

## 【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23年 8 月26日                                                                                                                                 |
| 【発行者名】                                       | ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社                                                                                                                  |
| 【代表者の役職氏名】                                   | 代表取締役 桐谷 重毅                                                                                                                                  |
| 【本店の所在の場所】                                   | 東京都港区六本木六丁目10番 1 号 六本木ヒルズ森タワー                                                                                                                |
| 【事務連絡者氏名】                                    | 法務部 山崎 誠吾                                                                                                                                    |
| 【電話番号】                                       | 03 - 6437 - 6000                                                                                                                             |
| 【届出の対象とした募集（売<br>出）内国投資信託受益証券<br>に係るファンドの名称】 | netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替<br>ヘッジあり）<br>netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替<br>ヘッジなし）                                       |
| 【届出の対象とした募集（売<br>出）内国投資信託受益証券<br>の金額】        | netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替<br>ヘッジあり）<br>5,000億円を上限とします。<br>netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替<br>ヘッジなし）<br>5,000億円を上限とします。 |
| 【縦覧に供する場所】                                   | 該当事項はありません。                                                                                                                                  |

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成23年2月18日付で提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の記載事項に変更が生じ、また、本日、有価証券報告書を提出いたしましたので、原届出書の関係事項を新たな情報により訂正するため、本訂正届出書を提出するものであります。

## 2【訂正の内容】

原届出書の該当情報を以下のとおり訂正または更新します。

下線部\_\_が訂正部分を示します。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1 ファンドの性格

<訂正前>

##### （1）ファンドの目的及び基本的性格

本ファンドは、netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンド・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として米国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

<中略>

<ファンドのポイント>

\_\_\_マザーファンドを通じて、主に米国を中心とした「インターネット・ツールキーパー」<sup>\*1</sup>企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。

\_\_\_「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、25年を超える実績を有するゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントの米国グロース株式運用チームが本ファンドの運用を担当します。

\_\_\_個別銘柄の分析を重視したボトム・アップ手法により銘柄選択を行います。

\_\_\_Aコースは対円での為替ヘッジ<sup>\*2</sup>により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。Bコースでは、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

\*1 「インターネット・ツールキーパー」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の登録商標です。

「インターネット・ツールキーパー企業」とは、メディア、テレコミュニケーション、テクノロジー、インターネット関連セクターにおいて、インターネット企業やインターネット・ユーザーに対しアクセス、インフラ、コンテンツ、サービスを提供し、かつ、インターネット業界の成長により収益が上げられるとポートフォリオ・マネジャーが判断した企業とします。また、「インターネット・ツールキーパー」企業のほか、コスト構造、収益性、競争優位の改善が期待できるインターネットのビジネス戦略を迅速に実践している企業や、ポートフォリオ・マネジャーが「継続できるビジネス・モデルを持っている」と判断したインターネット企業の株式にも投資することにより、基本方針の実現をめざします。

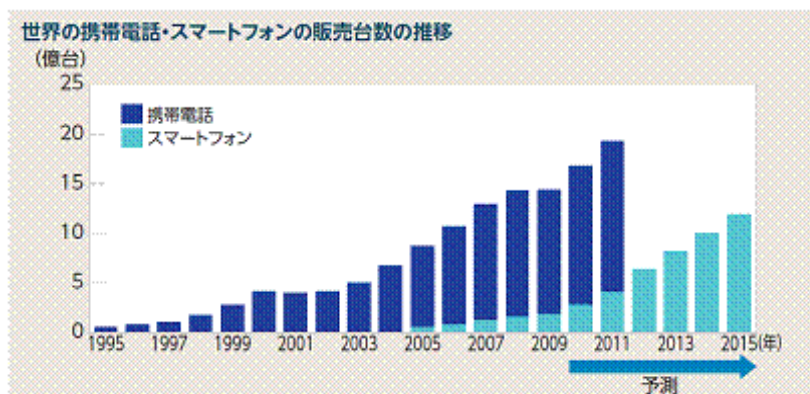
<中略>

<（ご参考）netWINを取り巻く環境の変化>

構造変化

ブロードバンド環境の拡大

<中略>



スマートフォンとは

電話だけでなく、パソコンの機能を併せ持った高機能携帯電話。従来の携帯電話と比べて画面が大きく、ウェブ・サイトの閲覧がスムーズに行えるほか、ビジネス文書の閲覧・編集が可能である点が主な特徴です。

出所：JPモルガン

期間：携帯電話 1995年～2011年（2010年以降は予測）、スマートフォン 2005年～2015年（2010年以降は予測）

上記は過去のデータおよび一時点における予測値であり、今後の動向を保証するものではありません。

<中略>

構造変化

拡大を続けるインターネット人口予備軍

<中略>

●新興国を中心とした所得水準の上昇に伴い、生活必需品から選択的消費へと消費パターンは変化します。

中間所得層の拡大により、家電製品はもとよりハイテク機器の需要も増加すると考えられます。

経済、市場等に関する予測は、高い不確実性を伴うものであり、大きく変動する可能性があります。委託会社は、予測値の達成を保証するものではありません。

< 中略 >

#### < ファンドの運用 >

本ファンドの運用は、G S A M ニューヨークに属する米国グロース株式運用チームが主に担当します。

##### 米国グロース株式運用チーム

25年を超える米国グロース株式の運用実績 - 10年を超えるnetWINの運用実績  
約2兆円の米国グロース株式を運用（2010年9月末現在 / 1米ドル = 83.54円換算）  
約20名のポートフォリオ・マネジャーとアナリスト（2010年9月末現在）  
規律ある投資哲学と投資プロセス

< 中略 >

#### （３）ファンドの仕組み

< 中略 >

#### ２．ファンドの関係法人

委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務

< 中略 >

（ご参考）ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（G S A M）とは

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

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

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

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

< 後略 >

&lt;訂正後&gt;

## (1) ファンドの目的及び基本的性格

本ファンドは、netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンド・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として米国を中心とした「インターネット・ツールキーパー」企業の株式への投資を通じて、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

&lt;中略&gt;

## &lt;ファンドのポイント&gt;

1. マザーファンドを通じて、主に米国を中心とした「インターネット・ツールキーパー」<sup>\*1</sup>企業の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。
2. 「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、30年を超える実績を有するゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントの米国グロス株式運用チームが本ファンドの運用を担当します。
3. 個別銘柄の分析を重視したボトム・アップ手法により銘柄選択を行います。
4. Aコースは対円での為替ヘッジ<sup>\*2</sup>により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。Bコースでは、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

\*1 「インターネット・ツールキーパー」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の登録商標です。

「インターネット・ツールキーパー」企業とは、メディア、テレコミュニケーション、テクノロジー、インターネット関連セクターにおいて、インターネット企業やインターネット・ユーザーに対しアクセス、インフラ、コンテンツ、サービスを提供し、かつ、インターネット業界の成長により収益が上げられるとポートフォリオ・マネジャーが判断した企業とします。また、「インターネット・ツールキーパー」企業のほか、コスト構造、収益性、競争優位性の改善が期待できるインターネットのビジネス戦略を迅速に実践している企業や、ポートフォリオ・マネジャーが「持続可能なビジネス・モデルを持っている」と判断したインターネット企業の株式にも投資することにより、基本方針の実現をめざします。

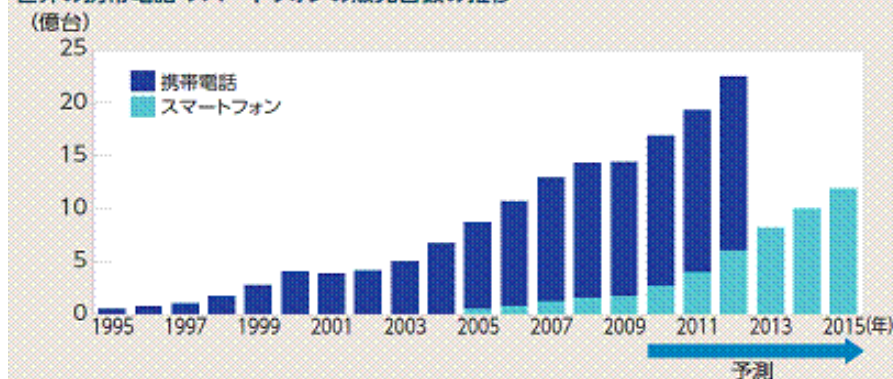
&lt;中略&gt;

## &lt;（ご参考）netWINを取り巻く環境の変化&gt;

|      |              |
|------|--------------|
| 構造変化 | ブロードバンド環境の拡大 |
|------|--------------|

&lt;中略&gt;

世界の携帯電話・スマートフォンの販売台数の推移



## スマートフォンとは

電話だけでなく、パソコンの機能を併せ持った高機能携帯電話。従来の携帯電話と比べて画面が大きく、ウェブ・サイトの閲覧がスムーズに行えるほか、ビジネス文書の閲覧・編集が可能である点が主な特徴です。

出所：JPモルガン

期間：携帯電話 1995年～2012年（2010年以降は予測）、スマートフォン 2005年～2015年（2010年以降は予測）

上記は過去のデータおよび一時点における予測値であり、今後の動向を保証するものではありません。

&lt;中略&gt;

## 構造変化

## 拡大を続けるインターネット人口

&lt; 中略 &gt;

- 新興国を中心とした所得水準の上昇に伴い、生活必需品から選択的消費へと消費パターンは変化します。中間所得層の拡大により、家電製品はもとよりハイテク機器の需要も増加すると考えられます。

上記のコメントや見解は本書作成時点での委託会社の見解であり、市況動向や資金動向その他の要因によっては今後予告なしに変更される可能性があります。また、経済、市場等に関する予測は、高い不確実性を伴うものであり、大きく変動する可能性があります。委託会社は、予測値の達成を保証するものではありません。

&lt; 中略 &gt;

## &lt; ファンドの運用 &gt;

本ファンドの運用は、G S A Mニューヨークに属する米国グロース株式運用チームが主に担当します。

## 米国グロース株式運用チーム

30年を超える米国グロース株式の運用実績 - 11年を超えるnetWINの運用実績

約2.2兆円の米国グロース株式を運用（2011年3月末現在 / 1米ドル＝82.88円換算）

約20名のポートフォリオ・マネジャーとアナリスト（2011年3月末現在）

規律ある投資哲学と投資プロセス

&lt; 中略 &gt;

## （３）ファンドの仕組み

&lt; 中略 &gt;

## ２．ファンドの関係法人

委託会社および本ファンドの関係法人の名称および関係業務

&lt; 中略 &gt;

（ご参考）ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（G S A M）とは

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

ゴールドマン・サックスの資産運用グループであるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（G S A M）は、1988年の設立以来、世界各国の投資家に資産運用サービスを提供しており、2010年12月末現在、グループ全体で7,171億米ドル（約58.4兆円<sup>\*</sup>）の資産を運用しています。

<sup>\*</sup> 米ドルの円貨換算は便宜上、2010年12月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売相場（1米ドル＝81.49円）により計算しております。

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

&lt; 後略 &gt;



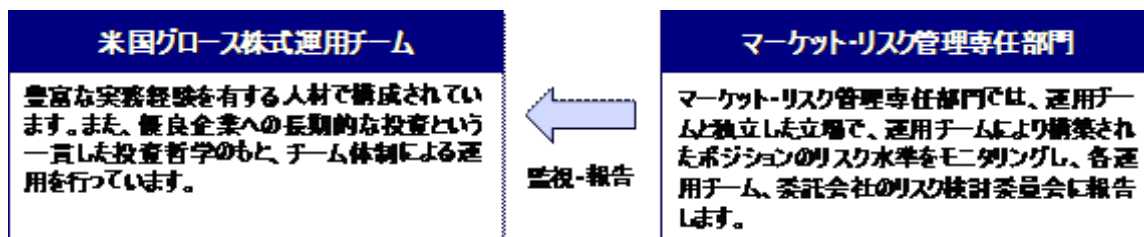
&lt; 訂正後 &gt;

## ( 3 ) 運用体制

## a . 組織

&lt; 前略 &gt;

&lt; 中略 &gt;

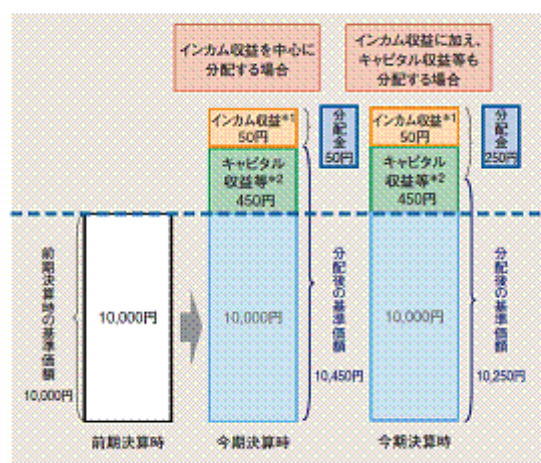


&lt; 中略 &gt;

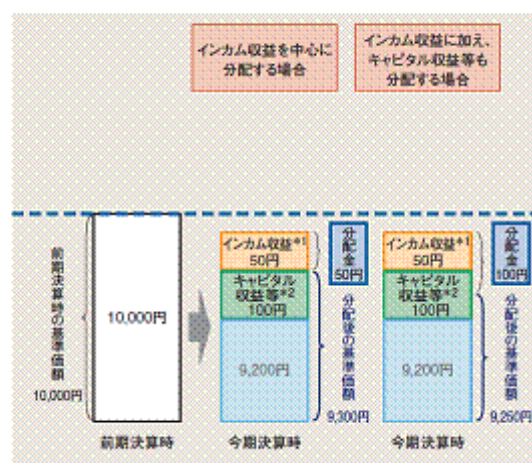
## ( 4 ) 分配方針

&lt; 中略 &gt;

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。

&lt; 後略 &gt;

## 4 手数料等及び税金

### （５）課税上の取扱い

#### < 訂正前 >

##### < 前略 >

- \* 1 法人の受益者の場合については、後記「収益分配金の課税について」「換金時および償還時の課税について」をご覧ください。
- \* 2 2011年12月31日までの期間については、10%（所得税7%、地方税3%）の税率が適用されます。2012年1月1日以降は、20%（所得税15%、地方税5%）となります。詳しくは、後記「収益分配金の課税について」「換金時および償還時の課税について」をご覧ください。

##### < 中略 >

#### < 収益分配金の課税について >

##### < 中略 >

##### 個人の受益者に対する課税

##### < 中略 >

ただし、特例措置として、2011年12月31日までの間に支払いを受けるべきものについては10%（所得税7%、地方税3%）の税率が適用されます。所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。収益分配金について上場株式等の配当等として確定申告を行う場合（申告分離課税を選択した場合に限ります。）、上場株式等の譲渡による損失（公募株式投資信託の買取差損・解約（償還）差損を含みます。）との損益通算が可能です。

##### 法人の受益者に対する課税

##### < 中略 >

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

##### < 中略 >

#### < 換金時および償還時の課税について >

##### 個人の受益者に対する課税

##### < 中略 >

ただし、特例措置として、2011年12月31日までの間は10%（所得税7%、地方税3%）の税率が適用されます。譲渡益が発生し課税される場合は、源泉徴収選択口座を用いなければ、源泉徴収は行われず、確定申告が必要となります。

##### < 中略 >

##### 法人の受益者に対する課税

##### < 中略 >

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

## &lt; 訂正後 &gt;

## &lt; 前略 &gt;

- \* 1 法人の受益者の場合については、後記「収益分配金の課税について」「換金時および償還時の課税について」をご覧ください。
- \* 2 2013年12月31日までの期間については、10%（所得税7%、地方税3%）の税率が適用されます。2014年1月1日以降は、20%（所得税15%、地方税5%）となります。詳しくは、後記「収益分配金の課税について」「換金時および償還時の課税について」をご覧ください。

## &lt; 中略 &gt;

## &lt; 収益分配金の課税について &gt;

## &lt; 中略 &gt;

## 個人の受益者に対する課税

## &lt; 中略 &gt;

ただし、特例措置として、2013年12月31日までの間に支払いを受けるべきものについては10%（所得税7%、地方税3%）の税率が適用されます。所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。収益分配金について上場株式等の配当等として確定申告を行う場合（申告分離課税を選択した場合に限ります。）、上場株式等の譲渡による損失（公募株式投資信託の買取差損・解約（償還）差損を含みます。）との損益通算が可能です。

## 法人の受益者に対する課税

## &lt; 中略 &gt;

ただし、特例措置として、2013年12月31日までの間に支払いを受けるべきものについては7%（所得税7%）の税率が適用されます。所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。

## &lt; 中略 &gt;

## &lt; 換金時および償還時の課税について &gt;

## 個人の受益者に対する課税

## &lt; 中略 &gt;

ただし、特例措置として、2013年12月31日までの間は10%（所得税7%、地方税3%）の税率が適用されます。譲渡益が発生し課税される場合は、源泉徴収選択口座を用いなければ、源泉徴収は行われず、確定申告が必要となります。

## &lt; 中略 &gt;

## 法人の受益者に対する課税

## &lt; 中略 &gt;

ただし、特例措置として、2013年12月31日までの間は7%（所得税7%）の税率が適用されます。

## 5 運用状況

原届出書の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況」については、下記の内容に更新されます。

<訂正・更新後>

## (1) 投資状況

<netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替ヘッジあり）>

（2011年6月30日現在）

| 資産の種類               | 国名 | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|---------------------|----|----------------|---------|
| 親投資信託受益証券           | -  | 11,345,264,578 | 96.09   |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | -  | 462,121,434    | 3.91    |
| 合計(純資産総額)           | -  | 11,807,386,012 | 100.00  |

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

<netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替ヘッジなし）>

（2011年6月30日現在）

| 資産の種類               | 国名 | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|---------------------|----|----------------|---------|
| 親投資信託受益証券           | -  | 35,702,490,878 | 96.94   |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | -  | 1,126,449,893  | 3.06    |
| 合計(純資産総額)           | -  | 36,828,940,771 | 100.00  |

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

## 参考情報

<netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンド・マザーファンド>

（2011年6月30日現在）

| 資産の種類               | 国名   | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|---------------------|------|----------------|---------|
| 株式                  | アメリカ | 42,662,790,835 | 90.68   |
|                     | オランダ | 1,186,503,227  | 2.52    |
|                     | 中国   | 408,526,852    | 0.87    |
|                     | ケイマン | 1,005,588,268  | 2.14    |
|                     | 小 計  | 45,263,409,182 | 96.21   |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | -    | 1,782,837,813  | 3.79    |
| 合計(純資産総額)           | -    | 47,046,246,995 | 100.00  |

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

## (2) 投資資産

&lt; netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替ヘッジあり） &gt;

投資有価証券の主要銘柄

（2011年6月30日現在）

| 順位 | 国／地域 | 種類        | 銘柄名                                      | 数量<br>（口数）     | 帳簿価<br>額<br>単価<br>（円） | 帳簿価額<br>金額<br>（円） | 評価額<br>単価<br>（円） | 評価額<br>金額<br>（円） | 投資<br>比率<br>（％） |
|----|------|-----------|------------------------------------------|----------------|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1  | 日本   | 親投資信託受益証券 | netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンド・マザーファンド | 14,853,711,153 | 0.7999                | 11,881,483,552    | 0.7638           | 11,345,264,578   | 96.09           |

種類別及び業種別投資比率（2011年6月30日現在）

| 種類        | 投資比率（％） |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 96.09   |
| 合計        | 96.09   |

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

投資不動産物件

（2011年6月30日現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

有価証券先物取引等

（2011年6月30日現在）

| 資産の種類    | 地域   | 取引所      | 資産の名称        | 買建／売建 | 数量  | 通貨  | 帳簿価額         | 評価額金額     | 評価額金額<br>（円） | 投資<br>比率<br>（％） |
|----------|------|----------|--------------|-------|-----|-----|--------------|-----------|--------------|-----------------|
| 株価指数先物取引 | アメリカ | シカゴ商業取引所 | NSDQ100 MINI | 買建    | 115 | 米ドル | 5,159,560.43 | 5,276,200 | 425,947,626  | 3.61            |

（注1）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価比率をいいます。

（注2）評価額は、計算日に知りうる直近の日の、主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しております。2つ以上の取引所に上場されていて、かつ当該取引所相互間で反対売買が可能な先物取引については、取引量を勘案して評価を行う取引所を決定しております。

&lt; netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替ヘッジなし） &gt;

## 投資有価証券の主要銘柄

（2011年6月30日現在）

| 順位 | 国／地域 | 種類        | 銘柄名                                      | 数量<br>（口数）     | 帳簿価額<br>単価<br>（円） | 帳簿価額<br>金額<br>（円） | 評価額<br>単価<br>（円） | 評価額<br>金額<br>（円） | 投資<br>比率<br>（％） |
|----|------|-----------|------------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1  | 日本   | 親投資信託受益証券 | netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンド・マザーファンド | 46,743,245,455 | 0.7995            | 37,374,753,015    | 0.7638           | 35,702,490,878   | 96.94           |

## 種類別及び業種別投資比率（2011年6月30日現在）

| 種類        | 投資比率（％） |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 96.94   |
| 合計        | 96.94   |

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

## 投資不動産物件

（2011年6月30日現在）

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

## 有価証券先物取引等

（2011年6月30日現在）

| 資産の種類    | 地域   | 取引所      | 資産の名称        | 買建／売建 | 数量  | 通貨  | 帳簿価額          | 評価額金額      | 評価額金額<br>（円）  | 投資<br>比率<br>（％） |
|----------|------|----------|--------------|-------|-----|-----|---------------|------------|---------------|-----------------|
| 株価指数先物取引 | アメリカ | シカゴ商業取引所 | NSDQ100 MINI | 買建    | 306 | 米ドル | 13,719,271.38 | 14,039,280 | 1,133,391,074 | 3.08            |

（注1）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価比率をいいます。

（注2）評価額は、計算日に知りうる直近の日の、主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しております。2つ以上の取引所に上場されていて、かつ当該取引所相互間で反対売買が可能な先物取引については、取引量を勘案して評価を行う取引所を決定しております。

## 参考情報

&lt; netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンド・マザーファンド &gt;

投資有価証券の主要銘柄

( 2011年 6 月30日現在 )

| 順位 | 国／地域 | 種類 | 銘柄名                   | 業種      | 数量<br>( 株式数 ) | 帳簿価額<br>単価<br>( 円 ) | 帳簿価額<br>金額<br>( 円 ) | 評価額<br>単価<br>( 円 ) | 評価額<br>金額<br>( 円 ) | 投資<br>比率<br>( % ) |
|----|------|----|-----------------------|---------|---------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 1  | アメリカ | 株式 | APPLE INC             | コンピューター | 144,864       | 27,239.10           | 3,945,966,329       | 26,967.04          | 3,906,554,615      | 8.30              |
| 2  | アメリカ | 株式 | QUALCOMM INC          | 通信      | 574,652       | 4,629.86            | 2,660,561,469       | 4,474.86           | 2,571,489,489      | 5.47              |
| 3  | アメリカ | 株式 | NETAPP INC            | コンピューター | 533,384       | 4,466.79            | 2,382,514,797       | 4,033.27           | 2,151,282,112      | 4.57              |
| 4  | アメリカ | 株式 | XILINX INC            | 電子部品・計器 | 730,945       | 2,819.09            | 2,060,600,909       | 2,855.42           | 2,087,155,044      | 4.44              |
| 5  | アメリカ | 株式 | COINSTAR INC          | その他製造   | 477,556       | 4,173.03            | 1,992,856,111       | 4,318.24           | 2,062,205,098      | 4.38              |
| 6  | アメリカ | 株式 | GOOGLE INC-CL A       | サービス    | 48,982        | 42,052.25           | 2,059,803,652       | 40,168.82          | 1,967,549,440      | 4.18              |
| 7  | アメリカ | 株式 | AMPHENOL CORP-CL A    | 電子部品・計器 | 439,214       | 4,350.53            | 1,910,817,943       | 4,213.29           | 1,850,539,775      | 3.93              |
| 8  | アメリカ | 株式 | SALESFORCE.COM INC    | コンピューター | 154,465       | 12,214.44           | 1,886,704,864       | 11,806.76          | 1,823,731,569      | 3.88              |
| 9  | アメリカ | 株式 | ORACLE CORP           | コンピューター | 604,945       | 2,720.60            | 1,645,813,971       | 2,618.07           | 1,583,790,715      | 3.37              |
| 10 | アメリカ | 株式 | REALD INC             | コンピューター | 763,197       | 2,374.10            | 1,811,911,092       | 1,889.88           | 1,442,357,844      | 3.07              |
| 11 | アメリカ | 株式 | RACKSPACE HOSTING INC | コンピューター | 406,196       | 3,527.90            | 1,433,019,274       | 3,457.66           | 1,404,490,057      | 2.99              |

|    |      |    |                                    |                               |         |          |               |           |               |      |
|----|------|----|------------------------------------|-------------------------------|---------|----------|---------------|-----------|---------------|------|
| 12 | アメリカ | 株式 | DOLBY<br>LABORATORIES<br>INC-CL A  | その他<br>製造                     | 393,200 | 3,770.89 | 1,482,717,211 | 3,385.00  | 1,330,985,499 | 2.83 |
| 13 | アメリカ | 株式 | SUCCESSFACTORS<br>INC              | サービ<br>ス                      | 549,538 | 2,731.44 | 1,501,034,142 | 2,358.93  | 1,296,322,004 | 2.76 |
| 14 | アメリカ | 株式 | CITRIX SYSTEMS<br>INC              | サービ<br>ス                      | 199,238 | 7,036.42 | 1,401,923,602 | 6,321.15  | 1,259,415,076 | 2.68 |
| 15 | アメリカ | 株式 | SBA<br>COMMUNICATIONS<br>CORP-CL A | 通信                            | 377,543 | 3,168.65 | 1,196,302,570 | 3,091.15  | 1,167,042,686 | 2.48 |
| 16 | アメリカ | 株式 | ROVI CORP                          | サービ<br>ス                      | 240,131 | 4,632.28 | 1,112,355,805 | 4,580.62  | 1,099,948,909 | 2.34 |
| 17 | アメリカ | 株式 | GLOBAL<br>PAYMENTS INC             | サービ<br>ス                      | 261,616 | 4,185.85 | 1,095,085,464 | 4,084.93  | 1,068,685,139 | 2.27 |
| 18 | アメリカ | 株式 | STR HOLDINGS<br>INC                | その他<br>製造                     | 870,249 | 1,246.47 | 1,084,740,315 | 1,179.46  | 1,026,428,497 | 2.18 |
| 19 | アメリカ | 株式 | ALTERA CORP                        | 電子部<br>品・計<br>器               | 274,812 | 3,798.34 | 1,043,831,198 | 3,659.49  | 1,005,672,013 | 2.14 |
| 20 | アメリカ | 株式 | DIGITALGLOBE<br>INC                | 通信                            | 475,344 | 1,978.69 | 940,559,512   | 2,044.89  | 972,026,619   | 2.07 |
| 21 | アメリカ | 株式 | AMERICAN TOWER<br>CORP -CL A       | 通信                            | 227,004 | 4,432.88 | 1,006,282,467 | 4,219.75  | 957,901,740   | 2.04 |
| 22 | アメリカ | 株式 | EQUINIX INC                        | サービ<br>ス                      | 117,449 | 8,122.24 | 953,949,588   | 8,126.28  | 954,423,671   | 2.03 |
| 23 | アメリカ | 株式 | INTERCONTINENTA<br>LEXCHANGE INC   | ファイ<br>ナン<br>シャル<br>・サー<br>ビス | 89,241  | 9,620.59 | 858,551,438   | 10,022.62 | 894,429,479   | 1.90 |

|    |      |    |                              |                 |         |          |               |          |             |      |
|----|------|----|------------------------------|-----------------|---------|----------|---------------|----------|-------------|------|
| 24 | アメリカ | 株式 | VERIFONE<br>SYSTEMS INC      | コン<br>ピュー<br>ター | 244,395 | 3,586.00 | 876,401,733   | 3,621.54 | 885,088,174 | 1.88 |
| 25 | アメリカ | 株式 | NVIDIA CORP                  | メデイ<br>ア        | 686,346 | 1,574.23 | 1,080,469,895 | 1,270.69 | 872,133,136 | 1.85 |
| 26 | アメリカ | 株式 | GAMESTOP<br>CORP-CLASS A     | 商業              | 409,683 | 2,277.39 | 933,009,319   | 2,098.17 | 859,585,686 | 1.83 |
| 27 | アメリカ | 株式 | MICROSOFT CORP               | コン<br>ピュー<br>ター | 407,823 | 1,998.87 | 815,187,117   | 2,068.30 | 843,501,371 | 1.79 |
| 28 | アメリカ | 株式 | LINEAR<br>TECHNOLOGY<br>CORP | 電子部<br>品・計<br>器 | 277,918 | 2,749.66 | 764,181,063   | 2,607.57 | 724,693,140 | 1.54 |
| 29 | アメリカ | 株式 | CAVIUM INC                   | 電子部<br>品・計<br>器 | 198,639 | 3,541.62 | 703,504,868   | 3,439.09 | 683,138,987 | 1.45 |
| 30 | オランダ | 株式 | INTERXION<br>HOLDING NV      | コン<br>ピュー<br>ター | 555,740 | 1,133.44 | 629,903,058   | 1,190.76 | 661,757,130 | 1.41 |

## 種類別及び業種別投資比率（2011年6月30日現在）

| 国内／外国 | 業種          | 投資比率（％） |
|-------|-------------|---------|
| 外国    | コンピューター     | 33.44   |
|       | 電子部品・計器     | 14.90   |
|       | 放送・出版       | 1.39    |
|       | 商業          | 1.83    |
|       | 通信          | 12.05   |
|       | ファイナンス・サービス | 1.90    |
|       | サービス        | 19.45   |
|       | その他製造       | 9.39    |
|       | メディア        | 1.85    |
| 合計    |             | 96.21   |

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

## 投資不動産物件

（2011年6月30日現在）

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

（2011年6月30日現在）

該当事項はありません。

## (3) 運用実績

## 純資産の推移

&lt; netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替ヘッジあり） &gt;

2011年6月30日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期末の純資産の推移は次の通りです。

| 期    | 年月日           | 純資産総額<br>(百万円)<br>(分配落) | 純資産総額<br>(百万円)<br>(分配付) | 1口当たり純<br>資産額(円)<br>(分配落) | 1口当たり純<br>資産額(円)<br>(分配付) |
|------|---------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 第4期  | (2001年11月30日) | 16,924                  | 16,924                  | 0.4341                    | 0.4341                    |
| 第5期  | (2002年5月30日)  | 11,902                  | 11,902                  | 0.3274                    | 0.3274                    |
| 第6期  | (2002年12月2日)  | 10,167                  | 10,167                  | 0.3059                    | 0.3059                    |
| 第7期  | (2003年5月30日)  | 9,743                   | 9,743                   | 0.3189                    | 0.3189                    |
| 第8期  | (2003年12月1日)  | 10,462                  | 10,462                  | 0.3689                    | 0.3689                    |
| 第9期  | (2004年5月31日)  | 9,811                   | 9,811                   | 0.3774                    | 0.3774                    |
| 第10期 | (2004年11月30日) | 9,473                   | 9,473                   | 0.4081                    | 0.4081                    |
| 第11期 | (2005年5月30日)  | 7,956                   | 7,956                   | 0.3937                    | 0.3937                    |
| 第12期 | (2005年11月30日) | 8,072                   | 8,072                   | 0.4227                    | 0.4227                    |
| 第13期 | (2006年5月30日)  | 6,364                   | 6,364                   | 0.4057                    | 0.4057                    |
| 第14期 | (2006年11月30日) | 6,916                   | 6,916                   | 0.4444                    | 0.4444                    |
| 第15期 | (2007年5月30日)  | 5,404                   | 5,404                   | 0.4600                    | 0.4600                    |
| 第16期 | (2007年11月30日) | 5,459                   | 5,459                   | 0.5217                    | 0.5217                    |
| 第17期 | (2008年5月30日)  | 4,629                   | 4,629                   | 0.4936                    | 0.4936                    |
| 第18期 | (2008年12月1日)  | 2,497                   | 2,497                   | 0.2898                    | 0.2898                    |
| 第19期 | (2009年6月1日)   | 3,062                   | 3,062                   | 0.3832                    | 0.3832                    |
| 第20期 | (2009年11月30日) | 3,633                   | 3,633                   | 0.4533                    | 0.4533                    |
| 第21期 | (2010年5月31日)  | 4,354                   | 4,354                   | 0.4869                    | 0.4869                    |
| 第22期 | (2010年11月30日) | 4,723                   | 4,723                   | 0.5676                    | 0.5676                    |
| 第23期 | (2011年5月30日)  | 12,726                  | 12,726                  | 0.6029                    | 0.6029                    |
|      | 2010年6月末日     | 4,158                   | -                       | 0.4592                    | -                         |
|      | 2010年7月末日     | 4,457                   | -                       | 0.4887                    | -                         |
|      | 2010年8月末日     | 4,192                   | -                       | 0.4703                    | -                         |
|      | 2010年9月末日     | 4,629                   | -                       | 0.5306                    | -                         |
|      | 2010年10月末日    | 4,659                   | -                       | 0.5532                    | -                         |
|      | 2010年11月末日    | 4,723                   | -                       | 0.5676                    | -                         |
|      | 2010年12月末日    | 5,797                   | -                       | 0.5919                    | -                         |
|      | 2011年1月末日     | 6,782                   | -                       | 0.5868                    | -                         |
|      | 2011年2月末日     | 10,360                  | -                       | 0.5988                    | -                         |
|      | 2011年3月末日     | 11,823                  | -                       | 0.5977                    | -                         |
|      | 2011年4月末日     | 13,089                  | -                       | 0.6130                    | -                         |
|      | 2011年5月末日     | 12,731                  | -                       | 0.6030                    | -                         |
|      | 2011年6月末日     | 11,807                  | -                       | 0.5763                    | -                         |

(注) 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

&lt; netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替ヘッジなし） &gt;

2011年6月30日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期末の純資産の推移は次の通りです。

| 期    | 年月日           | 純資産総額<br>（百万円）<br>（分配落） | 純資産総額<br>（百万円）<br>（分配付） | 1口当たり純<br>資産額（円）<br>（分配落） | 1口当たり純<br>資産額（円）<br>（分配付） |
|------|---------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 第4期  | (2001年11月30日) | 13,681                  | 13,681                  | 0.5897                    | 0.5897                    |
| 第5期  | (2002年5月30日)  | 10,425                  | 10,425                  | 0.4464                    | 0.4464                    |
| 第6期  | (2002年12月2日)  | 9,121                   | 9,121                   | 0.4137                    | 0.4137                    |
| 第7期  | (2003年5月30日)  | 8,012                   | 8,012                   | 0.4183                    | 0.4183                    |
| 第8期  | (2003年12月1日)  | 9,104                   | 9,104                   | 0.4545                    | 0.4545                    |
| 第9期  | (2004年5月31日)  | 7,775                   | 7,775                   | 0.4708                    | 0.4708                    |
| 第10期 | (2004年11月30日) | 7,038                   | 7,038                   | 0.4812                    | 0.4812                    |
| 第11期 | (2005年5月30日)  | 6,554                   | 6,554                   | 0.4921                    | 0.4921                    |
| 第12期 | (2005年11月30日) | 7,051                   | 7,051                   | 0.5959                    | 0.5959                    |
| 第13期 | (2006年5月30日)  | 6,358                   | 6,358                   | 0.5494                    | 0.5494                    |
| 第14期 | (2006年11月30日) | 6,274                   | 6,274                   | 0.6379                    | 0.6379                    |
| 第15期 | (2007年5月30日)  | 6,177                   | 6,177                   | 0.7045                    | 0.7045                    |
| 第16期 | (2007年11月30日) | 5,579                   | 5,579                   | 0.7329                    | 0.7329                    |
| 第17期 | (2008年5月30日)  | 4,860                   | 4,860                   | 0.6698                    | 0.6698                    |
| 第18期 | (2008年12月1日)  | 2,351                   | 2,351                   | 0.3498                    | 0.3498                    |
| 第19期 | (2009年6月1日)   | 2,936                   | 2,936                   | 0.4639                    | 0.4639                    |
| 第20期 | (2009年11月30日) | 3,022                   | 3,022                   | 0.5029                    | 0.5029                    |
| 第21期 | (2010年5月31日)  | 3,646                   | 3,646                   | 0.5658                    | 0.5658                    |
| 第22期 | (2010年11月30日) | 4,991                   | 4,991                   | 0.6107                    | 0.6107                    |
| 第23期 | (2011年5月30日)  | 38,515                  | 38,515                  | 0.6223                    | 0.6223                    |
|      | 2010年6月末日     | 3,405                   | -                       | 0.5166                    | -                         |
|      | 2010年7月末日     | 3,657                   | -                       | 0.5400                    | -                         |
|      | 2010年8月末日     | 3,427                   | -                       | 0.5066                    | -                         |
|      | 2010年9月末日     | 3,799                   | -                       | 0.5670                    | -                         |
|      | 2010年10月末日    | 3,824                   | -                       | 0.5709                    | -                         |
|      | 2010年11月末日    | 4,991                   | -                       | 0.6107                    | -                         |
|      | 2010年12月末日    | 7,243                   | -                       | 0.6165                    | -                         |
|      | 2011年1月末日     | 10,859                  | -                       | 0.6159                    | -                         |
|      | 2011年2月末日     | 19,794                  | -                       | 0.6258                    | -                         |
|      | 2011年3月末日     | 26,324                  | -                       | 0.6340                    | -                         |
|      | 2011年4月末日     | 37,546                  | -                       | 0.6422                    | -                         |
|      | 2011年5月末日     | 38,729                  | -                       | 0.6223                    | -                         |
|      | 2011年6月末日     | 36,828                  | -                       | 0.5931                    | -                         |

（注）表中の末日とはその月の最終営業日を指します。

## 分配の推移

&lt;netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替ヘッジあり）&gt;

| 期    | 計算期間                          | 1口当たりの分配金（円） |
|------|-------------------------------|--------------|
| 第4期  | 自 2001年5月31日<br>至 2001年11月30日 | 0.0000       |
| 第5期  | 自 2001年12月1日<br>至 2002年5月30日  | 0.0000       |
| 第6期  | 自 2002年5月31日<br>至 2002年12月2日  | 0.0000       |
| 第7期  | 自 2002年12月3日<br>至 2003年5月30日  | 0.0000       |
| 第8期  | 自 2003年5月31日<br>至 2003年12月1日  | 0.0000       |
| 第9期  | 自 2003年12月2日<br>至 2004年5月31日  | 0.0000       |
| 第10期 | 自 2004年6月1日<br>至 2004年11月30日  | 0.0000       |
| 第11期 | 自 2004年12月1日<br>至 2005年5月30日  | 0.0000       |
| 第12期 | 自 2005年5月31日<br>至 2005年11月30日 | 0.0000       |
| 第13期 | 自 2005年12月1日<br>至 2006年5月30日  | 0.0000       |
| 第14期 | 自 2006年5月31日<br>至 2006年11月30日 | 0.0000       |
| 第15期 | 自 2006年12月1日<br>至 2007年5月30日  | 0.0000       |
| 第16期 | 自 2007年5月31日<br>至 2007年11月30日 | 0.0000       |
| 第17期 | 自 2007年12月1日<br>至 2008年5月30日  | 0.0000       |
| 第18期 | 自 2008年5月31日<br>至 2008年12月1日  | 0.0000       |
| 第19期 | 自 2008年12月2日<br>至 2009年6月1日   | 0.0000       |
| 第20期 | 自 2009年6月2日<br>至 2009年11月30日  | 0.0000       |
| 第21期 | 自 2009年12月1日<br>至 2010年5月31日  | 0.0000       |
| 第22期 | 自 2010年6月1日<br>至 2010年11月30日  | 0.0000       |
| 第23期 | 自 2010年12月1日<br>至 2011年5月30日  | 0.0000       |

&lt; netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替ヘッジなし） &gt;

| 期    | 計算期間                          | 1口当たりの分配金（円） |
|------|-------------------------------|--------------|
| 第4期  | 自 2001年5月31日<br>至 2001年11月30日 | 0.0000       |
| 第5期  | 自 2001年12月1日<br>至 2002年5月30日  | 0.0000       |
| 第6期  | 自 2002年5月31日<br>至 2002年12月2日  | 0.0000       |
| 第7期  | 自 2002年12月3日<br>至 2003年5月30日  | 0.0000       |
| 第8期  | 自 2003年5月31日<br>至 2003年12月1日  | 0.0000       |
| 第9期  | 自 2003年12月2日<br>至 2004年5月31日  | 0.0000       |
| 第10期 | 自 2004年6月1日<br>至 2004年11月30日  | 0.0000       |
| 第11期 | 自 2004年12月1日<br>至 2005年5月30日  | 0.0000       |
| 第12期 | 自 2005年5月31日<br>至 2005年11月30日 | 0.0000       |
| 第13期 | 自 2005年12月1日<br>至 2006年5月30日  | 0.0000       |
| 第14期 | 自 2006年5月31日<br>至 2006年11月30日 | 0.0000       |
| 第15期 | 自 2006年12月1日<br>至 2007年5月30日  | 0.0000       |
| 第16期 | 自 2007年5月31日<br>至 2007年11月30日 | 0.0000       |
| 第17期 | 自 2007年12月1日<br>至 2008年5月30日  | 0.0000       |
| 第18期 | 自 2008年5月31日<br>至 2008年12月1日  | 0.0000       |
| 第19期 | 自 2008年12月2日<br>至 2009年6月1日   | 0.0000       |
| 第20期 | 自 2009年6月2日<br>至 2009年11月30日  | 0.0000       |
| 第21期 | 自 2009年12月1日<br>至 2010年5月31日  | 0.0000       |
| 第22期 | 自 2010年6月1日<br>至 2010年11月30日  | 0.0000       |
| 第23期 | 自 2010年12月1日<br>至 2011年5月30日  | 0.0000       |

## 収益率の推移

&lt;netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替ヘッジあり）&gt;

| 期    | 計算期間                          | 収益率（％） |
|------|-------------------------------|--------|
| 第4期  | 自 2001年5月31日<br>至 2001年11月30日 | 25.1   |
| 第5期  | 自 2001年12月1日<br>至 2002年5月30日  | 24.6   |
| 第6期  | 自 2002年5月31日<br>至 2002年12月2日  | 6.6    |
| 第7期  | 自 2002年12月3日<br>至 2003年5月30日  | 4.2    |
| 第8期  | 自 2003年5月31日<br>至 2003年12月1日  | 15.7   |
| 第9期  | 自 2003年12月2日<br>至 2004年5月31日  | 2.3    |
| 第10期 | 自 2004年6月1日<br>至 2004年11月30日  | 8.1    |
| 第11期 | 自 2004年12月1日<br>至 2005年5月30日  | 3.5    |
| 第12期 | 自 2005年5月31日<br>至 2005年11月30日 | 7.4    |
| 第13期 | 自 2005年12月1日<br>至 2006年5月30日  | 4.0    |
| 第14期 | 自 2006年5月31日<br>至 2006年11月30日 | 9.5    |
| 第15期 | 自 2006年12月1日<br>至 2007年5月30日  | 3.5    |
| 第16期 | 自 2007年5月31日<br>至 2007年11月30日 | 13.4   |
| 第17期 | 自 2007年12月1日<br>至 2008年5月30日  | 5.4    |
| 第18期 | 自 2008年5月31日<br>至 2008年12月1日  | 41.3   |
| 第19期 | 自 2008年12月2日<br>至 2009年6月1日   | 32.2   |
| 第20期 | 自 2009年6月2日<br>至 2009年11月30日  | 18.3   |
| 第21期 | 自 2009年12月1日<br>至 2010年5月31日  | 7.4    |
| 第22期 | 自 2010年6月1日<br>至 2010年11月30日  | 16.6   |
| 第23期 | 自 2010年12月1日<br>至 2011年5月30日  | 6.2    |

&lt; netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替ヘッジなし） &gt;

| 期    | 計算期間                          | 収益率（％） |
|------|-------------------------------|--------|
| 第4期  | 自 2001年5月31日<br>至 2001年11月30日 | 21.8   |
| 第5期  | 自 2001年12月1日<br>至 2002年5月30日  | 24.3   |
| 第6期  | 自 2002年5月31日<br>至 2002年12月2日  | 7.3    |
| 第7期  | 自 2002年12月3日<br>至 2003年5月30日  | 1.1    |
| 第8期  | 自 2003年5月31日<br>至 2003年12月1日  | 8.7    |
| 第9期  | 自 2003年12月2日<br>至 2004年5月31日  | 3.6    |
| 第10期 | 自 2004年6月1日<br>至 2004年11月30日  | 2.2    |
| 第11期 | 自 2004年12月1日<br>至 2005年5月30日  | 2.3    |
| 第12期 | 自 2005年5月31日<br>至 2005年11月30日 | 21.1   |
| 第13期 | 自 2005年12月1日<br>至 2006年5月30日  | 7.8    |
| 第14期 | 自 2006年5月31日<br>至 2006年11月30日 | 16.1   |
| 第15期 | 自 2006年12月1日<br>至 2007年5月30日  | 10.4   |
| 第16期 | 自 2007年5月31日<br>至 2007年11月30日 | 4.0    |
| 第17期 | 自 2007年12月1日<br>至 2008年5月30日  | 8.6    |
| 第18期 | 自 2008年5月31日<br>至 2008年12月1日  | 47.8   |
| 第19期 | 自 2008年12月2日<br>至 2009年6月1日   | 32.6   |
| 第20期 | 自 2009年6月2日<br>至 2009年11月30日  | 8.4    |
| 第21期 | 自 2009年12月1日<br>至 2010年5月31日  | 12.5   |
| 第22期 | 自 2010年6月1日<br>至 2010年11月30日  | 7.9    |
| 第23期 | 自 2010年12月1日<br>至 2011年5月30日  | 1.9    |

## (4) 設定及び解約の実績

&lt; netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替ヘッジあり） &gt;

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

| 期    | 計算期間                          | 設定口数（口）               | 解約口数（口）              | 発行済み口数（口）             |
|------|-------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| 第4期  | 自 2001年5月31日<br>至 2001年11月30日 | 2,642,378,507<br>(0)  | 6,254,783,763<br>(0) | 38,983,188,945<br>(0) |
| 第5期  | 自 2001年12月1日<br>至 2002年5月30日  | 2,115,639,015<br>(0)  | 4,745,958,898<br>(0) | 36,352,869,062<br>(0) |
| 第6期  | 自 2002年5月31日<br>至 2002年12月2日  | 487,987,705<br>(0)    | 3,605,459,964<br>(0) | 33,235,396,803<br>(0) |
| 第7期  | 自 2002年12月3日<br>至 2003年5月30日  | 435,950,552<br>(0)    | 3,122,081,047<br>(0) | 30,549,266,308<br>(0) |
| 第8期  | 自 2003年5月31日<br>至 2003年12月1日  | 2,156,182,762<br>(0)  | 4,342,696,243<br>(0) | 28,362,752,827<br>(0) |
| 第9期  | 自 2003年12月2日<br>至 2004年5月31日  | 1,510,233,989<br>(0)  | 3,872,055,544<br>(0) | 26,000,931,272<br>(0) |
| 第10期 | 自 2004年6月1日<br>至 2004年11月30日  | 540,859,899<br>(0)    | 3,328,777,181<br>(0) | 23,213,013,990<br>(0) |
| 第11期 | 自 2004年12月1日<br>至 2005年5月30日  | 331,368,028<br>(0)    | 3,336,454,643<br>(0) | 20,207,927,375<br>(0) |
| 第12期 | 自 2005年5月31日<br>至 2005年11月30日 | 1,729,321,247<br>(0)  | 2,837,979,453<br>(0) | 19,099,269,169<br>(0) |
| 第13期 | 自 2005年12月1日<br>至 2006年5月30日  | 915,937,410<br>(0)    | 4,327,599,782<br>(0) | 15,687,606,797<br>(0) |
| 第14期 | 自 2006年5月31日<br>至 2006年11月30日 | 1,538,406,660<br>(0)  | 1,661,723,454<br>(0) | 15,564,290,003<br>(0) |
| 第15期 | 自 2006年12月1日<br>至 2007年5月30日  | 88,671,295<br>(0)     | 3,905,062,546<br>(0) | 11,747,898,752<br>(0) |
| 第16期 | 自 2007年5月31日<br>至 2007年11月30日 | 372,037,294<br>(0)    | 1,656,079,924<br>(0) | 10,463,856,122<br>(0) |
| 第17期 | 自 2007年12月1日<br>至 2008年5月30日  | 48,615,513<br>(0)     | 1,133,553,211<br>(0) | 9,378,918,424<br>(0)  |
| 第18期 | 自 2008年5月31日<br>至 2008年12月1日  | 38,270,562<br>(0)     | 799,568,890<br>(0)   | 8,617,620,096<br>(0)  |
| 第19期 | 自 2008年12月2日<br>至 2009年6月1日   | 47,935,715<br>(0)     | 675,952,801<br>(0)   | 7,989,603,010<br>(0)  |
| 第20期 | 自 2009年6月2日<br>至 2009年11月30日  | 1,269,153,743<br>(0)  | 1,244,236,504<br>(0) | 8,014,520,249<br>(0)  |
| 第21期 | 自 2009年12月1日<br>至 2010年5月31日  | 2,855,861,737<br>(0)  | 1,926,687,861<br>(0) | 8,943,694,125<br>(0)  |
| 第22期 | 自 2010年6月1日<br>至 2010年11月30日  | 2,409,233,622<br>(0)  | 3,032,551,675<br>(0) | 8,320,376,072<br>(0)  |
| 第23期 | 自 2010年12月1日<br>至 2011年5月30日  | 15,853,908,767<br>(0) | 3,067,011,481<br>(0) | 21,107,273,358<br>(0) |

(注) ( ) 内の数字は本邦外における設定、解約及び発行済み口数です。

<netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替ヘッジなし）>

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

| 期    | 計算期間                          | 設定口数（口）               | 解約口数（口）              | 発行済み口数（口）             |
|------|-------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| 第4期  | 自 2001年5月31日<br>至 2001年11月30日 | 3,040,523,456<br>(0)  | 4,971,960,143<br>(0) | 23,201,320,858<br>(0) |
| 第5期  | 自 2001年12月1日<br>至 2002年5月30日  | 3,115,508,507<br>(0)  | 2,963,735,762<br>(0) | 23,353,093,603<br>(0) |
| 第6期  | 自 2002年5月31日<br>至 2002年12月2日  | 994,572,347<br>(0)    | 2,297,152,559<br>(0) | 22,050,513,391<br>(0) |
| 第7期  | 自 2002年12月3日<br>至 2003年5月30日  | 485,015,642<br>(0)    | 3,380,992,188<br>(0) | 19,154,536,845<br>(0) |
| 第8期  | 自 2003年5月31日<br>至 2003年12月1日  | 3,078,435,921<br>(0)  | 2,202,084,289<br>(0) | 20,030,888,477<br>(0) |
| 第9期  | 自 2003年12月2日<br>至 2004年5月31日  | 571,622,227<br>(0)    | 4,087,420,886<br>(0) | 16,515,089,818<br>(0) |
| 第10期 | 自 2004年6月1日<br>至 2004年11月30日  | 171,258,834<br>(0)    | 2,059,492,312<br>(0) | 14,626,856,340<br>(0) |
| 第11期 | 自 2004年12月1日<br>至 2005年5月30日  | 529,385,644<br>(0)    | 1,837,297,038<br>(0) | 13,318,944,946<br>(0) |
| 第12期 | 自 2005年5月31日<br>至 2005年11月30日 | 1,242,686,613<br>(0)  | 2,728,820,140<br>(0) | 11,832,811,419<br>(0) |
| 第13期 | 自 2005年12月1日<br>至 2006年5月30日  | 1,690,571,216<br>(0)  | 1,948,623,601<br>(0) | 11,574,759,034<br>(0) |
| 第14期 | 自 2006年5月31日<br>至 2006年11月30日 | 241,103,970<br>(0)    | 1,979,506,255<br>(0) | 9,836,356,749<br>(0)  |
| 第15期 | 自 2006年12月1日<br>至 2007年5月30日  | 918,663,022<br>(0)    | 1,986,083,357<br>(0) | 8,768,936,414<br>(0)  |
| 第16期 | 自 2007年5月31日<br>至 2007年11月30日 | 366,778,991<br>(0)    | 1,522,685,749<br>(0) | 7,613,029,656<br>(0)  |
| 第17期 | 自 2007年12月1日<br>至 2008年5月30日  | 198,294,979<br>(0)    | 555,794,298<br>(0)   | 7,255,530,337<br>(0)  |
| 第18期 | 自 2008年5月31日<br>至 2008年12月1日  | 104,447,653<br>(0)    | 636,476,558<br>(0)   | 6,723,501,432<br>(0)  |
| 第19期 | 自 2008年12月2日<br>至 2009年6月1日   | 59,098,921<br>(0)     | 453,311,453<br>(0)   | 6,329,288,900<br>(0)  |
| 第20期 | 自 2009年6月2日<br>至 2009年11月30日  | 476,846,323<br>(0)    | 795,563,236<br>(0)   | 6,010,571,987<br>(0)  |
| 第21期 | 自 2009年12月1日<br>至 2010年5月31日  | 1,855,876,897<br>(0)  | 1,422,704,635<br>(0) | 6,443,744,249<br>(0)  |
| 第22期 | 自 2010年6月1日<br>至 2010年11月30日  | 2,715,369,104<br>(0)  | 985,448,980<br>(0)   | 8,173,664,373<br>(0)  |
| 第23期 | 自 2010年12月1日<br>至 2011年5月30日  | 57,424,546,445<br>(0) | 3,709,936,390<br>(0) | 61,888,274,428<br>(0) |

（注）（ ）内の数字は本邦外における設定、解約及び発行済み口数です。

## （参考）運用実績

最新の運用実績は委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。

下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2011年6月30日現在

## 基準価額・純資産の推移

**Aコース** 2001年7月2日～2011年6月30日(設定日:1999年11月29日)



**Bコース** 2001年7月2日～2011年6月30日(設定日:1999年11月29日)



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

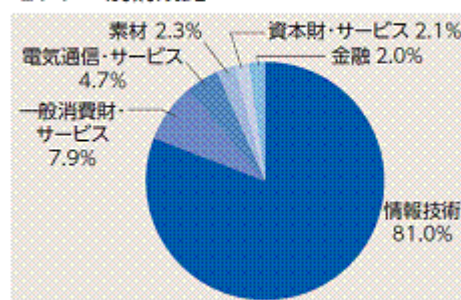
●運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

## 主要な資産の状況

## 組入上位銘柄

|    | 銘柄             | セクター*      | Aコース | Bコース |
|----|----------------|------------|------|------|
| 1  | アップル           | 情報技術       | 8.0% | 8.0% |
| 2  | クアルコム          | 情報技術       | 5.3% | 5.3% |
| 3  | ネットアップ         | 情報技術       | 4.4% | 4.4% |
| 4  | ザイリンクス         | 情報技術       | 4.3% | 4.3% |
| 5  | コインスター         | 一般消費財・サービス | 4.2% | 4.2% |
| 6  | グーグル           | 情報技術       | 4.0% | 4.1% |
| 7  | アンフェノール        | 情報技術       | 3.8% | 3.8% |
| 8  | セールスフォース・ドットコム | 情報技術       | 3.7% | 3.8% |
| 9  | オラクル           | 情報技術       | 3.2% | 3.3% |
| 10 | リアルディ          | 情報技術       | 2.9% | 3.0% |

## セクター別構成比\*



※上記はマザーファンドの対株式合計構成比率です。

※セクターは、Global Industry Classification Standard(GICS®)(世界産業分類基準)のセクター分類を使用しています。

## 年間収益率の推移

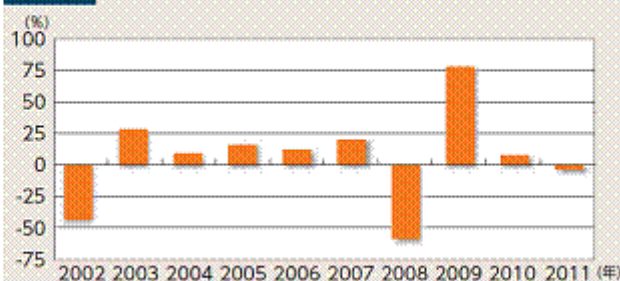
**Aコース**



●本ファンドの収益率は、分配金(税引前)を再投資したものととして算出しています。

●2011年は1月から6月末までの騰落率を表示しています。

**Bコース**



### 第3【ファンドの経理状況】

原届出書の「第二部 ファンド情報 第3 ファンドの経理状況」については、以下の内容に更新されます。

<訂正・更新後>

- (1) netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替ヘッジあり）及びnetWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替ヘッジなし）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。

なお、財務諸表に掲載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) Aコース及びBコースの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。

- (3) Aコース及びBコースは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第22期計算期間（2010年6月1日から2010年11月30日まで）及び第23期計算期間（2010年12月1日から2011年5月30日まで）の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

【netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替ヘッジあり）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

|                 | 第22期<br>(2010年11月30日現在) | 第23期<br>(2011年5月30日現在) |
|-----------------|-------------------------|------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                         |                        |
| 流動資産            |                         |                        |
| コール・ローン         | 113,077,326             | 540,622,622            |
| 親投資信託受益証券       | 4,625,648,630           | 12,150,422,019         |
| 派生商品評価勘定        | 1,394,669               | 101,577,354            |
| 未収利息            | 247                     | 1,178                  |
| 差入委託証拠金         | 82,012,684              | 82,983,167             |
| 流動資産合計          | 4,822,133,556           | 12,875,606,340         |
| <b>資産合計</b>     | <b>4,822,133,556</b>    | <b>12,875,606,340</b>  |
| <b>負債の部</b>     |                         |                        |
| 流動負債            |                         |                        |
| 派生商品評価勘定        | 41,254,213              | 3,905,336              |
| 未払解約金           | 12,301,458              | 52,158,994             |
| 未払受託者報酬         | 2,337,185               | 4,837,080              |
| 未払委託者報酬         | 42,069,291              | 87,067,324             |
| その他未払費用         | 1,112,443               | 1,629,124              |
| 流動負債合計          | 99,074,590              | 149,597,858            |
| <b>負債合計</b>     | <b>99,074,590</b>       | <b>149,597,858</b>     |
| <b>純資産の部</b>    |                         |                        |
| 元本等             |                         |                        |
| 元本              | 8,320,376,072           | 21,107,273,358         |
| 剰余金             |                         |                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 3,597,317,106           | 8,381,264,876          |
| （分配準備積立金）       | 39,787,180              | 186,191,926            |
| 元本等合計           | 4,723,058,966           | 12,726,008,482         |
| <b>純資産合計</b>    | <b>4,723,058,966</b>    | <b>12,726,008,482</b>  |
| <b>負債純資産合計</b>  | <b>4,822,133,556</b>    | <b>12,875,606,340</b>  |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|                         | 第22期<br>自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日 | 第23期<br>自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日 |
|-------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 営業収益                    |                                          |                                          |
| 受取利息                    | 77,622                                   | 154,372                                  |
| 有価証券売買等損益               | 396,083,057                              | 133,343,109                              |
| 派生商品取引等損益               | 30,505,987                               | 17,780,479                               |
| 為替差損益                   | 319,067,094                              | 333,298,491                              |
| 営業収益合計                  | 745,733,760                              | 484,576,451                              |
| 営業費用                    |                                          |                                          |
| 受託者報酬                   | 2,337,185                                | 4,837,080                                |
| 委託者報酬                   | 42,069,291                               | 87,067,324                               |
| その他費用                   | 1,117,818                                | 1,635,509                                |
| 営業費用合計                  | 45,524,294                               | 93,539,913                               |
| 営業利益                    | 700,209,466                              | 391,036,538                              |
| 経常利益                    | 700,209,466                              | 391,036,538                              |
| 当期純利益                   | 700,209,466                              | 391,036,538                              |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額      | 120,642,080                              | 36,338,126                               |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）         | 4,588,744,113                            | 3,597,317,106                            |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額          | 1,552,585,780                            | 1,286,634,277                            |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 1,552,585,780                            | 1,286,634,277                            |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額          | 1,140,726,159                            | 6,425,280,459                            |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 1,140,726,159                            | 6,425,280,459                            |
| 分配金                     | -                                        | -                                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）         | 3,597,317,106                            | 8,381,264,876                            |

[次へ](#)

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

\_\_\_\_\_

## （貸借対照表に関する注記）

| 区分                  | 第22期<br>(2010年11月30日現在)                           | 第23期<br>(2011年5月30日現在)                            |
|---------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 1. 元本の推移            |                                                   |                                                   |
| 期首元本額               | 8,943,694,125円                                    | 8,320,376,072円                                    |
| 期中追加設定元本額           | 2,409,233,622円                                    | 15,853,908,767円                                   |
| 期中一部解約元本額           | 3,032,551,675円                                    | 3,067,011,481円                                    |
| 2. 計算期間末日における受益権の総数 | 8,320,376,072口                                    | 21,107,273,358口                                   |
| 3. 元本の欠損            | 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は3,597,317,106円であります。 | 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は8,381,264,876円であります。 |

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

| 区分                        | 第22期<br>自 2010年6月1日<br>至 2010年11月30日 | 第23期<br>自 2010年12月1日<br>至 2011年5月30日 |
|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 分配金の計算過程                  |                                      |                                      |
| 費用控除後の配当等収益額              | 7,751,556円                           | 12,602,122円                          |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | - 円                                  | 140,572,515円                         |
| 収益調整金額                    | 20,307,868円                          | 123,684,864円                         |
| 分配準備積立金額                  | 32,035,624円                          | 33,017,289円                          |
| 本ファンドの分配対象収益額             | 60,095,048円                          | 309,876,790円                         |
| 本ファンドの期末残存口数              | 8,320,376,072口                       | 21,107,273,358口                      |
| 1口当たり収益分配対象額              | 0.007222円                            | 0.014681円                            |
| 1口当たり分配金額                 | - 円                                  | - 円                                  |
| 収益分配金金額                   | - 円                                  | - 円                                  |

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

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

| 区分               | 第22期<br>自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 第23期<br>自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日 |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 1．金融商品に対する取組方針   | 本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 同左                                       |
| 2．金融商品の内容及びそのリスク | 本ファンドが保有する主な金融資産は親投資信託受益証券であり、売買目的で保有しております。<br>デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引、株式関連では先物取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。                                                                                                                                                                                                                                           | 同左                                       |
| 3．金融商品に係るリスク管理体制 | 投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。<br>コンプライアンス部では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。<br>マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。<br>リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。 | 同左                                       |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 区分                         | 第22期<br>自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日                                                                                                                                                                                                                                       | 第23期<br>自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日                                                           |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額     | 貸借対照表に計上されている各科目の貸借対照表日における時価は、貸借対照表計上額と同額であるため、記載を省略しております。                                                                                                                                                                                                                   | 同左                                                                                                 |
| 2. 時価の算定方法                 | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品</p> <p>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2) 有価証券</p> <p>「(3) 注記表（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(3) デリバティブ取引</p> <p>「(3) 注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。</p> | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品</p> <p>同左</p> <p>(2) 有価証券</p> <p>同左</p> <p>(3) デリバティブ取引</p> <p>同左</p> |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>                                           | 同左                                                                                                 |

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

| 種類        | 第22期（2010年11月30日現在）      | 第23期（2011年5月30日現在）       |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
|           | 当計算期間の損益に含まれた評価差額<br>（円） | 当計算期間の損益に含まれた評価差額<br>（円） |
| 親投資信託受益証券 | 366,399,197              | 125,934,693              |
| 合計        | 366,399,197              | 125,934,693              |

## （デリバティブ取引等に関する注記）

## 取引の時価等に関する事項

## ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## （1）株式関連

| 区分   | 種類                         | 第22期（2010年11月30日現在） |                  |             |                 | 第23期（2011年5月30日現在） |                  |             |                 |
|------|----------------------------|---------------------|------------------|-------------|-----------------|--------------------|------------------|-------------|-----------------|
|      |                            | 契約額等<br>（円）         | うち<br>1年超<br>（円） | 時価<br>（円）   | 評価損<br>益<br>（円） | 契約額等<br>（円）        | うち<br>1年超<br>（円） | 時価<br>（円）   | 評価損<br>益<br>（円） |
| 市場取引 | 株価<br>指数<br>先物<br>取引<br>買建 | 125,669,323         | -                | 126,560,899 | 891,576         | 547,568,422        | -                | 547,092,540 | 475,882         |
| 合計   |                            | 125,669,323         | -                | 126,560,899 | 891,576         | 547,568,422        | -                | 547,092,540 | 475,882         |

## （2）通貨関連

| 区分                | 種類                          | 第22期（2010年11月30日現在） |                  |               |             | 第23期（2011年5月30日現在） |                  |                |             |
|-------------------|-----------------------------|---------------------|------------------|---------------|-------------|--------------------|------------------|----------------|-------------|
|                   |                             | 契約額等<br>（円）         | うち<br>1年超<br>（円） | 時価<br>（円）     | 評価損益<br>（円） | 契約額等<br>（円）        | うち<br>1年超<br>（円） | 時価<br>（円）      | 評価損益<br>（円） |
| 市場取引<br>以外の<br>取引 | 為替<br>予約<br>取引<br>売建<br>米ドル | 4,591,898,880       | -                | 4,632,650,000 | 40,751,120  | 12,228,647,900     | -                | 12,130,500,000 | 98,147,900  |
| 合計                |                             | 4,591,898,880       | -                | 4,632,650,000 | 40,751,120  | 12,228,647,900     | -                | 12,130,500,000 | 98,147,900  |

## （注）時価の算定方法

## ・先物取引

1. 先物取引の残高表示は、契約額によっております。
2. 計算期間末日に知りうる直近の日の、主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しております。2つ以上の取引所に上場されていて、かつ当該取引所相互間で反対売買が可能な先物取引については、取引量を勘案して評価を行う取引所を決定しております。

## ・為替予約取引

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。  
（1）計算期間末日において予約為替の受渡し日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されてい

る場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

- ２．計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値により評価しております。

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

| 区分                                                                | 第22期<br>自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日 |                 |                                                 | 第23期<br>自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日 |                 |                                                 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|
|                                                                   | 取引の<br>内容                                | 取引の種類別<br>の取引金額 | 取引により発生した債権又は<br>債務に係る主な項目別の当該<br>計算期間の末日における残高 | 取引の<br>内容                                | 取引の種類別<br>の取引金額 | 取引により発生した債権又は<br>債務に係る主な項目別の当該<br>計算期間の末日における残高 |
| 関連当事者の名称<br>（本ファンドとの関係）                                           |                                          |                 |                                                 |                                          |                 |                                                 |
| ゴールドマン・サックス<br>証券株式会社<br>（投資信託財産の運用の<br>指図を行う投資信託委託<br>会社の利害関係人等） | 有価証券<br>等売買手<br>数料                       | 為替<br>- 円       | -                                               | 有価証券<br>等売買手<br>数料                       | 為替<br>- 円       | -                                               |

（注）取引条件及び取引条件の決定方針

社内規定に基づき取引業者の選定を行っております。各資産の売買においては、社内基準に基づき最良執行を行っており、個々の取引条件はその結果として決定されております。

立会外取引、市場外取引、相対取引等の場合は、原則として複数の取引業者より価格提示を受け、もしくは提示価格と市場価格の比較を行うことにより、最良条件を提示する取引業者と取引を行っており、一般の取引と条件が同様と判断しております。当該取引の売買手数料相当額については、取引慣行上、取引総額に含まれるため、金額を記載しておりません。

（１口当たり情報）

| 区分        | 第22期<br>（2010年11月30日現在） | 第23期<br>（2011年 5 月30日現在） |
|-----------|-------------------------|--------------------------|
| １口当たり純資産額 | 0.5676円                 | 0.6029円                  |

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（４）附属明細表

有価証券明細表

（ア）株式

該当事項はありません。

（イ）株式以外の有価証券

| 通貨  | 種類        | 銘柄                                           | 券面総額           | 評価額            | 備考 |
|-----|-----------|----------------------------------------------|----------------|----------------|----|
| 日本円 | 親投資信託受益証券 | netWIN ゴールドマン・サックス・インター<br>ネット戦略ファンド・マザーファンド | 15,172,854,670 | 12,150,422,019 |    |
| 合計  |           |                                              | 15,172,854,670 | 12,150,422,019 |    |

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「（３）注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載されております。

## 【netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替ヘッジなし）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

|                 | 第22期<br>(2010年11月30日現在) | 第23期<br>(2011年5月30日現在) |
|-----------------|-------------------------|------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                         |                        |
| 流動資産            |                         |                        |
| コール・ローン         | 194,593,466             | 1,652,314,713          |
| 親投資信託受益証券       | 4,852,126,372           | 36,906,680,280         |
| 派生商品評価勘定        | 1,451,954               | 4,596,681              |
| 未収入金            | 645,900                 | -                      |
| 未収利息            | 426                     | 3,601                  |
| 差入委託証拠金         | 72,344,340              | 264,514,353            |
| 流動資産合計          | 5,121,162,458           | 38,828,109,628         |
| 資産合計            | 5,121,162,458           | 38,828,109,628         |
| <b>負債の部</b>     |                         |                        |
| 流動負債            |                         |                        |
| 派生商品評価勘定        | 754,638                 | 29,277,205             |
| 未払解約金           | 91,017,415              | 82,104,096             |
| 未払受託者報酬         | 1,957,680               | 10,499,289             |
| 未払委託者報酬         | 35,238,168              | 188,987,214            |
| その他未払費用         | 931,794                 | 1,927,808              |
| 流動負債合計          | 129,899,695             | 312,795,612            |
| 負債合計            | 129,899,695             | 312,795,612            |
| <b>純資産の部</b>    |                         |                        |
| 元本等             |                         |                        |
| 元本              | 8,173,664,373           | 61,888,274,428         |
| 剰余金             |                         |                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 3,182,401,610           | 23,372,960,412         |
| （分配準備積立金）       | 74,554,182              | 65,810,600             |
| 元本等合計           | 4,991,262,763           | 38,515,314,016         |
| 純資産合計           | 4,991,262,763           | 38,515,314,016         |
| 負債純資産合計         | 5,121,162,458           | 38,828,109,628         |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|                         | 第22期<br>自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日 | 第23期<br>自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日 |
|-------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 営業収益                    |                                          |                                          |
| 受取利息                    | 61,103                                   | 358,343                                  |
| 有価証券売買等損益               | 341,203,648                              | 22,757,712                               |
| 派生商品取引等損益               | 21,990,770                               | 49,032,431                               |
| 為替差損益                   | 9,841,023                                | 27,054,814                               |
| 営業収益合計                  | 353,414,498                              | 421,752                                  |
| 営業費用                    |                                          |                                          |
| 受託者報酬                   | 1,957,680                                | 10,499,289                               |
| 委託者報酬                   | 35,238,168                               | 188,987,214                              |
| その他費用                   | 938,313                                  | 1,940,982                                |
| 営業費用合計                  | 38,134,161                               | 201,427,485                              |
| 営業利益又は営業損失（ ）           | 315,280,337                              | 201,849,237                              |
| 経常利益又は経常損失（ ）           | 315,280,337                              | 201,849,237                              |
| 当期純利益又は当期純損失（ ）         | 315,280,337                              | 201,849,237                              |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額      | 4,384,557                                | 23,329,728                               |
| 期首剰余金又は期首欠損金（ ）         | 2,797,617,182                            | 3,182,401,610                            |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額          | 429,364,314                              | 1,406,087,896                            |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 429,364,314                              | 1,406,087,896                            |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額          | 1,125,044,522                            | 21,371,467,733                           |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 1,125,044,522                            | 21,371,467,733                           |
| 分配金                     | -                                        | -                                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ）         | 3,182,401,610                            | 23,372,960,412                           |

[次へ](#)

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

39/89

## （貸借対照表に関する注記）

| 区分                  | 第22期<br>(2010年11月30日現在)                           | 第23期<br>(2011年5月30日現在)                             |
|---------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1. 元本の推移            |                                                   |                                                    |
| 期首元本額               | 6,443,744,249円                                    | 8,173,664,373円                                     |
| 期中追加設定元本額           | 2,715,369,104円                                    | 57,424,546,445円                                    |
| 期中一部解約元本額           | 985,448,980円                                      | 3,709,936,390円                                     |
| 2. 計算期間末日における受益権の総数 | 8,173,664,373口                                    | 61,888,274,428口                                    |
| 3. 元本の欠損            | 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は3,182,401,610円であります。 | 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は23,372,960,412円であります。 |

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

| 区分                        | 第22期<br>自 2010年6月1日<br>至 2010年11月30日 | 第23期<br>自 2010年12月1日<br>至 2011年5月30日 |
|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 分配金の計算過程                  |                                      |                                      |
| 費用控除後の配当等収益額              | 6,597,423円                           | - 円                                  |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | - 円                                  | - 円                                  |
| 収益調整金額                    | 70,674,190円                          | 1,048,928,207円                       |
| 分配準備積立金額                  | 67,956,759円                          | 65,810,600円                          |
| 本ファンドの分配対象収益額             | 145,228,372円                         | 1,114,738,807円                       |
| 本ファンドの期末残存口数              | 8,173,664,373口                       | 61,888,274,428口                      |
| 1口当たり収益分配対象額              | 0.017767円                            | 0.018012円                            |
| 1口当たり分配金額                 | - 円                                  | - 円                                  |
| 収益分配金金額                   | - 円                                  | - 円                                  |

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

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

| 区分               | 第22期<br>自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日                                                                                                                                                                                                                                                        | 第23期<br>自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日 |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 1．金融商品に対する取組方針   | 本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。                                                                                                                                                                                                                             | 同左                                       |
| 2．金融商品の内容及びそのリスク | <p>本ファンドが保有する主な金融資産は親投資信託受益証券であり、売買目的で保有しております。</p> <p>デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引、株式関連では先物取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。</p> <p>投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。</p> | 同左                                       |
| 3．金融商品に係るリスク管理体制 | <p>コンプライアンス部では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。</p> <p>マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。</p> <p>リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。</p>     | 同左                                       |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 区分                         | 第22期<br>自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日                                                                                                                                                                                                                                       | 第23期<br>自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日                                                           |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額     | 貸借対照表に計上されている各科目の貸借対照表日における時価は、貸借対照表計上額と同額であるため、記載を省略しております。                                                                                                                                                                                                                   | 同左                                                                                                 |
| 2. 時価の算定方法                 | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品</p> <p>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2) 有価証券</p> <p>「(3) 注記表（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(3) デリバティブ取引</p> <p>「(3) 注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。</p> | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品</p> <p>同左</p> <p>(2) 有価証券</p> <p>同左</p> <p>(3) デリバティブ取引</p> <p>同左</p> |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>                                           | 同左                                                                                                 |

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

| 種類        | 第22期（2010年11月30日現在）      | 第23期（2011年5月30日現在）       |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
|           | 当計算期間の損益に含まれた評価差額<br>（円） | 当計算期間の損益に含まれた評価差額<br>（円） |
| 親投資信託受益証券 | 342,452,899              | 22,757,712               |
| 合計        | 342,452,899              | 22,757,712               |

## （デリバティブ取引等に関する注記）

## 取引の時価等に関する事項

## ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## （1）株式関連

| 区分   | 種類             | 第22期（2010年11月30日現在） |                  |             |                 | 第23期（2011年5月30日現在） |                  |               |             |
|------|----------------|---------------------|------------------|-------------|-----------------|--------------------|------------------|---------------|-------------|
|      |                | 契約額等<br>（円）         | うち<br>1年超<br>（円） | 時価<br>（円）   | 評価損<br>益<br>（円） | 契約額等<br>（円）        | うち<br>1年超<br>（円） | 時価<br>（円）     | 評価損益<br>（円） |
| 市場取引 | 株価指数先物取引<br>買建 | 145,210,272         | -                | 144,641,028 | 569,244         | 1,821,900,184      | -                | 1,811,064,960 | 10,835,224  |
| 合計   |                | 145,210,272         | -                | 144,641,028 | 569,244         | 1,821,900,184      | -                | 1,811,064,960 | 10,835,224  |

## （2）通貨関連

| 区分        | 種類                  | 第22期（2010年11月30日現在） |                  |             |             | 第23期（2011年5月30日現在） |                  |               |             |
|-----------|---------------------|---------------------|------------------|-------------|-------------|--------------------|------------------|---------------|-------------|
|           |                     | 契約額等<br>（円）         | うち<br>1年超<br>（円） | 時価<br>（円）   | 評価損益<br>（円） | 契約額等<br>（円）        | うち<br>1年超<br>（円） | 時価<br>（円）     | 評価損益<br>（円） |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引<br>買建<br>米ドル | 133,501,440         | -                | 134,768,000 | 1,266,560   | 1,712,115,300      | -                | 1,698,270,000 | 13,845,300  |
| 合計        |                     | 133,501,440         | -                | 134,768,000 | 1,266,560   | 1,712,115,300      | -                | 1,698,270,000 | 13,845,300  |

## （注）時価の算定方法

## ・先物取引

1. 先物取引の残高表示は、契約額によっております。
2. 計算期間末日に知りうる直近の日の、主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しております。2つ以上の取引所に上場されていて、かつ当該取引所相互間で反対売買が可能な先物取引については、取引量を勘案して

評価を行う取引所を決定しております。

・為替予約取引

- 1．計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
  - (1) 計算期間末日において予約為替の受渡し日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。
  - (2) 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。  
 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。  
 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。
- 2．計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値により評価しております。

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

| 区分                                                                | 第22期<br>自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日 |                 |                                                 | 第23期<br>自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日 |                 |                                                 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|
|                                                                   | 取引の<br>内容                                | 取引の種類別<br>の取引金額 | 取引により発生した債権又は<br>債務に係る主な項目別の当該<br>計算期間の末日における残高 | 取引の<br>内容                                | 取引の種類別<br>の取引金額 | 取引により発生した債権又は<br>債務に係る主な項目別の当該<br>計算期間の末日における残高 |
| ゴールドマン・サックス<br>証券株式会社<br>（投資信託財産の運用の<br>指図を行う投資信託委託<br>会社の利害関係人等） | 有価証券<br>等売買手<br>数料                       | 為替<br>- 円       | -                                               | 有価証券<br>等売買手<br>数料                       | 為替<br>- 円       | -                                               |

（注）取引条件及び取引条件の決定方針

社内規定に基づき取引業者の選定を行っております。各資産の売買においては、社内基準に基づき最良執行を行っており、個々の取引条件はその結果として決定されております。

立会外取引、市場外取引、相対取引等の場合は、原則として複数の取引業者より価格提示を受け、もしくは提示価格と市場価格の比較を行うことにより、最良条件を提示する取引業者と取引を行っており、一般の取引と条件が同様と判断しております。当該取引の売買手数料相当額については、取引慣行上、取引総額に含まれるため、金額を記載しておりません。

（1口当たり情報）

| 区分        | 第22期<br>(2010年11月30日現在) | 第23期<br>(2011年 5 月30日現在) |
|-----------|-------------------------|--------------------------|
| 1口当たり純資産額 | 0.6107円                 | 0.6223円                  |

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（4）附属明細表

有価証券明細表

（ア）株式

該当事項はありません。

（イ）株式以外の有価証券

| 通貨  | 種類        | 銘柄                                           | 券面総額           | 評価額            | 備考 |
|-----|-----------|----------------------------------------------|----------------|----------------|----|
| 日本円 | 親投資信託受益証券 | netWIN ゴールドマン・サックス・インター<br>ネット戦略ファンド・マザーファンド | 46,087,263,088 | 36,906,680,280 |    |
| 合計  |           |                                              | 46,087,263,088 | 36,906,680,280 |    |

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「(3) 注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載されております。

## 参考情報

本ファンドは、「netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。

同親投資信託の状況は以下の通りです。

なお、以下に記載した情報は監査対象外であります。

## (1) 貸借対照表

| 区分       | 注記<br>番号 | ( 2010年11月30日現在 ) | ( 2011年 5月30日現在 ) |
|----------|----------|-------------------|-------------------|
|          |          | 金額 ( 円 )          | 金額 ( 円 )          |
| 資産の部     |          |                   |                   |
| 流動資産     |          |                   |                   |
| 預金       |          | 316,907,156       | 1,934,917,651     |
| コール・ローン  |          | 841,006,140       | 567,919,284       |
| 株式       |          | 9,353,681,475     | 46,337,030,315    |
| 派生商品評価勘定 |          | 2,725,000         | -                 |
| 未収入金     |          | -                 | 186,747,247       |
| 未収配当金    |          | 4,578,209         | 30,516,612        |
| 未収利息     |          | 1,841             | 1,237             |
| 流動資産合計   |          | 10,518,899,821    | 49,057,132,346    |
| 資産合計     |          | 10,518,899,821    | 49,057,132,346    |
| 負債の部     |          |                   |                   |
| 流動負債     |          |                   |                   |
| 派生商品評価勘定 |          | -                 | 1,820,000         |
| 未払金      |          | 1,041,262,775     | -                 |
| 流動負債合計   |          | 1,041,262,775     | 1,820,000         |
| 負債合計     |          | 1,041,262,775     | 1,820,000         |
| 純資産の部    |          |                   |                   |
| 元本等      |          |                   |                   |
| 元本       |          | 12,160,347,707    | 61,260,117,758    |
| 剰余金      |          |                   |                   |
| 期末欠損金    |          | 2,682,710,661     | 12,204,805,412    |
| 剰余金合計    |          | 2,682,710,661     | 12,204,805,412    |
| 元本等合計    |          | 9,477,637,046     | 49,055,312,346    |
| 純資産合計    |          | 9,477,637,046     | 49,055,312,346    |
| 負債・純資産合計 |          | 10,518,899,821    | 49,057,132,346    |

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 区分                                 | 自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日 |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び<br>評価方法             | 株式<br>移動平均法に基づき、法令及び社団法人<br>投資信託協会規則に従い、時価評価してお<br>ります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 株式<br>同左                         |
| 2. デリバティブの評価基準<br>及び評価方法           | 為替予約取引<br>為替予約の評価は、原則として、わが国に<br>おける計算期間末日の対顧客先物売買相<br>場の仲値によって計算しております。                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 為替予約取引<br>同左                     |
| 3. その他財務諸表作成のた<br>めの基本となる重要な事<br>項 | 外貨建取引等の処理基準<br>外貨建取引については、「投資信託財産<br>の計算に関する規則」（平成12年総理府<br>令第133号）第60条に基づき、取引発生時<br>の外国通貨の額をもって記録する方法を<br>採用しております。但し、同61条に基づき、<br>外国通貨の売却時において、当該外国通貨<br>に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及<br>び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資<br>産額に対する当該売却外国通貨の割合相<br>当額を当該外国通貨の売却時の外国為替<br>相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に<br>対する円換算した外貨基金勘定の割合相<br>当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換<br>算した外貨基金勘定を相殺した差額を為<br>替差損益とする計理処理を採用しており<br>ます。 | 外貨建取引等の処理基準<br>同左                |

## （貸借対照表に関する注記）

| 区分                                            | （2010年11月30日現在）                                   | （2011年5月30日現在）                                     |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1. 元本の推移                                      |                                                   |                                                    |
| 期首元本額                                         | 10,780,547,671円                                   | 12,160,347,707円                                    |
| 期中追加設定元本額                                     | 2,299,192,456円                                    | 49,668,648,918円                                    |
| 期中一部解約元本額                                     | 919,392,420円                                      | 568,878,867円                                       |
| 期末元本額                                         | 12,160,347,707円                                   | 61,260,117,758円                                    |
| 元本の内訳                                         |                                                   |                                                    |
| netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替ヘッジあり） | 5,934,884,052円                                    | 15,172,854,670円                                    |
| netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替ヘッジなし） | 6,225,463,655円                                    | 46,087,263,088円                                    |
| 2. 計算期間末日における受益権の総数                           | 12,160,347,707口                                   | 61,260,117,758口                                    |
| 3. 元本の欠損                                      | 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,682,710,661円であります。 | 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は12,204,805,412円であります。 |

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

| 区分                | 自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日                                                                                                                                                                                                                                                            | 自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日 |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針   | 本ファンドは証券投資信託として、有価証券等への投資ならびにデリバティブ取引を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。                                                                                                                                                                                                                         | 同左                               |
| 2. 金融商品の内容及びそのリスク | <p>本ファンドが保有する主な金融資産は株式であり、売買目的で保有しております。</p> <p>デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引が含まれております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避する目的で利用しています。</p> <p>投資対象とする金融商品の主なリスクは価格が変動する事によって発生する市場リスク、金融商品の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合に発生する信用リスク、及び金融商品の取引量が著しく乏しい場合に発生する流動性リスクがあります。</p>               | 同左                               |
| 3. 金融商品に係るリスク管理体制 | <p>コンプライアンス部では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等を実際の売買取引が則っているか、また日々のポジションのモニタリングを行っております。</p> <p>マーケット・リスク管理専任部門では、運用チームとは独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、リスク検討委員会に報告します。</p> <p>リスク検討委員会は、法務部・コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、マーケット・リスク管理専任部門からの報告事項に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。</p> | 同左                               |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 区分                         | 自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日                                                                                                                                                                                                                                               | 自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日                                                                   |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額     | 貸借対照表に計上されている各科目の貸借対照表日における時価は、貸借対照表計上額と同額であるため、記載を省略しております。                                                                                                                                                                                                                   | 同左                                                                                                 |
| 2. 時価の算定方法                 | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品</p> <p>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2) 有価証券</p> <p>「(2) 注記表（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(3) デリバティブ取引</p> <p>「(2) 注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。</p> | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品</p> <p>同左</p> <p>(2) 有価証券</p> <p>同左</p> <p>(3) デリバティブ取引</p> <p>同左</p> |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>                                           | 同左                                                                                                 |

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

| 種類 | （2010年11月30日現在）          | （2011年5月30日現在）           |
|----|--------------------------|--------------------------|
|    | 当計算期間の損益に含まれた評価差額<br>（円） | 当計算期間の損益に含まれた評価差額<br>（円） |
| 株式 | 1,104,640,964            | 785,168,713              |
| 合計 | 1,104,640,964            | 785,168,713              |

## （デリバティブ取引等に関する注記）

## 取引の時価等に関する事項

## ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## 通貨関連

| 区分        | 種類     | （2010年11月30日現在） |              |               |             | （2011年5月30日現在） |              |             |             |
|-----------|--------|-----------------|--------------|---------------|-------------|----------------|--------------|-------------|-------------|
|           |        | 契約額等<br>（円）     | うち1年<br>超（円） | 時価<br>（円）     | 評価損益<br>（円） | 契約額等<br>（円）    | うち1年<br>超（円） | 時価<br>（円）   | 評価損益<br>（円） |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引 |                 |              |               |             |                |              |             |             |
|           | 買建     |                 |              |               |             |                |              |             |             |
|           | 米ドル    | 1,471,825,000   | -            | 1,474,550,000 | 2,725,000   | 567,910,000    | -            | 566,090,000 | 1,820,000   |
|           | 合計     | 1,471,825,000   | -            | 1,474,550,000 | 2,725,000   | 567,910,000    | -            | 566,090,000 | 1,820,000   |

## （注）時価の算定方法

## ・為替予約取引

- 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
  - 計算期間末日において予約為替の受渡し日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。
  - 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。
- 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値により評価しております。

## ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

| 区分                                                                | 自 2010年 6 月 1 日<br>至 2010年11月30日 |                 |                                                 | 自 2010年12月 1 日<br>至 2011年 5 月30日 |                 |                                                 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|
| 関連当事者の名称<br>（本ファンドとの関係）                                           | 取引の<br>内容                        | 取引の種類別<br>の取引金額 | 取引により発生した債権又は<br>債務に係る主な項目別の当該<br>計算期間の末日における残高 | 取引の<br>内容                        | 取引の種類別<br>の取引金額 | 取引により発生した債権又は<br>債務に係る主な項目別の当該<br>計算期間の末日における残高 |
| ゴールドマン・サックス<br>証券株式会社<br>（投資信託財産の運用の<br>指図を行う投資信託委託<br>会社の利害関係人等） | 有価証券<br>等売買手<br>数料               | 為替<br>- 円       | -                                               | 有価証券<br>等売買手<br>数料               | 為替<br>- 円       | -                                               |

## （注）取引条件及び取引条件の決定方針

社内規定に基づき取引業者の選定を行っております。各資産の売買においては、社内基準に基づき最良執行を行っており、個々の取引条件はその結果として決定されております。

立会外取引、市場外取引、相対取引等の場合は、原則として複数の取引業者より価格提示を受け、もしくは提示価格と市場価格の比較を行うことにより、最良条件を提示する取引業者と取引を行っており、一般の取引と条件が同様と判断しております。当該取引の売買手数料相当額については、取引慣行上、取引総額に含まれるため、金額を記載しておりません。

## （１口当たり情報）

| 区分        | （2010年11月30日現在） | （2011年 5 月30日現在） |
|-----------|-----------------|------------------|
| １口当たり純資産額 | 0.7794円         | 0.8008円          |

## （重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

## (3) 附属明細表

## 有価証券明細表

## (ア) 株式

| 通貨  | 銘柄                           | 株式数     | 評価額単価  | 評価額金額         | 備考 |
|-----|------------------------------|---------|--------|---------------|----|
| 米ドル | APPLE INC                    | 144,864 | 337.41 | 48,878,562.24 |    |
|     | INTERXION HOLDING NV         | 555,740 | 14.04  | 7,802,589.60  |    |
|     | MICROSOFT CORP               | 407,823 | 24.76  | 10,097,697.48 |    |
|     | NETAPP INC                   | 533,384 | 55.33  | 29,512,136.72 |    |
|     | ORACLE CORP                  | 604,945 | 33.70  | 20,386,646.50 |    |
|     | RACKSPACE HOSTING INC        | 406,196 | 43.70  | 17,750,765.20 |    |
|     | REALD INC                    | 607,133 | 30.90  | 18,760,409.70 |    |
|     | RENREN INC-ADR               | 619,942 | 13.00  | 8,059,246.00  |    |
|     | SALESFORCE.COM INC           | 154,465 | 151.30 | 23,370,554.50 |    |
|     | ALTERA CORP                  | 274,812 | 47.05  | 12,929,904.60 |    |
|     | AMPHENOL CORP-CL A           | 439,214 | 53.89  | 23,669,242.46 |    |
|     | CAVIUM NETWORKS INC          | 198,639 | 43.87  | 8,714,292.93  |    |
|     | LINEAR TECHNOLOGY CORP       | 277,918 | 34.06  | 9,465,887.08  |    |
|     | TEXAS INSTRUMENTS INC        | 256,098 | 34.72  | 8,891,722.56  |    |
|     | XILINX INC                   | 730,945 | 34.92  | 25,524,599.40 |    |
|     | ACTIVISION BLIZZARD INC      | 946,746 | 11.45  | 10,840,241.70 |    |
|     | GAMESTOP CORP-CLASS A        | 447,095 | 28.21  | 12,612,549.95 |    |
|     | AMERICAN TOWER CORP-CL A     | 227,004 | 54.91  | 12,464,789.64 |    |
|     | CISCO SYSTEMS INC            | 530,034 | 16.46  | 8,724,359.64  |    |
|     | DIGITALGLOBE INC             | 534,465 | 24.51  | 13,099,737.15 |    |
|     | QUALCOMM INC                 | 574,652 | 57.35  | 32,956,292.20 |    |
|     | SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A | 377,543 | 39.25  | 14,818,562.75 |    |
|     | INTERCONTINENTALEXCHANGE INC | 89,241  | 119.17 | 10,634,849.97 |    |
|     | 21VIANET GROUP INC-ADR       | 374,014 | 13.28  | 4,966,905.92  |    |
|     | CITRIX SYSTEMS INC           | 199,238 | 87.16  | 17,365,584.08 |    |
|     | DTS INC                      | 182,355 | 46.10  | 8,406,565.50  |    |
|     | EQUINIX INC                  | 117,449 | 100.61 | 11,816,543.89 |    |
|     | GLOBAL PAYMENTS INC          | 261,616 | 51.85  | 13,564,789.60 |    |
|     | GOOGLE INC-CL A              | 48,982  | 520.90 | 25,514,723.80 |    |
|     | ISOFTSTONE HOLDINGS LTD-ADS  | 426,080 | 15.38  | 6,553,110.40  |    |
|     | ROVI CORP                    | 240,131 | 57.38  | 13,778,716.78 |    |
|     | SUCCESSFACTORS INC           | 503,020 | 34.29  | 17,248,555.80 |    |

| 通貨 | 銘柄                          | 株式数     | 評価額単価 | 評価額金額            | 備考 |
|----|-----------------------------|---------|-------|------------------|----|
| 小計 | COINSTAR INC                | 350,993 | 52.83 | 18,542,960.19    |    |
|    | DOLBY LABORATORIES INC-CL A | 393,200 | 46.71 | 18,366,372.00    |    |
|    | STR HOLDINGS INC            | 870,249 | 15.44 | 13,436,644.56    |    |
|    | NVIDIA CORP                 | 686,346 | 19.50 | 13,383,747.00    |    |
|    |                             |         |       | 572,910,859.49   |    |
| 合計 |                             |         |       | (46,337,030,315) |    |
|    |                             |         |       | 46,337,030,315   |    |
|    |                             |         |       | (46,337,030,315) |    |

（イ）株式以外の有価証券

該当事項はありません。

（注）１．通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

２．合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

３．外貨建有価証券の内訳

| 通貨  | 銘柄数     | 組入株式時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|-----|---------|----------|------------|
| 米ドル | 株式 36銘柄 | 100.0%   | 100.0%     |

デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「（２）注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載されております。

## 2 ファンドの現況

<netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース（為替ヘッジあり）>

### 純資産額計算書

（2011年6月30日現在）

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額           | 11,979,535,788円 |
| 負債総額           | 172,149,776円    |
| 純資産総額（ - ）     | 11,807,386,012円 |
| 発行済口数          | 20,487,940,213口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 0.5763円         |

<netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース（為替ヘッジなし）>

### 純資産額計算書

（2011年6月30日現在）

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額           | 37,100,986,246円 |
| 負債総額           | 272,045,475円    |
| 純資産総額（ - ）     | 36,828,940,771円 |
| 発行済口数          | 62,095,567,433口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 0.5931円         |

### 参考情報

<netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンド・マザーファンド>

### 純資産額計算書

（2011年6月30日現在）

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額           | 47,117,078,391円 |
| 負債総額           | 70,831,396円     |
| 純資産総額（ - ）     | 47,046,246,995円 |
| 発行済口数          | 61,596,956,608口 |
| 1口当たり純資産額（ / ） | 0.7638円         |

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

原届出書の「第三部 委託会社等の情報 第1 委託会社等の概況」については、下記の内容に更新されます。

<訂正・更新後>

#### 1 委託会社等の概況

##### (1) 資本金の額（本書提出日現在）

資本金の額：金 4 億9,000万円

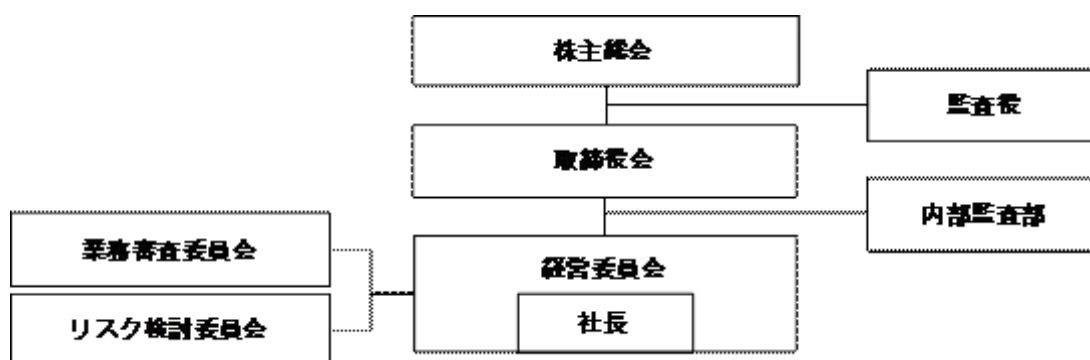
発行する株式の総数：8,000株

発行済株式の総数：6,400株

最近 5 年間ににおける主な資本の額の増減：該当事項はありません。

##### (2) 委託会社等の機構

委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



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

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

委託会社の一切の活動における法令遵守、内部統制、オペレーショナル・リスク、システム・リスク等のリスク、および関連するレピュテーション上の問題を管理監督する機関として業務審査委員会をおきます。業務審査委員会は、経営委員会に直属し、委託会社の経営理念に沿った各種規定および業務手順が整備されていることを確保するため、法律により許可されているすべての権限を行使することができます。

リスク検討委員会は、経営委員会に直属し、適用法令、協会規則、投資信託約款、顧客との運用ガイドラインを遵守するとともに、善良なる管理者としての注意義務および忠実義務の観点から受託者としての責任を遵守するため（議決権行使に関する方針を含みます。）、必要な報告徴収、調査、検討、決定等を行うことができます。

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

##### 投資運用の意思決定機構

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



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

## 2 事業の内容及び営業の概況

### 事業の内容

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

### 委託会社の運用するファンド

2011年6月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下のとおりです（親投資信託を除きます。）。

| 種類        | 本数 | 純資産総額（円）          |
|-----------|----|-------------------|
| 追加型株式投資信託 | 97 | 1,209,069,031,227 |
| 合計        | 97 | 1,209,069,031,227 |

[次へ](#)

### 3 委託会社等の経理状況

#### 1. 財務諸表の作成方法について

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

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

#### 2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第15期事業年度（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）及び第16期事業年度（平成22年4月1日から平成23年3月31日まで）の財務諸表について、あらた監査法人により監査を受けております。

## ( 1 ) 貸借対照表

| 期別         |          | 第15期<br>(平成22年 3月31日現在) |            |       | 第16期<br>(平成23年 3月31日現在) |            |       |
|------------|----------|-------------------------|------------|-------|-------------------------|------------|-------|
| 資産の部       |          |                         |            |       |                         |            |       |
| 科目         | 注記<br>番号 | 内訳                      | 金額         | 構成比   | 内訳                      | 金額         | 構成比   |
|            |          | 千円                      | 千円         | %     | 千円                      | 千円         | %     |
| 流動資産       |          |                         |            |       |                         |            |       |
| 現金・預金      |          |                         | 18,045,296 |       |                         | 5,260,116  |       |
| 有価証券       |          |                         | -          |       |                         | 11,996,812 |       |
| 支払委託金      |          |                         | 25         |       |                         | 26         |       |
| 収益分配金      |          | 25                      |            |       | 26                      |            |       |
| 前払費用       |          |                         | 23,056     |       |                         | 12,310     |       |
| 未収委託者報酬    |          |                         | 1,299,989  |       |                         | 1,179,339  |       |
| 未収運用受託報酬   |          |                         | 1,029,794  |       |                         | 974,480    |       |
| 未収収益       | * 1      |                         | 216,482    |       |                         | 503,943    |       |
| 立替金        | * 1      |                         | 119,660    |       |                         | 84,372     |       |
| 繰延税金資産     |          |                         | 628,311    |       |                         | 441,173    |       |
| 流動資産計      |          |                         | 21,362,618 | 88.8  |                         | 20,452,575 | 87.7  |
| 固定資産       |          |                         |            |       |                         |            |       |
| 無形固定資産     |          |                         | 133,885    |       |                         | 133,057    |       |
| ソフトウェア     |          | 133,190                 |            |       | 132,362                 |            |       |
| その他の無形固定資産 |          | 694                     |            |       | 694                     |            |       |
| 投資その他の資産   |          |                         | 2,549,148  |       |                         | 2,748,369  |       |
| 投資有価証券     |          | 1,080,100               |            |       | 1,087,459               |            |       |
| 繰延税金資産     |          | 1,457,997               |            |       | 1,636,928               |            |       |
| その他の投資等    |          | 11,050                  |            |       | 23,981                  |            |       |
| 固定資産計      |          |                         | 2,683,034  | 11.2  |                         | 2,881,426  | 12.3  |
| 資産合計       |          |                         | 24,045,652 | 100.0 |                         | 23,334,002 | 100.0 |

| 期別          |          | 第15期<br>（平成22年 3 月31日現在） |           |      | 第16期<br>（平成23年 3 月31日現在） |           |      |
|-------------|----------|--------------------------|-----------|------|--------------------------|-----------|------|
| 負債の部        |          |                          |           |      |                          |           |      |
| 科目          | 注記<br>番号 | 内訳                       | 金額        | 構成比  | 内訳                       | 金額        | 構成比  |
|             |          | 千円                       | 千円        | %    | 千円                       | 千円        | %    |
| 流動負債        |          |                          |           |      |                          |           |      |
| 預り金         |          |                          | 376       |      |                          | 305       |      |
| 未払金         |          |                          | 543,981   |      |                          | 500,286   |      |
| 未払収益分配金     |          | 99                       |           |      | 125                      |           |      |
| 未払償還金       |          | 72                       |           |      | 72                       |           |      |
| 未払手数料       |          | 543,810                  |           |      | 500,088                  |           |      |
| 未払費用        | * 1      |                          | 2,117,352 |      |                          | 2,176,374 |      |
| 役員賞与引当金     |          |                          | 18,623    |      |                          | -         |      |
| 未払法人税等      |          |                          | 889,617   |      |                          | 629,052   |      |
| 未払消費税等      |          |                          | 64,891    |      |                          | 32,752    |      |
| 流動負債計       |          |                          | 3,634,842 | 15.1 |                          | 3,338,771 | 14.3 |
| 固定負債        |          |                          |           |      |                          |           |      |
| 長期未払費用      | * 1      |                          | 3,004,509 |      |                          | 3,631,711 |      |
| 役員退職慰労引当金   |          |                          | 875,845   |      |                          | 875,845   |      |
| その他固定負債     |          |                          | 6,843     |      |                          | 650       |      |
| 固定負債計       |          |                          | 3,887,197 | 16.2 |                          | 4,508,207 | 19.3 |
| 特別法上の準備金    |          |                          |           |      |                          |           |      |
| 金融商品取引責任準備金 |          |                          | 0         |      |                          | 0         |      |
| 特別法上の準備金計   |          |                          | 0         | 0.0  |                          | 0         | 0.0  |
| 負債合計        |          |                          | 7,522,041 | 31.3 |                          | 7,846,979 | 33.6 |

訂正有価証券届出書（内国投）

| 期別           |          | 第15期<br>（平成22年 3 月31日現在） |            |       | 第16期<br>（平成23年 3 月31日現在） |            |       |
|--------------|----------|--------------------------|------------|-------|--------------------------|------------|-------|
| 純資産の部        |          |                          |            |       |                          |            |       |
| 科目           | 注記<br>番号 | 内訳                       | 金額         | 構成比   | 内訳                       | 金額         | 構成比   |
|              |          | 千円                       | 千円         | %     | 千円                       | 千円         | %     |
| 株主資本         |          |                          |            |       |                          |            |       |
| 資本金          |          |                          | 490,000    |       |                          | 490,000    |       |
| 資本剰余金        |          |                          | 390,000    |       |                          | 390,000    |       |
| 資本準備金        |          | 390,000                  |            |       | 390,000                  |            |       |
| 利益剰余金        |          |                          | 15,600,864 |       |                          | 14,559,911 |       |
| その他利益剰余金     |          | 15,600,864               |            |       | 14,559,911               |            |       |
| 繰越利益剰余金      |          | 15,600,864               |            |       | 14,559,911               |            |       |
| 株主資本合計       |          |                          | 16,480,864 | 68.5  |                          | 15,439,911 | 66.2  |
| 評価・換算差額等     |          |                          |            |       |                          |            |       |
| その他有価証券評価差額金 |          | 42,747                   |            |       | 47,111                   |            |       |
| 評価・換算差額等合計   |          |                          | 42,747     | 0.2   |                          | 47,111     | 0.2   |
| 純資産合計        |          |                          | 16,523,611 | 68.7  |                          | 15,487,022 | 66.4  |
| 負債・純資産合計     |          |                          | 24,045,652 | 100.0 |                          | 23,334,002 | 100.0 |

## ( 2 ) 損益計算書

| 期別     |        |              | 第15期<br>自 平成21年 4 月 1 日<br>至 平成22年 3 月31日 |            |       | 第16期<br>自 平成22年 4 月 1 日<br>至 平成23年 3 月31日 |            |       |
|--------|--------|--------------|-------------------------------------------|------------|-------|-------------------------------------------|------------|-------|
| 科目     |        | 注記<br>番号     | 内訳                                        | 金額         | 構成比   | 内訳                                        | 金額         | 構成比   |
| 経常損益の部 | 営業損益の部 | 営業収益         | 千円                                        | 千円         | %     | 千円                                        | 千円         | %     |
|        |        | 委託者報酬        |                                           | 11,932,945 |       |                                           | 11,155,324 |       |
|        |        | 運用受託報酬       | * 2                                       | 5,861,079  |       |                                           | 6,524,566  |       |
|        |        | その他営業収益      | * 2                                       | 2,767,961  |       |                                           | 5,720,903  |       |
|        |        | 営業収益計        |                                           | 20,561,986 | 100.0 |                                           | 23,400,795 | 100.0 |
|        |        | 営業費用         |                                           |            |       |                                           |            |       |
|        |        | 支払手数料        |                                           | 5,839,252  |       |                                           | 5,811,677  |       |
|        |        | 広告宣伝費        |                                           | 48,305     |       |                                           | 77,931     |       |
|        |        | 調査費          |                                           | 3,125,052  |       |                                           | 4,138,815  |       |
|        |        | 調査費          | 2                                         |            |       | 0                                         |            |       |
|        |        | 委託調査費        | * 2                                       | 3,125,049  |       | 4,138,814                                 |            |       |
|        |        | 委託計算費        |                                           | 234,639    |       |                                           | 200,594    |       |
|        |        | 営業雑経費        |                                           | 454,971    |       |                                           | 435,984    |       |
|        |        | 通信費          |                                           | 194,331    |       | 247,413                                   |            |       |
|        |        | 印刷費          |                                           | 235,354    |       | 160,208                                   |            |       |
|        |        | 協会費          |                                           | 25,285     |       | 28,362                                    |            |       |
|        |        | 営業費用計        |                                           | 9,702,221  | 47.2  |                                           | 10,665,004 | 45.6  |
|        |        | 一般管理費        |                                           |            |       |                                           |            |       |
|        |        | 給料           |                                           | 7,513,406  |       |                                           | 7,651,162  |       |
|        |        | 役員報酬         |                                           | 321,315    |       | 161,011                                   |            |       |
|        |        | 給料・手当        |                                           | 2,324,836  |       | 3,004,836                                 |            |       |
|        |        | 賞与           |                                           | 1,453,569  |       | 1,029,476                                 |            |       |
|        |        | 株式従業員報酬      | * 1,2                                     | 807,365    |       | 778,541                                   |            |       |
|        |        | その他の報酬       |                                           | 2,606,320  |       | 2,677,296                                 |            |       |
|        |        | 交際費          |                                           | 37,321     |       |                                           | 39,406     |       |
|        |        | 寄付金          |                                           | 11,957     |       |                                           | 44,518     |       |
|        |        | 旅費交通費        |                                           | 169,402    |       |                                           | 217,421    |       |
|        |        | 租税公課         |                                           | 45,811     |       |                                           | 47,335     |       |
|        |        | 不動産賃借料       |                                           | 429,868    |       |                                           | 576,617    |       |
|        |        | 退職給付費用       |                                           | 895,133    |       |                                           | 811,570    |       |
|        |        | 役員退職慰労引当金繰入額 |                                           | 111,599    |       |                                           | -          |       |
|        |        | 役員賞与引当金繰入額   |                                           | 92,128     |       |                                           | -          |       |
|        |        | 固定資産減価償却費    |                                           | 58,772     |       |                                           | 49,760     |       |
|        |        | 事務委託費        |                                           | 305,372    |       |                                           | 313,451    |       |
|        |        | 諸経費          |                                           | 425,057    |       |                                           | 455,198    |       |
|        |        | 一般管理費計       |                                           | 10,095,832 | 49.1  |                                           | 10,206,444 | 43.6  |
|        |        | 営業利益         |                                           | 763,933    | 3.7   |                                           | 2,529,346  | 10.8  |

訂正有価証券届出書（内国投

| 期別     |         |           | 第15期<br>自 平成21年 4 月 1 日<br>至 平成22年 3 月31日 |         |         | 第16期<br>自 平成22年 4 月 1 日<br>至 平成23年 3 月31日 |           |        |     |
|--------|---------|-----------|-------------------------------------------|---------|---------|-------------------------------------------|-----------|--------|-----|
| 科目     |         |           | 注記<br>番号                                  | 内訳      | 金額      | 構成比                                       | 内訳        | 金額     | 構成比 |
| 経常損益の部 | 営業外損益の部 | 営業外収益     |                                           |         |         |                                           |           |        |     |
|        |         | 為替差益      |                                           |         | 29,994  |                                           |           | 16,136 |     |
|        |         | 受取利息      |                                           |         | 38,635  |                                           |           | 21,964 |     |
|        |         | 投資有価証券売却益 |                                           |         | 60,336  |                                           |           | -      |     |
|        |         | 株式従業員報酬   | * 1,2                                     |         | -       |                                           |           | 55,488 |     |
|        |         | 雑益        |                                           |         | 500     |                                           |           | 165    |     |
|        |         | 営業外収益計    |                                           |         | 129,466 | 0.6                                       |           | 93,755 | 0.4 |
|        |         | 営業外費用     |                                           |         |         |                                           |           |        |     |
|        |         | 支払利息      | * 2                                       |         | 70      |                                           |           | -      |     |
|        |         | 株式従業員報酬   | * 1,2                                     |         | 558,478 |                                           |           | -      |     |
|        |         | 雑損        |                                           |         | 7       |                                           |           | 0      |     |
|        |         | 営業外費用計    |                                           |         | 558,555 | 2.7                                       |           | 0      | 0.0 |
| 経常利益   |         |           |                                           | 334,843 | 1.6     |                                           | 2,623,101 | 11.2   |     |

訂正有価証券届出書（内国投資）

| 期別             |                   | 第15期<br>自 平成21年 4 月 1 日<br>至 平成22年 3 月31日 |    |           | 第16期<br>自 平成22年 4 月 1 日<br>至 平成23年 3 月31日 |    |           |      |
|----------------|-------------------|-------------------------------------------|----|-----------|-------------------------------------------|----|-----------|------|
| 科目             |                   | 注記<br>番号                                  | 内訳 | 金額        | 構成比                                       | 内訳 | 金額        | 構成比  |
| 特別<br>損益<br>の部 | 特別利益              |                                           |    |           |                                           |    |           |      |
|                | 過年度株式従業員報酬<br>修正益 |                                           |    | 112,791   |                                           |    | -         |      |
|                | 特別利益計             |                                           |    | 112,791   | 0.5                                       |    | -         | 0.0  |
|                | 特別損失              |                                           |    |           |                                           |    |           |      |
|                | 特別損失計             |                                           |    | -         | 0.0                                       |    | -         | 0.0  |
| 税引前当期純利益       |                   |                                           |    | 447,635   | 2.2                                       |    | 2,623,101 | 11.2 |
| 法人税、住民税及び事業税   |                   |                                           |    | 1,036,224 | 5.0                                       |    | 1,158,841 | 5.0  |
| 法人税等調整額        |                   |                                           |    | 638,958   | 3.1                                       |    | 5,213     | 0.0  |
| 当期純利益          |                   |                                           |    | 50,369    | 0.2                                       |    | 1,459,046 | 6.2  |

## ( 3 ) 株主資本等変動計算書

第15期  
( 自平成21年 4 月 1 日 至平成22年 3 月31日 )

( 単位 : 千円 )

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

第16期  
( 自平成22年 4 月 1 日 至平成23年 3 月31日 )

( 単位 : 千円 )

|                                 | 株主資本    |         |         |            |            |            | 評価・換算差額等     |            | 純資産合計      |
|---------------------------------|---------|---------|---------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                 | 資本金     | 資本剰余金   |         | 利益剰余金      |            | 株主資本合計     | その他有価証券評価差額金 | 評価・換算差額等合計 |            |
|                                 |         | 資本準備金   | 資本剰余金合計 | その他利益剰余金   | 利益剰余金合計    |            |              |            |            |
|                                 |         |         |         | 繰越利益剰余金    |            |            |              |            |            |
| 平成22年 3 月31日残高                  | 490,000 | 390,000 | 390,000 | 15,600,864 | 15,600,864 | 16,480,864 | 42,747       | 42,747     | 16,523,611 |
| 事業年度中の変動額                       |         |         |         |            |            |            |              |            |            |
| 剰余金の配当                          |         |         |         | 2,500,000  | 2,500,000  | 2,500,000  |              |            | 2,500,000  |
| 当期純利益                           |         |         |         | 1,459,046  | 1,459,046  | 1,459,046  |              |            | 1,459,046  |
| 株主資本以外の項目<br>の事業年度中の変動<br>額（純額） |         |         |         |            |            |            | 4,364        | 4,364      | 4,364      |
| 事業年度中の変動額合計                     | -       | -       | -       | 1,040,953  | 1,040,953  | 1,040,953  | 4,364        | 4,364      | 1,036,588  |
| 平成23年 3 月31日残高                  | 490,000 | 390,000 | 390,000 | 14,559,911 | 14,559,911 | 15,439,911 | 47,111       | 47,111     | 15,487,022 |

## 重要な会計方針

| 区分                     | 第15期<br>(自 平成21年4月1日<br>至 平成22年3月31日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 第16期<br>(自 平成22年4月1日<br>至 平成23年3月31日)                                                          |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び<br>評価方法 | <p>その他有価証券<br/>時価のあるもの<br/>時価をもって貸借対照表価額とし、取得<br/>原価（移動平均法による原価法）ないし<br/>償却原価との評価差額については全部純<br/>資産直入する方法によっております。<br/>時価のないもの<br/>移動平均法による原価法によっており<br/>ます。</p>                                                                                                                                                                                    | <p>その他有価証券<br/>同左</p>                                                                          |
| 2. 固定資産の減価償却の方<br>法    | <p>無形固定資産<br/>定額法により償却しております。<br/>なお、自社利用のソフトウェアについて<br/>は、社内における利用可能期間（5年）<br/>に基づく定額法により償却しておりま<br/>す。</p>                                                                                                                                                                                                                                       | <p>無形固定資産<br/>同左</p>                                                                           |
| 3. 引当金の計上基準            | <p>(1) 役員賞与引当金<br/>役員に対して支給する賞与の支出に<br/>充てるため、支給見込額に基づき当事<br/>業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(2) 役員退職慰労引当金<br/>役員退職慰労金の支出に備えて、当社<br/>内規に基づく期末要支給見積額を計上<br/>しております。</p> <p>(3) 貸倒引当金<br/>貸倒懸念債権等特定の債権について<br/>は個別に回収可能性を勘案し、回収不<br/>能見込額を計上しております。</p> <p>(4) 金融商品取引責任準備金<br/>金融商品取引事故による損失に備え<br/>るため、金融商品取引法第46条の5第<br/>1項に基づく責任準備金を計上してお<br/>ります。</p> | <p>-----</p> <p>(1) 役員退職慰労引当金<br/>同左</p> <p>(2) 貸倒引当金<br/>同左</p> <p>(3) 金融商品取引責任準備金<br/>同左</p> |

| 区分                         | 第15期<br>(自 平成21年4月1日<br>至 平成22年3月31日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 第16期<br>(自 平成22年4月1日<br>至 平成23年3月31日)                        |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | <p>(1) 株式従業員報酬の会計処理方法<br/>役員及び従業員に付与されておりま<br/>す、ザ・ゴールドマン・サックス・グ<br/>ループ・インク株式に係る報酬につい<br/>ては、企業会計基準第8号「ストック<br/>・オプション等に関する会計基準」及<br/>び企業会計基準適用指針第11号「ス<br/>tock・オプション等に関する会計基<br/>準の適用指針」に準じて、権利付与日<br/>公正価値及び付与された株数に基づき<br/>計算される費用を権利確定計算期間に<br/>わたり人件費（営業費用及び一般管理<br/>費）として処理しております。また、ザ<br/>・ゴールドマン・サックス・グループ<br/>・インクおよびゴールドマン・サック<br/>ス・ジャパン・ホールディングス有限<br/>会社との契約に基づき当社が負担す<br/>る、権利付与日以降の株価の変動によ<br/>り発生する損益については営業外損益<br/>として処理しております。</p> <p>(2) 消費税等の会計処理<br/>消費税及び地方消費税の会計処理は、<br/>税抜方式によっております。</p> | <p>(1) 株式従業員報酬の会計処理方法<br/>同左</p> <p>(2) 消費税等の会計処理<br/>同左</p> |

## 注記事項

（貸借対照表関係）

| 第15期<br>（平成22年3月31日現在）                                                                                                                                                      | 第16期<br>（平成23年3月31日現在）                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>* 1 関係会社項目<br/>関係会社に対する資産及び負債には次のものがあります。</p> <p>流動資産</p> <p>未収収益 156,637千円</p> <p>立替金 86,046千円</p> <p>流動負債</p> <p>未払費用 84,101千円</p> <p>固定負債</p> <p>長期未払費用 241,783千円</p> | <p>* 1 関係会社項目<br/>同左</p> <p>流動資産</p> <p>未収収益 138,806千円</p> <p>流動負債</p> <p>未払費用 40,141千円</p> <p>固定負債</p> <p>長期未払費用 116,408千円</p> |

## （損益計算書関係）

| 第15期<br>(自 平成21年 4 月 1 日<br>至 平成22年 3 月31日)                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 第16期<br>(自 平成22年 4 月 1 日<br>至 平成23年 3 月31日)                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>* 1 株式従業員報酬<br/>役員及び従業員に付与されておりますザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬に関するものであり、当該株式の株価及び付与された株数に基づき算出し配賦されております。</p> <p>* 2 関係会社項目<br/>関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。</p> <p>営業収益</p> <p>運用受託報酬 275,256千円</p> <p>その他営業収益 2,755,632千円</p> <p>営業費用</p> <p>委託調査費 3,125,049千円</p> <p>株式従業員報酬 108,229千円</p> <p>営業外費用</p> <p>株式従業員報酬 175,228千円</p> | <p>* 1 株式従業員報酬<br/>同左</p> <p>* 2 関係会社項目<br/>同左</p> <p>営業収益</p> <p>運用受託報酬 1,154,351千円</p> <p>その他営業収益 5,677,633千円</p> <p>営業費用</p> <p>委託調査費 4,138,814千円</p> <p>株式従業員報酬 119,593千円</p> <p>営業外収益</p> <p>株式従業員報酬 124,855千円</p> |

## （株主資本等変動計算書関係）

第15期（自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 月31日）

## 1 発行済株式に関する事項

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

第16期（自 平成22年 4 月 1 日 至 平成23年 3 月31日）

## 1 発行済株式に関する事項

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

## 2 配当に関する事項

## 配当金支払額

| 決議                     | 株式の種類 | 配当金の総額<br>(千円) | 1株当たり配当<br>額(円) | 基準日          | 効力発生日        |
|------------------------|-------|----------------|-----------------|--------------|--------------|
| 平成22年 9 月27日<br>臨時株主総会 | 普通株式  | 2,500,000      | 390,625         | 平成22年 9 月30日 | 平成22年 9 月30日 |

## （リース取引関係）

| 第15期<br>(自 平成21年 4 月 1 日<br>至 平成22年 3 月31日) | 第16期<br>(自 平成22年 4 月 1 日<br>至 平成23年 3 月31日) |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 注記すべきリース取引を行っていないため、該当事項はありません。             | 同左                                          |

## （金融商品に関する注記）

第15期  
（自 平成21年4月1日  
至 平成22年3月31日）

## (1) 金融商品の状況に関する事項

金融商品の内容及び金融商品に対する取組方針

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

金融商品に係るリスク及びその管理体制

金融商品に係るリスクは、信用リスク、市場リスク、流動性リスク等であります。当社は、効率的なリスク管理が極めて重要であると考えており、職務の分掌と経営陣による監督は、当社リスク管理手続の重要な要素であります。

信用リスク

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

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

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

市場リスク

当社は、海外の関連会社との取引により生じた外国通貨建て資産負債を保有していることから、為替相場の変動によるリスクに晒されております。当社は為替リスクを管理するため、外貨建資産負債の額が予め社内を設定した水準を越える場合、当該通貨の売買を行い、為替リスクを削減しております。

流動性および資金調達リスク

当社は総資産の75%が預金であり、また預金残高は負債総額を超えており、当社において流動性リスク及び資金調達リスクは非常に低いものと考えております。また、当社は、資金運用を預金やコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に限定することで流動性リスクを管理しており、親会社との間で劣後条件付リボルビング・クレジット・ローン契約を締結することで、必要な場合の資金調達手段を確保し、資金調達リスクに備えております。

## (2) 金融商品の時価等に関する事項

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

（単位：千円）

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

## 金融商品の時価の算定方法

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

## 金銭債権の償還予定額

（単位：千円）

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

第16期  
(自 平成22年4月1日  
至 平成23年3月31日)

(1) 金融商品の状況に関する事項

金融商品の内容及び金融商品に対する取組方針

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

金融商品に係るリスク及びその管理体制

金融商品に係るリスクは、信用リスク、市場リスク、流動性リスク等であります。当社は、効率的なリスク管理が極めて重要であると考えており、職務の分掌と経営陣による監督は、当社リスク管理手続の重要な要素であります。

信用リスク

信用リスクとしては主に、当社が保有する預金に係る銀行の信用リスク、保有するコマーシャル・ペーパーに係る発行体の信用リスク、当社が運用する投資信託から受領する委託者報酬及び投資一任契約に基づき顧客から受領する運用受託報酬に関して、運用資産が悪化した場合に未収委託者報酬及び未収運用受託報酬を回収できず、当社が損失を被るリスクがあります。

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

コマーシャル・ペーパーに関しましては、主にゴールドマン・サックスのグループ会社が発行するものとし、定期的に見直すことによって信用リスクを管理しております。

また、未収委託者報酬及び未収運用受託報酬に関しては、過去に回収できなかったケースは無く、特に未収委託者報酬に関しては、受託者たる信託銀行で分別管理されている当社が運用する信託財産から受領するため、リスクは非常に低いものと考えております。

市場リスク

当社は、海外の関連会社との取引により生じた外国通貨建て資産負債を保有していることから、為替相場の変動によるリスクに晒されております。当社は為替リスクを管理するため、外貨建資産負債の純額が予め社内を設定した水準を越える場合、当該通貨の売買を行い、為替リスクを削減しております。

流動性および資金調達リスク

当社は総資産の70%以上が現金・預金及びコマーシャル・ペーパーであり、また現金・預金及びコマーシャル・ペーパーの残高は負債総額を超えており、当社において流動性リスク及び資金調達リスクは非常に低いものと考えております。また、当社は、資金運用を預金やコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に限定することで流動性リスクを管理しており、親会社との間で劣後条件付リボルビング・クレジット・ローン契約を締結することで、必要な場合の資金調達手段を確保し、資金調達リスクに備えております。

第16期  
（自 平成22年 4 月 1 日  
至 平成23年 3 月31日）

(2) 金融商品の時価等に関する事項

平成23年 3 月31日現在における貸借対照表計上額、貸借対照表日における時価及びその差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

|          | 貸借対照表計上額   | 時価         | 差額 |
|----------|------------|------------|----|
| 現金・預金    | 5,260,116  | 5,260,116  | -  |
| 有価証券     |            |            |    |
| 其他有価証券   | 11,996,812 | 11,996,812 | -  |
| 未収委託者報酬  | 1,179,339  | 1,179,339  | -  |
| 未収運用受託報酬 | 974,480    | 974,480    | -  |

金融商品の時価の算定方法

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

金銭債権及び満期のある有価証券の償還予定額

（単位：千円）

|                      | 1 年以内      | 1 年超<br>2 年以内 | 2 年超<br>3 年以内 | 3 年超<br>4 年以内 | 4 年超<br>5 年以内 | 5 年超 |
|----------------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|
| 現金・預金                | 5,260,116  | -             | -             | -             | -             | -    |
| 有価証券                 |            |               |               |               |               |      |
| 其他有価証券の<br>うち満期があるもの | 12,000,000 | -             | -             | -             | -             | -    |
| 未収委託者報酬              | 1,179,339  | -             | -             | -             | -             | -    |
| 未収運用受託報酬             | 974,480    | -             | -             | -             | -             | -    |

## （有価証券関係）

| 第15期<br>（自 平成21年 4 月 1 日<br>至 平成22年 3 月31日） |                 |                 |                      |            | 第16期<br>（自 平成22年 4 月 1 日<br>至 平成23年 3 月31日） |                     |              |                      |            |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|------------|---------------------------------------------|---------------------|--------------|----------------------|------------|
| 1．その他有価証券で時価のあるもの                           |                 |                 |                      |            | 1．その他有価証券で時価のあるもの                           |                     |              |                      |            |
| 区分                                          | 種類              | 取得原価<br>（千円）    | 貸借対照<br>表計上額<br>（千円） | 差額<br>（千円） | 区分                                          | 種類                  | 取得原価<br>（千円） | 貸借対照<br>表計上額<br>（千円） | 差額<br>（千円） |
| 貸借対照表計上<br>額が取得原価を<br>超えるもの                 | 投資信託<br>受益証券    | 1,008,026       | 1,080,100            | 72,073     | 貸借対照表計上<br>額が取得原価を<br>超えるもの                 | 投資信託<br>受益証券        | 1,008,026    | 1,087,459            | 79,432     |
| 2．当事業年度中に売却したその他有価証券                        |                 |                 |                      |            | 貸借対照表計上<br>額が取得原価を<br>超えないもの                | コマー<br>シャル・<br>ペーパー | 11,996,812   | 11,996,812           | -          |
|                                             |                 |                 |                      |            | 2．当事業年度中に売却したその他有価証券<br>該当事項はありません。         |                     |              |                      |            |
| 売却額（千円）                                     | 売却益の合計額<br>（千円） | 売却損の合計額<br>（千円） |                      |            |                                             |                     |              |                      |            |
| 205,415                                     | 60,336          | -               |                      |            |                                             |                     |              |                      |            |

## （デリバティブ取引関係）

| 第15期<br>（自 平成21年 4 月 1 日<br>至 平成22年 3 月31日） | 第16期<br>（自 平成22年 4 月 1 日<br>至 平成23年 3 月31日） |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該<br>当事項はありません。     | 同左                                          |

## （退職給付関係）

| 第15期<br>（自 平成21年 4 月 1 日<br>至 平成22年 3 月31日）                                   | 第16期<br>（自 平成22年 4 月 1 日<br>至 平成23年 3 月31日） |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1 採用している退職給付制度の概要<br>当社は、退職給付制度を採用しておりません。                                    | 1 採用している退職給付制度の概要<br>同左                     |
| 2 退職給付費用に関する事項<br>損益計算書上、出向者負担金等に含まれる退職給付費<br>用負担金相当額を、退職給付費用として計上しており<br>ます。 | 2 退職給付費用に関する事項<br>同左                        |

## （税効果会計関係）

| 第15期<br>(自 平成21年 4 月 1 日<br>至 平成22年 3 月31日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 第16期<br>(自 平成22年 4 月 1 日<br>至 平成23年 3 月31日)                   |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------|-------|--------|---------------------|--------|-----|---------|-------------------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|-----------|-----------|---------|-----|--------|----|-----------|--------------|--------|----|--------|--|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|-------|--------|-----|--------|----|---------|----|---|--|---------|--------|-----------|-----------|---------|-----|--------|----|-----------|--------------|--------|----|--------|--|--------------|
| <p>1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生 の主な原因別内訳</p> <p>繰延税金資産（流動資産）</p> <table> <tr> <td>未払費用</td><td>542,061 千円</td></tr> <tr> <td>未払事業税</td><td>69,035</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>17,214</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>628,311</td></tr> </table> <p>繰延税金負債（流動負債）</p> <table> <tr> <td>小計</td><td>-</td></tr> </table> <p>繰延税金資産の純額</p> <table> <tr> <td></td><td>628,311</td></tr> </table> <p>繰延税金資産（固定資産）</p> <table> <tr> <td>長期未払費用</td><td>1,106,725</td></tr> <tr> <td>役員退職慰労引当金</td><td>356,410</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>24,188</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>1,487,324</td></tr> </table> <p>繰延税金負債（固定負債）</p> <table> <tr> <td>その他有価証券評価差額金</td><td>29,326</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>29,326</td></tr> </table> <p>繰延税金資産の純額</p> <table> <tr> <td></td><td>1,457,997 千円</td></tr> </table> | 未払費用                                                          | 542,061 千円 | 未払事業税 | 69,035 | その他                 | 17,214 | 小計  | 628,311 | 小計                | -       |                                                                                                                                            | 628,311 | 長期未払費用 | 1,106,725 | 役員退職慰労引当金 | 356,410 | その他 | 24,188 | 小計 | 1,487,324 | その他有価証券評価差額金 | 29,326 | 小計 | 29,326 |  | 1,457,997 千円 | <p>1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生 の主な原因別内訳</p> <p>繰延税金資産（流動資産）</p> <table> <tr> <td>未払費用</td><td>371,686 千円</td></tr> <tr> <td>未払事業税</td><td>48,985</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>20,502</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>441,173</td></tr> </table> <p>繰延税金負債（流動負債）</p> <table> <tr> <td>小計</td><td>-</td></tr> </table> <p>繰延税金資産の純額</p> <table> <tr> <td></td><td>441,173</td></tr> </table> <p>繰延税金資産（固定資産）</p> <table> <tr> <td>長期未払費用</td><td>1,275,508</td></tr> <tr> <td>役員退職慰労引当金</td><td>356,412</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>37,328</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>1,669,249</td></tr> </table> <p>繰延税金負債（固定負債）</p> <table> <tr> <td>その他有価証券評価差額金</td><td>32,321</td></tr> <tr> <td>小計</td><td>32,321</td></tr> </table> <p>繰延税金資産の純額</p> <table> <tr> <td></td><td>1,636,928 千円</td></tr> </table> | 未払費用 | 371,686 千円 | 未払事業税 | 48,985 | その他 | 20,502 | 小計 | 441,173 | 小計 | - |  | 441,173 | 長期未払費用 | 1,275,508 | 役員退職慰労引当金 | 356,412 | その他 | 37,328 | 小計 | 1,669,249 | その他有価証券評価差額金 | 32,321 | 小計 | 32,321 |  | 1,636,928 千円 |
| 未払費用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 542,061 千円                                                    |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 未払事業税                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 69,035                                                        |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| その他                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 17,214                                                        |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 小計                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 628,311                                                       |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 小計                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -                                                             |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 628,311                                                       |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 長期未払費用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1,106,725                                                     |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 役員退職慰労引当金                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 356,410                                                       |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| その他                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 24,188                                                        |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 小計                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1,487,324                                                     |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| その他有価証券評価差額金                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 29,326                                                        |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 小計                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 29,326                                                        |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1,457,997 千円                                                  |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 未払費用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 371,686 千円                                                    |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 未払事業税                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 48,985                                                        |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| その他                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 20,502                                                        |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 小計                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 441,173                                                       |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 小計                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -                                                             |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 441,173                                                       |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 長期未払費用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1,275,508                                                     |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 役員退職慰労引当金                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 356,412                                                       |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| その他                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 37,328                                                        |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 小計                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1,669,249                                                     |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| その他有価証券評価差額金                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 32,321                                                        |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 小計                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 32,321                                                        |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1,636,928 千円                                                  |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| <p>2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳</p> <table> <tr> <td>法定実効税率</td><td>40.69 %</td></tr> <tr> <td>（調整）</td><td></td></tr> <tr> <td>役員賞与等永久に損金に算入されない項目</td><td>49.38</td></tr> <tr> <td>その他</td><td>1.33</td></tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td><td>88.75 %</td></tr> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 法定実効税率                                                        | 40.69 %    | （調整）  |        | 役員賞与等永久に損金に算入されない項目 | 49.38  | その他 | 1.33    | 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 88.75 % | <p>2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳</p> <p>法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。</p> |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 法定実効税率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 40.69 %                                                       |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| （調整）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                               |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 役員賞与等永久に損金に算入されない項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 49.38                                                         |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| その他                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1.33                                                          |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 88.75 %                                                       |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| <p>3 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正</p> <p>該当事項はありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p>3 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正</p> <p>該当事項はありません。</p> |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |
| <p>4 決算日後に法人税等の税率の変更があった場合のその内容及び影響</p> <p>該当事項はありません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>4 決算日後に法人税等の税率の変更があった場合のその内容及び影響</p> <p>該当事項はありません。</p>    |            |       |        |                     |        |     |         |                   |         |                                                                                                                                            |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |            |       |        |     |        |    |         |    |   |  |         |        |           |           |         |     |        |    |           |              |        |    |        |  |              |

（セグメント情報等）

[ セグメント情報 ]

第16期（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

当社の報告セグメントは、投資運用業者として単一であるため、該当事項はありません。

[ 関連情報 ]

第16期（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

1．製品及びサービスに関する情報

（単位：千円）

|           | 委託者報酬      | 運用受託報酬    | オフショア・ファンド<br>関連報酬等 | 合計         |
|-----------|------------|-----------|---------------------|------------|
| 外部顧客からの収益 | 11,155,324 | 6,524,566 | 5,720,903           | 23,400,795 |

2．地域ごとの情報

（1）営業収益

（単位：千円）

| 日本         | その他       | 合計         |
|------------|-----------|------------|
| 20,628,449 | 2,772,345 | 23,400,795 |

海外の外部顧客からの収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める地域はありません。

（2）有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、該当事項はありません。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、該当事項はありません。

（関連当事者との取引）

| 第15期<br>( 自 平成21年 4 月 1 日<br>至 平成22年 3 月31日 ) |                               |                    |                  |               |                        |               |                 |              |        |              |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|---------------|------------------------|---------------|-----------------|--------------|--------|--------------|
| 親会社及び法人主要株主等                                  |                               |                    |                  |               |                        |               |                 |              |        |              |
| 種類                                            | 会社等の名称                        | 所在地                | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等の<br>所有（被所有）割合     | 関連当事<br>者との関係 | 取引の内容           | 取引金額<br>（千円） | 科目     | 期末残高<br>（千円） |
| 親会社                                           | ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク        | アメリカ合衆国<br>ニューヨーク市 | 6,965<br>百万ドル    | 持株会社          | 被所有<br>直接 1%<br>間接 99% | 株式従業員報酬の配賦    | 営業費用及び一般管理費（注１） | 108,229      | 未払費用   | 84,101       |
|                                               |                               |                    |                  |               |                        |               | 株式従業員報酬（注１）     | 175,228      | 長期未払費用 | 241,783      |
|                                               |                               |                    |                  |               |                        |               |                 |              | 立替金    | 86,046       |
| 親会社                                           | ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー | アメリカ合衆国<br>ニューヨーク市 | 206<br>百万ドル      | 投資顧問業         | 被所有<br>直接 99%          | 投資助言          | 運用受託報酬（注２）      | 275,256      |        |              |
|                                               |                               |                    |                  |               |                        |               | その他営業収益（注２）     | 2,755,632    | 未収収益   | 156,637      |
|                                               |                               |                    |                  |               |                        |               | 委託調査費の支払（注２）    | 3,125,049    |        |              |

取引条件及び取引条件の決定方針等

( 注 １ ) 持株会社の株価及び付与された株数に基づき、算出し配賦されております。

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

役員及び個人主要株主等

該当事項はありません。

第15期  
(自 平成21年4月1日  
至 平成22年3月31日)

## 兄弟会社等

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

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

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

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

（注3）運用受託報酬に関しては、関係会社間の契約に基づき決定しております。

## 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（未上場）

第16期  
（自 平成22年4月1日  
至 平成23年3月31日）

## 親会社及び法人主要株主等

| 種類  | 会社等の名称                        | 所在地                | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の内容<br>又は職業 | 議決権等の<br>所有（被所有）割合     | 関連当事<br>者との関係 | 取引の内容           | 取引金額<br>（千円） | 科目     | 期末残高<br>（千円） |
|-----|-------------------------------|--------------------|------------------|---------------|------------------------|---------------|-----------------|--------------|--------|--------------|
| 親会社 | ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク        | アメリカ合衆国<br>ニューヨーク州 | 6,965<br>百万ドル    | 持株会社          | 被所有<br>直接 1%<br>間接 99% | 株式従業員報酬の配賦    | 営業費用及び一般管理費（注1） | 119,593      | 未払費用   | 40,141       |
|     |                               |                    |                  |               |                        |               | 株式従業員報酬（注1）     | 124,855      | 長期未払費用 | 116,408      |
| 親会社 | ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー | アメリカ合衆国<br>ニューヨーク州 | 22<br>百万ドル       | 投資顧問業         | 被所有<br>直接 99%          | 投資助言          | 運用受託報酬（注2）      | 1,154,351    | 未収収益   | 138,806      |
|     |                               |                    |                  |               |                        |               | その他営業収益（注2）     | 5,677,633    |        |              |
|     |                               |                    |                  |               |                        |               | 委託調査費の支払（注2）    | 4,138,814    |        |              |

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）持株会社の株価及び付与された株数に基づき、算出し配賦されております。

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

## 役員及び個人主要株主等

該当事項はありません。

第16期  
（自 平成22年 4 月 1 日  
至 平成23年 3 月31日）

## 兄弟会社等

| 種類              | 会社等の名称                          | 所在地                | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の内容<br>又は職業                  | 議決権等の<br>所有（被所<br>有）割合 | 関連当事<br>者との関<br>係                | 取引の内容                                                 | 取引金額<br>（千円）                           | 科目                               | 期末残高<br>（千円）                              |
|-----------------|---------------------------------|--------------------|------------------|--------------------------------|------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|
| 親会社<br>の子会<br>社 | ゴールドマン・サックス証券株式会社               | 東京都港区              | 83,616<br>百万円    | 金融商品取引業                        | —                      | 業務委託<br>役員の兼任<br><br>有価証券<br>の購入 | 支払手数料<br><br>兼務従業員の<br>人件費等の支<br>払（注１）<br><br>受取利息    | 149,454<br><br>2,565,003<br><br>21,114 | 未払手数料<br><br>未払費用<br>有価証券<br>立替金 | 17,326<br><br>474,311<br>11,996,812<br>38 |
| 親会社<br>の子会<br>社 | ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限公司   | 東京都港区              | 100<br>百万円       | ゴールドマン・サックス・グループ人事・総務・施設管理業務受託 | —                      | 従業員出<br>向受入等<br>役員の兼任            | 出向者に関する人件費等の負担金（注２）<br><br>営業費用及び一般管理費<br><br>株式従業員報酬 | 7,056,607<br><br>11,019                | 未払費用<br><br>立替金<br><br>長期未払費用    | 862,578<br><br>43,759<br>3,791,077        |
| 親会社<br>の子会<br>社 | ゴールドマン・サックス・インベストメント・ストラテジー・LLC | アメリカ合衆国<br>ニューヨーク州 | 41<br>百万ドル       | 投資顧問業                          | —                      | 投資助言                             | 運用受託報酬（注３）                                            | 1,617,993                              | 未収収益                             | 365,104                                   |
| 親会社<br>の子会<br>社 | ゴールドマン・サックス・グローバル・サービス・リミテッド    | ケイマン<br>諸島         | 33<br>百万ドル       | ゴールドマン・サックス・グループ人事業務受託         | —                      | 従業員出<br>向受入                      | 出向者に関する人件費等の負担金（注２）<br><br>営業費用及び一般管理費<br><br>株式従業員報酬 | 434,078<br><br>63,231                  | 未払費用<br><br>長期未払費用               | 495,731<br><br>43,158                     |

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

（注２）ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限公司（以下ＧＳＪＨ）または、ゴールドマン・サックス・グローバル・サービス・リミテッド（以下ＧＳ２Ｌ）より出向している役員及び従業員の給料、賞与、退職金等の支払はＧＳＪＨ、ＧＳ２Ｌより行われております。  
但し、これらの費用はＧＳＪＨ、ＧＳ２Ｌより当社に請求されるものであり、賞与及び退職給付の引当額については、当社においてはＧＳＪＨ、ＧＳ２Ｌに対する債務として処理しております。

（注３）運用受託報酬に関しては、関係会社間の契約に基づき決定しております。

## 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

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

## （１株当たり情報）

| 第15期<br>（自 平成21年４月１日<br>至 平成22年３月31日）                    |               | 第16期<br>（自 平成22年４月１日<br>至 平成23年３月31日） |               |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|
| １株当たり純資産額                                                | 2,581,814円32銭 | １株当たり純資産額                             | 2,419,847円31銭 |
| １株当たり当期純利益金額                                             | 7,870円26銭     | １株当たり当期純利益金額                          | 227,976円06銭   |
| 損益計算書上の当期純利益                                             | 50,369千円      | 損益計算書上の当期純利益                          | 1,459,046千円   |
| １株当たり当期純利益の算定に用いられた普通株式に係る当期純利益                          | 50,369千円      | １株当たり当期純利益の算定に用いられた普通株式に係る当期純利益       | 1,459,046千円   |
| 差額                                                       | -             | 差額                                    | -             |
| 期中平均株式数                                                  |               | 期中平均株式数                               |               |
| 普通株式                                                     | 6,400株        | 普通株式                                  | 6,400株        |
| なお、潜在株式調整後１株当たり当期純利益金額については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載しておりません。 |               | 同左                                    |               |

## （重要な後発事象）

該当事項はありません。

[次へ](#)

#### 4 利害関係人との取引制限

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

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

#### 5 その他

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

## 第２【その他の関係法人の概況】

原届出書の「第三部 委託会社等の情報 第２ その他の関係法人の概況」については、下記の内容に更新されます。

<訂正・更新後>

### １ 名称、資本金の額及び事業の内容

#### （１）投資顧問会社

（2010年12月末日現在）

| 名称                                            | 資本金の額                                     | 事業の内容                                                             |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（G S A M ニューヨーク） | 298.2百万米ドル<br>（24,301百万円。<br>1米ドル＝81.49円） | G S A M ニューヨークは、米国において、内外の有価証券等に係る投資顧問業務およびその他付帯関連する一切の業務を営んでいます。 |

#### （２）受託銀行

（2011年３月末日現在）

| 名称            | 資本金の額      | 事業の内容                                                      |
|---------------|------------|------------------------------------------------------------|
| 三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社 | 324,279百万円 | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。 |

#### （３）販売会社

（2011年３月末日現在）

| 名称                    | 資本金の額      | 事業の内容                                    |
|-----------------------|------------|------------------------------------------|
| S M B C 日興証券株式会社      | 10,000百万円  | 金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を中心としたサービスを提供しています。 |
| S M B C フレンド証券株式会社    | 27,270百万円  |                                          |
| 株式会社 S B I 証券         | 47,938百万円  |                                          |
| 岡三証券株式会社              | 5,000百万円   |                                          |
| カブドットコム証券株式会社         | 7,196百万円   |                                          |
| コスモ証券株式会社             | 13,500百万円  |                                          |
| 東海東京証券株式会社            | 6,000百万円   |                                          |
| 西日本シティ T T 証券株式会社     | 1,575百万円   |                                          |
| 野村證券株式会社              | 10,000百万円  |                                          |
| 浜銀 T T 証券株式会社         | 3,307百万円   |                                          |
| 百五証券株式会社              | 3,000百万円   |                                          |
| P W M 日本証券株式会社（注）     | 3,000百万円   |                                          |
| マネックス証券株式会社           | 7,425百万円   |                                          |
| みずほ証券株式会社             | 125,167百万円 |                                          |
| みずほインベスターズ証券株式会社      | 80,288百万円  |                                          |
| 三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社 | 30,000百万円  |                                          |
| 楽天証券株式会社              | 7,495百万円   |                                          |
| リテラ・クリア証券株式会社         | 3,794百万円   |                                          |
| ワイエム証券株式会社            | 1,270百万円   |                                          |

| 名称                          | 資本金の額        | 事業の内容                        |
|-----------------------------|--------------|------------------------------|
| ゴールドマン・サックス証券株式会社           | 83,616百万円    |                              |
| 中央三井信託銀行株式会社 <sup>(注)</sup> | 399,697百万円   | 信託業および銀行業を中心としたサービスを提供しています。 |
| みずほ信託銀行株式会社 <sup>(注)</sup>  | 247,303百万円   |                              |
| 株式会社みずほ銀行 <sup>(注)</sup>    | 700,000百万円   | 銀行業を中心としたサービスを提供しています。       |
| 株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行               | 1,711,958百万円 |                              |
| 株式会社りそな銀行                   | 279,928百万円   |                              |
| 株式会社埼玉りそな銀行                 | 70,000百万円    |                              |
| 株式会社千葉銀行                    | 145,069百万円   |                              |
| 株式会社静岡銀行                    | 90,845百万円    |                              |
| 株式会社十六銀行 <sup>(注)</sup>     | 36,839百万円    |                              |
| 株式会社ジャパンネット銀行               | 37,250百万円    |                              |
| シティバンク銀行株式会社                | 123,100百万円   |                              |
| スタンダードチャータード銀行              | 1,025,172百万円 |                              |

(注) 新規のお申込みのお取扱いはいりません。

## 2 関係業務の概要

### (1) 投資顧問会社

G S A Mニューヨークは本ファンドの投資顧問会社であり、本ファンドに関し、委託会社より株式（その指数先物を含みます。）の運用の指図に関する権限の委託を受けて投資判断・発注等を行っています。

### (2) 受託銀行

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

### (3) 販売会社

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

## 3 資本関係

### (1) 投資顧問会社

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

### (2) 受託銀行

該当事項はありません。

### (3) 販売会社

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

## 独立監査人の監査報告書

平成23年 1月12日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員      公認会計士      大畑 茂  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているnetWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース(為替ヘッジあり)の平成22年6月1日から平成22年11月30日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース(為替ヘッジあり)の平成22年11月30日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

---

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

(注2) 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成23年 1月12日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 大畑 茂  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているnetWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース(為替ヘッジなし)の平成22年6月1日から平成22年11月30日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース(為替ヘッジなし)の平成22年11月30日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

---

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

(注2) 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成22年 5月26日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 大畑 茂

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

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

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

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

以 上

---

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

独立監査人の監査報告書

平成23年 6月29日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 大畑 茂  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているnetWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース(為替ヘッジあり)の平成22年12月1日から平成23年5月30日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドAコース(為替ヘッジあり)の平成23年5月30日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

---

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

(注2) 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成23年 6月29日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員      公認会計士      大畑 茂  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているnetWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース(為替ヘッジなし)の平成22年12月1日から平成23年5月30日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、netWIN ゴールドマン・サックス・インターネット戦略ファンドBコース(為替ヘッジなし)の平成23年5月30日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

---

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

(注2) 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成23年 5月27日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 大畑 茂

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成22年4月1日から平成23年3月31日までの第16期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の平成23年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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

以 上

---

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