

ゴールドマン・サックス米国REITファンド
愛称:コロブスの卵
追加型投信/海外/不動産投信

2011年7月25日

販売用資料

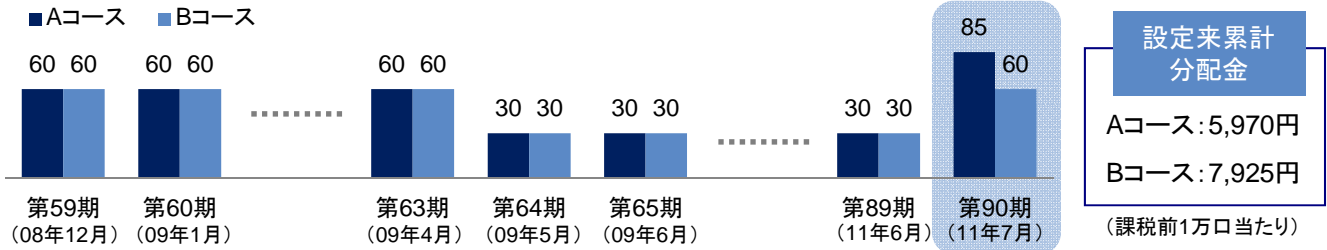
第90期(2011年7月25日)決算 分配金のお知らせ

Aコース(為替ヘッジあり)	Bコース(為替ヘッジなし)
85円	60円

投資家の皆様

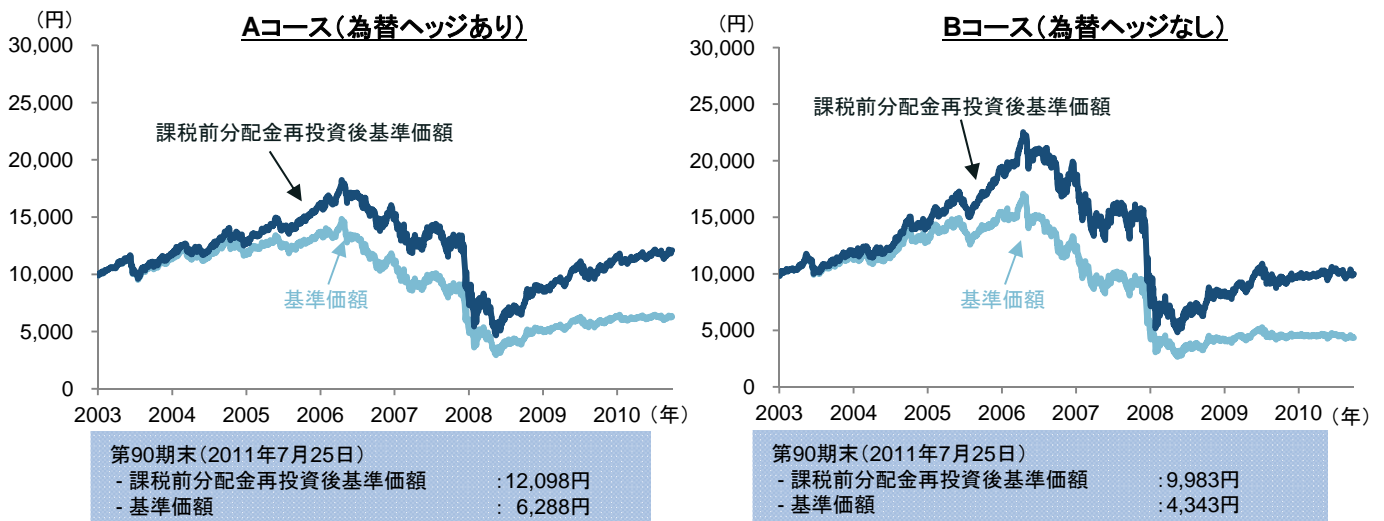
『ゴールドマン・サックス米国REITファンド<愛称:コロブスの卵>』は、第90期(2011年7月25日)決算の分配金につきまして、Aコース(為替ヘッジあり)を前決算期の30円(課税前1万口当たり。以下同じ。)から85円に、Bコース(為替ヘッジなし)は前決算期の30円から60円に、それぞれ変更することと致しましたので、ご案内申し上げます。

課税前1万口当たり分配金の推移 (第59期(2008年12月)~第90期(2011年7月))(単位:円)



※上記は過去の実績であり、将来の運用成果、分配金の支払いおよびその金額を保証するものではありません。

基準価額の推移(期間:2003年10月27日~2011年7月25日)



※本ファンドの信託報酬は純資産総額に対して年率1.5015%(税込)であり、上記の基準価額および分配金再投資後基準価額は信託報酬控除後のものです。分配金再投資後基準価額は税金控除前の価額です。

本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「弊社」といいます。))が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書(交付目録見書)」等をお渡ししますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。本資料は、弊社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載された市況や見通し等は、本資料作成時点での弊社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。本資料に記載された個別銘柄・企業については、あくまでも例示をもって理解を深めていただくためのものであり、いかなる個別銘柄の売買、ポートフォリオの構築、投資戦略の採用等の行為を推奨するものではありません。投資信託は預金保険または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うこととなります。

© Copyright 2011 Goldman Sachs. All rights reserved. <55301.OSF.OTU>

Goldman Sachs

Asset Management

ゴールドマン・サックス米国REITファンド

愛称: コロンブスの卵
追加型投信 / 海外 / 不動産投信

2011年7月25日

販売用資料

Q1: 今回、分配金を引き上げる理由を教えてください。

2009年3月以降、米国リート市場は大幅な回復を遂げてきました(図1)。一方、米国リートの業績についても、2011年度より増益トレンドに回帰することがより鮮明となる中、配当も増額に転じてきました(図2)。

そのような中、2009年5月の分配金引き下げ時と比較し、1) 基準価額が回復してきたこと、2) リートの増配傾向が見込まれること、3) 足許の配当利回りと基準価額水準等、などを総合的に勘案し、Aコースは85円、Bコースは60円(いずれも1万口あたり、課税前)へ分配金を引き上げることにいたしました。

	第63期 (2009/4/23)	第64期 (2009/5/25) 分配金引下げ	第76期 (2010/5/24)	第89期 (2011/6/23)	第90期 (2011/7/25) 分配金引上げ	
(為替ヘッジあり) Aコース	(A) 期末基準価額(分配金込み)	3,876円	4,011円	5,637円	6,223円	6,373円
	(B) 分配金(課税前1万口当り)	60円	30円	30円	30円	85円
	配当等収益 ^{*1} (1万口当り)	37.5円	32.6円	29.6円	33.1円	30.1円
	分配金利回り((B) × 12ヵ月 ÷ (A))	18.6%	9.0%	6.4%	5.8%	16.0%
(為替ヘッジなし) Bコース	(A) 期末基準価額(分配金込み)	3,430円	3,430円	4,528円	4,417円	4,403円
	(B) 分配金(課税前1万口当り)	60円	30円	30円	30円	60円
	配当等収益 ^{*1} (1万口当り)	31.4円	27.7円	24.0円	24.0円	21.6円
	分配金利回り((B) × 12ヵ月 ÷ (A))	21.0%	10.5%	8.0%	8.2%	16.4%
ファンド構成銘柄配当利回り ^{*2}	8.9%	8.9%	6.8%	6.2%	6.3%	
参考指標配当利回り ^{*2}	6.3%	5.1%	3.9%	3.3%	3.5%	

*1: 四半期決算毎に配当を実施する米国リートの特性を考慮し、直近3期分の期中配当等収益の平均値を表示しています。

*2: 前月末時点

【図1】 米国リート及び米国株式の推移

(期間: 2008年6月30日 ~ 2011年7月22日)



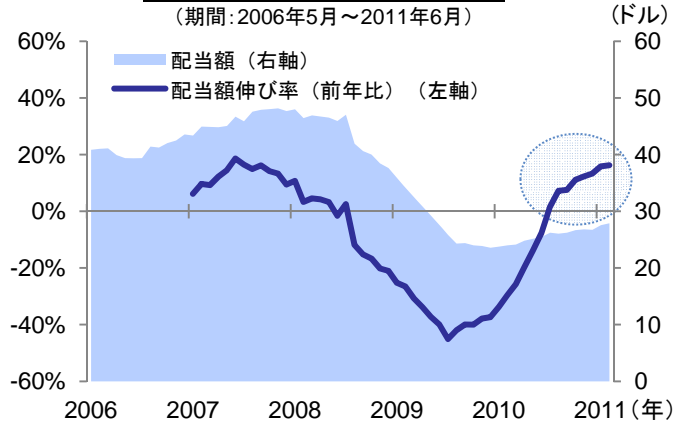
出所: ブルームバーグ

米国株式: S&P500指数(米ドルベース)

米国リート: MSCI米国リート指数(米ドルベース)

【図2】 米国リート配当額の推移

(期間: 2006年5月 ~ 2011年6月)



出所: ブルームバーグ



Asset Management

本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「弊社」といいます。)が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書(交付目録見書)」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。本資料は、弊社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載された市場や見通し等は、本資料作成時点での弊社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。本資料に記載された個別の銘柄・企業については、あくまでも例示をもって理解を深めていただくためのものであり、いかなる個別銘柄の売買、ポートフォリオの構築、投資戦略の採用等の行為を推奨するものではありません。投資信託は預金保険または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うこととなります。

© Copyright 2011 Goldman Sachs. All rights reserved. <55301.OSF.OTU>

Q2: これまでの米国リート市場の動向について教えてください。

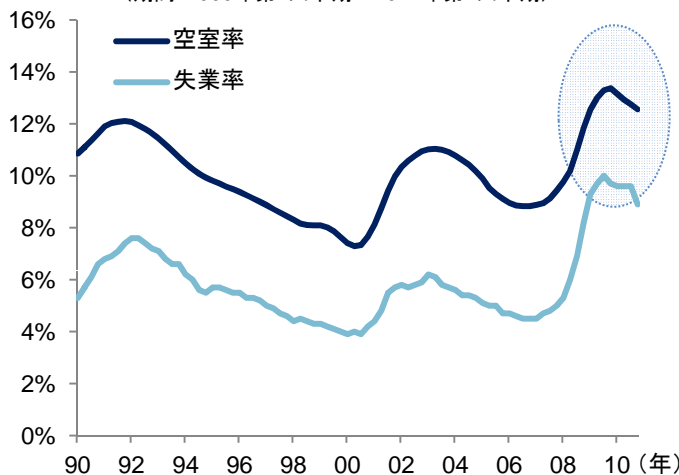
2008年のリーマンショックを契機に深刻な信用収縮が発生し、資金調達環境の急激な悪化を受けて、米国リート市場は株式市場等と同様に大幅に下落しました。その後、ゼロ金利政策の導入などをはじめとした矢継ぎ早の金融財政政策が奏功し、信用市場が徐々に落ち着きを取り戻すと、2009年3月6日の大底から201%の上昇を達成し(2011年7月22日時点)、ほぼリーマン・ショック直前の水準まで回復しました(図1)。

米国の商業用不動産市場では、米国景気の緩やかな回復に伴い、雇用が徐々に回復に転じてきたなか、不動産に対する需要も緩やかに増え始めています。一方で、不動産の新規供給はほぼ停止した状況にあるため、需給バランスは徐々に改善しつつあります。2011年に入り、空室率の低下や賃料の上昇などが見られ始めました(図3)。これらはリートの業績拡大に寄与するものとみられます。

リートの利益成長率(FFO*成長率)は、リーマンショックの影響から2008年から3期連続でマイナスとなりましたが、2011年には4期ぶりにプラス転換し、2012年にかけて7-8%程度の増益が見込まれています(図4)。これによりリートの配当額も増加基調が続くと予想されます。

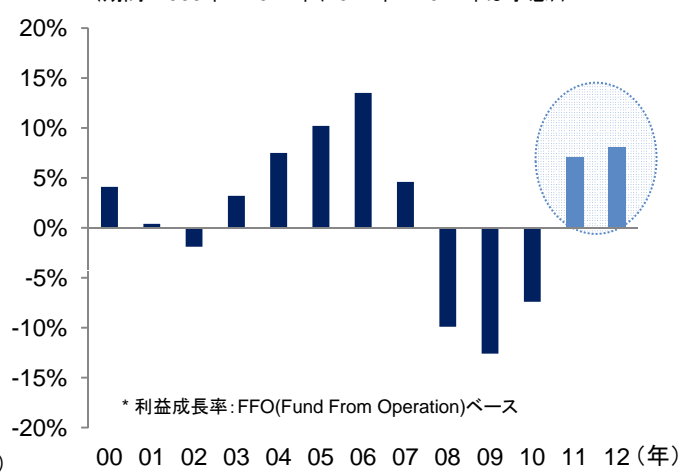
*FFO(Fund From Operation): 減価償却費込みのキャッシュフローベースの利益。リートの利益を測る際に一般的に用いられる指標です。

【図3】 米国 失業率と空室率の推移
 (期間: 1990年第2四半期~2011年第1四半期)



出所: ブルームバーグ、データストリーム

【図4】 米国リート利益成長率*(前年比)の推移
 (期間: 2000年~2012年(2011年~2012年は予想))



出所: ゴールドマン・サックス証券



Asset Management

本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「弊社」といいます。)が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書(交付目論見書)」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。本資料は、弊社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載された市場や見通し等は、本資料作成時点での弊社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。本資料に記載された個別の銘柄・企業については、あくまでも例示をもって理解を深めていただくためのものであり、いかなる個別銘柄の売買、ポートフォリオの構築、投資戦略の採用等の行為を推奨するものではありません。投資信託は預金保険または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うことになります。

© Copyright 2011 Goldman Sachs. All rights reserved. <55301.OSF.OTU>

Q3:今後のリート市場の見通しについて教えてください。

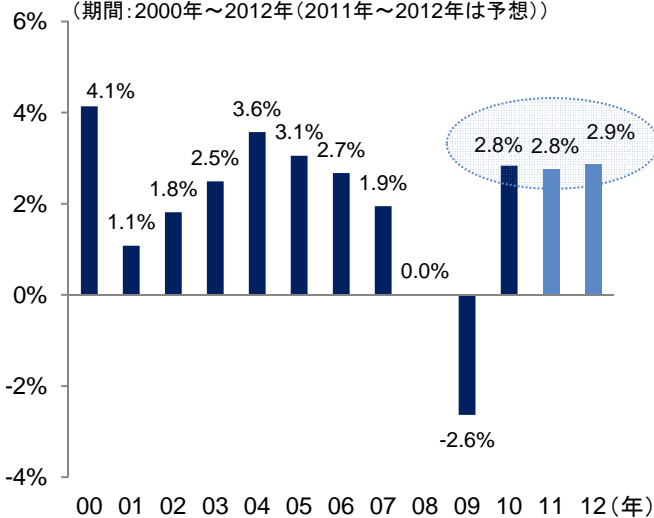
2009年3月から足元までの相場回復を通じて、リートの価格面からは割安感が乏しくなってきました。一方、米国リートの収益回復は、むしろ2011年以降に本格化していくことから、今後のリート市場はリートの利益成長に沿った展開が予想されます。

米国経済の基調は、金融緩和環境が当面継続することを背景に、2011年-2012年のGDP成長率は3%弱と潜在成長率並みもしくはやや上の水準で推移すると予想されており、緩やかな拡大基調が維持されると見込まれています(図5)。そのなかで、雇用市場の回復傾向が継続することで、不動産の需給環境も着実に改善することが見込まれています(図6)。また、低金利が続く中、より有利な投資対象を求める投資家からの資金流入が、リート市場の下支えになることも予想され、全般的にリート市場は上昇基調を維持することが期待できます。

当社では、引き続き、ボトムアップによる徹底した不動産ファンダメンタルズ分析に基づき、配当水準の高い魅力的な銘柄に投資を行うことで、長期的な配当収入の拡大及び元本の成長を目指します。

【図5】 米国GDP成長率(前年比)の推移

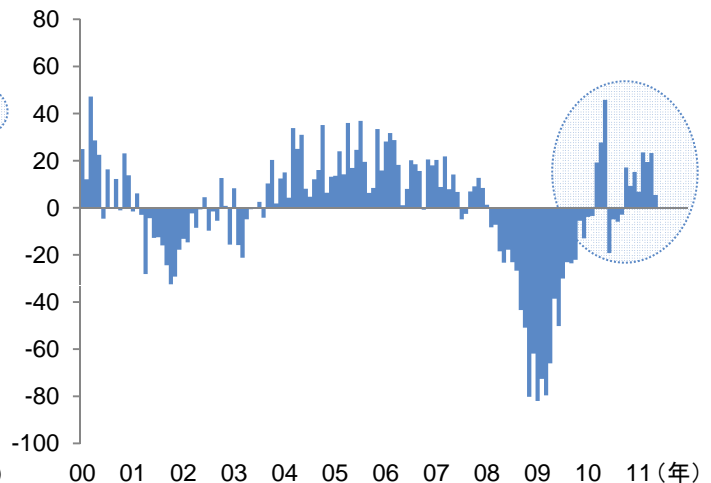
(期間:2000年~2012年(2011年~2012年は予想))



出所:IMF(国際通貨基金)2011年4月

【図6】 米国非農業部門雇用者数の推移

(期間:2000年1月~2011年5月)



出所:ブルームバーグ



Asset Management

本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「弊社」といいます。)が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書(交付目論見書)」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。本資料は、弊社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載された市場や見通し等は、本資料作成時点での弊社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。本資料に記載された個別の銘柄・企業については、あくまでも例示をもって理解を深めていただくためのものであり、いかなる個別銘柄の売買、ポートフォリオの構築、投資戦略の採用等の行為を推奨するものではありません。投資信託は預金保険または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うことになります。

© Copyright 2011 Goldman Sachs. All rights reserved. <55301.OSF.OTU>

ゴールドマン・サックス米国REITファンド
 愛称:コロブスの卵
 追加型投信/海外/不動産投信

2011年7月25日

販売用資料

Q4: 分配金と基準価額の関係について教えてください。

分配金はファンドの信託財産の中から支払われます。したがって、決算時に分配金を出すことはファンドの信託財産の一部払い出しを意味し、その分基準価額は下落することになります。

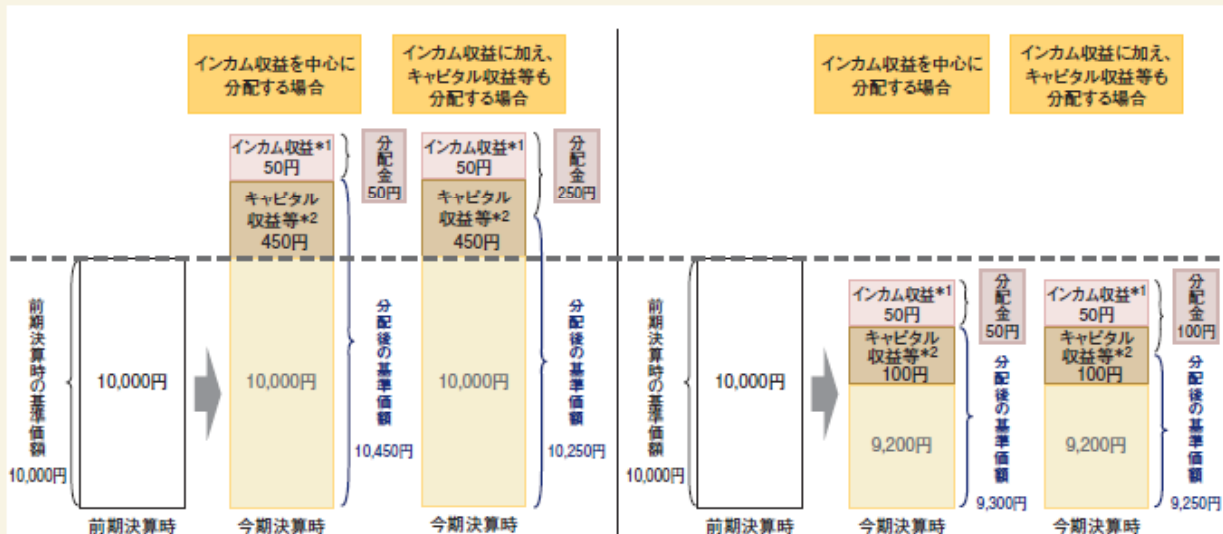
収益分配は、これを行わない場合と比較すると、その金額相当分、基準価額が低くなり、その影響により、換金時・償還時において元本割れとなる可能性があるほか、信託財産の成長性に影響する可能性があります。本ファンドがキャピタル収益から収益分配金を支払う場合には、かかる影響の程度がより大きくなる傾向があります。

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

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

前期決算から基準価額が上昇した場合

前期決算から基準価額が下落した場合



*1 インカム収益には分配準備積立金(当該期間よりも前に累積したインカム収益およびキャピタル収益)のうちインカム収益相当部分を含む場合があります。
 *2 キャピタル収益等には分配準備積立金(当該期間よりも前に累積したインカム収益およびキャピタル収益)のうちキャピタル収益相当部分および収益調整金を含む場合があります。

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



Asset Management

本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「弊社」といいます。)が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書(交付目論見書)」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。本資料は、弊社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載された市況や見通し等は、本資料作成時点での弊社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。本資料に記載された個別の銘柄・企業については、あくまでも例示をもって理解を深めていただくためのものであり、いかなる個別銘柄の売買、ポートフォリオの構築、投資戦略の採用等の行為を推奨するものではありません。投資信託は預金保険または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うことになります。

© Copyright 2011 Goldman Sachs. All rights reserved. <55301.OSF.OTU>

ゴールドマン・サックス米国REITファンド

愛称:コロブスの卵
追加型投信/海外/不動産投信

2011年7月25日

販売用資料

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

ファンドの特色

1. 米国に上場されているREIT(リート、不動産投資信託)を主要投資対象とします。
2. 米国リートからの配当収益や売買益(評価益を含みます。)等の中から、原則として毎月分配を行うことを目指します。
3. 様々なセクターに分散されたMSCI米国REITインデックスを運用上の参考指標とします。
4. 為替ヘッジありのAコース、為替ヘッジなしのBコースの選択が可能です。

※ 本ファンドでは、ゴールドマン・サックス 米国REITマザーファンド(マザーファンド)への投資を通じて米国リートに投資します。また、本ファンドおよびマザーファンドを総称して「コロブスの卵」ということがあります。

※ 本ファンドのAコースはMSCI米国REITインデックスを委託会社が円ヘッジベースに換算した指数、BコースはMSCI米国REITインデックスを委託会社が円換算した指数を運用上の参考指標とします。

※ 為替ヘッジにはヘッジ・コストがかかります。

※ 販売会社によっては、いずれか一方のみのお取扱いとなる場合があります。また、販売会社によっては、スイッチングのお取扱いを行わない場合や、スイッチングに手数料がかかる場合があります。詳しくは販売会社までお問い合わせください。

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。

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。

投資リスク

基準価額の変動要因

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

主な変動要因

リート投資リスク

本ファンドは、米国のリート(不動産投資信託)を主要な投資対象としますので、本ファンドへの投資には、リート投資にかかる価格変動等の様々なリスクが伴うこととなります。

本ファンドの基準価額は、リート等の組入資産の値動きにより大きく変動することがあります。特に米国のリート市場の下降局面では、本ファンドの基準価額は大きく下落する可能性が高いと考えられます。リートへの投資リスクとして、主に以下のものが挙げられます。

■価格変動リスク

一般にはリートの市場価格は、リートに組み入れられる個々の不動産等の価値や一般的な市場・経済の状況に応じて変動します。したがって、本ファンドに組み入れられるリートの市場価格は下落する可能性があります。

■収益性悪化リスク

リートは、その収益の大部分を賃料収入が占めていますが、賃料や稼働率の低下によって賃料収入が低下すること等により、収益性が悪化することがあります。また、収益性の悪化がリートの市場価格の下落をもたらすこともあります。

■信用リスク

リートの資金繰りや収益性の悪化によりリートが清算され、投資した資金を回収できないこともあります。

為替リスク

本ファンドの主要な投資対象である米国のリートは、原則として米ドル建てとなり、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。とりわけ、対円で為替ヘッジを行わないBコースでは為替変動の影響を直接的に受け円高局面ではその資産価値を大きく減少させる可能性があります。Aコースは、対円で為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りますが、為替ヘッジを行うにあたりヘッジ・コストがかかります。為替および金利の動向によっては、為替ヘッジに伴うヘッジ・コストが想定以上に発生することがあります。(ヘッジ・コストとは、為替ヘッジを行う通貨の金利と円の金利の差に相当し、円の金利のほうが低い場合、この金利差分収益が低下します。)

その他の留意点

■追加信託金の上限に関する留意点

AコースおよびBコースが投資対象とするマザーファンドの追加信託金の上限は8,000億円となっておりますが、リートの市場環境、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、マザーファンドの信託金が8,000億円を下回る場合であっても本ファンドの購入のお申込みを受けけない場合があります。

本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「弊社」といいます。)が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書(交付目論見書)」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。本資料は、弊社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載された市況や見通し等は、本資料作成時点での弊社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。本資料に記載された個別の銘柄・企業については、あくまでも例示をもって理解を深めていただくためのものであり、いかなる個別銘柄の売買、ポートフォリオの構築、投資戦略の採用等の行為を推奨するものではありません。投資信託は預金保険または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うこととなります。

© Copyright 2011 Goldman Sachs. All rights reserved. <55301.OSF.OTU>



Asset
Management

ゴールドマン・サックス米国REITファンド

愛称:コロブスの卵
追加型投信/海外/不動産投信

2011年7月25日

販売用資料

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

お申込みメモ

購入単位	販売会社によって異なります。
購入価額	購入申込日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社が指定する日までにお支払いください。
換金価額	換金申込日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として換金申込日から起算して5営業日目から、お申込みの販売会社を通じてお支払いいたします。
購入・換金不可日	ニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行の休業日(以下「ニューヨークの休業日」といいます。)
申込締切時間	「ニューヨークの休業日」を除く毎営業日の原則として午後3時まで
信託期間	原則として無期限(設定日:2003年10月27日)
繰上償還	Aコース、Bコースそれぞれについて、受益権の総口数が50億口を下回ることとなった場合等には繰上償還となる場合があります。
決算日	毎月23日(ただし、休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎月の決算時に原則として収益の分配を行います。販売会社によっては分配金の再投資が可能です。※運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。
信託金の限度額	Aコース、Bコースの合計で8,000億円を上限とします。
スイッチング	販売会社によってはAコースとBコースの間でスイッチングが可能です。※換金時と同様に、税金をご負担いただきます。販売会社によっては、いずれか一方のみのお取扱いとなります。なお、販売会社によってはスイッチングに手数料がかかる場合があります。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除および益金不算入制度の適用はありません。原則、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益(法人の場合は個別元本超過額)が課税の対象となります。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
購入時	購入時手数料	購入申込日の翌営業日の基準価額に、2.625%(税込)を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。
換金時	信託財産留保額	なし
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
毎日	運用管理費用(信託報酬)	純資産総額に対して 年率1.5015%(税込) ※運用管理費用は、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支払われます。
	信託事務の諸費用	監査費用、印刷費用など信託事務の諸費用が信託財産の純資産総額の年率0.05%相当額を上限として定率で日々計上され、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支払われます。
随時	その他の費用・手数料	有価証券売買時の売買委託手数料や資産を外国で保管する場合の費用等 上記その他の費用・手数料は、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。

※本ファンドは上場REITを実質的な投資対象としております。当該上場REITは市場の需給により価格形成されるため、費用は表示しておりません。また、上記の手数料等の合計額については、ご投資家の皆さまがファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社その他関係法人の概要について

●ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(委託会社)

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第325号
加入協会: 日本証券業協会、社団法人投資信託協会、社団法人日本証券投資顧問業協会
信託財産の運用の指図等を行います。

●ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー(投資顧問会社)

委託会社より運用の指図に関する権限の委託を受けて投資判断・発注等を行います。

●みずほ信託銀行株式会社(受託会社)

信託財産の保管・管理等を行います。

●販売会社

本ファンドの販売業務等を行います。
販売会社については下記の照会先までお問い合わせください。
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
電話: 03(6437)6000(受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)
ホームページ・アドレス: www.gsam.co.jp

本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「弊社」といいます。)が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書(交付目論見書)」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自分で判断ください。本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。本資料は、弊社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載された市況や見通し等は、本資料作成時点での弊社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。本資料に記載された個別銘柄・企業については、あくまでも例示をもって理解を深めていただくためのものであり、いかなる個別銘柄の売買、ポートフォリオの構築、投資戦略の採用等の行為を推奨するものではありません。投資信託は預金保険または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うことになります。

© Copyright 2011 Goldman Sachs. All rights reserved. <55301.OSF.OTU>



Asset Management

ゴールドマン・サックス米国REITファンド

愛称:コロブスの卵
追加型投信／海外／不動産投信

2011年7月25日

販売用資料

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

販売会社一覧

ゴールドマン・サックス 米国REITファンド Aコース

金融商品取引業者名	登録番号	日本証券業協会	社団法人投資信託協会	社団法人日本証券投資顧問業協会	社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社鹿児島銀行	登録金融機関 九州財務局長(登金)第2号	○				
株式会社群馬銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第46号	○			○	
株式会社四国銀行	登録金融機関 四国財務局長(登金)第3号	○				
株式会社七十七銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第5号	○			○	
株式会社南都銀行	登録金融機関 近畿財務局長(登金)第15号	○				
株式会社広島銀行	登録金融機関 中国財務局長(登金)第5号	○			○	
株式会社福岡銀行	登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第7号	○				
株式会社北海道銀行	登録金融機関 北海道財務局長(登金)第1号	○			○	
株式会社三井住友銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第54号	○			○	○
株式会社武蔵野銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第38号	○				
株式会社山形銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第12号	○				
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第10号	○				
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165号	○			○	
みずほ信託銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長(登金)第34号	○		○	○	
楽天銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長(登金)第609号	○			○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○			○	
ゴールドマン・サックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第69号	○			○	○

本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「弊社」といいます。)が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書(交付目論見書)」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。本資料は、弊社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載された市況や見通し等は、本資料作成時点での弊社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。本資料に記載された個別銘柄・企業については、あくまでも例示をもって理解を深めていただくためのものであり、いかなる個別銘柄の売買、ポートフォリオの構築、投資戦略の採用等の行為を推奨するものではありません。投資信託は預金保険または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うことになります。

© Copyright 2011 Goldman Sachs. All rights reserved. <55301.OSF.OTU>



Asset Management

ゴールドマン・サックス米国REITファンド

愛称:コロブスの卵
追加型投信/海外/不動産投信

2011年7月25日

販売用資料

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

販売会社一覧

ゴールドマン・サックス 米国REITファンド Bコース

金融商品取引業者名	登録番号	日本証券業協会	社団法人投資信託協会	社団法人日本証券投資顧問業協会	社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○			○	
株式会社群馬銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第46号	○			○	
株式会社四国銀行	登録金融機関 四国財務局長(登金)第3号	○				
株式会社七十七銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第5号	○			○	
株式会社東邦銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第7号	○				
株式会社南都銀行	登録金融機関 近畿財務局長(登金)第15号	○				
株式会社広島銀行	登録金融機関 中国財務局長(登金)第5号	○			○	
株式会社福岡銀行	登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第7号	○				
株式会社北海道銀行	登録金融機関 北海道財務局長(登金)第1号	○			○	
株式会社三井住友銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第54号	○			○	○
株式会社武蔵野銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第38号	○				
株式会社山形銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第12号	○				
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第10号	○				
前田証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長(金商)第5号	○				
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165号	○			○	
みずほ信託銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長(登金)第34号	○		○	○	

本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「弊社」といいます。)が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書(交付目論見書)」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。本資料は、弊社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載された市況や見通し等は、本資料作成時点での弊社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。本資料に記載された個別の銘柄・企業については、あくまでも例示をもって理解を深めていただくためのものであり、いかなる個別銘柄の売買、ポートフォリオの構築、投資戦略の採用等の行為を推奨するものではありません。投資信託は預金保険または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うこととなります。

© Copyright 2011 Goldman Sachs. All rights reserved. <55301.OSF.OTU>



Asset Management

ゴールドマン・サックス米国REITファンド

愛称:コロブスの卵
追加型投信／海外／不動産投信

2011年7月25日

販売用資料

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

販売会社一覧

ゴールドマン・サックス 米国REITファンド Bコース

金融商品取引業者名	登録番号	日本証券業協会	社団法人投資信託協会	社団法人日本証券投資顧問業協会	社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
楽天銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長(登金)第609号	○			○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○			○	
ゴールドマン・サックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第69号	○			○	○



Asset Management

本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「弊社」といいます。)が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書(交付目論見書)」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。本資料は、弊社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、弊社がその正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。本資料に記載された市況や見通し等は、本資料作成時点での弊社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。本資料に記載された個別の銘柄・企業については、あくまでも例示をもって理解を深めていただくためのものであり、いかなる個別銘柄の売買、ポートフォリオの構築、投資戦略の採用等の行為を推奨するものではありません。投資信託は預金保険または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うことになります。

© Copyright 2011 Goldman Sachs. All rights reserved. <55301.OSF.OTU>