価格は、端数処理方法の違い等により財務書類の数値とは異なる場合がある。

分配の推移

普通(米ドル建て・毎月分配型)クラス受益証券

	分配(米ドル)
2012年 7月	0.08
8月	0.08
9月	0.08
10月	0.08
11月	0.08
12月	0.08
2013年 1月	0.08
2月	0.08
3月	0.08
4月	0.08
5月	0.08
6月	0.08

収益率の推移

普通(米ドル建て・毎月分配型)クラス受益証券

計算期間	収益率
2012年 7月 1日 ~ 2013年 6月 30日	2.69%

(注) 収益率は、以下の算式により算出されている。

$$\text{収益率}(\%) = (a - b) / b \times 100$$

a = 2013年 6月 末日現在の 1口当りの純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 2012年 6月 末日現在の 1口当りの純資産価格(分配落の額)

2 販売及び買戻しの実績

2012年7月1日から2013年6月末日の期間における販売および買戻しの実績、ならびに2013年6月末日現在の受益証券の発行済口数は次のとおりである。

普通(米ドル建て・毎月分配型)クラス受益証券

販売口数	買戻し口数	発行済口数
14,485,886 (14,485,886)	10,136,093 (10,136,093)	20,728,108 (20,728,108)

(注) () の数は本邦における販売・買戻しおよび発行済口数である。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、アイルランドにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文(英文)の中間財務書類を翻訳したものである。ファンドの日本語の中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定に準拠して作成されている。
- b . ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けていない。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。

日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2013年6月28日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=98.59円)が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ

G S 新成長国通貨債券ファンド

財政状態計算書(未監査)

2013年5月31日現在

	注記	2013年5月31日現在		2012年11月30日現在	
		米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	3(c), 6	367,241,148	36,206,305	324,174,736	31,960,387
現金	3(d), 13	2,636	260	-	-
ファンド受益証券販売未収金		2,451,308	241,674	550,360	54,260
投資売却未収金		420,029	41,411	1,255,877	123,817
資産合計		<u>370,115,121</u>	<u>36,489,650</u>	<u>325,980,973</u>	<u>32,138,464</u>
負債					
当座借越	14	-	-	938	92
投資購入未払金		2,458,197	242,354	554,604	54,678
ファンド受益証券買戻未払金		413,916	40,808	1,253,442	123,577
未払管理会社報酬	7	2,501	247	-	-
未払投資顧問報酬	7	259,175	25,552	432,421	42,632
未払管理事務代行報酬および未払受託報酬	7	3,159	311	6,208	612
未払取締役報酬	7	526	52	-	-
未払販売会社報酬および未払代行協会員報酬	7	269,495	26,570	449,237	44,290
未払名義書換事務代行報酬	7	13,528	1,334	17,708	1,746
未払監査報酬		11,708	1,154	22,193	2,188
未払受益者サービス代行会社報酬	7	849	84	1,671	165
未払弁護士報酬		59,781	5,894	35,938	3,543
未払印刷費		56,846	5,604	32,198	3,174
その他の負債		10,437	1,029	7,526	742
負債合計(買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産を除く)		<u>3,560,118</u>	<u>350,992</u>	<u>2,814,084</u>	<u>277,441</u>
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	9,10	<u>366,555,003</u>	<u>36,138,658</u>	<u>323,166,889</u>	<u>31,861,024</u>

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ

G S 新成長国通貨債券ファンド

包括利益計算書(未監査)

2013年5月31日終了期間

	注記	2013年5月31日終了期間		2012年5月31日終了期間	
		米ドル	千円	米ドル	千円
収益					
受取配当金	3 (b)	23,575,003	2,324,260	20,074,035	1,979,099
実現投資純損失	8	(744,766)	(73,426)	(529,476)	(52,201)
未実現投資損失の純変動額	8	(25,924,349)	(2,555,882)	(11,965,926)	(1,179,721)
投資純(損失)/収益		<u>(3,094,112)</u>	<u>(305,049)</u>	<u>7,578,633</u>	<u>747,177</u>
費用					
管理会社報酬	7	2,493	246	2,507	247
投資顧問会社報酬	7	1,410,089	139,021	1,256,943	123,922
管理事務代行報酬および受託報酬	7	17,951	1,770	17,969	1,772
取締役報酬	7	526	52	-	-
販売会社報酬および代行協会員報酬	7	1,462,967	144,234	1,304,078	128,569
名義書換事務代行報酬	7	17,273	1,703	22,544	2,223
監査報酬		10,594	1,044	27,038	2,666
受益者サービス代行会社報酬	7	4,987	492	5,014	494
弁護士報酬		52,087	5,135	54,913	5,414
印刷費		24,770	2,442	20,522	2,023
その他の費用		6,729	663	7,244	714
費用合計		<u>3,010,466</u>	<u>296,802</u>	<u>2,718,772</u>	<u>268,044</u>
運用(損失)/利益		<u>(6,104,578)</u>	<u>(601,850)</u>	<u>4,859,861</u>	<u>479,134</u>
財務費用:					
買戻可能参加受益証券保有者への分配金	11	10,870,616	1,071,734	10,249,929	1,010,541
財務費用合計		<u>10,870,616</u>	<u>1,071,734</u>	<u>10,249,929</u>	<u>1,010,541</u>
運用による買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の変動		<u>(16,975,194)</u>	<u>(1,673,584)</u>	<u>(5,390,068)</u>	<u>(531,407)</u>

利益および損失は継続運用からのみ発生する。本包括利益計算書に計上されているもの以外に、利益および損失はなかった。

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ

G S 新成長国通貨債券ファンド

買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書(未監査)

2013年5月31日終了期間

	注記	2013年5月31日現在		2012年11月30日現在	
		米ドル	千円	米ドル	千円
期首における買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産		323,166,889	31,861,024	314,079,981	30,965,145
買戻可能参加受益証券発行受取額	9	139,359,333	13,739,437	78,240,370	7,713,718
買戻可能参加受益証券買戻支払額	9	(78,996,025)	(7,788,218)	(94,181,532)	(9,285,357)
運用による買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の変動額		(16,975,194)	(1,673,584)	25,028,070	2,467,517
期末における買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産		366,555,003	36,138,658	323,166,889	31,861,024

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

[次へ](#)

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ

財務書類に対する注記(未監査)

2013年5月31日終了期間

1. 組織

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ(以下「ファンド」という。)は、アンブレラ型ファンドとして組成された投資信託で、1990年ユニット・トラスト法およびこれに基づいて制定された規則に基づき、アイルランド中央銀行(以下「中央銀行」という。)により認可され、規制を受けている。

ファンドは、2013年5月31日現在、以下の運用サブ・ファンド(以下「サブ・ファンド」という。)および受益証券クラスで構成されている。

サブ・ファンド	クラス	通貨	運用開始日
G S 新成長国通貨債券ファンド	米ドルクラス受益証券	米ドル	2008年1月31日
G S 新成長国通貨債券ファンド	ユーロクラス受益証券	ユーロ	2008年1月31日
G S 新成長国通貨債券ファンド	日本円クラス受益証券	日本円	2008年1月31日
G S 新成長国通貨債券ファンド	米ドル普通クラス受益証券	米ドル	2009年7月27日

サブ・ファンドは、ゴールドマン・サックス・ファンズS I C A V - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ(以下「マスター・ポートフォリオ」という。)に投資している。

2. 投資目的

サブ・ファンドの各クラス受益証券発行受取額のすべてまたは実質的にすべてが、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき「変動資本を有する会社型投資信託」として設立された投資会社であるゴールドマン・サックス・ファンズS I C A Vのマスター・ポートフォリオのサブ・ファンドのI X Oクラス投資証券に投資される。

サブ・ファンドの投資目的は、収益確保と資本の増大から構成される高水準のトータル・リターンである。サブ・ファンドのごく一部が、流動性確保およびそのサブ・ファンドによる支払期限の到来した費用支払いのために、現金として保有されるかまたは流動性商品に投資されることがあるが、かかる投資はサブ・ファンドの純資産価額の10%を超えないものとする。

3. 重要な会計方針

(a) 財務書類作成の基礎

本中間財務書類(未監査)は、ファンドの機能通貨である米ドルで表示されている。金融資産および負債は、F R S 第26号「金融商品：測定」で規定されるように、「損益を通じて公正価値」で保有されている。その他の金融資産および負債は取得原価で、買戻可能参加受益証券の場合は買戻価額で計上される。本財務書類は、アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められている会計基準および1990年ユニット・トラスト法を構成するアイルランド法に従い作成されている。

本財務書類の作成にあたり、取締役会は、本中間財務書類(未監査)および添付の注記の報告額に影響を与えうる一定の見積りおよび仮定を行うことが要求される。取締役会が一定の見積りおよび仮定を行うことを要求された場合は財政状態計算書の負債項目および注記4を参照のこと。実際の結果は、かかる見積りと異なることがある。真実かつ公正な価値を与える財務書類の作成についてアイルランドにおいて一般に公正妥当と認められている会計基準は、アイルランド勅許会計士協会が公表し、会計基準審議会により発行されたものである。

本財務書類は取得原価主義に基づいて作成されているが、損益を通じて公正価値で保有する金融資産及び金融負債の再評価による修正が加えられている。

本財務書類中の書式および一定の文言は、F R S 第3号「財務実績の報告」を適用しているため、ゴールドマン・サックス・マネジメント(アイルランド)リミテッド(以下「管理会社」という。)は、これらの財務書類が投資信託としてのファンドの性質をより適正に反映していると考えている。管理会社の意見では、本財務書類は、記載されている変更も含め、1990年ユニット・トラスト法によって要求される情報を提供している。

(b) 投資取引および関連投資収益

ファンドは投資取引を取引日基準で計上している。実現損益は、加重平均法に基づいている。受取配当金および支払配当金は配当落ち日に計上され、受取利息および支払利息は投資の年数にわたり計上される。受取利息は市場割引および当初発行割引の償却、ならびにプレミアム償却を含み、投資の年数にわたり収益に計上される。受取利息および受取配当金は、源泉徴収税(もしあれば)控除前の総額で認識される。

運用費用は発生主義で認識される。

取引費用は発生時に包括利益計算書に認識される。

(c) 有価証券に対する金融投資および評価

.分類

損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債は、売買目的保有に分類される、あるいは損益を通じて公正価値で測定することを指定された金融資産または金融負債である。売買目的保有に分類された金融投資には、集合投資スキームがある。

損益を通じて公正価値で測定されない金融資産には、未収金が含まれる。

損益を通じて公正価値で測定されない金融負債には、未払金および買戻可能受益証券から生じる金融負債が含まれる。

.認識および認識の中止

ファンドは、金融資産および金融負債を、当該投資の契約条項の当事者となった日付で認識する。金融資産および金融負債の購入および売却は、取引日に認識される。取引日より、金融資産または金融負債の公正価値の変動から生じる損益はすべて包括利益計算書に計上される。

金融資産は、当該投資からのキャッシュ・フローを受領する権利が消滅した時点、あるいはファンドが所有に伴う実質的にすべてのリスクと経済価値を移転した時点で、認識が中止される。

.公正価値測定の原則

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債は、FRS第26号に準拠して評価される。金融資産および金融負債は当初、取引価格で計上され、当初の認識以降、公正価値で測定される。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債」の公正価値の変動から生じる損益は、発生した期間の包括利益計算書において表示される。受取勘定に分類される金融資産は、減損(もしあれば)控除後の取得原価で計上される。損益を通じて公正価値で測定される以外の金融負債は、取得原価で測定される。

ファンドが発行した買戻可能参加受益証券から生じる金融負債は、買戻可能参加受益証券保有者に帰属するファンドの純資産(以下「純資産」という。)の残存価額に対する投資家の権利を表す買戻価額で計上される。

すべての有価証券の公正価値は、以下の方針に従って算定される。

(1) 集合投資スキームへの投資

集合投資スキーム等のオープン・エンド型投資信託への投資の公正価値は、公表された1口当り純資産価格に基づいている。

(2) すべての有価証券

第三者の値付機関またはディーラーから時価が入手できない、ないしは取引値が著しく不正確であると判断される場合、当該投資の公正価値は評価技法を用いて算定される。評価技法には、直近の市場取引の使用、実質的に同一である他の投資有価証券の現在の公正価値の参照、割引キャッシュ・フロー分析または実際の市場取引で得られる価格について信頼性の高い見積額を提供しているその他の手法などがある。

かかる有価証券およびデリバティブは、管理会社の取締役が任命し、受託会社が承認する人物(以下「適格者」という。)が算定する実現可能性の高い価値で評価される。適用される法律に従い、投資顧問会社自身、独立の値付機関またはその他がこうした適格者となる。2013年5月31日終了期間および2012年11月30日終了年度における適格者は、ゴールドマン・サックス・バリュエーション・オーバーサイト・グループ(以下「VOG」という。)であった。

投資は、一般的に公正妥当と認められた会計原則に従い評価されており、一定の見積りおよび仮定の使用が要求される可能性がある。これらの見積りおよび仮定は、入手可能な最良の情報に基づいているが、実際の結果はこれらの見積りと大きく異なることがある。

公正価値の算定に適格者が利用された有価証券については、注記4を参照のこと。

(d) 現金

現金は取得原価で評価され、時価に近似する。

(e) 外貨の換算

外貨建て取引は、取引日現在の実効為替レートで換算される。外貨建ての資産および負債は、期末日現在における為替の実効クロージング・レートで米ドルに換算される。外貨の換算、ならびに資産および負債の除却または清算に係る実現損益から生じる換算差額は、包括利益計算書に認識される。損益を通じて公正価値で測定する投資有価証券およびデリバティブ金融投資に係る為替差損益、ならびに現金および現金等価物を含む貨幣項目に係るその他すべての為替差損益は、包括利益計算書の実現投資純利益/(損失)または未実現投資利益/(損失)の純変動額に反映される。

(f) 財務費用

買戻可能参加受益証券の分配金は、包括利益計算書に財務費用として認識される。

(g) 買戻可能参加受益証券

ファンドが発行したすべての買戻可能参加受益証券は、投資家に対して、買戻日におけるファンドの純資産に対する当該投資家の持分投資割合に相当する現金に買戻す権利を提供する。

F R S 第25号「金融商品：開示および表示」に準拠して、かかる投資は、買戻価額で財政状態計算書に金融負債として分類される。ファンドは、英文目論見書に従い受益証券買戻しを行う契約責任を負っている。

4. 適格者の評価

2013年5月31日および2012年11月30日現在、公正価値を算定するために適格者が利用された資産はなかった。

5. 税金

アイルランドの現行法および慣行に基づき、ファンドは、1997年租税統合法(改正済)第739条Bに定義される投資信託としての資格を有している。したがって、ファンドは、収益またはキャピタル・ゲインにアイルランド税を課されない。

ファンドは、課金事象が発生した場合以外は、収益および利益にアイルランド税を課されない。課金事象には、受益者に対する分配金支払、もしくは受益証券の現金化、買戻しまたは譲渡、受益証券の処分または解約、あるいは当該受益証券の取得日から8年毎の受益証券のみなし売却が含まれるが、以下の者に対してはこの限りではない。

- (a) 課金事象の時点で税務上、アイルランドの居住者でなく、アイルランドの通常の居住者でもない受益者で、ファンドにその旨の関連宣言書を提出した者、および
- (b) 一定のアイルランド税の免除対象となっている居住者である受益者で、必要な署名の入った法定宣言書をファンドに提供した者

以下は、課金事象に含まれない。

- () アイルランドの歳入委員会の命令で指定された認定済決済システムにおいて保有される受益証券に関する取引
- () ファンドの受益者への支払が行われない通常取引での、受益者によるファンドの他の受益証券への交換
- () ファンドの適格な統合または再構築によって生じる受益証券と他のファンドの交換、または
- () 配偶者や前配偶者との間で一定の条件の下に行われた受益者による受益証券所有権の譲渡

ファンドは、適切な宣言書がない場合は、課金事象の発生によりアイルランドの税金が課せられ、ファンドは受益者から当該税金を源泉徴収する権利を留保する。ファンドが受け取ったキャピタル・ゲイン、配当金および利息には、投資の発行体が本拠地を置く国々の源泉徴収税を含む税金が課せられ、ファンドの純資産価額(以下「NAV」という。)に影響を及ぼす可能性がある。こうした税金はファンドまたはその受益者に還付されない可能性がある。

6. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債

F R S第29号「金融商品：開示」の改訂に基づく公正価値ヒエラルキーの3つのレベルは以下のとおりである。

レベル1 - 同一の非制限の資産または負債について測定日において入手できる活発な市場における未調整の公表価格。

レベル2 - 直接的または間接的のいずれかに関わらず、活発でない市場における公表価格、または重要なインプット(類似証券の公表価格、金利、為替レート、ボラティリティおよびクレジット・スプレッドを含むがこれらに限定されない)が観測可能な金融商品。公正価値測定の決定にあたり適格者の仮定が含まれることがある。

レベル3 - (公正価値測定の決定にあたり適格者の仮定も含めた)重要な観測不能なインプットが必要な価格または評価。

全体としての公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーのレベルは、全体としての公正価値測定に対して重要であるインプットのうち最も低いレベルのインプットに基づき決定される。この目的のため、インプットの重要性は全体としての公正価値測定に対して評価される。公正価値測定が観測可能なインプットを使用する場合であっても、当該インプットが観測不能なインプットに基づく重要な調整を必要とする場合、当該測定はレベル3の測定である。全体としての公正価値測定に対する特定のインプットの重要性を評価するには、資産または負債に特有な要素を考慮し、判断が要求される。

以下の表は、公正価値で認識された金融資産および金融負債を、上記の3つのレベル別に示している。

公正価値で測定する金融資産				
G S新成長国通貨債券ファンド				
2013年5月31日現在	レベル1	レベル2	レベル3	合計
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
集合投資スキーム	367,241,148	-	-	367,241,148
合計	367,241,148	-	-	367,241,148

公正価値で測定する金融資産				
G S新成長国通貨債券ファンド				
2012年11月30日現在	レベル1	レベル2	レベル3	合計
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
集合投資スキーム	324,174,736	-	-	324,174,736
合計	324,174,736	-	-	324,174,736

2013年5月31日終了期間および2012年11月30日終了年度において、公正価値で計上された金融資産および金融負債について、公正価値ヒエラルキーのレベル1とレベル2の間での重要な振替はなかった。

2013年5月31日終了期間および2012年11月30日終了年度において、ファンドはレベル3の投資を保有していなかったため、報告期間の期首から期末の間におけるレベル3に分類される金融投資の公正価値の変動に対する調整は表示されていない。

7. 重要な契約および関連会社

管理会社

ファンドの関連会社であるゴールドマン・サックス・マネジメント(アイルランド)リミテッド(以下「管理会社」という。)は、ファンドの管理会社として従事し、ファンドの管理および運用の責任を負う。管理会社は、この業務に対しサブ・ファンドごとに5,000米ドルの年間管理報酬を受領する資格を有する。

投資顧問会社

管理会社は、ファンドに代わり、ファンドの関連会社であるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル(以下「投資顧問会社」という。)をファンドの投資顧問会社に任命している。投資顧問会社は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社をファンドの副投資顧問会社に任命している。投資顧問会社は、純資産価額の年率0.80%の報酬を受取る資格を有する。当期間において投資顧問会社が稼得した金額は1,410,089米ドル(2012年5月31日: 1,256,943米ドル)であった。管理会社は、年間報酬および費用の合計額(マスター・ポートフォリオ・レベルの報酬および費用の影響を含む)をサブ・ファンドの純資産価額の年率2.5%または管理会社が同意するそれよりも低い金額に制限することに同意している。管理会社および投資顧問会社は、超過した費用を投資顧問会社が払戻すことに同意している。

2013年5月31日終了期間において、投資顧問会社がファンドに払戻した費用はなかった(2012年5月31日: なし)。

マスター・ポートフォリオのIXOクラス投資証券の購入および売却に関する販売手数料はない。

管理会社の取締役の報酬

フランク・エニス氏およびユージーン・レーガン氏は独立取締役であり、投資顧問会社またはその関連会社に対する執行権はない。管理会社は、独立取締役それぞれに管理会社の取締役としての業務に対する年間報酬を支払う。マーク・ヒーニー氏、アラン・シュッチ氏、セオドア・ソティア氏およびキャサリン・ユニアック氏は、投資顧問会社の関連当事者であり、管理会社から報酬を受け取っていない。

管理事務代行会社

管理会社は、管理事務代行契約に従い、ステート・ストリート・ファンド・サービスズ(アイルランド)リミテッドにファンドの管理事務代行会社としての権限を委任している。管理事務代行会社は、純資産価額の計算および財務書類の作成を含むファンド業務の管理事務に責任を負う。管理事務代行会社は、その業務に対して報酬をファンドの資産から毎月後払いで受領する。当期間において管理事務代行会社が獲得した金額は、17,951米ドル(2012年5月31日: 17,969米ドル)であった。

受託会社

ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ(アイルランド)リミテッド(以下「受託会社」という。)は、信託証書に従い、ファンドの受託会社として従事している。受託会社は、信託証書に従い、当該受託会社の保管組織において当該受託会社の管理のもとに保有されているファンドの全資産の保護預りを行う。受託会社は、その業務に対して報酬をファンドの資産から毎月後払いで受領する。当期間および2012年5月31日終了期間において受託会社が獲得した金額は、上記の管理事務代行会社が獲得した金額に含まれている。

販売会社および代行協会員

管理会社は、ファンドの関連会社であるゴールドマン・サックス・インターナショナル(以下「G S I」という。)を受益証券の販売会社に任命している。G S Iは、ファンドの関連会社であるゴールドマン・サックス証券株式会社を日本における販売会社に任命している。管理会社は、ファンドの関連会社であるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社を日本における代行協会員に任命している。

サブ・ファンドは、日本における販売会社および代行協会員に対しサブ・ファンドの日々の純資産価額の年率0.83%を合わせて、両任務の報酬として四半期毎の後払いで支払う。当期間において販売会社および代行協会員が獲得した金額は、1,462,967米ドル(2012年5月31日: 1,304,078米ドル)であった。

名義書換事務代行会社

ファンドは、ファンドと名義書換事務代行会社との間で締結された登録・名義書換事務代行契約に基づき、RBCインベスター・サービス（アイルランド）リミテッドをファンドの登録・名義書換事務代行会社（以下「名義書換事務代行会社」という。）に任命している。名義書換事務代行会社がファンドに提供する日々の業務には、買付申込および買戻請求の受付および処理、受益証券の割当および発行、ならびに受益証券の受益者登録の保持が含まれる。名義書換事務代行会社には、ファンドの純資産から四半期毎の後払いで報酬が支払われる。当期間において名義書換事務代行会社が獲得した金額は、17,273米ドル（2012年5月31日：22,544米ドル）であった。

受益者サービス代行会社

G S Iはまた、ヨーロッパ・シェアホルダー・サービス・グループを介して、ファンドから報酬を受領する。これはファンドの受益者に提供された投資家サービスに関するもので、ファンドの資産から四半期毎に後払いで支払われる。報酬はファンドの純資産価額の年率0.01%と年間10,000米ドルのいずれか低い方の額を超過することはないものとする。当期間においてG S Iが獲得した金額は、4,987米ドル（2012年5月31日：5,014米ドル）であった。

適格者

2013年5月31日終了期間および2012年11月30日終了年度において、管理会社の取締役は、ゴールドマン・サックスV O Gを適格者として任命した。

8. 実現および未実現投資純利益 / (損失)

包括利益計算書に示された、金融資産および金融負債の売買による実現および未実現投資純利益 / (損失)の内訳は以下のとおりである。

	2013年5月31日終了期間	2012年11月30日終了年度
	米ドル	米ドル
投資に係る実現純損失	(744,766)	(2,202,703)
実現投資純損失	(744,766)	(2,202,703)
投資に係る未実現(損失) / 利益の純変動額	(25,924,349)	10,997,262
未実現投資(損失) / 利益の純変動額	(25,924,349)	10,997,262

9. 資本

サブ・ファンドの最低当初申込額は、100米ドル、100ユーロまたは10,000日本円であり、管理会社による他の決定がない限り、これを下回ることはない。

資本の変動は、買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書において示されている。ファンドは必要に応じて買戻しを行うための十分な流動性を維持しつつ、受益証券の発行収入を適切な投資有価証券に投資している。

以下の表は、サブ・ファンドの買戻可能参加受益証券の変動を要約したものである。

	2012年12月1日 現在の残高	申込口数	買戻口数	2013年5月31日 現在の残高
G S 新成長国通貨債券ファンド				
米ドルクラス受益証券	536,953	195,556	(85,121)	647,388
ユーロクラス受益証券	139,397	6,320	(22,096)	123,621
日本円クラス受益証券	487,131	126,518	(54,424)	559,225
米ドル普通クラス受益証券	17,830,469	9,543,644	(5,507,971)	21,866,142

	2011年12月1日 現在の残高	申込口数	買戻口数	2012年11月30日 現在の残高
G S 新成長国通貨債券ファンド				
米ドルクラス受益証券	590,081	12,624	(65,752)	536,953
ユーロクラス受益証券	157,373	1,376	(19,352)	139,397
日本円クラス受益証券	508,148	27,564	(48,581)	487,131
米ドル普通クラス受益証券	18,225,686	7,192,046	(7,587,263)	17,830,469

10. 純資産価額 (NAV)

以下の表は、各受益証券の純資産価額および1口当り純資産価格を要約したものである。

G S 新成長国通貨債券ファンド	2013年5月31日現在		2012年11月30日現在	
	純資産価額	1口当り 純資産価格	純資産価額	1口当り 純資産価格
米ドルクラス受益証券	84,148,672米ドル	129.9818米ドル	70,600,472米ドル	131.4835米ドル
ユーロクラス受益証券	18,335,379ユーロ	148.3197ユーロ	20,846,609ユーロ	149.5488ユーロ
日本円クラス受益証券	4,253,245,492円	7,605.6128円	3,183,181,205円	6,534.5459円
米ドル普通クラス受益証券	216,521,917米ドル	9.9022米ドル	186,855,272米ドル	10.4796米ドル
2011年11月30日現在				
G S 新成長国通貨債券ファンド	純資産価額	1口当り 純資産価格		
米ドルクラス受益証券	67,248,545米ドル	113.9649米ドル		
ユーロクラス受益証券	19,987,399ユーロ	127.0065ユーロ		
日本円クラス受益証券	3,003,879,189円	5,911.4251円		
米ドル普通クラス受益証券	181,854,344米ドル	9.9779米ドル		

11. 配当金

2013年5月31日終了期間において、サブ・ファンドが宣言した配当金は以下のとおりである。

日本円クラス受益証券

配当落ち日	支払日	内訳	日本円
2013年1月15日	2013年1月18日	1口当り100.00円の配当金	48,710,969
2013年3月15日	2013年3月21日	1口当り100.00円の配当金	52,959,435
2013年5月15日	2013年5月21日	1口当り100.00円の配当金	55,352,233

米ドル普通クラス受益証券

配当落ち日	支払日	内訳	米ドル
2012年12月17日	2012年12月20日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,421,826
2013年1月15日	2013年1月18日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,392,707
2013年2月15日	2013年2月21日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,488,405
2013年3月15日	2013年3月21日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,593,691
2013年4月15日	2013年4月18日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,627,597
2013年5月15日	2013年5月21日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,696,049

2012年11月30日終了年度において、サブ・ファンドが宣言した配当金は以下のとおりである。

日本円クラス受益証券

配当落ち日	支払日	内訳	日本円
2012年1月17日	2012年1月20日	1口当たり100.00円の配当金	50,182,362
2012年3月15日	2012年3月21日	1口当たり100.00円の配当金	50,272,832
2012年5月15日	2012年5月21日	1口当たり100.00円の配当金	49,894,431
2012年7月17日	2012年7月20日	1口当たり100.00円の配当金	49,411,946
2012年9月18日	2012年9月21日	1口当たり100.00円の配当金	49,119,274
2012年11月15日	2012年11月20日	1口当たり100.00円の配当金	48,475,230

米ドル普通クラス受益証券

配当落ち日	支払日	内訳	米ドル
2011年12月15日	2011年12月20日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,453,971
2012年1月17日	2012年1月20日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,468,179
2012年2月15日	2012年2月21日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,402,172
2012年3月15日	2012年3月21日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,346,916
2012年4月16日	2012年4月19日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,362,140
2012年5月15日	2012年5月21日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,341,048
2012年6月15日	2012年6月20日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,317,628
2012年7月17日	2012年7月20日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,330,554
2012年8月16日	2012年8月21日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,416,177
2012年9月18日	2012年9月21日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,419,008
2012年10月15日	2012年10月18日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,437,294
2012年11月15日	2012年11月20日	1口当たり0.08米ドルの配当金	1,448,219

12. 金融投資および関連リスク

注記1に要約されているとおり、サブ・ファンドはマスター・ポートフォリオにのみ投資している。

マスター・ポートフォリオを通じたサブ・ファンドの投資活動により、サブ・ファンドは、金融投資ならびにサブ・ファンドおよびその基礎となるファンドが投資する市場に付随するさまざまな種類のリスク（以下「投資リスク」という。）にさらされている。サブ・ファンドの投資ポートフォリオは、期末日現在、集合投資スキームから構成されている。管理会社の取締役会

は、サブ・ファンドの投資リスクを管理するために投資顧問会社を任命している。マスター・ポートフォリオを通じてサブ・ファンドがさらされる金融リスクのうちで重要なものは、市場リスク、流動性リスクおよび信用リスクである。英文目論見書には、これらのリスクやその他のリスクの詳細が記載されており、その一部は本財務書類に記載の内容に対する追加情報である。サブ・ファンドの各クラス受益証券発行受取額のすべてまたは実質的にすべてが、マスター・ポートフォリオに投資される。マスター・ポートフォリオの資産配分は、マスター・ポートフォリオの投資顧問会社によって決定され、同社は投資目的を達成するために資産配分を管理する。マスター・ポートフォリオの投資目的の達成は、リスクを伴うものである。マスター・ポートフォリオの投資顧問会社は、投資決定に際し、分析、調査およびリスク管理手法に基づき判断を行う。ベンチマークおよび/または資産配分目標からの乖離ならびにポートフォリオの構成は、マスター・ポートフォリオの投資顧問会社によってモニターされる。

リスク管理方針の詳細は以下のとおりである。

(a) 市場リスク

サブ・ファンドのマスター・ポートフォリオに対する投資の公正価値が変動する可能性を市場リスクという。一般に用いられる市場リスクのカテゴリーには、通貨リスク、金利リスクおよびその他の価格リスクが含まれる。

- () 通貨リスクは、スポット価格、先渡価格および為替レートの変動に対するエクスポージャーによって生じる可能性がある。
- () 金利リスクは、さまざまな利回り曲線の水準、勾配および曲率の変化、金利の変動、モーゲージの期限前償還率および信用スプレッドに対するエクスポージャーにより生じる可能性がある。
- () その他の価格リスクは、通貨リスクまたは金利リスクから生じる以外の市場価格の変動の結果、商品の価値が変動するリスクであり、個別銘柄株式、株式バスケット、株価指数およびコモディティの価格の変動およびボラティリティに対するエクスポージャーにより生じる可能性がある。

マスター・ポートフォリオの市場リスク戦略はマスター・ポートフォリオの投資リスクとリターンの目標によって決定される。

マスター・ポートフォリオの投資顧問会社および副投資顧問会社は、リスク予算編成方針の適用によって市場リスクを管理する。投資顧問会社は、リスク予算編成フレームワークを用いて、トラッキング・エラーと一般に称される適切なリスク・ターゲットを決定する。

ゴールドマン・サックスの市場リスク分析グループ(以下「IMD MRA」という。)は、投資顧問会社が選択した市場リスクを独立してモニタリング、分析および報告する責任を負う。IMD MRAは、感応度およびトラッキング・エラーのモニタリングを含む市場リスクをモニターするために、さまざまなリスク指標を使用する。IMD MRAは、年2回以上の頻度で取締役会に市場リスクについての報告を行う。

報告日現在のファンドの投資ポートフォリオの詳細については、投資有価証券明細表において開示されている。

() 通貨リスク

サブ・ファンドが投資するマスター・ポートフォリオは、金融投資に投資し、機能通貨以外の通貨建て取引を締結することができる。したがってマスター・ポートフォリオは、外貨に対する機能通貨の為替レートが変動し、機能通貨以外の通貨建てのマスター・ポートフォリオの資産または負債の一部の価値がマイナスの影響を受けるリスクにさらされる可能性がある。

投資先のサブ・ファンドの機能通貨と異なる通貨建てのクラス受益証券に投資家が投資する場合、投資家の通貨リスクはサブ・ファンドの通貨リスクと異なる可能性がある。

下表は、通貨市場の変動に伴って生じることが予測されるマスター・ポートフォリオにおける損益を示した感応度分析である。この感応度分析は、他のすべての通貨を一定とした場合のある通貨のマスター・ポートフォリオの基準通貨に対する変動に基づくものであるが、貨幣性項目と非貨幣性項目の両方を含む「ポートフォリオ合計」は、すべての通貨が基準通貨に対して同じパーセンテージ下落するという仮定に基づいている。

2013年5月31日現在、通貨リスク		
基準通貨：米ドル		
通貨	米ドルが15%変動した場合にNAVが受ける影響	
	上昇	下落
メキシコ・ペソ	2.0%	(2.0%)
マレーシア・リンギット	1.8%	(1.8%)
南アフリカ・ランド	1.5%	(1.5%)
ロシア・ルーブル	1.5%	(1.5%)
ブラジル・レアル	1.4%	(1.4%)
インドネシア・ルピア	1.3%	(1.3%)
その他の通貨	5.6%	(5.6%)
ポートフォリオ合計	15.1%	(15.1%)

2012年11月30日現在、通貨リスク		
基準通貨：米ドル		
通貨	米ドルが15%変動した場合にNAVが受ける影響	
	上昇	下落
マレーシア・リンギット	2.5%	(2.5%)
メキシコ・ペソ	2.3%	(2.3%)
ロシア・ルーブル	1.9%	(1.9%)
ブラジル・レアル	1.7%	(1.7%)
インドネシア・ルピア	1.6%	(1.6%)
新トルコ・リラ	1.6%	(1.6%)
その他の通貨	8.3%	(8.3%)
ポートフォリオ合計	19.9%	(19.9%)

上記の分析は、1年の間に合理的に生じる可能性のある通貨市場の変動に伴うマスター・ポートフォリオにおける損益を示したものであり、これらは市場の変動、ならびに相関関係および流動性の変化によって全体の損益がさらに大きくなる場合のストレス・シナリオを含んでいない。

() 金利リスク

サブ・ファンドが投資するマスター・ポートフォリオは、固定利付証券に投資することができる。特定の有価証券に関連する金利の変動により、投資顧問会社は契約終了時または有価証券売却時に類似の水準のリターンを確保することができなくなる可能性がある。また、金利の変動または将来の予測レートの変動により、保有する有価証券の価値の増減が生じる可能性がある。一般に、金利が上昇すれば固定利付証券の価値は下落する。金利の下落により一般にそれとは逆の効果が生じる。すべての固定利付証券および変動利付証券は、それぞれのクーポンおよび満期日とあわせてマスター・ポートフォリオの投資有価証券明細表に開示されている。

マスター・ポートフォリオは、希望する通貨建ての固定利付商品、変動利付商品およびゼロ金利商品に投資することができる。

下表は、マスター・ポートフォリオ内のさまざまな通貨に対する金利エクスポージャー、および金利の変動に伴う損益を示している。この感応度分析は、他のすべての金利を一定とした場合のある通貨に適用される金利の変動に基づくものである。「ポートフォリオ合計」に関しては、すべての金利が同時に同じベース・ポイント変動するという仮定に基づいている。75bpまたは100bpの平行移動とは、曲線に沿ったすべての金利が75bpまたは100bpの上昇または下落(すなわち、0.75%または1.0%の上昇または下落)によって変動することを意味する。市場実勢金利をより正確に反映させるため、当期間に感応度の割合を変更した。

2013年5月31日現在、金利リスク		
通貨	平行移動した場合にNAVが受ける影響 ¹	
	上昇	下落
ブラジル・リアル	(1.0%)	1.0%
メキシコ・ペソ	(0.7%)	0.7%
ロシア・ルーブル	(0.6%)	0.6%
韓国ウォン	0.6%	(0.6%)
南アフリカ・ランド	(0.6%)	0.6%
インドネシア・ルピア	(0.6%)	0.6%
その他の通貨	(1.5%)	1.5%
ポートフォリオ合計	(4.4%)	4.4%

¹ 金利の平行移動の上昇/下落は、先進国市場の金利については利回り曲線の75bp平行移動した場合の上昇/下落、および新興国市場の金利については100bp平行移動した場合の上昇/下落を示している。

2012年11月30日現在、金利リスク		
通貨	50bp平行移動した場合にNAVが受ける影響	
	上昇	下落
メキシコ・ペソ	(0.5%)	0.5%
ブラジル・レアル	(0.4%)	0.4%
南アフリカ・ランド	(0.3%)	0.3%
インドネシア・ルピア	(0.2%)	0.2%
韓国ウォン	0.2%	(0.2%)
マレーシア・リンギット	(0.2%)	0.2%
その他の通貨	(0.4%)	0.4%
ポートフォリオ合計	(1.8%)	1.8%

上記の分析は、合理的に生じる可能性のある金利市場の変動に伴う損益を示したものであり、金利および信用曲線の双方について勾配の変動は考慮していない、また、これらのシナリオは、市場の変動、ならびに相関関係および流動性の変化によって全体の損益がさらに大きくなる場合のストレス・シナリオを含んでいない。

() その他の価格リスク

その他の価格リスクは、通貨リスクまたは金利リスクから生じる以外の市場価格の変動の結果、金融投資の価値が変動するリスクであり、個々の投資有価証券またはその発行体に固有の要因、あるいは市場で取引されている金融投資に影響を及ぼす何らかの要因により発生する。

マスター・ポートフォリオの金融投資は公正価値で計上され、公正価値の変動を包括利益計算書に認識しているため、すべての市況の変動は買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産に直接影響を及ぼす。

マスター・ポートフォリオの集合投資スキームへの投資は、その英文目論見書に要約されているとおり、サブ・ファンドの評価方針に従い、サブ・ファンドより提供される純資産価額に基づいている。集合投資スキームの資産は、一般的に独立した第三者の管理事務代行会社またはその他のサービス提供者により評価されると予測されるが、一部の証券または集合投資スキームのその他の資産は、容易に確認することができる市場価格がない状況があるかもしれない。そのような場合、関連する集合投資スキームの管理会社は、かかる証券または商品进行评估することが要求される可能性がある。

マスター・ポートフォリオは、その他の価格リスクに対する重要なエクスポージャーを有していない。

通貨、金利およびその他の価格リスクは、上述の総合的な市場リスク管理プロセスの一環としてマスター・ポートフォリオの投資顧問会社によって管理される。

() 感応度分析の限界

上表の感応度分析には、以下のいくつかの限界がある。

- ・ 当該分析は過去のデータに基づいており、将来の市場価格の変動、市場間の相関関係および市場の流動性の水準が過去の傾向と異なる可能性があるという事実を考慮に入れることができない。
- ・ 当該分析は正確な数値というよりはむしろ、リスクについての相対的な見積りである。
- ・ 当該分析は仮説上の結果を表すもので、予測を意図したものではない。
- ・ 将来における市場の諸条件は、過去の経験と著しく異なる可能性がある。

(b) 流動性リスク

流動性リスクとは、サブ・ファンドが現金またはその他の金融資産の受渡しにより決済される金融負債に関する債務の履行において困難に直面するリスクである。特に流動性が低下する恐れがあるのは、担保付および/または無担保の資金調達源を確保できない場合、資産が売却できない場合、予測できない現金または担保の流出が起きた場合である。このような状況は、一般市場の混乱、あるいはサブ・ファンドまたは第三者に影響を与えるオペレーション上の問題など、サブ・ファンドの管理の及ばない状況により発生することがある。さらに、資産売却能力は、他の市場参加者が同時期に類似の資産を売却しようとする場合に低下する可能性がある。

サブ・ファンドの投資は集合投資スキームが含まれており、サブ・ファンドにより課される買戻し制限よりもさらに厳しい制限を受ける可能性がある。これにより受益者に対して、サブ・ファンドにより提供される買戻日より買戻しの頻度が

低くなる可能性がある。

サブ・ファンドは、受益証券の発行および買戻しを規定しており、そのため、英文目論見書の条件に従った受益者の買戻しに関連する流動性リスクを負っている。かかる条件には、裁量によって、買戻時の分配金を現金または現物で支払うこと、あるいは買戻額をいかなる取引日においても純資産価額の10%に制限することが含まれる。買戻時の分配金が現物で支払われる場合、受益者は投資顧問会社に、資産を売却し、受領した現金を受益者に分配するよう要求することができる。

サブ・ファンドの英文目論見書は、受益証券を毎日発行し、口数を毎日買戻すことを規定している。サブ・ファンドはそのため受益者の買戻しに応じるための流動性リスクを負っている。

以下の表は、サブ・ファンドの純資産の10%超を保有する受益者の内訳である。2013年5月31日現在におけるサブ・ファンドのマスター・ポートフォリオに対する投資は、マスター・ポートフォリオの純資産の10.85%を占めている(2012年11月30日現在：11.51%)。

2013年5月31日現在		2012年11月30日現在	
受益者 1 ¹	57.00%	受益者 1 ¹	50.00%
受益者 2 ¹	41.00%	受益者 2 ¹	42.00%
その他の受益者	2.00%	その他の受益者	8.00%
合計	100.00%	合計	100.00%

¹ 受益者は販売会社である。

注：受益者は特定の期末日における保有高の順に示されている。したがって、2013年5月31日の受益者1は2012年11月30日の受益者1と同一ではない可能性がある。

以下の表は、最短の決済に基づく契約期日別のサブ・ファンドの金融負債のキャッシュ・フローの詳細を示している。1年以内に期日が到来する金額は、割引の影響に金額的な重要性がないため、帳簿価額で表示されている。

G S 新成長国通貨債券ファンド				
2013年5月31日現在				
金融負債(米ドル)	3ヶ月以内	3ヶ月から1年	1年超	合計
投資購入未払金	2,458,197	-	-	2,458,197
ファンド受益証券買戻未払金	413,916	-	-	413,916
未払管理会社報酬	2,501	-	-	2,501
未払投資顧問報酬	259,175	-	-	259,175
未払管理事務代行報酬および未払受託報酬	3,159	-	-	3,159
未払取締役報酬	526	-	-	526
未払販売会社報酬および未払代行協会員報酬	269,495	-	-	269,495
未払名義書換事務代行報酬	13,528	-	-	13,528
未払監査報酬	11,708	-	-	11,708
未払受益者サービス代行会社報酬	849	-	-	849
未払弁護士報酬	59,781	-	-	59,781
未払印刷費	56,846	-	-	56,846
その他の負債	10,437	-	-	10,437
買戻可能参加受益証券	366,555,003	-	-	366,555,003
金融負債合計	370,115,121	-	-	370,115,121

G S 新成長国通貨債券ファンド				
2012年11月30日現在				
金融負債（米ドル）	3ヶ月以内	3ヶ月から1年	1年超	合計
当座借越	938	-	-	938
投資購入未払金	554,604	-	-	554,604
ファンド受益証券買戻未払金	1,253,442	-	-	1,253,442
未払投資顧問報酬	432,421	-	-	432,421
未払管理事務代行報酬および未払受託報酬	6,208	-	-	6,208
未払販売会社報酬および未払代行協会員報酬	449,237	-	-	449,237
未払名義書換事務代行報酬	17,708	-	-	17,708
未払監査報酬	22,193	-	-	22,193
未払受益者サービス代行会社報酬	1,671	-	-	1,671
未払弁護士報酬	35,938	-	-	35,938
未払印刷費	32,198	-	-	32,198
その他の負債	7,526	-	-	7,526
買戻可能参加受益証券	323,166,889	-	-	323,166,889
金融負債合計	325,980,973	-	-	325,980,973

(c) 信用リスク

信用リスクとは、金融投資の一方の当事者が債務の履行を行わないために、もう一方の当事者に金融損失が生じるリスクである。

マスター・ポートフォリオの投資顧問会社は、相手方との取引に関連した信用リスクを軽減するための対策をとっている。相手方と取引を行う前に、投資顧問会社またはその関連当事者は、相手方、その事業および風評の信用分析を行い、信用度と風評の双方を評価する。承認された相手方の信用リスクは以後継続的にモニターされ、必要に応じて財務書類および期中財務報告のレビューが定期的に行われる。

ファンド、すなわちファンドが投資するマスター・ポートフォリオは、受託会社の破綻、管理、清算あるいは債権者からのその他の法的保護（以下「インソルベンシー（支払不能）」という。）に関連するさまざまなリスクを負っている。当該リスクには以下の損失が無制限に含まれる。

- () 受託会社が保管する資金のうち、受託会社側で顧客資金として取り扱われていないすべての資金の損失
- () 受託会社が（もしあれば）ファンドと同意している手続きに従って顧客資金として取り扱うことができなかったすべての資金の損失
- () 受託会社側で適切な分離および識別がなされていないファンドが保有するいずれかの有価証券（以下「信託資産」という。）の一部あるいはすべて、もしくは受託会社により、もしくは受託会社において保管されている顧客資金の損失
- () 受託会社による不適切な口座管理に起因する、もしくは関連する信託資産の識別および譲渡の過程に起因する一部あるいはすべての資産、および/もしくは、インソルベンシーの管理費用に該当する控除を含む顧客資金の損失
- () 残高譲渡の受領および関連資産に対する支配権の回復における長期遅延に起因する損失

インソルベンシーは、ファンドの投資活動に対して深刻な中断を招く原因となりうる。状況次第では、これにより管理会社の取締役が受益証券1口当たり純資産価格の計算および受益証券の取引を一時的に停止させる可能性がある。

2013年5月31日および2012年11月30日現在、信用リスクにさらされていたファンドの金融資産は、投資有価証券、現金およびその他の債権であった。金融資産の帳簿価額は、報告日現在の信用リスクに対する最大エクスポージャーを最もよく反映している。

信用リスクに対する最大エクスポージャーの内訳は以下のとおりである。

	2013年5月31日現在	2012年11月30日現在

資産	米ドル	米ドル
投資有価証券	367,241,148	324,174,736
現金	2,636	-
ファンド受益証券販売未収金	2,451,308	550,360
投資売却未収金	420,029	1,255,877
資産合計	370,115,121	325,980,973

下表は、信用リスクが買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産の5%を超えて集中している相手方または発行体を示している。

		2013年5月31日現在	2012年11月30日現在
名称	関係	純資産比率 (%)	純資産比率 (%)
ゴールドマン・サックス・ファンズSICAV - ゴールドマン・サックス・グロース&エマ ージング・マーケット・デット・ローカル・ ポートフォリオ	集合投資スキーム の相手方	100.19	100.31

投資適格格付を下回る相手方または発行体はない。相手方または発行体は、それ自身が投資適格に格付けされているか、または格付けされていない場合には、関連会社のうちいずれかの企業がかかる格付けを有しており、投資顧問会社の信用リスク管理およびアドバイザリー部門は、当該格付企業から相手方に対する強力な暗黙の支援があると考えている。

(d) 追加的リスク

() 集中リスク

ファンドは限られた数の投資または投資テーマに投資を行うことがある。投資先の数が増えることにより、それぞれの投資のパフォーマンスが全体のパフォーマンスに与えるプラスまたはマイナスの影響を大きくすることがある。

() オペレーショナル・リスク

オペレーショナル・リスクは、情報、通信、取引の処理手続および決済、ならびに会計処理システムの欠陥によって生じる潜在的損失である。2ページ（訳者注：原文のページ）に記載されているファンドのサービス提供会社は、オペレーショナル・リスクを管理するための統制および手続を維持している。サービス提供会社のサービスレベルの見直しは、投資顧問会社により定期的に行われる。これらの措置が100%有効であるという保証はない。

() 法律、税制および規制リスク

法律、税制および規制の変更により、ファンドは、ファンドの継続期間中にマイナスの影響を受ける可能性がある。

税金について、ファンドは、ファンドが投資する一定の税務管轄地においてキャピタル・ゲイン、利息および配当金に係る税金を課されることがある。

税務当局による税法の解釈および適用は、明確性や一貫性に欠けることがある。課税される可能性が高く、かつ見積可能な税金は、負債として計上される。しかし、一部の税金は不確実であるため、当年度および過年度の税務ポジションを担当している税務当局が将来行う措置、解釈または判断によっては、税金負債の追加、支払利息および罰金が生じる可能性がある。また、会計基準が変わり、それに伴い、潜在的な税金負債に対するファンドの債務が発生又は消滅する可能性もある。したがって、現在は発生する可能性が低い一定の潜在的な課税によって、将来ファンドに追加の税金負債が生じる可能性があり、こうした追加負債は重大なものとなる可能性がある。前述の不確実性により、純資産価額はファンドの申込時、買戻時又は持分交換時を含め、ファンドが最終的に負担すべき税金負債を反映しない可能性があり、これはその時点において投資家に悪影響を及ぼす場合がある。

英文目論見書には、本財務書類中に開示されていないリスクの詳細が記載されている。

13. 金融機関

現金は、以下の金融機関に保管されている。

相手方	使途	2013年5月31日現在		2012年11月30日現在	
		米ドル	純資産比率 (%)	米ドル	純資産比率 (%)
現金					
ステート・ストリート・バンク・アンド・ トラスト・カンパニー	a)	2,636	0.00%	-	-
現金合計		2,636	0.00%	-	-

a) 非制限受託会社現金口座

14. 当座借越

当座借越は以下の金融機関において発生している。

相手方	使途	2013年5月31日現在		2012年11月30日現在	
		米ドル	純資産比率 (%)	米ドル	純資産比率 (%)
現金					
ステート・ストリート・バンク・アンド・ トラスト・カンパニー	a)	-	-	938	0.00%
現金合計		-	-	938	0.00%

a) 非制限受託会社現金口座

15. キャッシュ・フロー計算書

ファンドは、FRS第1号(1996年改訂)「キャッシュ・フロー計算書」に従って、オープン・エンド型投資信託に適用される免除規定を選択し、キャッシュ・フロー計算書を作成していない。

16. ポートフォリオ変動計算書

ポートフォリオ変動計算書は、請求により管理事務代行会社から無料で入手することができる。

17. 為替レート

以下の(米ドルに対する)為替レートは、米ドル以外の通貨建ての投資有価証券、その他の資産および負債の換算に使用されたものである。

通貨	2013年5月31日現在の1米ドル	2012年11月30日現在の1米ドル
ユーロ	0.770327	0.769201
日本円	100.535000	82.670000

18. ソフト・コミッション

ファンドは、2013年5月31日終了期間または2012年11月30日終了年度において、第三者との間にいかなるソフト・コミッション契約の締結をしてなく、また調査および/または取引に関するコミッションの支払いもなかった。

19. 偶発債務

2013年5月31日および2012年11月30日現在、偶発債務はなかった。

20. 英文目論見書

ファンドの直近の英文目論見書は2007年12月19日付(最終改正は2010年7月12日付)で発行された。

21. 後発事象

2013年5月31日以降、ファンドに影響を与える重要な事象は発生していない。

22. 補償

ファンドは、さまざまな補償を含む契約を締結する場合がある。当該契約に基づくファンドの最大エクスポージャーは不明である。しかし、ファンドは過去において、当該契約に従った請求または損失はなかった。

23. 財務書類の承認

管理会社の取締役会は、2013年7月18日に本財務書類を承認した。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズ
GS新成長国通貨債券ファンド
投資有価証券明細表(未監査)
2013年5月31日現在

保有高	投資 - 買建 銘柄	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
	集合投資スキーム		
	米ドル		
42,603,381	ゴールドマン・サックス・グ ロース&エマージング・マー ケッツ・デット・ローカル・ ポートフォリオ		
	I X Oクラス投資証券 ^(a)	367,241,148	100.19
	集合投資スキーム合計	367,241,148	100.19
	投資 - 買建合計	367,241,148	100.19

	2013年5月31日現在		2012年11月30日現在	
投資合計				
投資 - 買建	367,241,148	100.19	324,174,736	100.31
その他の資産および負債	(686,145)	(0.19)	(1,007,847)	(0.31)
買戻可能参加受益証券保有者 に帰属する純資産	366,555,003	100.00	323,166,889	100.00

上記の有価証券は、規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券である。

^(a) ゴールドマン・サックス・グローバル・ファンズの関係ファンド。

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

(参考情報：以下はファンドのマスター・ファンドであるゴールドマン・サックス・ファンズの財務書類の抜粋である。)

ゴールドマン・サックス・ファンズ

資産負債計算書(未監査)

2013年5月31日現在

債券ポートフォリオ

グロース&エマージング・マーケット・
デット・ローカル・ポートフォリオ

米ドル 千円

	米ドル	千円
資産		
デリバティブを除く投資有価証券の時価評価額	3,355,520,920	330,820,808
先渡為替契約およびクラス投資証券固有の先渡為替契約に係る未実現利益	116,220,617	11,458,191
先物およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物に係る未実現利益	1,676,000	165,237
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約に係る未実現利益	10,347,099	1,020,120
スワップ取引に係る前払金	1,680,019	165,633
買建オプションの時価	-	-
現金	32,097,120	3,164,455
ブローカーに対する債権	4,480,436	441,726
投資売却未収金	13,064,491	1,288,028
投資証券販売未収金	38,667,776	3,812,256
未収配当金	44,323	4,370
スワップ契約を除く未収利息	50,778,571	5,006,259
スワップ契約に係る未収利息	2,375,754	234,226
未収配当税還付金	-	-
未収利子税還付金	220,735	21,762
有価証券貸付未収金	-	-
その他の資産	11,735	1,157
資産合計	3,627,185,596	357,604,228

債券ポートフォリオ

グロース&エマージング・マーケット・
デット・ローカル・ポートフォリオ

米ドル

千円

	米ドル	千円
負債		
当座借越	2,789,156	274,983
ブローカーに対する債務	3,910,280	385,515
先渡為替契約およびクラス投資証券固有の先渡為替契約に係る未実現損失	165,490,407	16,315,699
先物およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物に係る未実現損失	2,382,579	234,898
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約に係る未実現損失	11,692,561	1,152,770
スワップ取引に係る前受金	1,615,325	159,255
売建オプションの時価	-	-
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券の時価	-	-
投資購入未払金	48,052,085	4,737,455
投資証券買戻未払金	5,889,972	580,692
スワップ契約に係る未払利息	1,271,169	125,325
未払販売報酬	23	2
未払投資顧問報酬	4,163,431	410,473
未払成功報酬	-	-
未払管理事務代行報酬および未払保管報酬	380,228	37,487
未払販売報酬および未払サービシング報酬	62,029	6,115
未払名義書換事務代行報酬	26,592	2,622
未払年次税	226,659	22,346
未払キャピタル・ゲイン税	-	-
未払監査報酬	17,696	1,745
未払投資主サービス報酬	87,687	8,645
未払取締役報酬	15,639	1,542
未払弁護士報酬	3,179	313
未払保険料	32,248	3,179
未払印刷費	70,573	6,958
未払公告費	-	-
受取配当金及び受取利息に係る源泉徴収税未払額	-	-
その他の負債	65,218	6,430
負債合計	248,244,736	24,474,449
投資主持分	3,378,940,860	333,129,779
代替的な純資産価額の算出方法	-	-
投資主持分(代替的な純資産価額の算出方法を適用後)	3,378,940,860	333,129,779

ゴールドマン・サックス・ファンズ

損益計算書(未監査)

2013年5月31日終了期間

債券ポートフォリオ

グロース&エマージング・マーケット・

デット・ローカル・ポートフォリオ

米ドル

千円

	米ドル	千円
収益		
受取配当金	171,611	16,919
スワップ契約を除く受取利息	91,964,077	9,066,738
スワップ契約に係る受取利息	1,926,975	189,980
純(償却)/割引の償却	(5,699,388)	(561,903)
有価証券貸付	-	-
	88,363,275	8,711,735
費用		
当座借越に係る支払利息	15,978	1,575
スワップ契約に係る支払利息	-	-
投資顧問報酬	12,524,816	1,234,822
成功報酬	-	-
管理事務代行報酬および保管報酬	619,274	61,054
販売報酬およびサービシング報酬	167,053	16,470
名義書換事務代行報酬	46,242	4,559
年次税	282,392	27,841
監査報酬	13,156	1,297
投資主サービス報酬	245,470	24,201
取締役報酬	14,536	1,433
弁護士報酬	69,516	6,854
保険料	18,617	1,835
印刷費	36,865	3,635
公告費	4,510	445
その他の費用	88,524	8,728
	14,146,949	1,394,748
控除 - 投資顧問報酬放棄額	224	22
控除 - 投資顧問固定運用報酬放棄額	-	-
加算 - 固定運用報酬のクラス投資証券に係る投資顧問会社への追加報酬	106,084	10,459
費用合計	14,252,809	1,405,184
配当およびその他の投資収益に係る源泉徴収税	349,404	34,448
当期純収益/(費用)	73,761,062	7,272,103
投資有価証券に係る実現純利益/(損失)	206,308,913	20,339,996
先物取引およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物取引に係る実現純利益/(損失)	(7,309,294)	(720,623)
外貨・先渡為替契約およびクラス投資証券固有の先渡為替契約に係る実現純利益/(損失)	(30,872,587)	(3,043,728)
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約に係る実現純利益/(損失)	14,234,288	1,403,358
オプション契約に係る実現純利益/(損失)	-	-
実現純利益/(損失)	182,361,320	17,979,003
投資有価証券に係る未実現利益/(損失)の純変動額	(159,018,676)	(15,677,651)
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券に係る未実現利益/(損失)の純変動額	-	-
先物取引およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券の先物取引に係る未実現利益/(損失)の純変動額	(673,157)	(66,367)
ノンデリバラブル債券先渡契約に係る未実現利益/(損失)の純変動額	(515,951)	(50,868)
外貨・先渡為替契約およびクラス投資証券固有の先渡為替契約に係る未実現利益/(損失)の純変動額	(56,693,440)	(5,589,406)
スワップ契約およびデュレーション・ヘッジクラス投資証券のスワップ契約に係る未実現利益/(損失)の純変動額	(15,259,704)	(1,504,454)
オプション契約に係る未実現利益/(損失)の純変動額	-	-
未実現利益/(損失)の純変動額	(232,160,928)	(22,888,746)
当期投資純利益/(損失)	23,961,454	2,362,360

利益および損失は継続運用からのみ発生した。本損益計算書に計上されているもの以外に、利益または損失はなかった。

ゴールドマン・サックス・ファンズ

投資主持分変動計算書(未監査)

2013年5月31日終了期間

	債券ポートフォリオ	
	グロース&エマージング・マーケット・ デット・ローカル・ポートフォリオ	
	米ドル	千円
期首現在投資主持分	2,815,463,848	277,576,581
代替的な純資産価額の算出方法の戻入	-	-
分配金からの再投資	63,797,349	6,289,781
投資証券発行受取額	1,308,363,736	128,991,581
投資証券買戻支払額	(735,771,983)	(72,539,760)
当期投資純利益/(損失)	23,961,454	2,362,360
分配金	(96,873,544)	(9,550,763)
為替調整額	-	-
2013年5月31日現在投資主持分	3,378,940,860	333,129,779
代替的な純資産価額の算出方法	-	-
投資主持分(代替的な純資産価額の算出方法を適用後)	3,378,940,860	333,129,779

[次へ](#)

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表(未監査)

2013年5月31日現在

保有	銘柄	通貨	クーポン・ レート ^(a)	満期日 ^(b)	時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
公認の取引所への上場が認められている譲渡性のある有価証券 ^{(a)(b)}						
社債 - 2.99%						
ブラジル						
17,250,000	Banco Santander Brasil S.A.	BRL	8.000%	18/03/2016	8,091,439	0.24
コロンビア						
768,000,000	Empresas Publicas de Medellin ESP	COP	8.375%	01/02/2021	471,122	0.01
アイルランド						
824,700,000	AHML Finance Ltd.	RUB	7.750%	13/02/2018	26,095,348	0.77
1,800,000	MTS International Funding Ltd.	USD	5.000%	30/05/2023	1,790,067	0.06
6,800,000	Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	USD	3.149%	06/03/2017	6,814,627	0.20
					34,700,042	1.03
ルクセンブルグ						
7,170,000	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.	USD	4.375%	19/09/2022	7,053,513	0.21
1,300,000	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	USD	4.950%	19/07/2022	1,329,250	0.04
1,700,000	TNK-BP Finance S.A.	USD	7.875%	13/03/2018	2,011,729	0.06
					10,394,492	0.31
メキシコ						
80,600,000	America Movil SAB de CV	MXN	8.460%	18/12/2036	6,803,725	0.20
38,880,000	America Movil SAB de CV-Series 12	MXN	6.450%	05/12/2022	3,093,919	0.09
130,530,000	Grupo Televisa SAB	MXN	7.250%	14/05/2043	9,568,071	0.29
					19,465,715	0.58
オランダ						
2,030,000	Lukoil International Finance BV	USD	6.356%	07/06/2017	2,279,736	0.07
3,650,000	Lukoil International Finance BV	USD	7.250%	05/11/2019	4,293,051	0.12
590,000	Lukoil International Finance BV	USD	6.125%	09/11/2020	658,509	0.02
700,000	Lukoil International Finance BV	USD	4.563%	24/04/2023	683,511	0.02
5,100,000	VimpelCom Holdings BV	USD	5.200%	13/02/2019	5,123,076	0.15
680,000	VimpelCom Holdings BV	USD	5.950%	13/02/2023	666,095	0.02
					13,703,978	0.40
南アフリカ						
10,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	9.250%	14/11/2017	1,054,571	0.03
89,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	10.500%	17/09/2020	9,956,967	0.29
21,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	10.800%	06/11/2023	2,432,237	0.07
8,000,000	Transnet SOC Ltd.	ZAR	9.500%	19/08/2025	847,535	0.03
					14,291,310	0.42
社債合計 (取得原価 110,582,246米ドル)						
					101,118,098	2.99
政府発行債 - 53.38%						
ブラジル						
22,267,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series B	BRL	6.000%	15/08/2016	25,920,402	0.77
16,799,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series B	BRL	6.000%	15/05/2017	19,481,790	0.58
45,442,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series B	BRL	6.000%	15/08/2040	58,160,840	1.72
26,024,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series B	BRL	6.000%	15/08/2050	33,654,618	0.99
83,277,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2014	40,791,383	1.21
35,851,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2018	17,640,843	0.52
26,966,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2021	13,044,604	0.38
104,181,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Series F	BRL	10.000%	01/01/2023	49,910,002	1.48
					258,604,482	7.65
チリ						
2,483,125,575	Bonos de la Tesoreria de la Republica	CLP	3.000%	01/01/2015	4,997,063	0.15
4,920,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	6.000%	01/01/2022	10,614,825	0.31
1,420,000,000	Bonos del Banco Central de Chile en Pesos	CLP	6.000%	01/06/2017	2,923,183	0.09
1,595,000,000	Bonos del Banco Central de Chile en Pesos	CLP	6.000%	01/02/2021	3,400,071	0.10
7,785,000,000	Bonos del Banco Central de Chile en Pesos	CLP	6.000%	01/03/2022	16,630,025	0.49
1,659,231,375	Bonos del Banco Central de Chile en UF	CLP	3.000%	01/03/2022	3,472,255	0.10
					42,037,422	1.24

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表(未監査)

2013年5月31日現在

保有	銘柄	通貨	クーポン・ レート(a)	満期日(b)	時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
政府発行債 - (続き)						
コロンビア						
1,845,000,000	Colombia Government International Bond	COP	12.000%	22/10/2015	1,126,372	0.03
4,883,000,000	Colombia Government International Bond	COP	12.000%	22/10/2015	2,981,071	0.09
3,328,000,000	Colombia Government International Bond	COP	4.375%	21/03/2023	1,655,929	0.05
17,417,000,000	Colombia Government International Bond	COP	9.850%	28/06/2027	12,950,946	0.38
42,174,500,000	Colombian TES Bonds "B"	COP	8.000%	28/10/2015	23,686,653	0.70
6,970,059,216	Colombian TES Bonds "B"	COP	4.750%	23/02/2023	4,316,909	0.13
5,396,600,000	Colombian TES Bonds "B"	COP	10.000%	24/07/2024	3,830,881	0.11
9,882,000,000	Empresa de Telecomunicaciones de Bogota	COP	7.000%	17/01/2023	5,263,520	0.16
					55,812,281	1.65
コスタリカ						
3,150,000	Costa Rica Government International Bond	USD	5.625%	30/04/2043	3,071,250	0.09
ドミニカ共和国						
15,030,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.875%	18/04/2024	15,030,000	0.45
ホンジュラス						
3,800,000	Honduras Government International Bond	USD	7.500%	15/03/2024	3,743,000	0.11
ハンガリー						
2,934,900,000	Hungary Government Bond	HUF	7.750%	24/08/2015	13,739,376	0.41
15,000,000	Hungary Government Bond	HUF	5.500%	12/02/2016	67,074	0.00
3,427,050,000	Hungary Government Bond	HUF	6.750%	24/02/2017	15,922,151	0.47
4,834,420,000	Hungary Government Bond	HUF	6.750%	24/11/2017	22,549,748	0.67
					52,278,349	1.55
インド						
646,000,000	Indian Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A (c)	INR	8.150%	14/06/2022	11,965,953	0.35
インドネシア						
6,420,000	Indonesia Government International Bond	USD	5.250%	17/01/2042	6,492,546	0.19
6,400,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.625%	15/04/2043	6,010,893	0.18
2,140,000	Indonesia Government International Bond 144A (c)	USD	4.625%	15/04/2043	2,007,842	0.06
					14,511,281	0.43
イスラエル						
900,000	Israel Government Bond - Fixed Bonds	ILS	4.250%	31/03/2023	255,635	0.01
コートジボワール						
24,460,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	5.750%	31/12/2032	22,789,719	0.67
メキシコ						
178,736,100	Mexican Bonos	MXN	6.250%	16/06/2016	14,619,409	0.43
334,378,100	Mexican Bonos	MXN	5.000%	15/06/2017	26,440,547	0.78
76,579,800	Mexican Bonos	MXN	7.500%	03/06/2027	6,961,087	0.21
37,242,200	Mexican Bonos	MXN	8.500%	31/05/2029	3,652,976	0.11
292,998,500	Mexican Bonos	MXN	7.750%	29/05/2031	26,616,189	0.79
147,815,700	Mexican Bonos	MXN	10.000%	20/11/2036	16,459,707	0.49
133,784,500	Mexican Bonos	MXN	8.500%	18/11/2038	13,092,046	0.39
194,214,700	Mexican Bonos	MXN	7.750%	13/11/2042	17,658,115	0.52
103,094,242	Mexican Udibonos	MXN	4.000%	15/11/2040	9,654,388	0.28
					135,154,464	4.00
パラグアイ						
8,070,000	Republic of Paraguay	USD	4.625%	25/01/2023	8,150,700	0.24
600,000	Republic of Paraguay 144A(c)	USD	4.625%	25/01/2023	606,000	0.02
					8,756,700	0.26
ペルー						
2,279,000	Peru Government Bond	PEN	9.910%	05/05/2015	953,703	0.03
フィリピン						
262,000,000	Philippine Government International Bond	PHP	4.950%	15/01/2021	6,762,891	0.20
745,000,000	Philippine Government International Bond	PHP	3.900%	26/11/2022	18,814,467	0.56
					25,577,358	0.76

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表(未監査)

2013年5月31日現在

保有	銘柄	通貨	クーポン・ レート(a)	満期日(b)	時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
政府発行債 - (続き)						
ポーランド						
174,087,590	Poland Government Bond	PLN	3.000%	24/08/2016	55,937,896	1.65
125,930,000	Poland Government Bond	PLN	3.750%	25/04/2018	39,533,947	1.17
33,200,000	Poland Government Bond	PLN	5.500%	25/10/2019	11,381,746	0.34
30,950,000	Poland Government Bond	PLN	5.250%	25/10/2020	10,531,065	0.31
91,064,261	Poland Government Bond	PLN	2.750%	25/08/2023	30,730,741	0.91
					148,115,395	4.38
ルーマニア						
71,400,000	Romania Government Bond	RON	5.900%	26/07/2017	21,781,757	0.65
ロシア						
322,500,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.350%	20/01/2016	10,386,278	0.31
1,827,480,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	6.200%	31/01/2018	56,622,109	1.68
1,928,070,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.500%	15/03/2018	62,909,928	1.86
3,150,780,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.500%	27/02/2019	102,360,867	3.03
72,300,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	6.800%	11/12/2019	2,269,568	0.07
1,433,100,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.600%	20/07/2022	46,310,860	1.37
312,000,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.000%	25/01/2023	9,637,594	0.28
1,753,240,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	8.150%	03/02/2027	58,331,481	1.73
713,600,000	Russian Federal Bond - OFZ Bonds	RUB	7.050%	19/01/2028	21,461,654	0.63
					370,290,339	10.96
スロベニア						
15,230,000	Slovenia Government International Bond	USD	5.500%	26/10/2022	14,986,470	0.44
16,040,000	Slovenia Government International Bond	USD	5.850%	10/05/2023	16,106,825	0.48
					31,093,295	0.92
南アフリカ						
280,330,000	South Africa Government Bond	ZAR	10.500%	21/12/2026	34,307,427	1.01
54,170,000	South Africa Government Bond	ZAR	10.500%	21/12/2026	6,629,449	0.20
268,800,000	South Africa Government Bond	ZAR	7.000%	28/02/2031	23,530,089	0.70
73,060,000	South Africa Government Bond	ZAR	6.250%	31/03/2036	5,581,215	0.16
157,860,000	South Africa Government Bond	ZAR	8.750%	28/02/2048	15,790,353	0.47
					85,838,533	2.54
タイ						
70,850,000	Bank of Thailand	THB	2.950%	14/01/2016	2,348,242	0.07
295,900,000	Bank of Thailand	THB	3.220%	01/03/2016	9,874,852	0.29
150,000,000	Thailand Government Bond	THB	5.250%	12/05/2014	5,075,014	0.15
3,067,917,000	Thailand Government Bond	THB	3.625%	22/05/2015	103,207,033	3.05
1,264,220,000	Thailand Government Bond	THB	3.125%	11/12/2015	42,229,743	1.25
70,400,000	Thailand Government Bond	THB	4.125%	18/11/2016	2,419,868	0.07
811,500,000	Thailand Government Bond	THB	3.250%	16/06/2017	27,201,085	0.81
1,200,000	Thailand Government Bond	THB	3.875%	13/06/2019	41,206	0.00
167,723,493	Thailand Government Bond	THB	1.200%	14/07/2021	5,636,008	0.17
796,700,000	Thailand Government Bond	THB	3.650%	17/12/2021	26,852,598	0.80
69,180,000	Thailand Government Bond	THB	3.625%	16/06/2023	2,312,557	0.07
498,400,000	Thailand Government Bond	THB	3.580%	17/12/2027	15,931,015	0.47
86,900,000	Thailand Government Bond	THB	3.775%	25/06/2032	2,762,625	0.08
					245,891,846	7.28
トルコ						
118,140,000	Turkey Government Bond	TRY	7.500%	24/09/2014	63,827,627	1.89
135,320,000	Turkey Government Bond	TRY	6.500%	07/01/2015	72,471,610	2.14
24,250,000	Turkey Government Bond	TRY	9.000%	27/01/2016	13,749,700	0.41
34,030,000	Turkey Government Bond	TRY	9.000%	08/03/2017	19,721,097	0.58
16,580,000	Turkey Government Bond	TRY	9.500%	12/01/2022	10,355,045	0.31
34,601,675	Turkey Government Bond	TRY	3.000%	23/02/2022	20,929,169	0.62
					201,054,248	5.95
ウクライナ						
14,310,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.800%	28/11/2022	14,506,047	0.43
830,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.500%	17/04/2023	811,491	0.02
					15,317,538	0.45

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表(未監査)

2013年5月31日現在

保有	銘柄	通貨	クーポン・ レート(a)	満期日(b)	時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
政府発行債 - (続き)						
ベネズエラ						
3,040,000	Venezuela Government International Bond	USD	12.750%	23/08/2022	3,336,400	0.10
1,110,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.000%	07/05/2023	1,004,550	0.03
3,950,000	Venezuela Government International Bond	USD	11.750%	21/10/2026	4,068,500	0.12
15,340,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.250%	15/09/2027	14,266,200	0.42
1,240,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.250%	07/05/2028	1,119,100	0.04
9,140,000	Venezuela Government International Bond	USD	11.950%	05/08/2031	9,505,600	0.28
400,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.375%	13/01/2034	360,000	0.01
					33,660,350	1.00
政府発行債合計						
(取得原価 1,862,222,068米ドル)					1,803,584,898	53.38
ミューチュアル・ファンド - 4.91%						
アイルランド						
165,974,554	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (X Distribution Class) (d)(e)				165,974,554	4.91
ミューチュアル・ファンド合計						
(取得原価 165,974,554米ドル)					165,974,554	4.91
公認の取引所への上場が認められている譲渡性のある有価証券合計						
(取得原価 2,138,778,868米ドル)					2,070,677,550	61.28
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 社債 - 0.43%						
中国						
38,000,000	Caterpillar Financial Services	CNH	1.350%	12/07/2013	6,167,010	0.18
オランダ						
8,740,000	Petrobras Global Finance BV	USD	3.000%	15/01/2019	8,561,442	0.25
社債合計						
(取得原価 14,768,931米ドル)					14,728,452	0.43
政府発行債 - 24.52%						
ブラジル						
30,000,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Barclays Bank Plc. 144A(c)	BRL	10.000%	08/05/2014	14,372,103	0.42
10,000,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Credit Suisse	BRL	10.000%	04/01/2023	4,601,655	0.14
2,900,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Credit Suisse	BRL	6.000%	19/08/2040	3,711,686	0.11
3,930,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional-Credit Suisse 144A(c)	BRL	6.000%	17/08/2050	5,082,334	0.15
					27,767,778	0.82
コロンビア						
11,276,000,000	Colombian TES-Citigroup Funding, Inc.	COP	11.000%	27/07/2020	7,636,917	0.23
4,360,000,000	Colombian TES-Citigroup Funding, Inc.	COP	11.000%	25/07/2024	3,095,031	0.09
26,914,000,000	Colombian TES-Citigroup Funding, Inc. 144A (c)	COP	11.250%	25/10/2018	18,472,490	0.55
27,653,000,000	Colombian TES-Citigroup Funding, Inc. 144A (c)	COP	11.250%	25/10/2018	18,979,705	0.56
					48,184,143	1.43
コスタリカ						
4,181,750,000	Republic of Costa Rica	CRC	11.130%	28/03/2018	9,526,351	0.28
1,522,400,000	Republic of Costa Rica	CRC	9.200%	27/03/2019	3,172,951	0.10
					12,699,302	0.38
インドネシア						
232,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-Barclays Bank Plc.	IDR	10.000%	17/07/2017	28,084,435	0.83
382,500,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A(c)	IDR	7.000%	17/05/2022	42,197,228	1.25
48,700,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A(c)	IDR	7.000%	17/05/2027	5,183,679	0.15
30,800,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A(c)	IDR	8.250%	17/06/2032	3,601,100	0.11
36,100,000,000	Indonesia Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A(c)	IDR	8.250%	17/06/2032	4,220,770	0.12

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表(未監査)

2013年5月31日現在

保有	銘柄	通貨	クーポン・ レート(a)	満期日(b)	時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
政府発行債 - (続き)						
インドネシア - (続き)						
242,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.000%	17/07/2017	29,294,971	0.87
190,950,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.000%	19/07/2017	23,115,185	0.68
72,460,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	7.000%	18/05/2027	7,712,718	0.23
54,704,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10.500%	19/08/2030	7,719,323	0.23
112,200,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA	IDR	6.625%	17/05/2033	11,167,422	0.33
210,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	10.750%	17/05/2016	24,786,646	0.73
175,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	10.000%	18/07/2017	21,184,380	0.63
45,000,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	11.000%	17/11/2020	6,051,501	0.18
185,234,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	6.125%	17/05/2028	18,067,454	0.53
83,307,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	10.500%	19/08/2030	11,755,515	0.35
521,683,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	6.625%	17/05/2033	51,923,836	1.54
10,792,000,000	Indonesia Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank NA 144A ^(c)	IDR	6.625%	17/05/2033	1,074,143	0.03
					297,140,306	8.79
マレーシア						
86,450,000	Malaysia Government Bond-Series 111	MYR	4.160%	15/07/2021	29,411,272	0.87
30,050,000	Malaysia Government Bond-Series 210	MYR	4.012%	15/09/2017	9,949,570	0.29
18,400,000	Malaysia Government Bond-Series 212	MYR	3.892%	15/03/2027	6,206,987	0.18
28,800,000	Malaysia Government Bond-Series 312	MYR	3.197%	15/10/2015	9,337,211	0.28
68,200,000	Malaysia Government Bond-Series 313	MYR	3.480%	15/03/2023	22,156,995	0.66
165,200,000	Malaysia Government Bond-Series 511	MYR	3.580%	28/09/2018	53,866,967	1.59
66,900,000	Malaysia Government Bond-Series 612	MYR	3.492%	31/03/2020	21,709,889	0.64
132,325,000	Malaysia Government Bond-Series 902	MYR	4.378%	29/11/2019	45,171,261	1.34
					197,810,152	5.85
ナイジェリア						
2,328,000,000	Nigeria Treasury Bond-Citigroup, Inc. 144A ^(c)	NGN	15.100%	01/05/2017	16,129,420	0.48
530,000,000	Nigeria Treasury Bond-Citigroup, Inc. 144A ^{(c)(f)}	NGN	16.000%	03/07/2019	3,941,197	0.12
327,000,000	Nigeria Treasury Bond-Citigroup, Inc. 144A ^(c)	NGN	16.390%	31/01/2022	2,597,583	0.08
1,394,000,000	Nigeria Treasury Bond-Citigroup, Inc. 144A ^(c)	NGN	10.000%	27/07/2030	7,320,527	0.22
669,000,000	Nigeria Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A ^(c)	NGN	0.000%	09/12/2013	3,969,640	0.12
3,150,000,000	Nigeria Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A ^(c)	NGN	0.000%	10/02/2014	18,298,473	0.54
437,000,000	Nigeria Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A ^(c)	NGN	0.000%	10/03/2014	2,514,905	0.07
437,000,000	Nigeria Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A ^(c)	NGN	0.000%	24/03/2014	2,503,220	0.07
430,839,000	Nigeria Treasury Bond-Deutsche Bank AG 144A ^(c)	NGN	16.390%	31/01/2022	3,422,447	0.10
1,004,000,000	Nigeria Treasury Bond-HSBC Bank Plc. 144A ^(c)	NGN	0.000%	23/12/2013	5,929,248	0.17
1,350,000,000	Nigeria Treasury Bond-HSBC Bank Plc. 144A ^(c)	NGN	16.000%	29/06/2019	10,038,897	0.30
327,490,000	Nigeria Treasury Bond-HSBC Bank Plc. 144A ^(c)	NGN	7.000%	23/10/2019	1,642,397	0.05
2,297,800,000	Nigeria Treasury Bond-JPMorgan Chase Bank 144A ^(c)	NGN	16.000%	02/07/2019	17,086,946	0.50
					95,394,900	2.82

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表(未監査)

2013年5月31日現在

保有	銘柄	通貨	クーポン・ レート(a)	満期日(b)	時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
政府発行債 - (続き)						
ペルー						
1,735,000	Peruvian Government International Bond	PEN	4.400%	12/09/2013	641,046	0.02
197,607,000	Peruvian Government International Bond	PEN	7.840%	12/08/2020	86,149,410	2.55
18,697,000	Peruvian Government International Bond	PEN	5.200%	12/09/2023	7,223,078	0.21
5,416,000	Peruvian Government International Bond	PEN	8.200%	12/08/2026	2,596,658	0.08
26,142,000	Peruvian Government International Bond	PEN	6.950%	12/08/2031	11,218,620	0.33
418,000	Peruvian Government International Bond	PEN	6.850%	12/02/2042	180,006	0.01
					108,008,818	3.20
米国						
41,800,000	United States Treasury Note	USD	1.375%	31/05/2020	41,410,006	1.23
政府発行債合計 (取得原価 835,364,525米ドル)						
					828,415,405	24.52
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計 (取得原価 850,133,456米ドル)						
					843,143,857	24.95
その他の譲渡性のある有価証券						
社債 - 1.13%						
ブラジル						
870,000	Companhia Energetica de Sao Paulo	BRL	9.750%	15/01/2015	674,180	0.02
メキシコ						
195,074,300	Petroleos Mexicanos	MXN	7.650%	24/11/2021	17,007,245	0.50
米国						
233,000,000	General Electric Capital Corp.	MXN	8.500%	06/04/2018	20,480,705	0.61
社債合計 (取得原価 35,313,950米ドル)						
					38,162,130	1.13
政府発行債 - 2.52%						
チリ						
2,565,000,000	Chile Government International Bond 144A(c)	CLP	6.000%	01/01/2018	5,425,379	0.16
7,395,000,000	Chile Government International Bond 144A(c)	CLP	6.000%	01/01/2020	15,817,135	0.47
2,630,000,000	Chile Government International Bond 144A(c)	CLP	6.000%	01/01/2022	5,674,185	0.17
					26,916,699	0.80
ドミニカ共和国						
16,100,000	Dominican Republic Central Bank Notes	DOP	13.000%	03/01/2020	427,596	0.01
160,000,000	Dominican Republic Central Bank Notes 144A(c)	DOP	13.000%	03/01/2020	4,249,399	0.13
130,400,000	Dominican Republic International Bond	DOP	15.950%	04/06/2021	3,898,690	0.11
393,600,000	Dominican Republic International Bond	DOP	16.950%	04/02/2022	12,205,468	0.36
409,400,000	Dominican Republic International Bond	DOP	14.500%	10/02/2023	11,019,742	0.33
641,500,000	Dominican Republic International Bond	DOP	18.500%	04/02/2028	20,425,479	0.60
110,350,000	Dominican Republic International Bond 144A(c)	DOP	14.000%	18/10/2019	2,925,845	0.09
93,900,000	Dominican Republic International Bond 144A(c)	DOP	18.500%	04/02/2028	2,989,793	0.09
					58,142,012	1.72
政府発行債合計 (取得原価 82,027,551米ドル)						
					85,058,711	2.52
その他の譲渡性のある有価証券合計 (取得原価 117,341,501米ドル)						
					123,220,841	3.65
定期預金 - 9.43%						
フランス						
250,575,612	BNP Paribas USD Time Deposit	USD	0.080%	03/06/2013	250,575,612	7.42
67,903,060	Societe Generale USD Time Deposit	USD	0.100%	03/06/2013	67,903,060	2.01
					318,478,672	9.43
定期預金合計 (取得原価 318,478,672米ドル)						
					318,478,672	9.43
デリバティブを除く投資有価証券の時価 (取得原価 3,424,732,497米ドル)						
					3,355,520,920	99.31

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表(未監査)

2013年5月31日現在

先物契約 - (0.02%)

契約数	銘柄		契約時価 (米ドル)	未実現利益 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
	米ドル				
	(279) US Treasury Bond Ultra Long 19/09/2013	売建	(42,573,656)	117,703	0.00
	(169) US Treasury Bond Ultra Long 19/09/2013	売建	(23,744,500)	45,094	0.00
	(2,201) US Treasury Notes 10YR 19/09/2013	売建	(284,995,110)	1,513,203	0.05
			(351,313,266)	1,676,000	0.05
先物契約に係る未実現利益				1,676,000	0.05

契約数	銘柄		契約時価 (米ドル)	未実現損失 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
	米ドル				
	146 US Treasury Notes 2YR 30/09/2013	買建	32,145,094	(24,281)	(0.00)
	4,809 US Treasury Notes 5YR 30/09/2013	買建	589,553,344	(2,358,298)	(0.07)
			621,698,438	(2,382,579)	(0.07)
先物契約に係る未実現損失				(2,382,579)	(0.07)

先渡為替契約 - (1.46%)

通貨	買入額	通貨	売却額	満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
USD	59,058,455	BRL	122,374,486	03/06/2013	1,902,160	0.06
USD	98,787,831	INR	5,443,539,835	03/06/2013	2,416,408	0.07
USD	14,478,921	COP	26,670,171,820	04/06/2013	551,938	0.02
USD	101,129,600	INR	5,583,483,915	10/06/2013	2,466,573	0.07
USD	21,153,000	KRW	22,960,100,790	10/06/2013	849,107	0.03
USD	31,225,355	MYR	93,165,809	10/06/2013	1,180,934	0.03
USD	20,784,000	INR	1,163,590,162	12/06/2013	235,649	0.01
USD	30,847,000	MYR	94,933,185	12/06/2013	238,999	0.01
USD	21,312,000	KRW	23,240,736,000	13/06/2013	770,134	0.02
CHF	30,381,827	USD	31,213,000	19/06/2013	502,301	0.01
CZK	785,961,078	EUR	30,470,000	19/06/2013	151,398	0.00
EUR	14,923,000	JPY	1,909,849,708	19/06/2013	442,924	0.01
EUR	30,387,000	MXN	487,942,291	19/06/2013	1,556,460	0.05
EUR	129,668,500	PLN	542,025,083	19/06/2013	4,263,957	0.13
EUR	375,616,500	USD	486,660,790	19/06/2013	683,453	0.02
HUF	18,422,788,152	EUR	60,665,184	19/06/2013	1,880,116	0.06
HUF	29,676,220,467	USD	129,452,463	19/06/2013	365,796	0.01
USD	164,343,911	AUD	162,270,000	19/06/2013	9,339,140	0.28
USD	40,167,388	CZK	795,274,805	19/06/2013	12,370	0.00
USD	133,656,738	ILS	487,603,193	19/06/2013	1,590,976	0.05
USD	436,153,990	JPY	42,350,498,411	19/06/2013	16,630,487	0.49
USD	459,990,942	MXN	5,718,943,834	19/06/2013	16,143,697	0.48
USD	228,402,989	PLN	731,395,545	19/06/2013	7,139,559	0.21
USD	139,231,857	SGD	173,406,757	19/06/2013	2,123,271	0.06
USD	378,878,403	TRY	694,409,600	19/06/2013	9,615,434	0.28
USD	217,629,937	ZAR	2,028,549,200	19/06/2013	18,172,263	0.54
USD	47,356,126	CLP	22,733,308,426	20/06/2013	1,983,913	0.06
USD	32,558,683	PEN	85,482,822	21/06/2013	1,259,534	0.04
USD	80,391,000	RUB	2,537,383,928	24/06/2013	1,171,222	0.03
MXN	110,940,000	USD	8,414,107	27/06/2013	189,399	0.01
USD	20,565,000	BRL	43,097,042	28/06/2013	532,773	0.02
CNY	567,656,417	USD	90,596,000	08/07/2013	1,094,825	0.03
USD	77,789,000	CNY	481,525,184	08/07/2013	10,541	0.00
USD	17,480,000	BRL	36,923,004	10/07/2013	356,198	0.01
CNY	555,308,513	USD	88,852,900	12/07/2013	834,081	0.02
USD	38,034,441	CLP	18,231,201,879	17/07/2013	1,795,433	0.05
USD	10,015,362	COP	18,453,304,450	17/07/2013	416,925	0.01
USD	94,608,521	IDR	923,060,298,000	17/07/2013	3,213,751	0.10
USD	9,718,000	MYR	29,710,841	17/07/2013	167,785	0.00
USD	21,132,457	RUB	672,800,045	17/07/2013	212,226	0.01
CNY	741,258,348	USD	117,833,438	22/08/2013	1,756,507	0.05
先渡為替契約に係る未実現利益					116,220,617	3.44

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表（未監査）

2013年5月31日現在

先渡為替契約 - (続き)

通貨	買入額	通貨	売却額	満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
BRL	122,374,486	USD	60,533,593	03/06/2013	(3,377,298)	(0.10)
INR	5,443,539,835	USD	100,450,000	03/06/2013	(4,078,577)	(0.12)
COP	36,500,809,450	USD	19,915,000	04/06/2013	(854,525)	(0.03)
PHP	165,088,129	USD	4,010,887	04/06/2013	(105,956)	(0.00)
INR	4,324,848,876	USD	79,675,815	10/06/2013	(3,253,516)	(0.10)
KRW	11,729,771,500	USD	10,555,000	10/06/2013	(182,222)	(0.01)
MYR	184,015,640	USD	61,494,149	10/06/2013	(2,152,173)	(0.06)
INR	2,061,010,951	USD	38,196,578	12/06/2013	(1,800,278)	(0.05)
MYR	141,591,674	USD	47,594,000	12/06/2013	(1,942,543)	(0.06)
IDR	207,190,863,072	USD	21,312,000	13/06/2013	(333,388)	(0.01)
KRW	15,296,808,095	USD	13,732,414	13/06/2013	(211,974)	(0.01)
USD	20,952,349	IDR	207,190,863,072	13/06/2013	(26,263)	(0.00)
INR	1,801,386,000	USD	33,194,564	14/06/2013	(1,403,016)	(0.04)
TWD	1,652,944,736	USD	56,170,074	14/06/2013	(995,978)	(0.03)
USD	20,565,695	TWD	618,017,641	14/06/2013	(63,286)	(0.00)
PHP	2,103,061,000	USD	51,570,893	17/06/2013	(1,930,201)	(0.06)
USD	30,831,000	PHP	1,311,752,713	17/06/2013	(131,636)	(0.00)
AUD	162,270,000	USD	163,325,532	19/06/2013	(8,320,760)	(0.25)
EUR	26,763,707	CZK	690,253,646	19/06/2013	(127,674)	(0.00)
EUR	49,134,000	HUF	14,751,912,855	19/06/2013	(783,071)	(0.02)
ILS	487,603,193	USD	133,672,807	19/06/2013	(1,607,046)	(0.05)
JPY	1,825,681,874	EUR	15,228,000	19/06/2013	(1,672,412)	(0.05)
JPY	40,335,084,940	USD	409,860,015	19/06/2013	(10,301,172)	(0.31)
MXN	9,394,876,381	USD	759,533,458	19/06/2013	(30,397,079)	(0.90)
PLN	351,737,856	EUR	84,091,000	19/06/2013	(2,695,476)	(0.08)
PLN	1,347,091,713	USD	420,458,994	19/06/2013	(12,933,771)	(0.38)
RON	33,570,013	USD	10,102,929	19/06/2013	(199,861)	(0.01)
SGD	95,355,674	USD	75,734,000	19/06/2013	(338,543)	(0.01)
TRY	830,246,888	USD	455,811,731	19/06/2013	(14,315,198)	(0.42)
USD	62,698,000	CHF	60,788,919	19/06/2013	(758,978)	(0.02)
USD	652,079,522	EUR	503,075,130	19/06/2013	(636,129)	(0.02)
USD	55,313,886	HUF	13,192,971,721	19/06/2013	(2,398,605)	(0.07)
ZAR	4,302,207,894	USD	463,718,466	19/06/2013	(40,702,659)	(1.20)
CLP	8,496,133,520	USD	17,443,453	20/06/2013	(486,468)	(0.01)
MYR	95,215,419	USD	31,469,291	20/06/2013	(795,815)	(0.02)
PHP	506,378,000	USD	12,304,167	20/06/2013	(357,392)	(0.01)
TRY	15,468,334	USD	8,436,000	20/06/2013	(211,563)	(0.01)
INR	1,158,633,472	USD	21,022,108	21/06/2013	(618,822)	(0.02)
PEN	33,226,490	USD	12,562,000	21/06/2013	(396,271)	(0.01)
INR	1,952,888,285	USD	34,972,842	24/06/2013	(615,104)	(0.02)
RUB	850,542,427	USD	27,053,737	24/06/2013	(498,913)	(0.02)
THB	626,643,000	USD	20,971,988	25/06/2013	(297,332)	(0.01)
BRL	50,535,414	USD	24,469,985	28/06/2013	(980,279)	(0.03)
BRL	111,646,097	USD	53,485,722	10/07/2013	(1,707,551)	(0.05)
USD	99,803,000	CNY	620,213,329	12/07/2013	(366,653)	(0.01)
IDR	986,877,717,635	USD	100,841,746	17/07/2013	(3,128,236)	(0.09)
INR	603,232,000	USD	10,884,735	17/07/2013	(328,630)	(0.01)
MYR	412,614,426	USD	135,240,983	17/07/2013	(2,610,730)	(0.08)
RUB	79,698,650	USD	2,494,480	17/07/2013	(16,308)	(0.00)
USD	82,384,206	CNY	517,110,103	22/08/2013	(1,043,076)	(0.03)
先渡為替契約に係る未実現損失					(165,490,407)	(4.90)

[次へ](#)

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表(未監査)

2013年5月31日現在

スワップ契約 - (0.04%)

正味特定名目元本	支払	受取	通貨	満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
	金利スワップ					
416,180,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.590%	BRL	02/01/2015	644,644	0.02
123,450,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.610%	BRL	02/01/2015	204,500	0.01
418,550,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.600%	BRL	02/01/2015	665,721	0.02
36,530,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.510%	BRL	02/01/2015	36,378	0.00
105,490,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.517%	BRL	02/01/2015	110,285	0.00
53,780,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.517%	BRL	02/01/2015	56,224	0.00
28,440,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 10.025%	BRL	02/01/2015	570,881	0.02
1,070,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 10.040%	BRL	02/01/2015	21,640	0.00
25,490,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 9.270%	BRL	02/01/2015	316,148	0.01
45,490,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.960%	BRL	04/01/2016	60,861	0.00
226,490,000	Fixed 9.040%	Floating (BRL 1 month BCSWA)	BRL	02/01/2017	151,154	0.00
8,000,000,000	Fixed 4.930%	Fixed 0.000%	COP	10/04/2023	252,184	0.01
5,300,000,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 6.420%	HUF	29/09/2013	104,029	0.00
61,166,000,000	Fixed 3.119%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	10/08/2022	323,692	0.01
28,395,500,000	Fixed 3.210%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	14/09/2022	66,106	0.00
32,195,000,000	Fixed 3.120%	Floating (KRW 3 month KWDC)	KRW	09/10/2022	186,433	0.01
7,153,000,000	Fixed 3.150%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	21/11/2022	36,026	0.00
23,576,890,000	Fixed 3.225%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	29/11/2022	52,252	0.00
29,396,590,000	Fixed 3.220%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	29/11/2022	75,707	0.00
32,312,210,000	Fixed 3.275%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	05/12/2022	15,260	0.00
14,135,280,000	Fixed 2.710%	Floating (KRW 3 month KWDC)	KRW	06/05/2023	380,346	0.01
11,203,580,000	Fixed 2.720%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	06/05/2023	292,931	0.01
17,000,000,000	Fixed 3.050%	Floating (KRW 3 month KWDC)	KRW	14/05/2023	163,841	0.01
6,617,410,000	Fixed 3.000%	Floating (KRW 3 month KWDC)	KRW	30/05/2023	31,221	0.00
20,180,960,000	Fixed 2.995%	Floating (KRW 3 month KWDC)	KRW	30/05/2023	102,950	0.00
6,884,400,000	Fixed 3.000%	Floating (KRW 3 month KWDC)	KRW	24/01/2028	71,543	0.00
241,760,000	Floating (MXN 1 month TIE)	Fixed 9.290%	MXN	22/04/2027	603,613	0.02
499,970,000	Floating (MXN 1 month TIE)	Fixed 9.300%	MXN	22/04/2027	1,258,961	0.04
213,600,000	Floating (MXN 1 month TIE)	Fixed 8.700%	MXN	11/06/2027	248,324	0.01
394,090,000	Floating (MXN 1 month TIE)	Fixed 8.650%	MXN	30/07/2027	388,970	0.01
115,040,000	Floating (MXN 1 month TIE)	Fixed 8.520%	MXN	03/09/2027	76,972	0.00
192,390,000	Floating (MXN 1 month TIE)	Fixed 8.590%	MXN	03/09/2027	156,694	0.01
831,600,000	Fixed 0.925%	Floating (TWD 3 month CPTW)	TWD	27/07/2017	193,352	0.01

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表(未監査)

2013年5月31日現在

スワップ契約 - (続き)

正味特定名目元本	支払	受取	通貨	満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
739,290,000	Fixed 1.020%	Floating (TWD 3 month CPTW)	TWD	11/09/2017	88,433	0.00
253,920,000	Fixed 1.315%	Floating (TWD 3 month CPTW)	TWD	06/12/2022	95,850	0.00
43,050,000	Fixed 2.000%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	19/06/2023	1,935,631	0.06
44,000,000	Fixed 2.000%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	18/12/2023	307,342	0.01
金利スワップに係る未実現利益					10,347,099	0.31
スワップ契約に係る未実現利益合計					10,347,099	0.31

正味特定名目元本	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
金利スワップ						
70,000,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 7.665%	BRL	02/01/2014	(19,477)	(0.00)
82,300,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.360%	BRL	02/01/2015	(27,316)	(0.00)
51,700,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.350%	BRL	02/01/2015	(20,446)	(0.00)
190,100,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.400%	BRL	04/01/2016	(833,862)	(0.02)
14,900,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.010%	BRL	04/01/2016	(103,356)	(0.00)
133,750,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.100%	BRL	04/01/2016	(798,436)	(0.02)
163,310,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.200%	BRL	04/01/2016	(803,196)	(0.02)
60,620,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.140%	BRL	04/01/2016	(339,790)	(0.01)
52,450,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.130%	BRL	04/01/2016	(299,678)	(0.01)
26,300,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.265%	BRL	04/01/2016	(114,427)	(0.00)
170,350,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.275%	BRL	04/01/2016	(722,917)	(0.02)
105,100,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.640%	BRL	04/01/2016	(192,481)	(0.01)
46,060,000	Floating (BRL 1 month BCSWA)	Fixed 8.640%	BRL	04/01/2016	(84,355)	(0.00)
8,828,000,000	Fixed 4.970%	Fixed 4.970%	COP	10/05/2023	(263,652)	(0.01)
32,240,419,999	Fixed 3.320%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	18/09/2022	(51,961)	(0.00)
32,240,419,999	Fixed 3.300%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	18/09/2022	(28,642)	(0.00)
70,000,000,000	Fixed 3.380%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	08/01/2023	(199,838)	(0.01)
2,000,000,000	Fixed 3.070%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	09/01/2023	(2,332)	(0.00)
16,000,000,000	Fixed 3.315%	Floating (KRW 3 month KSDA)	KRW	05/02/2023	(5,232)	(0.00)
216,170,000	Fixed 5.190%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	02/10/2017	(107,704)	(0.00)
210,490,000	Fixed 5.190%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	02/10/2017	(104,874)	(0.00)
83,920,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 5.630%	MXN	12/05/2023	(191,028)	(0.01)
23,150,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 5.870%	MXN	18/05/2023	(17,603)	(0.00)
909,350,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 8.010%	MXN	29/06/2027	(286,914)	(0.01)
160,780,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 7.940%	MXN	22/09/2027	(89,209)	(0.00)
160,500,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 5.720%	MXN	21/03/2028	(1,078,255)	(0.03)

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表（未監査）

2013年5月31日現在

スワップ契約 - （続き）

正味特定名目元本	支払	受取	通貨	満期日	未実現損失 （米ドル）	投資主持分 比率（%）
179,890,000	Floating (MXN 1 month TIE)	Fixed 6.747%	MXN	05/11/2032	(202,136)	(0.01)
106,400,000	Floating (MYR 3 month LIBOR)	Fixed 3.558%	MYR	08/04/2018	(113,351)	(0.00)
43,050,000	Floating (USD 3 month LIBOR)	Fixed 2.000%	USD	19/06/2023	(320,306)	(0.01)
120,800,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.580%	ZAR	01/11/2019	(217,960)	(0.01)
377,700,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.590%	ZAR	02/11/2019	(665,751)	(0.02)
88,100,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.480%	ZAR	06/11/2019	(206,002)	(0.01)
170,230,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.250%	ZAR	15/01/2020	(651,999)	(0.02)
101,000,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.290%	ZAR	16/01/2020	(365,878)	(0.01)
125,000,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.565%	ZAR	30/01/2020	(277,400)	(0.01)
190,000,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.620%	ZAR	30/05/2020	(450,271)	(0.01)
439,600,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 6.775%	ZAR	02/11/2020	(910,514)	(0.03)
71,010,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.150%	ZAR	29/05/2023	(190,330)	(0.01)
63,870,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.170%	ZAR	29/05/2023	(162,172)	(0.01)
65,720,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 7.160%	ZAR	29/05/2023	(171,510)	(0.01)
金利スワップに係る未実現損失					(11,692,561)	(0.35)
スワップ契約に係る未実現損失合計					(11,692,561)	(0.35)
投資有価証券の時価 （取得原価 3,424,732,497米ドル）					3,304,199,089	97.79
その他の資産および負債					74,741,771	2.21
投資主持分					3,378,940,860	100.00

ゴールドマン・サックス・ファンズ - グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ

投資有価証券明細表(未監査)

2013年5月31日現在

投資有価証券合計	時価 (米ドル)	投資主持分 比率(%)
デリバティブを除く投資有価証券合計(取得原価 3,424,732,497米ドル)	3,355,520,920	99.31
先物契約に係る未実現利益	1,676,000	0.05
先物契約に係る未実現損失	(2,382,579)	(0.07)
先渡為替契約に係る未実現利益	116,220,617	3.44
先渡為替契約に係る未実現損失	(165,490,407)	(4.90)
スワップ契約に係る未実現利益	10,347,099	0.31
スワップ契約に係る未実現損失	(11,692,561)	(0.35)
その他の資産および負債	74,741,771	2.21
投資主持分	3,378,940,860	100.00

社債、政府発行債および定期預金について開示されているレートは、2013年5月31日現在の実効レートである。

先物取引業者は、ゴールドマン・サックス・アンド・カンパニーであった。

先渡為替契約の取引相手方は、バンク・オブ・アメリカNA、パークレイズ・バンク・ピーエルシー、シティバンクNA、クレディ・スイス・ロンドン、ドイチェ・バンク・アーゲー・ロンドン、ゴールドマン・サックス・インターナショナル、HSBCバンク・ピーエルシー、JPモルガン・チェース・バンクNA、モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ロイヤル・バンク・オブ・スコットランド・ピーエルシー、スタンダードチャータード・バンク、ステート・ストリート・バンク・ロンドン、UBSアーゲー・ロンドンおよびウエストバック・バンキング・コーポレーションであった。

スワップ契約の取引相手方は、バンク・オブ・アメリカNA、パークレイズ・バンク・ピーエルシー、シティバンクNA、クレディ・スイス・インターナショナル、ドイチェ・バンク・アーゲー、JPモルガン・チェース・バンクNAおよびモルガン・スタンレー・インターナショナルであった。

2013年5月31日現在の最大個別取引先は、純資産価額の0.10%であった。

- (a) 金利は、記載されたクーポン・レート、割引有価証券については購入日の割引年利回り、変動利付証券については金利指数に基づく現行の再設定利率のいずれかを表している。
- (b) 満期日は、有価証券に記載された日、変動利付証券については次の金利再設定日、事前払戻日のある有価証券についてはかかる日のいずれかを表している。
- (c) 144A：当該有価証券は、1933年米国証券法のルール144Aに記載されるとおり、適格機関投資家向けの私募として発行され、譲渡可能である。
- (d) ゴールドマン・サックス・ファンズの関係ファンド。
- (e) 当該ファンドの2013年5月31日現在の利回りは0.210%であった。
- (f) 変動クーポン・レートは、2013年5月31日現在の気配値である。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

2013年6月末日現在授權資本金は100万米ドル（約9,859万円）、払込済株式資本は50万米ドル（約4,930万円）である。また、発行済株式総数は50万株である。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社は、投資信託の管理を行うことを主たる目的とする。ファンドおよび受益者に代わり、組入証券の購入、売却、申込みおよび交換ならびにファンド資産に直接または間接に付随する権利の行使を含む管理運用業務を行う。

管理会社は、ポートフォリオ資産の投資顧問業務をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナルに委託している。

過失、故意による懈怠または詐欺行為が存在しない場合、管理会社は、受益者、受託会社、投資顧問会社または管理会社もしくはファンドの受任者に対して、信託証書上の義務の適切な遂行から生じる損失に責任を負わない。特に管理会社は、投資顧問会社の助言に基づいて善意で行った行為に対して責任を負わない。ファンドは、管理会社（およびその取締役、役員および従業員）に対して、管理会社が義務の遂行にあたり、管理会社（およびその取締役、役員および従業員）が蒙ったすべての責任、損害、コスト、請求および費用を補償することに同意している。ただし、信託証書上の義務遂行にあたり管理会社に過失、故意による懈怠または詐欺行為がある場合は除く。

管理会社の取締役は、本書中の情報に対して責任を負う。取締役の知りまたは信じる限りにおいて、本書中の情報は事実に基づくものであり、かかる情報の意味に影響を与え得る事項は省略されていない（取締役はこれらの点が確保されるよう、あらゆる合理的な注意を払う。）。取締役はこれに従った責任を負う。

信託証書は、アイルランド中央銀行の承認に基づき、管理会社が、管理会社の管理業務を他の当事者に委託することを許容している。管理会社はまた、その投資運用業務を委託することができ、かかる委託を行っている。管理会社は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社を代行協会員として、ゴールドマン・サックス・インターナショナルを総販売会社として、RBCインベスター・サービスズ・アイルランド・リミテッドを登録・名義書換事務代行会社として、ステート・ストリート・ファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッドを管理事務代行会社として任命している。

2013年6月末日現在、管理会社は、以下のファンドの管理を行っている。

なお、すべてのファンドは、アイルランド籍の投資信託である。また、純資産額は、別段の記載がない限り、2013年6月末日現在の数値である。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
アイルランド	MMF	1	699,168,673 米ドル
アイルランド	その他	7	1,891,592,130 米ドル
		3	19,751,995,053 円

（３）その他

本半期報告書提出前6ヶ月以内において、訴訟事件その他ファンドまたは管理会社に重要な影響を与えたかまたは与えることが予想される事実はない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

* 下線部または傍線部は訂正箇所を示します。

第一部 証券情報

(5) 申込手数料

< 訂正前 >

申込金額の3.15%（税抜き3.0%）を上限として販売会社（以下に定義する。）の裁量により決定される率を乗じて得た額とする。

< 訂正後 >

申込金額の3.15%^(注)（税抜き3.0%）を上限として販売会社（以下に定義する。）の裁量により決定される率を乗じて得た額とする。

(注) 消費税率が8%になった場合は3.24%となる。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

2 投資方針

(1) 投資方針

< 訂正前 >

（前略）

マスター・ファンドの投資目的、投資方針および投資制限は、以下に記載する。各サブ・ファンドは、各サブ・ファンドのベンチマーク/参考指標となるインデックスを長期的に上回ることを目指すが、疑念を避けるために述べると、管理会社には、当該インデックスの構成に従ってサブ・ファンドを運用する義務はない。各サブ・ファンドの実績または収益性は保証されず、各サブ・ファンドのリスク・コントロールおよびリスク管理または各サブ・ファンドに適用される目標収益が達成されるという保証はない。どのような期間においても、サブ・ファンドの実績が当該インデックスを上回るか、またはこれに沿ったものとなる保証はない。

サブ・ファンド	<u>ベンチマーク/参考指標</u>
G S 新成長国通貨債券ファンド	J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド ^(注)

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

マスター・ファンドの投資目的、投資方針および投資制限は、以下に記載する。各サブ・ファンドは、各サブ・ファンドの参考指標となるインデックスを長期的に上回ることを目指すが、疑念を避けるために述べると、管理会社には、当該インデックスの構成に従ってサブ・ファンドを運用する義務はない。各サブ・ファンドの実績または収益性は保証されず、各サブ・ファンドのリスク・コントロールおよびリスク管理または各サブ・ファンドに適用される目標収益が達成されるという保証はない。どのような期間においても、サブ・ファンドの実績が当該インデックスを上回るか、またはこれに沿ったものとなる保証はない。

サブ・ファンド	参考指標
---------	------

G S 新成長国通貨債券ファンド	J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（注）
------------------	---

（後略）

（４）分配方針

< 訂正前 >

（前略）



（後略）

< 訂正後 >

（前略）



（後略）

（5）投資制限

< 訂正前 >

（前略）

マスター・ファンドの投資制限

（中略）

3．さらに、各ポートフォリオは、各発行体に関し下記の投資制限に従うものとする。

（中略）

(7) 以下の(b)に定める制限を侵すことなく、上記(1)に規定される制限は、下記の場合には同一機関によって発行された株式ないし債務証券への投資については最大20%に引き上げられる。

（中略）

() 当該指数が、その対象市場の的確なベンチマークを表示すること。

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

マスター・ファンドの投資制限

（中略）

3．さらに、各ポートフォリオは、各発行体に関し下記の投資制限に従うものとする。

（中略）

(7) 以下の(b)に定める制限を侵すことなく、上記(1)に規定される制限は、下記の場合には同一機関によって発行された株式ないし債務証券への投資については最大20%に引き上げられる。

（中略）

() 当該指数が、その対象市場の的確な参考指標を表示すること。

（後略）

3 投資リスク

< 訂正前 >

(1) リスク要因

（中略）

マスター・ファンドのリスク要因および特別の留意事項

(中略)

利益相反

(中略)

投資顧問会社は、該当する口座の相対的規模と予想される事後の規模、投資目的と投資指針、リスク受容度、リスク・パラメーター、戦略配分、その他投資の機会の取得の可能性、投資に充当可能な資金、異なる口座と対比した機会の相対的魅力度、1口座中のポジションの集中度、口座のベンチマークに対する機会の適正度、投資運用者がある口座のために魅力あるとみなすが、一般的に業種エクスポージャーを達成しようとするためなんらかの理由で当該口座に保有することができない証券または商品の代替物としての機会であって、関係業種の比重が最低の口座のサブセットとしてかかる機会が取得されるか、ないし最高の現金ポジションを保有する口座のサブセットとしてかかる機会が取得される場合にかかる機会の利用を含む(ただし、それらに限らない)様々な要素を基準にしてサブ・ファンドと他の顧客/GS口座に関わる配分を行う。

(後略)

<訂正後>

(1) リスク要因

(中略)

マスター・ファンドのリスク要因および特別の留意事項

(中略)

利益相反

(中略)

投資顧問会社は、該当する口座の相対的規模と予想される事後の規模、投資目的と投資指針、リスク受容度、リスク・パラメーター、戦略配分、その他投資の機会の取得の可能性、投資に充当可能な資金、異なる口座と対比した機会の相対的魅力度、1口座中のポジションの集中度、口座の参考指標に対する機会の適正度、投資運用者がある口座のために魅力あるとみなすが、一般的に業種エクスポージャーを達成しようとするためなんらかの理由で当該口座に保有することができない証券または商品の代替物としての機会であって、関係業種の比重が最低の口座のサブセットとしてかかる機会が取得されるか、ないし最高の現金ポジションを保有する口座のサブセットとしてかかる機会が取得される場合にかかる機会の利用を含む(ただし、それらに限らない)様々な要素を基準にしてサブ・ファンドと他の顧客/GS口座に関わる配分を行う。

(後略)

4 手数料等及び税金

(1) 申込手数料

< 訂正前 >

(前略)

日本国内における申込手数料

G S 新成長国通貨債券ファンドの場合、申込金額の3.15% (税抜き3.0%) を上限として販売会社の裁量により決定される率を乗じて得た額とする。

< 訂正後 >

(前略)

日本国内における申込手数料

G S 新成長国通貨債券ファンドの場合、申込金額の3.15%^(注) (税抜き3.0%) を上限として販売会社の裁量により決定される率を乗じて得た額とする。

(注) 消費税率が8%になった場合は3.24%となる。

(5) 課税上の取扱い

(A) 日本

< 訂正前 >

平成25年5月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(中略)

平成25年5月末日現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取扱われる。

(後略)

< 訂正後 >

平成25年8月30日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(中略)

平成25年8月30日現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取扱われる。

(後略)

5 運用状況

（前略）

（参考情報）

以下の内容に更新されます。

投資有価証券の主要銘柄（2013年6月末日現在）

銘柄名	ゴールドマン・サックス・グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオ
国名	ルクセンブルク
業種	外国投資法人
投資比率(%)	100.34

実質的な上位銘柄（2013年6月末日現在）

■債券

	銘柄名	償還日	比率
1	トルコ国債	2015.05.13	3.28%
2	ロシア国債	2019.02.27	3.21%
3	タイ国債	2015.05.22	2.86%
4	トルコ国債	2015.01.07	2.24%
5	ペルー国債	2020.08.12	2.13%
6	メキシコ国債	2042.11.13	2.02%
7	トルコ国債	2014.09.24	1.98%
8	ブラジル国債	2040.08.15	1.73%
9	コロンビア国債	2022.05.04	1.61%
10	米国債	2018.06.30	1.60%

■投資信託

	銘柄名	比率
1	GOLDMAN SACHS US LIQD RESERVES FD X ACC	4.65%

*ゴールドマン・サックス・グロース&エマージング・マーケット・デット・ローカル・ポートフォリオへの投資を通じた実質的な組入上位11銘柄の比率である。

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



- 税引前分配金込み純資産価格とは、1口当たりの純資産価格と、分配があった場合における分配金(税引前)とを合計した金額である。
- 純資産総額は月末ベースの数値に基づく。

分配の推移（1口当たり、税引前）

分配日	2012/7/17	2012/8/16	2012/9/18	2012/10/15	2012/11/15	2012/12/17
分配金(米ドル)	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08

分配日	2013/1/15	2013/2/15	2013/3/15	2013/4/15	2013/5/15	2013/6/17
分配金(米ドル)	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08

分配日	直近1年累計	設定来累計
分配金(米ドル)	0.96	3.55

*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る。

収益率の推移



- 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$
a = 暦年末の1口当たり純資産価格(当該期間の税引前分配金の合計額を加えた額)
b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格(分配前の額)
- 2009年は設定日(7月27日)から年末までの騰落率、2013年は1月から6月末までの騰落率を表示している。
- 2004年から2008年までは参考指標の収益率を表示している。参考指標はあくまで参考情報であり、ファンドの運用実績ではない。なお、ファンドにベンチマークはない。

運用実績の記載に係る注記事項

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。

第2 管理及び運営

1 申込（販売）手続等

< 訂正前 >

（前略）

（口）日本における販売

（中略）

受益証券の申込みにあたっての販売手数料はG S 新成長国通貨債券ファンドについては3.15%（税抜き3.0%）を上限とする。

（中略）

「マスター・ファンドの営業日」とは、管理会社から投資者に特に告知のない限り、(1) ロンドンおよびルクセンブルクの銀行が営業しており、(2) ルクセンブルクの証券取引所が営業しており、(3) マスター・ファンドの取締役がマスター・ファンドの取引が適切かつ効果的に行われると信じる場合、を指す。

< 訂正後 >

（前略）

（口）日本における販売

（中略）

受益証券の申込みにあたっての販売手数料はG S 新成長国通貨債券ファンドについては3.15%^(注)（税抜き3.0%）を上限とする。

(注) 消費税率が8%になった場合は3.24%となる。

（中略）

「マスター・ファンドの営業日」とは、管理会社から投資者に特に告知のない限り、(1) ニューヨーク、ロンドンおよびルクセンブルクの銀行が営業しており、(2) ルクセンブルクの証券取引所が営業しており、(3) マスター・ポートフォリオのポートフォリオ・マネジメント・チームが所在する国において休日ではなく、(4) マスター・ポートフォリオの投資先市場がマスター・ポートフォリオを効率的に運用するために十分な取引および流動性を許容する程度に営業しているとマスター・ファンドの取締役会が判断しており、(5) マスター・ポートフォリオが投資先ファンドに投資する場合、マスター・ポートフォリオの投資先市場がマスター・ポートフォリオを効率的に運用するために十分な取引および流動性を許容する程度に営業しているとマスター・ファンドの取締役会が判断する方法で、投資先ファンドの十分な数の受益証券の純資産価額が決定されうる場合、を指す。

第三部 特別情報

第5 その他

< 訂正前 >

(前略)

(3) 交付目論見書に最新の運用実績を記載することがある。

< 訂正後 >

(前略)

(3) 交付目論見書に最新の運用実績を記載することがある。

(4) 交付目論見書の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」の「税金」に、以下の文章を記載する。

少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合

少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」は、2014年1月1日以降の非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。ただし、NISAで取扱っている商品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。