

**【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26年8月29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】        | それぞれ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26年2月28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。

## 第一部【証券情報】

<訂正前>

<前略>

### （５）申込手数料

- ① 3.15%（税抜３％）を上限として販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額に乘じて得た額が申込手数料となります。

※消費税率が８％になった場合は、上限3.24%（税抜３％）となります。

詳しくは、販売会社または上記(4)の照会先までお問い合わせください。申込手数料は、お申込時にご負担いただきます。

<後略>

<訂正後>

<前略>

### （５）申込手数料

- ① 3.24%（税抜３％）を上限として販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額に乘じて得た額が申込手数料となります。

詳しくは、販売会社または上記(4)の照会先までお問い合わせください。申込手数料は、お申込時にご負担いただきます。

<後略>

## 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

<中略>

<ファンドのポイント>

<中略>

マザーファンドは、市場にて取引されている米国株式に主として投資しますが、信託財産の約25%を上限として米国以外の株式（エマージング諸国のマーケットの株式や米ドル建て以外の通貨建ての株式を含みます。）に投資することがあります。

<ご参考> netWINを取り巻く環境の変化

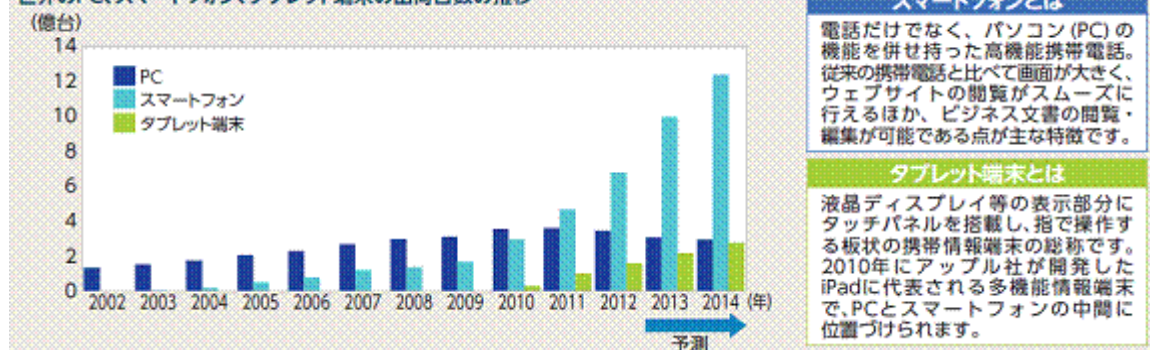
#### 構造変化①

#### スマートモバイルの拡大

●スマートフォンやタブレット端末などの台頭により、モバイル機器を通じたインターネットの利用機会がますます増加すると予想されます。

●インターネットの利用者拡大は、インターネット関連企業の収益機会の増加にもつながると考えられます。

世界のPC、スマートフォン、タブレット端末の出荷台数の推移



出所：G Sグローバル・インベストメント・リサーチ（2013年11月）

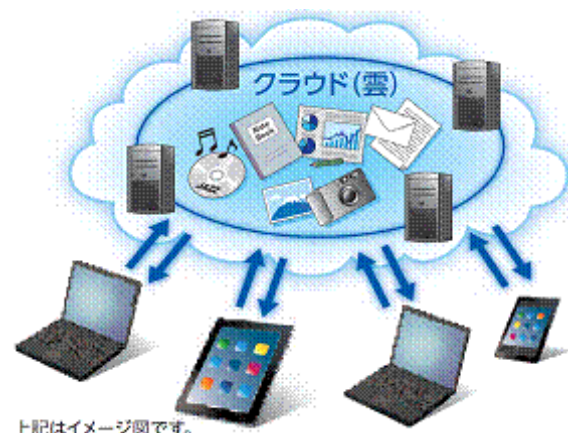
期間：PC 2002年～2014年、スマートフォン 2003年～2014年、タブレット端末 2010年～2014年（すべて2013年以降は予測）

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、将来の結果を示唆または保証するものではありません。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。委託会社およびG Sグローバル・インベストメント・リサーチは、予測値の達成を保証するものではありません。

**構造変化②****クラウド・コンピューティング**

- 企業のIT効率化が進むなか、インターネットをベースとしたクラウド・コンピューティングの利用がますます活発化すると予想されます。

※クラウド・コンピューティングとは、インターネットをベースとしたアプリケーション等システムの新しい利用形態です。一般的にユーザー企業はITシステムを資産として所有せず、従量課金制に基づいてサービス利用料金を支払う仕組みになっています。

**構造変化③****拡大を続けるインターネット人口**

- 先進国では、携帯電話は買い替え需要がほとんどを占めますが、アジアを中心とした新興国における携帯電話の普及率上昇により、世界の携帯電話市場は拡大を遂げています。
- 携帯電話などのインターネット接続機器の普及に伴い、インターネット人口は新興国を中心に拡大することが期待されます。
- 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。

**<銘柄選択のポイント>**

<中略>

**(3) ファンドの仕組み**

<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（GSAM）とは**

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

ゴールドマン・サックスの資産運用グループであるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（GSAM）は、1988年の設立以来、世界各国の投資家に資産運用サービスを提供しており、2013年6月末現在、グループ全体で7,395億米ドル（約72.9兆円<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、2013年6月28日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝98.59円）により、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

&lt;中略&gt;

## &lt;ファンドのポイント&gt;

&lt;中略&gt;

マザーファンドは、市場にて取引されている米国株式に主として投資しますが、信託財産の約25%を上限として米国以外の株式（エマージング諸国のマーケットの株式や米ドル建て以外の通貨建ての株式を含みます。）に投資することがあります。

## &lt;銘柄選択のポイント&gt;

&lt;中略&gt;

## (3) ファンドの仕組み

&lt;中略&gt;

## &lt;ご参考&gt;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、2013年12月末現在、グループ全体で8,076億米ドル（約85.1兆円<sup>\*</sup>）の資産を運用しています。

\*米ドルの円貨換算は便宜上、2013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買相場の仲値（1米ドル＝105.39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;

### 3 投資リスク

#### <訂正前>

##### (1) 投資リスク

<中略>

(e) 繰上償還に関わる留意点

<中略>

(f) 法令・税制・会計等の変更可能性に関わる留意点

<中略>

(g) その他の留意点

<後略>

#### <訂正後>

##### (1) 投資リスク

<中略>

(e) 繰上償還に関わる留意点

<中略>

(f) 外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）に関わる留意点

2014年6月30日より後に行われる米国源泉の利子または配当（および同様の支払い）の本ファンドに対する支払いおよび2016年12月31日より後に行われる米国源泉の利子もしくは配当を生じうる財産の売却その他の処分による総受取額の本ファンドに対する一定の支払いは、30%の源泉徴収税の対象となります。ただし、本ファンドが米国内国債入庁（以下「IRS」といいます。）との間で源泉徴収契約を締結すること、本ファンドが一定の受益者から一定の情報を取得すること、本ファンドがかかる情報のうち一定の情報をIRSに開示すること等の要件が満たされる場合には、源泉徴収税の対象とはなりません。本ファンドがかかる源泉徴収税の対象とならない保証はありません。受益者は、この源泉徴収税について考えられる影響についてご自身の税務顧問にご相談ください。

##### <外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）について>

外国口座税務コンプライアンス法（Foreign Account Tax Compliance Act）（以下「FATCA」といいます。）として知られる米国の源泉徴収規定により、外国金融機関またはその他の外国事業体に対する（i）2014年6月30日より後に行われる、定額または確定可能額の米国源泉の所得の1年に一度または定期的な一定の支払い、（ii）2016年12月31日より後に行われる、米国源泉の利子または配当を生じうる財産の売却その他の処分による総受取額に帰せられる一定の支払い、および（iii）2016年12月31日より後に行われる、外国金融機関による一定の支払い（またはその一部）は、本ファンドがFATCAにおける各種報告要件を充足しない限り、30%の源泉徴収税の対象となります。米国は、日本の金融機関によるFATCAの実施に関して、日本政府との間で政府間協定（以下「日米政府間協定」といいます。）を締結しています。FATCAおよび日米政府間協定の下で、本ファンドは、この目的上、「外国金融機関」として扱われることが予想されます。本ファンドは、外国金融機関として、FATCAを遵守するには、IRSに登録して、IRSとの間で、特に以下の要件を本ファンドに義務付ける内容の契約（以下「FFI契約」といいます。）を締結する必要があります。

1. 受益者が「特定米国人」（すなわち、免税事業体および一定のその他の者を除く米国連邦所得税法上の米国人）および（一定の場合）特定米国人により所有される非米国人（以下「米国所有外国事業体」といいます。）に該当するか否かを判断するために、一定の受益者に関する情報を取得し、確認すること
2. FATCAを遵守していない受益者の情報（まとめて）、特定米国人の情報および米国所有外国事業体の情報を1年に一度IRSに報告すること
3. 特定米国人、米国所有外国事業体またはFATCAを遵守していない外国金融機関であって、本ファンドから報告義務のある額の支払いを受ける既存の口座保有者からの同意の取得を試み、一定の当該保有者の口座情報をIRSに報告すること、新規口座については、かかる同意の取得を口座開設の条件とすること

本ファンドがFFI契約を締結してこれを遵守することができる保証はなく、本ファンドがこの30%の源泉徴収税を免除される保証もありません。

各受益者は、本ファンドへの投資により、当該受益者の税務上の居住国・地域の税務当局が、本ファンドから、直接または間接的かを問わず、条約、政府間協定等の規定に従い、当該受益者に関する情報の提供を受ける可能性があることをご認識ください。これに関し、本ファンドが特定米国人および米国所有外国事業体である受益者に関する情報を1年に一度報告する義務に加えて、IRSは、日米租税条約に基づき、FATCAを遵守していない受益者に関する情報を日本の財務大臣に請求することができます。

受益者は、この源泉徴収税について考えられる影響についてご自身の税務顧問にご相談ください。

(g) 法令・税制・会計等の変更可能性に関わる留意点

<中略>

(h) その他の留意点

<後略>



## 4 手数料等及び税金

### <訂正前>

#### （１）申込手数料

- (a) 3.15%（税抜３％）を上限として販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。

※消費税率が８％になった場合は、上限3.24%（税抜３％）となります。

詳しくは、販売会社または下記の照会先までお問い合わせください。申込手数料は、お申込時にご負担いただきます。

<中略>

#### （３）信託報酬等

以下の支払先が行う本ファンドに関する業務の対価として本ファンドから支払われる信託報酬は、本ファンドの信託財産の計算期間を通じて毎日、本ファンドの信託財産の純資産総額に年率1.995%（税抜1.9%）を乗じて得た額とします。委託会社、受託銀行および販売会社間の配分については以下のとおりとします。なお、販売会社の間における配分については販売会社の取扱いにかかる純資産総額に応じて決められます。

※消費税率が８％になった場合は、年率2.052%（税抜1.9%）となります。なお、下記の配分についても相応分上がります。

| 支払先<br>販売会社の取扱いに係る<br>純資産総額 | 委託会社                 | 販売会社                 | 受託銀行                 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 100億円未満の部分                  | 年率1.050%<br>(税抜1.0%) | 年率0.840%<br>(税抜0.8%) | 年率0.105%<br>(税抜0.1%) |
| 100億円以上の部分                  | 年率0.840%<br>(税抜0.8%) | 年率1.050%<br>(税抜1.0%) | 年率0.105%<br>(税抜0.1%) |

<後略>

### <訂正後>

#### （１）申込手数料

- (a) 3.24%（税抜３％）を上限として販売会社がそれぞれ定める申込手数料率を取得申込日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。

詳しくは、販売会社または下記の照会先までお問い合わせください。申込手数料は、お申込時にご負担いただきます。

<中略>

#### （３）信託報酬等

以下の支払先が行う本ファンドに関する業務の対価として本ファンドから支払われる信託報酬は、本ファンドの信託財産の計算期間を通じて毎日、本ファンドの信託財産の純資産総額に年率2.052%（税抜1.9%）を乗じて得た額とします。委託会社、受託銀行および販売会社間の配分については以下のとおりとします。なお、販売会社の間における配分については販売会社の取扱いにかかる純資産総額に応じて決められます。

| 支払先<br>販売会社の取扱いに係る<br>純資産総額 | 委託会社                 | 販売会社                 | 受託銀行                 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 100億円未満の部分                  | 年率1.080%<br>(税抜1.0%) | 年率0.864%<br>(税抜0.8%) | 年率0.108%<br>(税抜0.1%) |
| 100億円以上の部分                  | 年率0.864%<br>(税抜0.8%) | 年率1.080%<br>(税抜1.0%) | 年率0.108%<br>(税抜0.1%) |

<後略>

[次へ](#)

## 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）>

（2014年5月30日現在）

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計（円）       | 投資比率（％） |
|---------------------|------|---------------|---------|
| 親投資信託受益証券           | 日本   | 3,912,028,016 | 96.60   |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 137,889,956   | 3.40    |
| 合計(純資産総額)           | —    | 4,049,917,972 | 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）>

（2014年5月30日現在）

| 資産の種類               | 国／地域 | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|---------------------|------|----------------|---------|
| 親投資信託受益証券           | 日本   | 18,798,982,155 | 93.07   |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 1,398,699,012  | 6.93    |
| 合計(純資産総額)           | —    | 20,197,681,167 | 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>

（2014年5月30日現在）

| 資産の種類 | 国／地域 | 時価合計（円）        | 投資比率（％） |
|-------|------|----------------|---------|
| 株式    | アメリカ | 21,130,452,876 | 93.04   |
|       | オランダ | 242,876,384    | 1.07    |
|       | 小 計  | 21,373,329,260 | 94.11   |

|                     |      |                |        |
|---------------------|------|----------------|--------|
| 投資証券                | アメリカ | 876,389,550    | 3.86   |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | —    | 461,102,165    | 2.03   |
| 合計(純資産総額)           | —    | 22,710,820,975 | 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

## ① 投資有価証券の主要銘柄

&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;

(2014年5月30日現在)

| 順位 | 国／地域 | 種類                | 銘柄名                                                  | 数量又は<br>額面総額  | 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<br>信託受<br>益証券 | netWIN ゴールドマン・<br>サックス・インターネット<br>戦略ファンド・マザーファ<br>ンド | 2,901,667,421 | 1.2955                | 3,759,110,144     | 1.3482           | 3,912,028,016    | 96.60           |

種類別及び業種別投資比率（2014年5月30日現在）

| 種類        | 投資比率（%） |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 96.60   |
| 合計        | 96.60   |

(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。

&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;

(2014年5月30日現在)

| 順位 | 国／地域 | 種類                | 銘柄名                                                  | 数量又は<br>額面総額   | 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<br>信託受<br>益証券 | netWIN ゴールドマン・<br>サックス・インターネット<br>戦略ファンド・マザーファ<br>ンド | 13,943,763,652 | 1.3306                | 18,553,782,542    | 1.3482           | 18,798,982,155   | 93.07           |

種類別及び業種別投資比率（2014年5月30日現在）

| 種類        | 投資比率（%） |
|-----------|---------|
| 親投資信託受益証券 | 93.07   |

|    |       |
|----|-------|
| 合計 | 93.07 |
|----|-------|

（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

&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;

(2014年5月30日現在)

| 順位 | 国／地域 | 種類 | 銘柄名                          | 業種                 | 数量又は<br>額面総額 | 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                    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 30,268       | 55,837.56         | 1,690,091,408     | 64,592.73        | 1,955,092,776    | 8.61            |
| 2  | アメリカ | 株式 | QUALCOMM INC                 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 173,603      | 7,514.29          | 1,304,504,767     | 8,152.11         | 1,415,231,690    | 6.23            |
| 3  | アメリカ | 株式 | EQUINIX INC                  | ソフトウェア・サービス        | 49,447       | 17,165.99         | 848,806,910       | 20,287.26        | 1,003,144,620    | 4.42            |
| 4  | アメリカ | 株式 | SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A | 電気通信サービス           | 96,668       | 8,857.75          | 856,261,469       | 10,238.17        | 989,704,249      | 4.36            |
| 5  | アメリカ | 株式 | EMC CORP/MA                  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 355,764      | 2,514.07          | 894,418,981       | 2,721.43         | 968,189,740      | 4.26            |
| 6  | アメリカ | 株式 | ORACLE CORP                  | ソフトウェア・サービス        | 212,869      | 3,710.81          | 789,918,432       | 4,290.05         | 913,219,079      | 4.02            |

|    |      |      |                         |             |         |            |               |            |             |      |
|----|------|------|-------------------------|-------------|---------|------------|---------------|------------|-------------|------|
| 7  | アメリカ | 株式   | PRICELINE GROUP INC/THE | 小売          | 6,908   | 120,863.61 | 834,925,839   | 131,339.63 | 907,294,212 | 3.99 |
| 8  | アメリカ | 株式   | AMAZON.COM INC          | 小売          | 28,178  | 39,254.70  | 1,106,119,015 | 31,898.87  | 898,846,494 | 3.96 |
| 9  | アメリカ | 投資証券 | AMERICAN TOWER CORP     | —           | 96,451  | 8,086.02   | 779,905,439   | 9,086.37   | 876,389,550 | 3.86 |
| 10 | アメリカ | 株式   | FACEBOOK INC-A          | ソフトウェア・サービス | 133,760 | 5,265.05   | 704,254,028   | 6,488.95   | 867,962,995 | 3.82 |
| 11 | アメリカ | 株式   | XILINX INC              | 半導体・半導体製造装置 | 160,178 | 4,644.75   | 743,987,418   | 4,763.78   | 763,053,970 | 3.36 |
| 12 | アメリカ | 株式   | SALESFORCE.COM INC      | ソフトウェア・サービス | 137,274 | 5,500.44   | 755,067,717   | 5,530.30   | 759,166,951 | 3.34 |
| 13 | アメリカ | 株式   | SERVICENOW INC          | ソフトウェア・サービス | 134,265 | 5,587.03   | 750,143,099   | 5,529.28   | 742,389,773 | 3.27 |
| 14 | アメリカ | 株式   | LINKEDIN CORP - A       | ソフトウェア・サービス | 43,052  | 21,607.14  | 930,230,721   | 16,640.72  | 716,416,510 | 3.15 |

|    |      |    |                        |                    |         |           |             |           |             |      |
|----|------|----|------------------------|--------------------|---------|-----------|-------------|-----------|-------------|------|
| 15 | アメリカ | 株式 | GOOGLE INC-CL A        | ソフトウェア・サービス        | 12,133  | 55,501.04 | 673,394,131 | 58,003.12 | 703,751,972 | 3.10 |
| 16 | アメリカ | 株式 | GOOGLE INC-CL C        | ソフトウェア・サービス        | 12,175  | 55,305.46 | 673,344,047 | 56,937.73 | 693,216,897 | 3.05 |
| 17 | アメリカ | 株式 | EBAY INC               | ソフトウェア・サービス        | 109,280 | 5,265.70  | 575,436,497 | 5,097.23  | 557,025,557 | 2.45 |
| 18 | アメリカ | 株式 | PANDORA MEDIA INC      | ソフトウェア・サービス        | 207,939 | 3,038.07  | 631,734,108 | 2,584.19  | 537,355,382 | 2.37 |
| 19 | アメリカ | 株式 | ADOBE SYSTEMS INC      | ソフトウェア・サービス        | 75,860  | 5,982.60  | 453,840,561 | 6,653.64  | 504,745,661 | 2.22 |
| 20 | アメリカ | 株式 | AMPHENOL CORP-CL A     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 51,585  | 8,834.66  | 455,736,046 | 9,751.22  | 503,017,055 | 2.21 |
| 21 | アメリカ | 株式 | GUIDEWIRE SOFTWARE INC | ソフトウェア・サービス        | 124,457 | 4,871.97  | 606,350,829 | 3,978.97  | 495,210,968 | 2.18 |
| 22 | アメリカ | 株式 | TW TELECOM INC         | 電気通信サービス           | 144,202 | 2,965.31  | 427,604,369 | 3,327.33  | 479,807,900 | 2.11 |



|    |      |    |                              |             |        |           |             |           |             |      |
|----|------|----|------------------------------|-------------|--------|-----------|-------------|-----------|-------------|------|
| 23 | アメリカ | 株式 | COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | ソフトウェア・サービス | 90,392 | 4,876.15  | 440,765,210 | 4,977.27  | 449,905,715 | 1.98 |
| 24 | アメリカ | 株式 | FLEETCOR TECHNOLOGIES INC    | ソフトウェア・サービス | 32,247 | 11,612.79 | 374,477,811 | 12,957.58 | 417,843,198 | 1.84 |
| 25 | アメリカ | 株式 | INTERCONTINENTALEXCHANGE GRO | 各種金融        | 20,065 | 21,595.65 | 433,316,726 | 19,823.70 | 397,762,541 | 1.75 |
| 26 | アメリカ | 株式 | MICROSOFT CORP               | ソフトウェア・サービス | 88,169 | 3,831.73  | 337,840,113 | 4,100.96  | 361,577,930 | 1.59 |
| 27 | アメリカ | 株式 | HITTITE MICROWAVE CORP       | 半導体・半導体製造装置 | 57,802 | 6,218.83  | 359,461,153 | 5,994.89  | 346,516,643 | 1.53 |
| 28 | アメリカ | 株式 | COMMVAULT SYSTEMS INC        | ソフトウェア・サービス | 67,226 | 7,326.66  | 492,542,441 | 5,123.66  | 344,443,436 | 1.52 |

(2014年5月30日現在)

| 順位 | 国／地域 | 種類 | 銘柄名                        | 業種                     | 数量又は<br>額面総額 | 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>(%) |
|----|------|----|----------------------------|------------------------|--------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 29 | アメリカ | 株式 | ELECTRONICS<br>FOR IMAGING | テクノロジー・<br>ハードウェアおよび機器 | 81,469       | 4,510.30          | 367,449,748       | 4,147.72         | 337,911,252      | 1.49            |
| 30 | アメリカ | 株式 | NETSUITE INC               | ソフトウェア・<br>サービス        | 39,977       | 10,123.29         | 404,699,055       | 8,393.04         | 335,528,944      | 1.48            |

## 種類別及び業種別投資比率

(2014年5月30日現在)

| 種類   | 国内／外国 | 業種                 | 投資比率 (%) |
|------|-------|--------------------|----------|
| 株式   | 外国    | 商業・専門サービス          | 0.44     |
|      |       | 小売                 | 7.95     |
|      |       | 各種金融               | 1.75     |
|      |       | ソフトウェア・サービス        | 49.42    |
|      |       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 23.19    |
|      |       | 電気通信サービス           | 6.47     |
|      |       | 半導体・半導体製造装置        | 4.89     |
| 投資証券 | 外国    | —                  | 3.86     |
| 合計   |       |                    | 97.97    |

(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 投資不動産物件

&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;

(2014年5月30日現在)

該当事項はありません。

＜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）＞

（2014年5月30日現在）

該当事項はありません。

#### 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＞

（2014年5月30日現在）

該当事項はありません。

## ③ その他投資資産の主要なもの

＜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）＞

有価証券先物取引等

(2014年5月30日現在)

| 資産の種類    | 地域   | 取引所      | 資産の名称        | 買建<br>／<br>売建 | 数量 | 通貨  | 帳簿価額        | 帳簿価額<br>(円) | 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            | 20 | 米ドル | 1,478,015.2 | 150,255,026 | 1,494,200 | 151,900,372  | 3.75            |

(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。

＜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）＞

有価証券先物取引等

(2014年5月30日現在)

| 資産の種類    | 地域   | 取引所      | 資産の名称        | 買建<br>／<br>売建 | 数量  | 通貨  | 帳簿価額          | 帳簿価額<br>(円)   | 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            | 184 | 米ドル | 13,504,864.84 | 1,372,904,560 | 13,746,640 | 1,397,483,422 | 6.92            |

(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

＜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＞

(2014年5月30日現在)

該当事項はありません。

## (3) 運用実績

## ① 純資産の推移

<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）>

2014年5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。

| 期別                    | 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10計算期間末(2004年11月30日) | 9,473                   | 9,473                   | 0.4081                    | 0.4081                    |
| 第11計算期間末(2005年5月30日)  | 7,956                   | 7,956                   | 0.3937                    | 0.3937                    |
| 第12計算期間末(2005年11月30日) | 8,072                   | 8,072                   | 0.4227                    | 0.4227                    |
| 第13計算期間末(2006年5月30日)  | 6,364                   | 6,364                   | 0.4057                    | 0.4057                    |
| 第14計算期間末(2006年11月30日) | 6,916                   | 6,916                   | 0.4444                    | 0.4444                    |
| 第15計算期間末(2007年5月30日)  | 5,404                   | 5,404                   | 0.4600                    | 0.4600                    |
| 第16計算期間末(2007年11月30日) | 5,459                   | 5,459                   | 0.5217                    | 0.5217                    |
| 第17計算期間末(2008年5月30日)  | 4,629                   | 4,629                   | 0.4936                    | 0.4936                    |
| 第18計算期間末(2008年12月1日)  | 2,497                   | 2,497                   | 0.2898                    | 0.2898                    |
| 第19計算期間末(2009年6月1日)   | 3,062                   | 3,062                   | 0.3832                    | 0.3832                    |
| 第20計算期間末(2009年11月30日) | 3,633                   | 3,633                   | 0.4533                    | 0.4533                    |
| 第21計算期間末(2010年5月31日)  | 4,354                   | 4,354                   | 0.4869                    | 0.4869                    |
| 第22計算期間末(2010年11月30日) | 4,723                   | 4,723                   | 0.5676                    | 0.5676                    |
| 第23計算期間末(2011年5月30日)  | 12,726                  | 12,726                  | 0.6029                    | 0.6029                    |
| 第24計算期間末(2011年11月30日) | 8,049                   | 8,049                   | 0.4888                    | 0.4888                    |
| 第25計算期間末(2012年5月30日)  | 7,672                   | 7,672                   | 0.5667                    | 0.5667                    |
| 第26計算期間末(2012年11月30日) | 6,951                   | 6,951                   | 0.5967                    | 0.5967                    |
| 第27計算期間末(2013年5月30日)  | 4,902                   | 4,902                   | 0.6365                    | 0.6365                    |
| 第28計算期間末(2013年12月2日)  | 4,413                   | 4,413                   | 0.7415                    | 0.7415                    |
| 第29計算期間末(2014年5月30日)  | 4,049                   | 4,049                   | 0.7723                    | 0.7723                    |
| 2013年5月末日             | 4,946                   | —                       | 0.6433                    | —                         |
| 6月末日                  | 4,591                   | —                       | 0.6277                    | —                         |
| 7月末日                  | 4,562                   | —                       | 0.6673                    | —                         |
| 8月末日                  | 4,267                   | —                       | 0.6661                    | —                         |

|           |       |   |        |   |
|-----------|-------|---|--------|---|
| 9月末日      | 4,347 | — | 0.7057 | — |
| 10月末日     | 4,334 | — | 0.7224 | — |
| 11月末日     | 4,399 | — | 0.7391 | — |
| 12月末日     | 4,239 | — | 0.7659 | — |
| 2014年1月末日 | 4,281 | — | 0.7779 | — |
| 2月末日      | 4,468 | — | 0.8156 | — |
| 3月末日      | 4,148 | — | 0.7705 | — |
| 4月末日      | 3,873 | — | 0.7316 | — |
| 5月末日      | 4,049 | — | 0.7723 | — |

（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;

2014年5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。

| 期別                    | 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10計算期間末（2004年11月30日） | 7,038                   | 7,038                   | 0.4812                     | 0.4812                     |
| 第11計算期間末（2005年5月30日）  | 6,554                   | 6,554                   | 0.4921                     | 0.4921                     |
| 第12計算期間末（2005年11月30日） | 7,051                   | 7,051                   | 0.5959                     | 0.5959                     |
| 第13計算期間末（2006年5月30日）  | 6,358                   | 6,358                   | 0.5494                     | 0.5494                     |
| 第14計算期間末（2006年11月30日） | 6,274                   | 6,274                   | 0.6379                     | 0.6379                     |
| 第15計算期間末（2007年5月30日）  | 6,177                   | 6,177                   | 0.7045                     | 0.7045                     |
| 第16計算期間末（2007年11月30日） | 5,579                   | 5,579                   | 0.7329                     | 0.7329                     |
| 第17計算期間末（2008年5月30日）  | 4,860                   | 4,860                   | 0.6698                     | 0.6698                     |
| 第18計算期間末（2008年12月1日）  | 2,351                   | 2,351                   | 0.3498                     | 0.3498                     |
| 第19計算期間末（2009年6月1日）   | 2,936                   | 2,936                   | 0.4639                     | 0.4639                     |
| 第20計算期間末（2009年11月30日） | 3,022                   | 3,022                   | 0.5029                     | 0.5029                     |
| 第21計算期間末（2010年5月31日）  | 3,646                   | 3,646                   | 0.5658                     | 0.5658                     |
| 第22計算期間末（2010年11月30日） | 4,991                   | 4,991                   | 0.6107                     | 0.6107                     |
| 第23計算期間末（2011年5月30日）  | 38,515                  | 38,515                  | 0.6223                     | 0.6223                     |
| 第24計算期間末（2011年11月30日） | 21,850                  | 21,850                  | 0.4877                     | 0.4877                     |
| 第25計算期間末（2012年5月30日）  | 18,553                  | 18,553                  | 0.5763                     | 0.5763                     |
| 第26計算期間末（2012年11月30日） | 15,648                  | 15,648                  | 0.6287                     | 0.6287                     |
| 第27計算期間末（2013年5月30日）  | 10,366                  | 10,366                  | 0.8291                     | 0.8291                     |
| 第28計算期間末（2013年12月2日）  | 9,182                   | 9,182                   | 0.9789                     | 0.9789                     |
| 第29計算期間末（2014年5月30日）  | 20,197                  | 20,197                  | 1.0128                     | 1.0128                     |
| 2013年5月末日             | 10,464                  | —                       | 0.8378                     | —                          |
| 6月末日                  | 9,447                   | —                       | 0.7973                     | —                          |
| 7月末日                  | 9,341                   | —                       | 0.8429                     | —                          |
| 8月末日                  | 8,850                   | —                       | 0.8437                     | —                          |
| 9月末日                  | 8,729                   | —                       | 0.8881                     | —                          |

|           |        |   |        |   |
|-----------|--------|---|--------|---|
| 10月末日     | 8,674  | — | 0.9172 | — |
| 11月末日     | 9,150  | — | 0.9756 | — |
| 12月末日     | 10,974 | — | 1.0401 | — |
| 2014年1月末日 | 16,996 | — | 1.0297 | — |
| 2月末日      | 18,984 | — | 1.0696 | — |
| 3月末日      | 18,753 | — | 1.0210 | — |
| 4月末日      | 18,821 | — | 0.9692 | — |
| 5月末日      | 20,197 | — | 1.0128 | — |

（注） 表中の末日とはその月の最終営業日を指します。



## ② 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       | 期間                     | 1口当たりの分配金（円） |
|---------|------------------------|--------------|
| 第10計算期間 | 2004年6月1日～2004年11月30日  | 0.0000       |
| 第11計算期間 | 2004年12月1日～2005年5月30日  | 0.0000       |
| 第12計算期間 | 2005年5月31日～2005年11月30日 | 0.0000       |
| 第13計算期間 | 2005年12月1日～2006年5月30日  | 0.0000       |
| 第14計算期間 | 2006年5月31日～2006年11月30日 | 0.0000       |
| 第15計算期間 | 2006年12月1日～2007年5月30日  | 0.0000       |
| 第16計算期間 | 2007年5月31日～2007年11月30日 | 0.0000       |
| 第17計算期間 | 2007年12月1日～2008年5月30日  | 0.0000       |
| 第18計算期間 | 2008年5月31日～2008年12月1日  | 0.0000       |
| 第19計算期間 | 2008年12月2日～2009年6月1日   | 0.0000       |
| 第20計算期間 | 2009年6月2日～2009年11月30日  | 0.0000       |
| 第21計算期間 | 2009年12月1日～2010年5月31日  | 0.0000       |
| 第22計算期間 | 2010年6月1日～2010年11月30日  | 0.0000       |
| 第23計算期間 | 2010年12月1日～2011年5月30日  | 0.0000       |
| 第24計算期間 | 2011年5月31日～2011年11月30日 | 0.0000       |
| 第25計算期間 | 2011年12月1日～2012年5月30日  | 0.0000       |
| 第26計算期間 | 2012年5月31日～2012年11月30日 | 0.0000       |
| 第27計算期間 | 2012年12月1日～2013年5月30日  | 0.0000       |
| 第28計算期間 | 2013年5月31日～2013年12月2日  | 0.0000       |
| 第29計算期間 | 2013年12月3日～2014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       | 期間                     | 1口当たりの分配金（円） |
|---------|------------------------|--------------|
| 第10計算期間 | 2004年6月1日～2004年11月30日  | 0.0000       |
| 第11計算期間 | 2004年12月1日～2005年5月30日  | 0.0000       |
| 第12計算期間 | 2005年5月31日～2005年11月30日 | 0.0000       |
| 第13計算期間 | 2005年12月1日～2006年5月30日  | 0.0000       |
| 第14計算期間 | 2006年5月31日～2006年11月30日 | 0.0000       |
| 第15計算期間 | 2006年12月1日～2007年5月30日  | 0.0000       |
| 第16計算期間 | 2007年5月31日～2007年11月30日 | 0.0000       |
| 第17計算期間 | 2007年12月1日～2008年5月30日  | 0.0000       |
| 第18計算期間 | 2008年5月31日～2008年12月1日  | 0.0000       |
| 第19計算期間 | 2008年12月2日～2009年6月1日   | 0.0000       |
| 第20計算期間 | 2009年6月2日～2009年11月30日  | 0.0000       |
| 第21計算期間 | 2009年12月1日～2010年5月31日  | 0.0000       |
| 第22計算期間 | 2010年6月1日～2010年11月30日  | 0.0000       |
| 第23計算期間 | 2010年12月1日～2011年5月30日  | 0.0000       |
| 第24計算期間 | 2011年5月31日～2011年11月30日 | 0.0000       |
| 第25計算期間 | 2011年12月1日～2012年5月30日  | 0.0000       |
| 第26計算期間 | 2012年5月31日～2012年11月30日 | 0.0000       |
| 第27計算期間 | 2012年12月1日～2013年5月30日  | 0.0000       |
| 第28計算期間 | 2013年5月31日～2013年12月2日  | 0.0000       |
| 第29計算期間 | 2013年12月3日～2014年5月30日  | 0.0000       |

## ③ 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       | 期間                     | 収益率（％） |
|---------|------------------------|--------|
| 第10計算期間 | 2004年6月1日～2004年11月30日  | 8.1    |
| 第11計算期間 | 2004年12月1日～2005年5月30日  | △3.5   |
| 第12計算期間 | 2005年5月31日～2005年11月30日 | 7.4    |
| 第13計算期間 | 2005年12月1日～2006年5月30日  | △4.0   |
| 第14計算期間 | 2006年5月31日～2006年11月30日 | 9.5    |
| 第15計算期間 | 2006年12月1日～2007年5月30日  | 3.5    |
| 第16計算期間 | 2007年5月31日～2007年11月30日 | 13.4   |
| 第17計算期間 | 2007年12月1日～2008年5月30日  | △5.4   |
| 第18計算期間 | 2008年5月31日～2008年12月1日  | △41.3  |
| 第19計算期間 | 2008年12月2日～2009年6月1日   | 32.2   |
| 第20計算期間 | 2009年6月2日～2009年11月30日  | 18.3   |
| 第21計算期間 | 2009年12月1日～2010年5月31日  | 7.4    |
| 第22計算期間 | 2010年6月1日～2010年11月30日  | 16.6   |
| 第23計算期間 | 2010年12月1日～2011年5月30日  | 6.2    |
| 第24計算期間 | 2011年5月31日～2011年11月30日 | △18.9  |
| 第25計算期間 | 2011年12月1日～2012年5月30日  | 15.9   |
| 第26計算期間 | 2012年5月31日～2012年11月30日 | 5.3    |
| 第27計算期間 | 2012年12月1日～2013年5月30日  | 6.7    |
| 第28計算期間 | 2013年5月31日～2013年12月2日  | 16.5   |
| 第29計算期間 | 2013年12月3日～2014年5月30日  | 4.2    |

## &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       | 期間                     | 収益率（％） |
|---------|------------------------|--------|
| 第10計算期間 | 2004年6月1日～2004年11月30日  | 2.2    |
| 第11計算期間 | 2004年12月1日～2005年5月30日  | 2.3    |
| 第12計算期間 | 2005年5月31日～2005年11月30日 | 21.1   |
| 第13計算期間 | 2005年12月1日～2006年5月30日  | △7.8   |
| 第14計算期間 | 2006年5月31日～2006年11月30日 | 16.1   |
| 第15計算期間 | 2006年12月1日～2007年5月30日  | 10.4   |
| 第16計算期間 | 2007年5月31日～2007年11月30日 | 4.0    |
| 第17計算期間 | 2007年12月1日～2008年5月30日  | △8.6   |
| 第18計算期間 | 2008年5月31日～2008年12月1日  | △47.8  |
| 第19計算期間 | 2008年12月2日～2009年6月1日   | 32.6   |
| 第20計算期間 | 2009年6月2日～2009年11月30日  | 8.4    |
| 第21計算期間 | 2009年12月1日～2010年5月31日  | 12.5   |
| 第22計算期間 | 2010年6月1日～2010年11月30日  | 7.9    |
| 第23計算期間 | 2010年12月1日～2011年5月30日  | 1.9    |
| 第24計算期間 | 2011年5月31日～2011年11月30日 | △21.6  |
| 第25計算期間 | 2011年12月1日～2012年5月30日  | 18.2   |
| 第26計算期間 | 2012年5月31日～2012年11月30日 | 9.1    |
| 第27計算期間 | 2012年12月1日～2013年5月30日  | 31.9   |
| 第28計算期間 | 2013年5月31日～2013年12月2日  | 18.1   |
| 第29計算期間 | 2013年12月3日～2014年5月30日  | 3.5    |

## （４）設定及び解約の実績

＜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）＞

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       | 期間                     | 設定口数（口）        | 解約口数（口）       | 発行済み口数（口）      |
|---------|------------------------|----------------|---------------|----------------|
| 第10計算期間 | 2004年６月１日～2004年11月30日  | 540,859,899    | 3,328,777,181 | 23,213,013,990 |
| 第11計算期間 | 2004年12月１日～2005年５月30日  | 331,368,028    | 3,336,454,643 | 20,207,927,375 |
| 第12計算期間 | 2005年５月31日～2005年11月30日 | 1,729,321,247  | 2,837,979,453 | 19,099,269,169 |
| 第13計算期間 | 2005年12月１日～2006年５月30日  | 915,937,410    | 4,327,599,782 | 15,687,606,797 |
| 第14計算期間 | 2006年５月31日～2006年11月30日 | 1,538,406,660  | 1,661,723,454 | 15,564,290,003 |
| 第15計算期間 | 2006年12月１日～2007年５月30日  | 88,671,295     | 3,905,062,546 | 11,747,898,752 |
| 第16計算期間 | 2007年５月31日～2007年11月30日 | 372,037,294    | 1,656,079,924 | 10,463,856,122 |
| 第17計算期間 | 2007年12月１日～2008年５月30日  | 48,615,513     | 1,133,553,211 | 9,378,918,424  |
| 第18計算期間 | 2008年５月31日～2008年12月１日  | 38,270,562     | 799,568,890   | 8,617,620,096  |
| 第19計算期間 | 2008年12月２日～2009年６月１日   | 47,935,715     | 675,952,801   | 7,989,603,010  |
| 第20計算期間 | 2009年６月２日～2009年11月30日  | 1,269,153,743  | 1,244,236,504 | 8,014,520,249  |
| 第21計算期間 | 2009年12月１日～2010年５月31日  | 2,855,861,737  | 1,926,687,861 | 8,943,694,125  |
| 第22計算期間 | 2010年６月１日～2010年11月30日  | 2,409,233,622  | 3,032,551,675 | 8,320,376,072  |
| 第23計算期間 | 2010年12月１日～2011年５月30日  | 15,853,908,767 | 3,067,011,481 | 21,107,273,358 |
| 第24計算期間 | 2011年５月31日～2011年11月30日 | 4,203,316,421  | 8,842,434,063 | 16,468,155,716 |
| 第25計算期間 | 2011年12月１日～2012年５月30日  | 4,843,517,488  | 7,773,179,736 | 13,538,493,468 |
| 第26計算期間 | 2012年５月31日～2012年11月30日 | 4,213,405,267  | 6,103,345,517 | 11,648,553,218 |
| 第27計算期間 | 2012年12月１日～2013年５月30日  | 726,503,183    | 4,673,049,816 | 7,702,006,585  |
| 第28計算期間 | 2013年５月31日～2013年12月２日  | 418,438,396    | 2,168,270,217 | 5,952,174,764  |
| 第29計算期間 | 2013年12月３日～2014年５月30日  | 290,161,012    | 998,583,732   | 5,243,752,044  |

<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       | 期間                     | 設定口数（口）        | 解約口数（口）        | 発行済み口数（口）      |
|---------|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 第10計算期間 | 2004年6月1日～2004年11月30日  | 171,258,834    | 2,059,492,312  | 14,626,856,340 |
| 第11計算期間 | 2004年12月1日～2005年5月30日  | 529,385,644    | 1,837,297,038  | 13,318,944,946 |
| 第12計算期間 | 2005年5月31日～2005年11月30日 | 1,242,686,613  | 2,728,820,140  | 11,832,811,419 |
| 第13計算期間 | 2005年12月1日～2006年5月30日  | 1,690,571,216  | 1,948,623,601  | 11,574,759,034 |
| 第14計算期間 | 2006年5月31日～2006年11月30日 | 241,103,970    | 1,979,506,255  | 9,836,356,749  |
| 第15計算期間 | 2006年12月1日～2007年5月30日  | 918,663,022    | 1,986,083,357  | 8,768,936,414  |
| 第16計算期間 | 2007年5月31日～2007年11月30日 | 366,778,991    | 1,522,685,749  | 7,613,029,656  |
| 第17計算期間 | 2007年12月1日～2008年5月30日  | 198,294,979    | 555,794,298    | 7,255,530,337  |
| 第18計算期間 | 2008年5月31日～2008年12月1日  | 104,447,653    | 636,476,558    | 6,723,501,432  |
| 第19計算期間 | 2008年12月2日～2009年6月1日   | 59,098,921     | 453,311,453    | 6,329,288,900  |
| 第20計算期間 | 2009年6月2日～2009年11月30日  | 476,846,323    | 795,563,236    | 6,010,571,987  |
| 第21計算期間 | 2009年12月1日～2010年5月31日  | 1,855,876,897  | 1,422,704,635  | 6,443,744,249  |
| 第22計算期間 | 2010年6月1日～2010年11月30日  | 2,715,369,104  | 985,448,980    | 8,173,664,373  |
| 第23計算期間 | 2010年12月1日～2011年5月30日  | 57,424,546,445 | 3,709,936,390  | 61,888,274,428 |
| 第24計算期間 | 2011年5月31日～2011年11月30日 | 10,546,397,496 | 27,634,299,369 | 44,800,372,555 |
| 第25計算期間 | 2011年12月1日～2012年5月30日  | 14,873,509,092 | 27,480,385,859 | 32,193,495,788 |
| 第26計算期間 | 2012年5月31日～2012年11月30日 | 4,587,993,987  | 11,890,982,969 | 24,890,506,806 |
| 第27計算期間 | 2012年12月1日～2013年5月30日  | 2,981,308,181  | 15,368,471,623 | 12,503,343,364 |
| 第28計算期間 | 2013年5月31日～2013年12月2日  | 1,403,956,297  | 4,527,265,084  | 9,380,034,577  |
| 第29計算期間 | 2013年12月3日～2014年5月30日  | 14,146,442,445 | 3,584,328,810  | 19,942,148,212 |

[次へ](#)

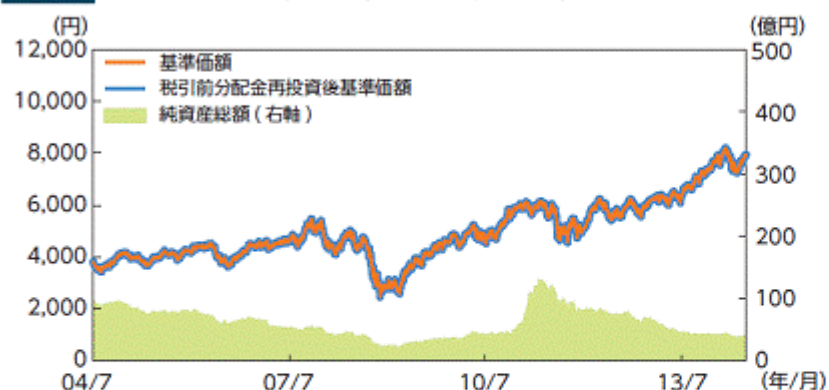
## （参考）運用実績

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。

## 基準価額・純資産の推移

Aコース 2004年7月1日～2014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。

## 分配の推移（1万口当たり、税引前）

| 決算日 | 12/5/30 | 12/11/30 | 13/5/30 | 13/12/2 | 14/5/30 | 設定来累計 |
|-----|---------|----------|---------|---------|---------|-------|
| 分配金 | 0円      | 0円       | 0円      | 0円      | 0円      | 0円    |

●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。

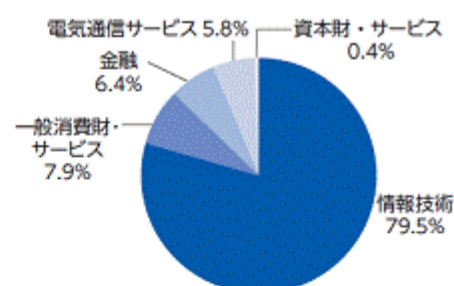
## 主要な資産の状況

## 組入上位銘柄

|    | 銘柄            | セクター*      | Aコース |
|----|---------------|------------|------|
| 1  | アップル          | 情報技術       | 8.0% |
| 2  | グーグル          | 情報技術       | 5.8% |
| 3  | クアルコム         | 情報技術       | 5.6% |
| 4  | EMC           | 情報技術       | 3.8% |
| 5  | アマゾン・ドット・コム   | 一般消費財・サービス | 3.7% |
| 6  | フェイスブック       | 情報技術       | 3.7% |
| 7  | SBAコミュニケーションズ | 電気通信サービス   | 3.6% |
| 8  | オラクル          | 情報技術       | 3.5% |
| 9  | アメリカン・タワー     | 金融         | 3.5% |
| 10 | プライスライン・グループ  | 一般消費財・サービス | 3.4% |

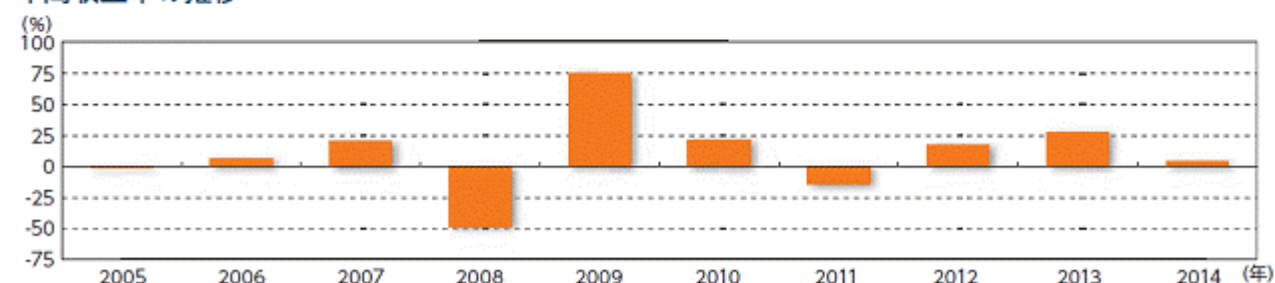
\*セクターは、Global Industry Classification Standard (GICS®) (世界産業分類基準) のセクター分類を使用しています。

## 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。

## 年間収益率の推移



●本ファンドの収益率は、分配金（税引前）を再投資したものとして算出しています。●2014年は1月から6月末までの騰落率を表示しています。  
●本ファンドにベンチマークはありません。

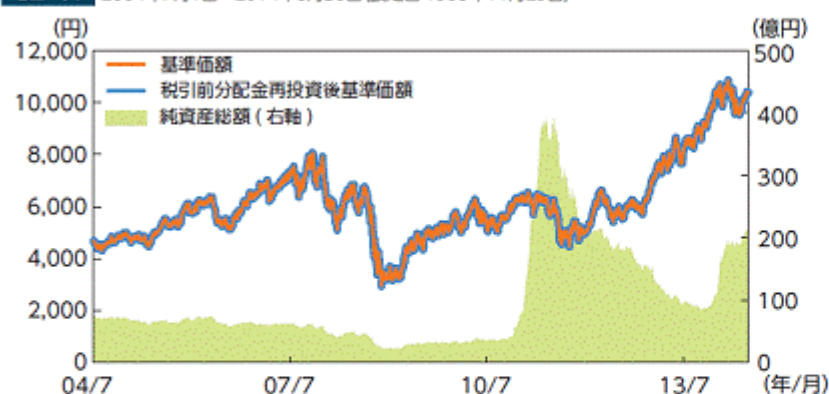


最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。

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。

## 基準価額・純資産の推移

**Bコース** 2004年7月1日～2014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。

## 分配の推移(1万口当たり、税引前)

| 決算日 | 12/5/30 | 12/11/30 | 13/5/30 | 13/12/2 | 14/5/30 | 設定来累計 |
|-----|---------|----------|---------|---------|---------|-------|
| 分配金 | 0円      | 0円       | 0円      | 0円      | 0円      | 0円    |

●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。

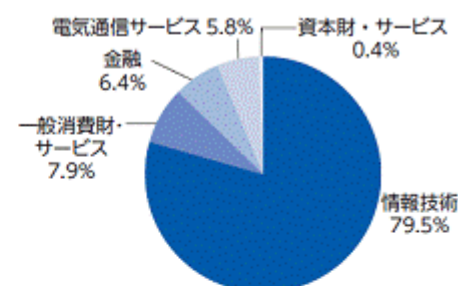
## 主要な資産の状況

### 組入上位銘柄

|    | 銘柄            | セクター*      | Bコース |
|----|---------------|------------|------|
| 1  | アップル          | 情報技術       | 8.0% |
| 2  | グーグル          | 情報技術       | 5.7% |
| 3  | クアルコム         | 情報技術       | 5.6% |
| 4  | EMC           | 情報技術       | 3.8% |
| 5  | アマゾン・ドット・コム   | 一般消費財・サービス | 3.7% |
| 6  | フェイスブック       | 情報技術       | 3.7% |
| 7  | SBAコミュニケーションズ | 電気通信サービス   | 3.6% |
| 8  | オラクル          | 情報技術       | 3.5% |
| 9  | アメリカン・タワー     | 金融         | 3.5% |
| 10 | プライスライン・グループ  | 一般消費財・サービス | 3.4% |

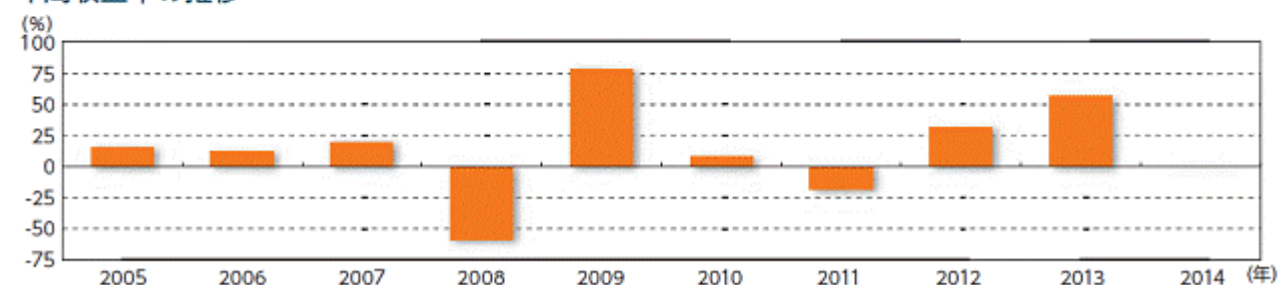
\*セクターは、Global Industry Classification Standard(GICS®)(世界産業分類基準)のセクター分類を使用しています。

### 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。

## 年間収益率の推移



●本ファンドの収益率は、分配金(税引前)を再投資したものととして算出しています。●2014年は1月から6月末までの騰落率を表示しています。  
●本ファンドにベンチマークはありません。



## 第2【管理及び運営】

### 3 資産管理等の概要

#### （1）資産の評価

##### <訂正前>

##### <前略>

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称：「ネットA」および「ネットB」）。年2回（5月および11月）の決算時および償還時に、期中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書を作成し、販売会社を通じてお渡しいたします。

##### <後略>

##### <訂正後>

##### <前略>

また、原則として、日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄に、基準価額が掲載されます（略称：「ネットA」および「ネットB」）。年2回（5月および11月）の決算時および償還時に、期中の運用経過のほか信託財産の内容などを記載した運用報告書（交付運用報告書を作成している場合は、交付運用報告書）を作成し、販売会社を通じてお渡しいたします。

##### <後略>

### 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29期計算期間（2013年12月3日から2014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28期<br>(2013年12月2日現在) | 第29期<br>(2014年5月30日現在) |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                        |                        |
| 流動資産            |                        |                        |
| コール・ローン         | 162,521,074            | 89,467,340             |
| 親投資信託受益証券       | 4,233,470,834          | 3,912,028,016          |
| 派生商品評価勘定        | 7,219,459              | 1,648,925              |
| 未収利息            | 238                    | 97                     |
| 前払金             | 24,348                 | 24,366                 |
| 差入委託証拠金         | 162,036,981            | 106,400,215            |
| 流動資産合計          | 4,565,272,934          | 4,109,568,959          |
| 資産合計            | 4,565,272,934          | 4,109,568,959          |
| <b>負債の部</b>     |                        |                        |
| 流動負債            |                        |                        |
| 派生商品評価勘定        | 92,494,050             | 3,461,610              |
| 未払金             | 579,900                | —                      |
| 未払解約金           | 12,285,371             | 14,181,261             |
| 未払受託者報酬         | 2,393,528              | 2,182,087              |
| 未払委託者報酬         | 43,083,426             | 39,277,512             |
| その他未払費用         | 695,890                | 548,517                |
| 流動負債合計          | 151,532,165            | 59,650,987             |
| 負債合計            | 151,532,165            | 59,650,987             |
| <b>純資産の部</b>    |                        |                        |
| 元本等             |                        |                        |
| 元本              | 5,952,174,764          | 5,243,752,044          |
| 剰余金             |                        |                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | △1,538,433,995         | △1,193,834,072         |
| （分配準備積立金）       | 883,117,058            | 888,896,579            |
| 元本等合計           | 4,413,740,769          | 4,049,917,972          |
| 純資産合計           | 4,413,740,769          | 4,049,917,972          |
| 負債純資産合計         | 4,565,272,934          | 4,109,568,959          |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|                                           | 第28期<br>自 2013年 5 月31日<br>至 2013年12月 2 日 | 第29期<br>自 2013年12月 3 日<br>至 2014年 5 月30日 |
|-------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| 営業収益                                      |                                          |                                          |
| 受取利息                                      | 39,763                                   | 34,681                                   |
| 有価証券売買等損益                                 | 734,122,046                              | 178,004,242                              |
| 派生商品取引等損益                                 | 23,556,900                               | 12,791,737                               |
| 為替差損益                                     | △39,378,321                              | 22,576,991                               |
| 営業収益合計                                    | 718,340,388                              | 213,407,651                              |
| 営業費用                                      |                                          |                                          |
| 受託者報酬                                     | 2,393,528                                | 2,182,087                                |
| 委託者報酬                                     | 43,083,426                               | 39,277,512                               |
| その他費用                                     | 695,890                                  | 548,517                                  |
| 営業費用合計                                    | 46,172,844                               | 42,008,116                               |
| 営業利益又は営業損失（△）                             | 672,167,544                              | 171,399,535                              |
| 経常利益又は経常損失（△）                             | 672,167,544                              | 171,399,535                              |
| 当期純利益又は当期純損失（△）                           | 672,167,544                              | 171,399,535                              |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△） | 81,391,001                               | 21,927,867                               |
| 期首剰余金又は期首欠損金（△）                           | △2,799,348,782                           | △1,538,433,995                           |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 788,849,488                              | 259,087,430                              |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 788,849,488                              | 259,087,430                              |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 118,711,244                              | 63,959,175                               |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 118,711,244                              | 63,959,175                               |
| 分配金                                       | —                                        | —                                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△）                           | △1,538,433,995                           | △1,193,834,072                           |

[次へ](#)

## (3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 区分                         | 第28期<br>自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 第29期<br>自 2013年12月3日<br>至 2014年5月30日                                                             |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 親投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 親投資信託受益証券<br>同左                                                                                  |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | (1) 為替予約取引<br>為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。<br>(2) 先物取引<br>個別法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。                                                                                                                                                                                                                                                                     | (1) 為替予約取引<br>同左<br><br>(2) 先物取引<br>同左                                                           |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | (1) 外貨建取引等の処理基準<br>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。<br>但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。<br>(2) 計算期間の取扱い<br>2013年11月30日及びその翌日が休業日のため、当計算期間末日は2013年12月2日としております。 | (1) 外貨建取引等の処理基準<br>同左<br><br>(2) 計算期間の取扱い<br>2013年11月30日及びその翌日が休業日のため、当計算期間期首は2013年12月3日としております。 |

## （貸借対照表に関する注記）

| 区分        | 第28期<br>(2013年12月2日現在)                  | 第29期<br>(2014年5月30日現在)                  |
|-----------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 1. 元本の推移  |                                         |                                         |
| 期首元本額     | 7,702,006,585円                          | 5,952,174,764円                          |
| 期中追加設定元本額 | 418,438,396円                            | 290,161,012円                            |
| 期中一部解約元本額 | 2,168,270,217円                          | 998,583,732円                            |
| 2. 受益権の総数 | 5,952,174,764口                          | 5,243,752,044口                          |
| 3. 元本の欠損  | 純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,538,433,995円です。 | 純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,193,834,072円です。 |

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

| 区分                        | 第28期<br>自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日 | 第29期<br>自 2013年12月3日<br>至 2014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              | 15,186,178円                          | 5,207,166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 | 575,590,365円                         | 144,264,502円                         |
| 収益調整金額                    | 97,466,033円                          | 126,283,378円                         |
| 分配準備積立金額                  | 292,340,515円                         | 739,424,911円                         |
| 本ファンドの分配対象収益額             | 980,583,091円                         | 1,015,179,957円                       |
| 本ファンドの期末残存口数              | 5,952,174,764口                       | 5,243,752,044口                       |
| 1口当たり収益分配対象額              | 0.164743円                            | 0.193598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額は本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含んでおります。

## （金融商品に関する注記）

## I 金融商品の状況に関する事項

| 区分                | 第28期<br>自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日                                                                                                                                                                                                                                                                      | 第29期<br>自 2013年12月3日<br>至 2014年5月30日 |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 1. 金融商品に対する取組方針   | <p>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。</p>                                                                                                                                                                                                                                | 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門ならびにオペレーション部門では、運用チームから独立した立場で、法令や信託約款等に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                                   |

## II 金融商品の時価等に関する事項

| 区分                         | 第28期<br>自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日                                                                                                                                                                                                  | 第29期<br>自 2013年12月3日<br>至 2014年5月30日                                            |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額     | 金融商品は時価で計上しているため記載を省略しております。                                                                                                                                                                                                          | 同左                                                                              |
| 2. 時価の算定方法                 | (1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br>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。<br>(2) 有価証券<br>「（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。<br>(3) デリバティブ取引<br>「（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。 | (1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br>同左<br><br>(2) 有価証券<br>同左<br><br>(3) デリバティブ取引<br>同左 |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。<br>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。             | 同左                                                                              |

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

| 種類        | 第28期<br>(2013年12月2日現在)   | 第29期<br>(2014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 | 681,103,105              | 152,917,872              |
| 合計        | 681,103,105              | 152,917,872              |



(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

① 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28期（2013年12月2日現在） |                  |             |             | 第29期（2014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 | 株価先物取引<br>買建 | 207,136,241        | —                | 214,355,700 | 7,219,459   | 150,251,447        | —                | 151,900,372 | 1,648,925   |
| 合計   |              | 207,136,241        | —                | 214,355,700 | 7,219,459   | 150,251,447        | —                | 151,900,372 | 1,648,925   |

(2) 通貨関連

| 区分            | 種類                  | 第28期（2013年12月2日現在） |                  |               |             | 第29期（2014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>以外の取引 | 為替予約取引<br>売建<br>米ドル | 4,126,797,950      | —                | 4,219,292,000 | 92,494,050△ | 3,909,293,390      | —                | 3,912,755,000 | 3,461,610△  |
| 合計            |                     | 4,126,797,950      | —                | 4,219,292,000 | 92,494,050△ | 3,909,293,390      | —                | 3,912,755,000 | 3,461,610△  |

(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. 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、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. 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) 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) 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。
    - ① 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。
    - ② 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. 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、対顧客相場の仲値により評価しております。

② 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28期<br>自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日 |                 |                                                 | 第29期<br>自 2013年12月3日<br>至 2014年5月30日 |                 |                                                 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|
|                                                                   | 取引の<br>内容                            | 取引の種類別の<br>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                            | 取引の種類別の<br>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>一円        | —                                               | 有価証券<br>等売買手<br>数料                   | 為替<br>一円        | —                                               |

## （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28期<br>(2013年12月2日現在) | 第29期<br>(2014年5月30日現在) |
|-----------|------------------------|------------------------|
| 1口当たり純資産額 | 0.7415円                | 0.7723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

## ① 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 | 2,901,667,421 | 3,912,028,016 |    |
| 合計  |           |                                              | 2,901,667,421 | 3,912,028,016 |    |

## ② 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

「（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28期<br>(2013年12月2日現在) | 第29期<br>(2014年5月30日現在) |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                        |                        |
| 流動資産            |                        |                        |
| コール・ローン         | 389,505,688            | 1,387,802,613          |
| 親投資信託受益証券       | 8,552,189,022          | 18,798,982,155         |
| 派生商品評価勘定        | 65,215,133             | 25,887,254             |
| 未収入金            | —                      | 402,200                |
| 未収利息            | 571                    | 1,519                  |
| 前払金             | 25,926                 | 25,728                 |
| 差入委託証拠金         | 328,675,872            | 267,945,450            |
| 流動資産合計          | 9,335,612,212          | 20,481,046,919         |
| 資産合計            | 9,335,612,212          | 20,481,046,919         |
| <b>負債の部</b>     |                        |                        |
| 流動負債            |                        |                        |
| 未払解約金           | 58,106,358             | 118,967,703            |
| 未払受託者報酬         | 4,885,353              | 8,540,795              |
| 未払委託者報酬         | 87,936,254             | 153,734,278            |
| その他未払費用         | 2,242,918              | 2,122,976              |
| 流動負債合計          | 153,170,883            | 283,365,752            |
| 負債合計            | 153,170,883            | 283,365,752            |
| <b>純資産の部</b>    |                        |                        |
| 元本等             |                        |                        |
| 元本              | 9,380,034,577          | 19,942,148,212         |
| 剰余金             |                        |                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） | △197,593,248           | 255,532,955            |
| （分配準備積立金）       | 2,863,265,759          | 2,226,990,306          |
| 元本等合計           | 9,182,441,329          | 20,197,681,167         |
| 純資産合計           | 9,182,441,329          | 20,197,681,167         |
| 負債純資産合計         | 9,335,612,212          | 20,481,046,919         |

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

|                                           | 第28期<br>自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日 | 第29期<br>自 2013年12月3日<br>至 2014年5月30日 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 営業収益                                      |                                      |                                      |
| 受取利息                                      | 69,007                               | 282,393                              |
| 有価証券売買等損益                                 | 1,480,317,116                        | 245,199,613                          |
| 派生商品取引等損益                                 | 83,083,407                           | 67,830,287                           |
| 為替差損益                                     | △14,967,608                          | △18,287,932                          |
| 営業収益合計                                    | 1,548,501,922                        | 295,024,361                          |
| 営業費用                                      |                                      |                                      |
| 受託者報酬                                     | 4,885,353                            | 8,540,795                            |
| 委託者報酬                                     | 87,936,254                           | 153,734,278                          |
| その他費用                                     | 2,242,918                            | 2,134,790                            |
| 営業費用合計                                    | 95,064,525                           | 164,409,863                          |
| 営業利益又は営業損失（△）                             | 1,453,437,397                        | 130,614,498                          |
| 経常利益又は経常損失（△）                             | 1,453,437,397                        | 130,614,498                          |
| 当期純利益又は当期純損失（△）                           | 1,453,437,397                        | 130,614,498                          |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△） | 156,754,782                          | 112,246,212                          |
| 期首剰余金又は期首欠損金（△）                           | △2,136,502,068                       | △197,593,248                         |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 775,452,679                          | 434,757,917                          |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 775,452,679                          | 14,897,980                           |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | —                                    | 419,859,937                          |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 133,226,474                          | —                                    |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 133,226,474                          | —                                    |
| 分配金                                       | —                                    | —                                    |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△）                           | △197,593,248                         | 255,532,955                          |

[次へ](#)

## (3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

| 区分                         | 第28期<br>自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 第29期<br>自 2013年12月3日<br>至 2014年5月30日                                                             |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 親投資信託受益証券<br>移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 親投資信託受益証券<br>同左                                                                                  |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | (1) 為替予約取引<br>為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。<br>(2) 先物取引<br>個別法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。                                                                                                                                                                                                                                                                     | (1) 為替予約取引<br>同左<br><br>(2) 先物取引<br>同左                                                           |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | (1) 外貨建取引等の処理基準<br>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。<br>但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。<br>(2) 計算期間の取扱い<br>2013年11月30日及びその翌日が休業日のため、当計算期間末日は2013年12月2日としております。 | (1) 外貨建取引等の処理基準<br>同左<br><br>(2) 計算期間の取扱い<br>2013年11月30日及びその翌日が休業日のため、当計算期間期首は2013年12月3日としております。 |

## （貸借対照表に関する注記）

| 区分        | 第28期<br>(2013年12月2日現在)                | 第29期<br>(2014年5月30日現在) |
|-----------|---------------------------------------|------------------------|
| 1. 元本の推移  |                                       |                        |
| 期首元本額     | 12,503,343,364円                       | 9,380,034,577円         |
| 期中追加設定元本額 | 1,403,956,297円                        | 14,146,442,445円        |
| 期中一部解約元本額 | 4,527,265,084円                        | 3,584,328,810円         |
| 2. 受益権の総数 | 9,380,034,577口                        | 19,942,148,212口        |
| 3. 元本の欠損  | 純資産額が元本総額を下回っており、その差額は197,593,248円です。 | —————                  |

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

| 区分                        | 第28期<br>自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日 | 第29期<br>自 2013年12月3日<br>至 2014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              | 30,689,425円                          | 2,851,913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 | 1,265,993,190円                       | 15,516,373円                          |
| 収益調整金額                    | 434,083,615円                         | 4,818,179,106円                       |
| 分配準備積立金額                  | 1,566,583,144円                       | 2,208,622,020円                       |
| 本ファンドの分配対象収益額             | 3,297,349,374円                       | 7,045,169,412円                       |
| 本ファンドの期末残存口数              | 9,380,034,577口                       | 19,942,148,212口                      |
| 1口当たり収益分配対象額              | 0.351528円                            | 0.353280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額は本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含んでおります。

## （金融商品に関する注記）

## I 金融商品の状況に関する事項

| 区分                | 第28期<br>自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日                                                                                                                                                                                                                                                                      | 第29期<br>自 2013年12月3日<br>至 2014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門ならびにオペレーション部門では、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                                   |



## II 金融商品の時価等に関する事項

| 区分                         | 第28期<br>自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日                                                                                                                                                                                                                             | 第29期<br>自 2013年12月3日<br>至 2014年5月30日                                                               |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額     | 金融商品は時価で計上してい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>「（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>「（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28期<br>(2013年12月2日現在)   | 第29期<br>(2014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 | 1,380,388,126            | 245,199,613              |
| 合計        | 1,380,388,126            | 245,199,613              |

(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

① 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28期（2013年12月2日現在） |                  |             |             | 第29期（2014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 | 株価指数先物取引<br>買建 | 541,721,467        | —                | 593,050,770 | 51,329,303  | 1,372,871,638      | —                | 1,397,483,422 | 24,611,784  |
| 合計   |                | 541,721,467        | —                | 593,050,770 | 51,329,303  | 1,372,871,638      | —                | 1,397,483,422 | 24,611,784  |

(2) 通貨関連

| 区分        | 種類                  | 第28期（2013年12月2日現在） |                  |             |             | 第29期（2014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 | 621,056,170        | —                | 634,942,000 | 13,885,830  | 1,391,055,530      | —                | 1,392,331,000 | 1,275,470   |
| 合計        |                     | 621,056,170        | —                | 634,942,000 | 13,885,830  | 1,391,055,530      | —                | 1,392,331,000 | 1,275,470   |

(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. 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、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. 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) 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) 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。
    - ① 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。

- ② 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. 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、対顧客相場の仲値により評価しております。

- ② 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28期<br>自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日 |                 |                                                 | 第29期<br>自 2013年12月3日<br>至 2014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>一円        | —                                               | 有価証券<br>等売買手<br>数料                   | 為替<br>一円        | —                                               |

## （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28期<br>(2013年12月2日現在) | 第29期<br>(2014年5月30日現在) |
|-----------|------------------------|------------------------|
| 1口当たり純資産額 | 0.9789円                | 1.0128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

## ① 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 | 13,943,763,652 | 18,798,982,155 |    |
| 合計  |           |                                              | 13,943,763,652 | 18,798,982,155 |    |

## ② 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

「（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 | (2013年12月2日現在) | (2014年5月30日現在) |
|-----------------|----------|----------------|----------------|
|                 |          | 金額（円）          | 金額（円）          |
| 資産の部            |          |                |                |
| 流動資産            |          |                |                |
| 預金              |          | 36,777,292     | 417,822,191    |
| コール・ローン         |          | 45,428,313     | 523,736,917    |
| 株式              |          | 12,162,879,600 | 21,373,329,260 |
| 投資証券            |          | 444,003,401    | 876,389,550    |
| 未収入金            |          | 280,265,064    | —              |
| 未収配当金           |          | 5,730,980      | 5,866,336      |
| 未収利息            |          | 66             | 573            |
| 流動資産合計          |          | 12,975,084,716 | 23,197,144,827 |
| 資産合計            |          | 12,975,084,716 | 23,197,144,827 |
| 負債の部            |          |                |                |
| 流動負債            |          |                |                |
| 派生商品評価勘定        |          | —              | 470,000        |
| 未払金             |          | 189,060,925    | 485,853,852    |
| 流動負債合計          |          | 189,060,925    | 486,323,852    |
| 負債合計            |          | 189,060,925    | 486,323,852    |
| 純資産の部           |          |                |                |
| 元本等             |          |                |                |
| 元本              |          | 9,888,368,026  | 16,845,431,073 |
| 剰余金             |          |                |                |
| 期末剰余金又は期末欠損金（△） |          | 2,897,655,765  | 5,865,389,902  |
| 元本等合計           |          | 12,786,023,791 | 22,710,820,975 |
| 純資産合計           |          | 12,786,023,791 | 22,710,820,975 |
| 負債純資産合計         |          | 12,975,084,716 | 23,197,144,827 |

## (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 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 自 2013年12月3日<br>至 2014年5月30日 |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | 株式、投資証券<br>移動平均法に基づき、法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従い、時価評価しております。                                                                                                                                                                                                                                                          | 株式、投資証券<br>同左                |
| 2. デリバティブの評価基準及び評価方法       | 為替予約取引<br>為替予約の評価は、原則として、わが国における対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。                                                                                                                                                                                                                                                       | 為替予約取引<br>同左                 |
| 3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。<br>但し、同61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。 | 外貨建取引等の処理基準<br>同左            |

(貸借対照表に関する注記)

| 区分                                            | (2013年12月2日現在)  | (2014年5月30日現在)  |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1. 元本の推移                                      |                 |                 |
| 期首元本額                                         | 12,820,420,995円 | 9,888,368,026円  |
| 期中追加設定元本額                                     | 256,780,442円    | 7,426,556,240円  |
| 期中一部解約元本額                                     | 3,188,833,411円  | 469,493,193円    |
| 期末元本額                                         | 9,888,368,026円  | 16,845,431,073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） | 3,274,146,044円  | 2,901,667,421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） | 6,614,221,982円  | 13,943,763,652円 |
| 2. 受益権の総数                                     | 9,888,368,026口  | 16,845,431,073口 |

## （金融商品に関する注記）

## I 金融商品の状況に関する事項

| 区分                | 自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日                                                                                                                                                                                                                                                                              | 自 2013年12月3日<br>至 2014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、投資証券であり、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門ならびにオペレーション部門では、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                           |

## II 金融商品の時価等に関する事項

| 区分                         | 自 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日                                                                                                                                                    | 自 2013年12月3日<br>至 2014年5月30日                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額     | 金融商品は時価で計上してい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) 有価証券以外の金融商品<br/>有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>(2) 有価証券<br/>「（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) _____</p> | <p>(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品<br/>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<br/>同左</p> <p>(3) デリバティブ取引<br/>「（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>                              |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 | 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。                                                           | <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> |

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

| 種類   | (2013年12月2日現在)           | (2014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   | 1,588,826,804            | 503,621,155              |
| 投資証券 | △6,272,724               | 96,484,111               |
| 合計   | 1,582,554,080            | 600,105,266              |



(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

①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        | (2013年12月2日現在) |                  |           |             | (2014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    |                |                  |           |             |                |                  |             |              |
|           | 買建<br>米ドル | —              | —                | —         | —           | 478,225,000    | —                | 477,755,000 | △<br>470,000 |
| 合計        |           | —              | —                | —         | —           | 478,225,000    | —                | 477,755,000 | △<br>470,000 |

(注) 時価の算定方法

・為替予約取引

1. 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) 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) 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。

① 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。

② 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. 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、対顧客相場の仲値により評価しております。

②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 2013年5月31日<br>至 2013年12月2日 |                 |                                                 | 自 2013年12月3日<br>至 2014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                    | 取引の種類別の<br>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                    | 取引の種類別の<br>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<br>券等売<br>買手数料           | 為替<br>—円        | —                                               | 有価証<br>券等売<br>買手数料           | 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、金額を記載していません。

## （１口当たり情報）

| 区分        | （2013年12月 2 日現在） | （2014年 5 月30日現在） |
|-----------|------------------|------------------|
| １口当たり純資産額 | 1.2930円          | 1.3482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

## ① 有価証券明細表

## (ア) 株式

| 通貨  | 種類 | 銘柄                           | 株式数     | 評価額      |               | 備考 |
|-----|----|------------------------------|---------|----------|---------------|----|
|     |    |                              |         | 単価       | 金額            |    |
| 米ドル | 株式 | TRINET GROUP INC             | 38,838  | 25.07    | 973,668.66    |    |
|     |    | AMAZON.COM INC               | 28,178  | 313.78   | 8,841,692.84  |    |
|     |    | PRICELINE GROUP INC/THE      | 6,908   | 1,291.95 | 8,924,790.60  |    |
|     |    | INTERCONTINENTALEXCHANGE GRO | 20,065  | 195.00   | 3,912,675.00  |    |
|     |    | ADOBE SYSTEMS INC            | 75,860  | 65.45    | 4,965,037.00  |    |
|     |    | COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | 90,392  | 48.96    | 4,425,592.32  |    |
|     |    | COMMVAULT SYSTEMS INC        | 67,226  | 50.40    | 3,388,190.40  |    |
|     |    | EBAY INC                     | 109,280 | 50.14    | 5,479,299.20  |    |
|     |    | EQUINIX INC                  | 49,447  | 199.56   | 9,867,643.32  |    |
|     |    | FACEBOOK INC-A               | 133,760 | 63.83    | 8,537,900.80  |    |
|     |    | FLEETCOR TECHNOLOGIES INC    | 32,247  | 127.46   | 4,110,202.62  |    |
|     |    | GOOGLE INC-CL A              | 12,133  | 570.56   | 6,922,604.48  |    |
|     |    | GOOGLE INC-CL C              | 12,175  | 560.08   | 6,818,974.00  |    |
|     |    | GUIDEWIRE SOFTWARE INC       | 124,457 | 39.14    | 4,871,246.98  |    |
|     |    | INTERXION HOLDING NV         | 90,565  | 26.38    | 2,389,104.70  |    |
|     |    | LINKEDIN CORP - A            | 43,052  | 163.69   | 7,047,181.88  |    |
|     |    | MICROSOFT CORP               | 88,169  | 40.34    | 3,556,737.46  |    |
|     |    | NETSUITE INC                 | 39,977  | 82.56    | 3,300,501.12  |    |
|     |    | OPOWER INC                   | 13,718  | 16.55    | 227,032.90    |    |
|     |    | ORACLE CORP                  | 212,869 | 42.20    | 8,983,071.80  |    |
|     |    | PANDORA MEDIA INC            | 207,939 | 25.42    | 5,285,809.38  |    |
|     |    | SALESFORCE.COM INC           | 137,274 | 54.40    | 7,467,705.60  |    |
|     |    | SERVICENOW INC               | 134,265 | 54.39    | 7,302,673.35  |    |
|     |    | VMWARE INC-CLASS A           | 24,398  | 98.64    | 2,406,618.72  |    |
|     |    | WORKDAY INC-CLASS A          | 37,770  | 80.96    | 3,057,859.20  |    |
|     |    | AMPHENOL CORP-CL A           | 51,585  | 95.92    | 4,948,033.20  |    |
|     |    | APPLE INC                    | 30,268  | 635.38   | 19,231,681.84 |    |
|     |    | CALIX INC                    | 104,120 | 8.27     | 861,072.40    |    |
|     |    | ELECTRONICS FOR IMAGING      | 81,469  | 40.80    | 3,323,935.20  |    |
|     |    | EMC CORP/MA                  | 355,764 | 26.77    | 9,523,802.28  |    |
|     |    | QUALCOMM INC                 | 173,603 | 80.19    | 13,921,224.57 |    |

| 通貨 | 種類 | 銘柄                           | 株式数     | 評価額    |                  | 備考 |
|----|----|------------------------------|---------|--------|------------------|----|
|    |    |                              |         | 単価     | 金額               |    |
| 小計 |    | SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A | 96,668  | 100.71 | 9,735,434.28     |    |
|    |    | TW TELECOM INC               | 144,202 | 32.73  | 4,719,731.46     |    |
|    |    | HITTITE MICROWAVE CORP       | 57,802  | 58.97  | 3,408,583.94     |    |
|    |    | XILINX INC                   | 160,178 | 46.86  | 7,505,941.08     |    |
|    |    |                              |         |        | 210,243,254.58   |    |
|    |    |                              |         |        | (21,373,329,260) |    |
| 合計 |    |                              |         |        | 21,373,329,260   |    |
|    |    |                              |         |        | (21,373,329,260) |    |

（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、内書きであります。

（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 |
|-----------|------|---------------------|--------|---------------|----|
| 米ドル<br>小計 | 投資証券 | AMERICAN TOWER CORP | 96,451 | 8,620,790.38  |    |
|           |      |                     |        | 8,620,790.38  |    |
|           |      |                     |        | (876,389,550) |    |
| 合計        |      |                     |        | 876,389,550   |    |
|           |      |                     |        | (876,389,550) |    |

（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、内書きであります。

外貨建有価証券の内訳

| 通貨  | 銘柄数      | 組入株式時価比率 | 組入投資証券時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|-----|----------|----------|------------|------------|
| 米ドル | 株式 35銘柄  | 96.1%    | —          | 100.0%     |
|     | 投資証券 1銘柄 | —        | 3.9%       |            |

② 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

「（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。

[次へ](#)

## 2 ファンドの現況

### 純資産額計算書

＜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）＞  
（2014年5月30日現在）

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| I 資産総額              | 4,109,568,959円 |
| II 負債総額             | 59,650,987円    |
| III 純資産総額( I－II)    | 4,049,917,972円 |
| IV 発行済口数            | 5,243,752,044口 |
| V 1口当たり純資産額(III／IV) | 0.7723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）＞  
（2014年5月30日現在）

|                     |                 |
|---------------------|-----------------|
| I 資産総額              | 20,481,046,919円 |
| II 負債総額             | 283,365,752円    |
| III 純資産総額( I－II)    | 20,197,681,167円 |
| IV 発行済口数            | 19,942,148,212口 |
| V 1口当たり純資産額(III／IV) | 1.0128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＞  
（2014年5月30日現在）

|                     |                 |
|---------------------|-----------------|
| I 資産総額              | 23,197,144,827円 |
| II 負債総額             | 486,323,852円    |
| III 純資産総額( I－II)    | 22,710,820,975円 |
| IV 発行済口数            | 16,845,431,073口 |
| V 1口当たり純資産額(III／IV) | 1.3482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>

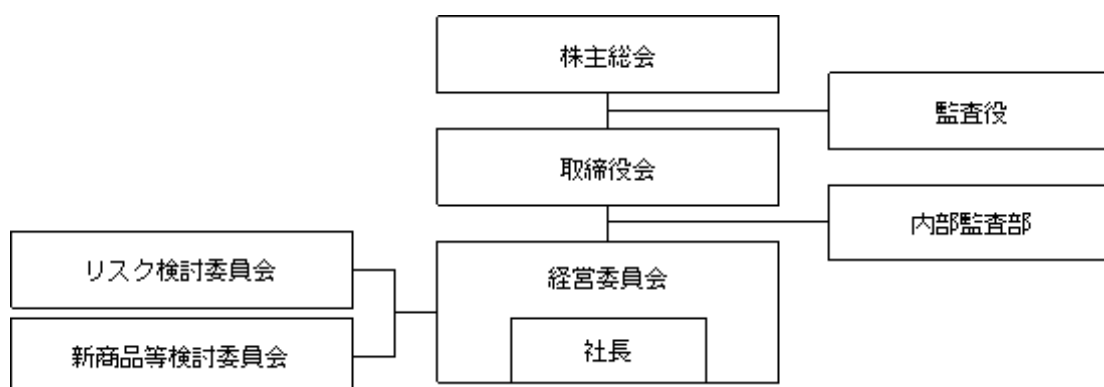
#### 1 委託会社等の概況

##### (1) 資本金の額（本書提出日現在）

- ① 資本金の額：金4億9,000万円
- ② 発行する株式の総数：8,000株
- ③ 発行済株式の総数：6,400株
- ④ 最近5年間における主な資本の額の増減：該当事項はありません。

##### (2) 委託会社等の機構

- ① 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（取締役会の専権事項を除きます。）。

リスク検討委員会は、経営委員会の監督の下に、当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、及び関連するレピュテーション上の問題を監視・監督し、当社の経営理念に沿った各種規定及び業務手順が整備されていることを確保するため、権限を行使することができます。また、リスク検討委員会は、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。

新商品等検討委員会は、経営委員会の監督の下に、新商品等検討委員会規則に基づき、新商品、投資信託の分配方針等に関する正式な検討プロセスを維持することに責任を持ちます。

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。

##### ② 投資運用の意思決定機構

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



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

### ① 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。

### ② 委託会社の運用するファンド

2014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 | 99 | 1,509,996,625,669 |
| 合計        | 99 | 1,509,996,625,669 |

[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19期事業年度（平成25年4月1日から平成26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18期<br>(平成25年 3 月31日現在) |            |       | 第19期<br>(平成26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    |          |                          | 3,799,436  |       |                          | 6,190,481  |       |
| 有価証券     |          |                          | 10,197,717 |       |                          | 15,497,189 |       |
| 支払委託金    |          |                          | 51         |       |                          | 38         |       |
| 収益分配金    |          | 51                       |            |       | 38                       |            |       |
| 未収委託者報酬  |          |                          | 1,349,584  |       |                          | 1,629,300  |       |
| 未収運用受託報酬 |          |                          | 1,052,020  |       |                          | 1,149,245  |       |
| 未収収益     |          |                          | 250,263    |       |                          | 90,505     |       |
| 立替金      |          |                          | 58,689     |       |                          | 2          |       |
| 預け金      |          |                          | —          |       |                          | 2,290      |       |
| 繰延税金資産   |          |                          | 655,118    |       |                          | 810,563    |       |
| 流動資産計    |          |                          | 17,362,882 | 78.5  |                          | 25,369,618 | 88.8  |
| 固定資産     |          |                          |            |       |                          |            |       |
| 投資その他の資産 |          |                          | 4,744,062  |       |                          | 3,209,508  |       |
| 投資有価証券   |          | 3,515,336                |            |       | 1,515,755                |            |       |
| 長期差入保証金  |          | 10,000                   |            |       | 10,000                   |            |       |
| 繰延税金資産   |          | 1,218,726                |            |       | 1,683,753                |            |       |
| 固定資産計    |          |                          | 4,744,062  | 21.5  |                          | 3,209,508  | 11.2  |
| 資産合計     |          |                          | 22,106,945 | 100.0 |                          | 28,579,127 | 100.0 |

| 期別        |          | 第18期<br>(平成25年 3 月31日現在) |           |      | 第19期<br>(平成26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       |          |                          | 296       |      |                          | 265        |      |
| 未払金       |          |                          | 533,934   |      |                          | 539,515    |      |
| 未払収益分配金   |          | 177                      |           |      | 203                      |            |      |
| 未払償還金     |          | 72                       |           |      | 72                       |            |      |
| 未払手数料     |          | 533,685                  |           |      | 539,240                  |            |      |
| 未払費用      |          |                          | 2,373,586 |      |                          | 3,077,924  |      |
| 未払法人税等    |          |                          | 678,381   |      |                          | 2,327,419  |      |
| 未払消費税等    |          |                          | 99,850    |      |                          | 154,504    |      |
| 流動負債計     |          |                          | 3,686,048 | 16.7 |                          | 6,099,629  | 21.3 |
| 固定負債      |          |                          |           |      |                          |            |      |
| 長期未払費用    |          |                          | 3,835,760 |      |                          | 5,436,742  |      |
| 役員退職慰労引当金 |          |                          | 222,911   |      |                          | 174,176    |      |
| その他固定負債   |          |                          | 650       |      |                          | 650        |      |
| 固定負債計     |          |                          | 4,059,322 | 18.4 |                          | 5,611,569  | 19.6 |
| 負債合計      |          |                          | 7,745,371 | 35.0 |                          | 11,711,198 | 41.0 |

| 期別           |          | 第18期<br>(平成25年 3 月31日現在) |            |       | 第19期<br>(平成26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        |          |                          | 13,224,106 |       |                          | 15,752,528 |       |
| その他利益剰余金     |          | 13,224,106               |            |       | 15,752,528               |            |       |
| 繰越利益剰余金      |          | 13,224,106               |            |       | 15,752,528               |            |       |
| 株主資本合計       |          |                          | 14,104,106 | 63.8  |                          | 16,632,528 | 58.2  |
| 評価・換算差額等     |          |                          |            |       |                          |            |       |
| その他有価証券評価差額金 |          | 257,467                  |            |       | 235,400                  |            |       |
| 評価・換算差額等合計   |          |                          | 257,467    | 1.2   |                          | 235,400    | 0.8   |
| 純資産合計        |          |                          | 14,361,574 | 65.0  |                          | 16,867,928 | 59.0  |
| 負債・純資産合計     |          |                          | 22,106,945 | 100.0 |                          | 28,579,127 | 100.0 |

## (2) 損益計算書

| 期別     |        |          | 第18期<br>自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日 |            |       | 第19期<br>自 平成25年4月1日<br>至 平成26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    |                                     | 10,394,695 |       |                                     | 13,635,195 |       |
|        |        | 運用受託報酬   |                                     | 5,903,536  |       |                                     | 9,656,904  |       |
|        |        | その他営業収益  | * 2                                 | 5,346,245  |       |                                     | 6,207,085  |       |
|        |        | 営業収益計    |                                     | 21,644,477 | 100.0 |                                     | 29,499,185 | 100.0 |
|        |        | 営業費用     |                                     |            |       |                                     |            |       |
|        |        | 支払手数料    |                                     | 4,828,407  |       |                                     | 6,962,756  |       |
|        |        | 広告宣伝費    |                                     | 356,368    |       |                                     | 144,681    |       |
|        |        | 調査費      |                                     | 4,843,198  |       |                                     | 5,933,889  |       |
|        |        | 委託調査費    | * 2                                 | 4,843,198  |       | 5,933,889                           |            |       |
|        |        | 委託計算費    |                                     | 187,048    |       |                                     | 223,678    |       |
|        |        | 営業雑経費    |                                     | 412,224    |       |                                     | 461,100    |       |
|        |        | 通信費      |                                     | 254,451    |       | 255,040                             |            |       |
|        |        | 印刷費      |                                     | 128,462    |       | 177,694                             |            |       |
|        |        | 協会費      |                                     | 29,310     |       | 28,365                              |            |       |
|        |        | 営業費用計    |                                     | 10,627,248 | 49.1  |                                     | 13,726,106 | 46.5  |
|        |        | 一般管理費    |                                     |            |       |                                     |            |       |
|        |        | 給料       |                                     | 6,758,363  |       |                                     | 7,256,790  |       |
|        |        | 役員報酬     |                                     | 178,109    |       | 206,318                             |            |       |
|        |        | 給料・手当    |                                     | 2,621,391  |       | 2,653,784                           |            |       |
|        |        | 賞与       |                                     | 1,291,499  |       | 1,204,783                           |            |       |
|        |        | 株式従業員報酬  | * 1                                 | 807,717    |       | 1,588,176                           |            |       |
|        |        | その他の報酬   |                                     | 1,859,646  |       | 1,603,726                           |            |       |
|        |        | 交際費      |                                     | 38,921     |       |                                     | 51,545     |       |
|        |        | 寄付金      |                                     | 19,338     |       |                                     | 21,662     |       |
|        |        | 旅費交通費    |                                     | 167,344    |       |                                     | 180,749    |       |
|        |        | 租税公課     |                                     | 49,118     |       |                                     | 132,233    |       |
|        |        | 不動産賃借料   |                                     | 482,119    |       |                                     | 563,642    |       |
|        |        | 退職給付費用   |                                     | 843,772    |       |                                     | 1,238,747  |       |
|        |        | 事務委託費    |                                     | 457,831    |       |                                     | 381,217    |       |
|        |        | 諸経費      |                                     | 1,084,126  |       |                                     | 1,348,001  |       |
|        |        | 一般管理費計   |                                     | 9,900,937  | 45.7  |                                     | 11,174,589 | 37.9  |
|        |        | 営業利益     |                                     | 1,116,291  | 5.2   |                                     | 4,598,489  | 15.6  |

| 期別           |         |           | 第18期<br>自 平成24年 4 月 1 日<br>至 平成25年 3 月31日 |    |           | 第19期<br>自 平成25年 4 月 1 日<br>至 平成26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     | ＊ 1                                       |    |           |                                           |    |           |      |
|              |         | 収益分配金     |                                           |    | 68,834    |                                           |    | 104,727   |      |
|              |         | 受取利息      |                                           |    | 16,255    |                                           |    | 17,522    |      |
|              |         | 投資有価証券売却益 |                                           |    | —         |                                           |    | 320,553   |      |
|              |         | 為替差益      |                                           |    | 14,373    |                                           |    | —         |      |
|              |         | 雑益        |                                           |    | 52        |                                           |    | 1,661     |      |
|              |         | 営業外収益計    |                                           |    | 99,515    | 0.5                                       |    | 444,464   | 1.5  |
|              |         | 営業外費用     |                                           |    |           |                                           |    |           |      |
|              |         | 支払利息      |                                           |    | 26        |                                           |    | —         |      |
|              |         | 株式従業員報酬   |                                           |    | 257,196   |                                           |    | 292,295   |      |
|              |         | 為替差損      |                                           |    | —         |                                           |    | 40,483    |      |
| 投資有価証券売却損    |         | —         |                                           |    | 491       |                                           |    |           |      |
| 営業外費用計       |         | 257,223   | 1.2                                       |    | 333,269   | 1.1                                       |    |           |      |
| 経常利益         |         |           |                                           |    | 958,583   | 4.4                                       |    | 4,709,683 | 16.0 |
| 税引前当期純利益     |         |           |                                           |    | 958,583   | 4.4                                       |    | 4,709,683 | 16.0 |
| 法人税、住民税及び事業税 |         |           |                                           |    | 1,030,076 | 4.8                                       |    | 2,774,220 | 9.4  |
| 法人税等調整額      |         |           |                                           |    | △373,921  | △1.7                                      |    | △592,957  | △2.0 |
| 当期純利益        |         |           |                                           |    | 302,428   | 1.4                                       |    | 2,528,421 | 8.6  |

## (3) 株主資本等変動計算書

第18期  
(自平成24年4月1日 至平成25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24年4月1日残高             | 490,000 | 390,000 | 390,000 | 12,921,678 | 12,921,678 | 13,801,678 | 52,406       | 52,406     | 13,854,085 |
| 事業年度中の変動額               |         |         |         |            |            |            |              |            |            |
| 当期純利益                   |         |         |         | 302,428    | 302,428    | 302,428    |              |            | 302,428    |
| 株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額） |         |         |         |            |            |            | 205,061      | 205,061    | 205,061    |
| 事業年度中の変動額合計             | —       | —       | —       | 302,428    | 302,428    | 302,428    | 205,061      | 205,061    | 507,489    |
| 平成25年3月31日残高            | 490,000 | 390,000 | 390,000 | 13,224,106 | 13,224,106 | 14,104,106 | 257,467      | 257,467    | 14,361,574 |

第19期  
(自平成25年4月1日 至平成26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25年4月1日残高             | 490,000 | 390,000 | 390,000 | 13,224,106 | 13,224,106 | 14,104,106 | 257,467      | 257,467    | 14,361,574 |
| 事業年度中の変動額               |         |         |         |            |            |            |              |            |            |
| 当期純利益                   |         |         |         | 2,528,421  | 2,528,421  | 2,528,421  |              |            | 2,528,421  |
| 株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額） |         |         |         |            |            |            | △22,067      | △22,067    | △22,067    |
| 事業年度中の変動額合計             | —       | —       | —       | 2,528,421  | 2,528,421  | 2,528,421  | △22,067      | △22,067    | 2,506,354  |
| 平成26年3月31日残高            | 490,000 | 390,000 | 390,000 | 15,752,528 | 15,752,528 | 16,632,528 | 235,400      | 235,400    | 16,867,928 |

## 重要な会計方針

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法         | <p>その他有価証券<br/>時価のあるもの</p> <p>時価をもって貸借対照表価額とし、取得原価（移動平均法による原価法）ないし償却原価との評価差額については全部純資産直入法によっております。</p> <p>時価のないもの</p> <p>移動平均法による原価法によっております。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2. 引当金の計上基準                | <p>(1) 役員退職慰労引当金</p> <p>役員退職慰労金の支出に備えて、当社内規に基づく期末要支給見積額を計上しております。</p> <p>(2) 貸倒引当金</p> <p>貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(3) 金融商品取引責任準備金</p> <p>金融商品取引事故による損失に備えるため、金融商品取引法第46条の5第1項に基づく責任準備金を計上しております。</p>                                                                                                                                                                                       |
| 3. 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</p> <p>役員及び従業員に付与されております、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク株式に係る報酬については、企業会計基準第8号「ストック・オプション等に関する会計基準」及び企業会計基準適用指針第11号「ストック・オプション等に関する会計基準の適用指針」に準じて、権利付与日公正価値及び付与された株数に基づき計算される費用を権利確定計算期間にわたり人件費（営業費用及び一般管理費）として処理しております。また、ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インクおよびゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限公司との契約に基づき当社が負担する、権利付与日以降の株価の変動により発生する損益については営業外損益として処理しております。</p> <p>(2) 消費税等の会計処理</p> <p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p> |

## 注記事項

(貸借対照表関係)

| 第18期<br>(平成25年3月31日現在) | 第19期<br>(平成26年3月31日現在) |
|------------------------|------------------------|
| 該当事項はありません。            | 該当事項はありません。            |

(損益計算書関係)

| 第18期<br>(自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 第19期<br>(自 平成25年4月1日<br>至 平成26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> <table> <tr> <td>営業収益</td><td></td></tr> <tr> <td>    その他営業収益</td><td>5,294,986千円</td></tr> <tr> <td>営業費用</td><td></td></tr> <tr> <td>    委託調査費</td><td>4,843,198千円</td></tr> </table> | 営業収益                                  |  | その他営業収益 | 5,294,986千円 | 営業費用 |  | 委託調査費 | 4,843,198千円 | <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> <table> <tr> <td>営業収益</td><td></td></tr> <tr> <td>    その他営業収益</td><td>6,098,382千円</td></tr> <tr> <td>営業費用</td><td></td></tr> <tr> <td>    委託調査費</td><td>5,933,889千円</td></tr> </table> | 営業収益 |  | その他営業収益 | 6,098,382千円 | 営業費用 |  | 委託調査費 | 5,933,889千円 |
| 営業収益                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                       |  |         |             |      |  |       |             |                                                                                                                                                                                                                                         |      |  |         |             |      |  |       |             |
| その他営業収益                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5,294,986千円                           |  |         |             |      |  |       |             |                                                                                                                                                                                                                                         |      |  |         |             |      |  |       |             |
| 営業費用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                       |  |         |             |      |  |       |             |                                                                                                                                                                                                                                         |      |  |         |             |      |  |       |             |
| 委託調査費                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4,843,198千円                           |  |         |             |      |  |       |             |                                                                                                                                                                                                                                         |      |  |         |             |      |  |       |             |
| 営業収益                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                       |  |         |             |      |  |       |             |                                                                                                                                                                                                                                         |      |  |         |             |      |  |       |             |
| その他営業収益                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 6,098,382千円                           |  |         |             |      |  |       |             |                                                                                                                                                                                                                                         |      |  |         |             |      |  |       |             |
| 営業費用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                       |  |         |             |      |  |       |             |                                                                                                                                                                                                                                         |      |  |         |             |      |  |       |             |
| 委託調査費                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 5,933,889千円                           |  |         |             |      |  |       |             |                                                                                                                                                                                                                                         |      |  |         |             |      |  |       |             |



(株主資本等変動計算書関係)

第18期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

## 1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類   | 当事業年度期首 | 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

該当事項はありません。

第19期（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

## 1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類   | 当事業年度期首 | 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

該当事項はありません。

(リース取引関係)

| 第18期<br>(自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日) | 第19期<br>(自 平成25年4月1日<br>至 平成26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                                    |

## （金融商品関係）

第18期  
（自 平成24年4月1日  
至 平成25年3月31日）

## （1）金融商品の状況に関する事項

## ① 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、未収運用受託報酬及び投資有価証券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。投資有価証券は事業推進目的のために保有する当社設定の投資信託であります。

## ② 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で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。また、当社は事業推進目的のために当社設定の投資有価証券を保有していることから、基準価額の変動による価格変動リスクに晒されております。係る投資有価証券については運用を行う資産の種類を文書に定め、取得にあたり事前に社内委員会にて検討・承認をし、保有の目的が達成されたと判断された時点で適時処分しております。

流動性および資金調達リスク

当社は総資産の60%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18期  
(自 平成24年4月1日  
至 平成25年3月31日)

(2) 金融商品の時価等に関する事項

平成25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    | 3,799,436  | 3,799,436  | —  |
| 有価証券     |            |            |    |
| 其他有価証券   | 10,197,717 | 10,197,717 | —  |
| 未収委託者報酬  | 1,349,584  | 1,349,584  | —  |
| 未収運用受託報酬 | 1,052,020  | 1,052,020  | —  |
| 投資有価証券   |            |            |    |
| 其他投資有価証券 | 3,515,336  | 3,515,336  | —  |

金融商品の時価の算定方法

現金・預金、有価証券、未収委託者報酬及び未収運用受託報酬については、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。投資有価証券については、投資信託であり、直近の基準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            | 3,799,436  | —           | —           | —           | —           | —   |
| 有価証券             |            |             |             |             |             |     |
| 其他有価証券のうち満期があるもの | 10,200,000 | —           | —           | —           | —           | —   |
| 未収委託者報酬          | 1,349,584  | —           | —           | —           | —           | —   |
| 未収運用受託報酬         | 1,052,020  | —           | —           | —           | —           | —   |

第19期  
(自 平成25年4月1日  
至 平成26年3月31日)

(1) 金融商品の状況に関する事項

① 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、未収運用受託報酬及び投資有価証券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。投資有価証券は事業推進目的のために保有する当社設定の投資信託であります。

② 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。また、当社は事業推進目的のために当社設定の投資有価証券を保有していることから、基準価額の変動による価格変動リスクに晒されております。係る投資有価証券については運用を行う資産の種類を文書に定め、取得にあたり事前に社内委員会にて検討・承認をし、保有の目的が達成されたと判断された時点で適時処分しております。

流動性および資金調達リスク

当社は総資産の75%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19期  
(自 平成25年4月1日  
至 平成26年3月31日)

(2) 金融商品の時価等に関する事項

平成26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     | 6,190,481  | 6,190,481  | —  |
| 有価証券      |            |            |    |
| その他有価証券   | 15,497,189 | 15,497,189 | —  |
| 未収委託者報酬   | 1,629,300  | 1,629,300  | —  |
| 未収運用受託報酬  | 1,149,245  | 1,149,245  | —  |
| 投資有価証券    |            |            |    |
| その他投資有価証券 | 1,515,755  | 1,515,755  | —  |

金融商品の時価の算定方法

現金・預金、有価証券、未収委託者報酬及び未収運用受託報酬については、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。投資有価証券については、投資信託であり、直近の基準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             | 6,190,481  | —           | —           | —           | —           | —   |
| 有価証券              |            |             |             |             |             |     |
| その他有価証券のうち満期があるもの | 15,500,000 | —           | —           | —           | —           | —   |
| 未収委託者報酬           | 1,629,300  | —           | —           | —           | —           | —   |
| 未収運用受託報酬          | 1,149,245  | —           | —           | —           | —           | —   |

## （有価証券関係）

| 第18期<br>(自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日) |                     |              |                      |            | 第19期<br>(自 平成25年4月1日<br>至 平成26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                | 3,100,000    | 3,515,336            | 415,336    | 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                | 1,140,000    | 1,505,843            | 365,843    |
| 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 | 10,197,717   | 10,197,717           | －          | 貸借対照表計上<br>額が取得原価を<br>超えないもの          | 投資信託                | 10,000       | 9,912                | △88        |
|                                       |                     |              |                      |            |                                       | コマー<br>シャル・<br>ペーパー | 15,497,189   | 15,497,189           | －          |
| 2. 当事業年度中に売却したその他有価証券                 |                     |              |                      |            | 2. 当事業年度中に売却したその他有価証券                 |                     |              |                      |            |
| 売却額 (千円)                              | 売却益の合計額<br>(千円)     |              | 売却損の合計額<br>(千円)      |            | 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)      |            |
| 1,900,000                             | －                   |              | －                    |            | 2,610,062                             | 320,553             |              | 491                  |            |

## （デリバティブ取引関係）

| 第18期<br>（自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日）   | 第19期<br>（自 平成25年4月1日<br>至 平成26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、<br>該当事項はありません。 | 同左                                    |

## （退職給付関係）

| 第18期<br>（自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日）                                                                                         | 第19期<br>（自 平成25年4月1日<br>至 平成26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。<br>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<br>費用負担金相当額を、退職給付費用として計上してお<br>ります。 | 1. 採用している退職給付制度の概要<br>同左<br>2. 退職給付費用に関する事項<br>同左 |

## （税効果会計関係）

| 第18期<br>(自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 第19期<br>(自 平成25年4月1日<br>至 平成26年3月31日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>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</b><br><br>繰延税金資産（流動資産）<br>未払費用 592,366 千円<br>未払事業税 54,579<br>その他 8,172<br>小計 655,118<br>繰延税金負債（流動負債）<br>小計 —<br>繰延税金資産（流動資産）の純額 655,118<br>繰延税金資産（固定資産）<br>長期未払費用 1,239,518<br>役員退職慰労引当金 80,193<br>その他 56,884<br>小計 1,376,595<br>繰延税金負債（固定負債）<br>その他有価証券評価差額金 △157,869<br>小計 △157,869<br>繰延税金資産（固定資産）の純額 1,218,726 千円 | <b>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</b><br><br>繰延税金資産（流動資産）<br>未払費用 634,857 千円<br>未払事業税 165,496<br>その他 10,209<br>小計 810,563<br>繰延税金負債（流動負債）<br>小計 —<br>繰延税金資産（流動資産）の純額 810,563<br>繰延税金資産（固定資産）<br>長期未払費用 1,702,486<br>役員退職慰労引当金 70,593<br>その他 41,028<br>小計 1,814,108<br>繰延税金負債（固定負債）<br>その他有価証券評価差額金 △130,355<br>小計 △130,355<br>繰延税金資産（固定資産）の純額 1,683,753 千円 |
| <b>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</b><br><br>法定実効税率 38.01 %<br>（調整）<br>賞与等永久に損金に算入されない項目 26.89 %<br>その他 3.55 %<br>税効果会計適用後の法人税等の負担率 68.45 %                                                                                                                                                                           | <b>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</b><br><br>法定実効税率 38.01 %<br>（調整）<br>賞与等永久に損金に算入されない項目 7.42 %<br>その他 0.89 %<br>税効果会計適用後の法人税等の負担率 46.31 %                                                                                                                                                                              |

| <p style="text-align: center;">第18期<br/>(自 平成24年4月1日<br/>至 平成25年3月31日)</p>                                           | <p style="text-align: center;">第19期<br/>(自 平成25年4月1日<br/>至 平成26年3月31日)</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<br/>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<br/>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<br/>「所得税法等の一部を改正する法律」（平成26年法律第10号）が平成26年3月31日に公布され、「東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法」（平成23年法律第117号）により開始され、平成26年4月1日に開始する事業年度まで適用される予定だった復興特別法人税が、平成25年4月1日に開始する事業年度をもって廃止されることとなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は、平成26年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異について従来の38.01%から35.64%となります。この税率変更により、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）は45百万円減少し、法人税等調整額が53百万円増加しております。</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<br/>該当事項はありません。</p> |



## 〔セグメント情報等〕

第18期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

## 〔セグメント情報〕

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〕

## 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 | 10,394,695 | 5,903,536 | 5,346,245           | 21,644,477 |

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

（単位：千円）

| 日本         | その他       | 合計         |
|------------|-----------|------------|
| 19,592,948 | 2,051,528 | 21,644,477 |

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。

第19期（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

## 〔セグメント情報〕

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〕

## 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 | 13,635,195 | 9,656,904 | 6,207,085           | 29,499,185 |

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

（単位：千円）

| 日本         | 米国        | その他       | 合計         |
|------------|-----------|-----------|------------|
| 24,320,243 | 4,007,386 | 1,171,554 | 29,499,185 |

営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(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。

## （関連当事者情報）

| 第18期<br>（自 平成24年4月1日<br>至 平成25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<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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 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 | 293<br>百万ドル      | 投資顧問業                          | 被所有<br>直接 99%          | 投資助言                         | その他営業収<br>益（注1）<br><br>委託調査費の<br>支払（注1）               | 5,294,986<br><br>4,843,198       | —                  | —                          |
| 取引条件及び取引条件の決定方針等<br>（注1）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。<br>役員及び個人主要株主等<br>該当事項はありません。<br>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）               |
| 親会社の子会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ゴールドマン・サックス証券株式会社             | 東京都港区              | 83,616<br>百万円    | 金融商品取引業                        | —                      | 業務委託<br>役員の兼任<br><br>有価証券の購入 | 兼務従業員の<br>人件費等の支払（注1）                                 | 2,408,126                        | 有価証券<br><br>未払費用   | 10,197,717<br><br>309,903  |
| 親会社の子会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限公司 | 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 | <br><br>6,694,581<br><br>230,495 | 未払費用<br><br>長期未払費用 | 1,335,190<br><br>3,706,199 |
| 親会社の子会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ゴールドマン・サックス・バンク・USA           | アメリカ合衆国<br>ニューヨーク州 | 20,667<br>百万ドル   | 銀行業                            | —                      | 現金の預入                        | —                                                     | —                                | 現金・預金              | 579,001                    |
| 取引条件及び取引条件の決定方針等<br>（注1）兼務従業員の人件費等の支払に関しては、グループ会社間の契約に基づき、決定しております。<br>（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G S J H）より出向している役員及び従業員の給料、賞与、退職金等の支払はG S J Hより行われております。<br>但し、これらの費用はG S J Hより当社に請求されるものであり、賞与及び退職給付の引当額については、当社においてはG S J Hに対する債務として処理しております。<br><br>親会社又は重要な関連会社に関する注記<br>親会社情報<br>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）<br>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19期<br>（自 平成25年4月1日<br>至 平成26年3月31日）                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 |                |                |                                |                |                          |                                               |                        |                |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| 親会社及び法人主要株主等                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                 |                |                |                                |                |                          |                                               |                        |                |                        |
| 種類                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 会社等の名称                          | 所在地            | 資本金又は出資金       | 事業の内容又は職業                      | 議決権等の所有（被所有）割合 | 関連当事者との関係                | 取引の内容                                         | 取引金額（千円）               | 科目             | 期末残高（千円）               |
| 親会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー   | アメリカ合衆国ニューヨーク州 | 276<br>百万ドル    | 投資顧問業                          | 被所有 直接 99%     | 投資助言                     | その他営業収益（注1）<br>委託調査費の支払（注1）                   | 6,098,382<br>5,933,889 | —              | —                      |
| 取引条件及び取引条件の決定方針等<br>（注1）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<br>該当事項はありません。                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 |                |                |                                |                |                          |                                               |                        |                |                        |
| 兄弟会社等                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 |                |                |                                |                |                          |                                               |                        |                |                        |
| 種類                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 会社等の名称                          | 所在地            | 資本金又は出資金       | 事業の内容又は職業                      | 議決権等の所有（被所有）割合 | 関連当事者との関係                | 取引の内容                                         | 取引金額（千円）               | 科目             | 期末残高（千円）               |
| 親会社の子会社                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ゴールドマン・サックス証券株式会社               | 東京都港区          | 83,616<br>百万円  | 金融商品取引業                        | —              | 業務委託<br>役員の兼任<br>有価証券の購入 | 兼務従業員の<br>人件費等の支払（注1）                         | 2,207,798              | 有価証券<br>未払費用   | 15,497,189<br>278,488  |
| 親会社の子会社                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ゴールドマン・サックス・ジャパン・ホールディングス有限公司   | 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<br>出向受入等<br>役員の兼任    | 出向者に関する人件費等の負担金（注2）<br>営業費用及び一般管理費<br>株式従業員報酬 | 8,427,134<br>272,838   | 未払費用<br>長期未払費用 | 2,505,305<br>5,560,064 |
| 親会社の子会社                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ゴールドマン・サックス・バンク・USA             | アメリカ合衆国ニューヨーク州 | 20,667<br>百万ドル | 銀行業                            | —              | 現金の預入                    | —                                             | —                      | 現金・預金          | 1,760,744              |
| 親会社の子会社                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ゴールドマン・サックス・インベストメント・ストラテジー・LLC | アメリカ合衆国ニューヨーク州 | 25<br>百万ドル     | 投資顧問業                          | —              | 投資助言                     | 運用受託報酬（注3）                                    | 3,329,598              | —              | —                      |
| 取引条件及び取引条件の決定方針等<br>（注1）兼務従業員の人件費等の支払に関しては、グループ会社間の契約に基づき、決定しております。<br>（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G S J H）より出向している役員及び従業員の給料、賞与、退職金等の支払はG S J Hより行われております。<br>但し、これらの費用はG S J Hより当社に請求されるものであり、賞与及び退職給付の引当額については、当社においてはG S J Hに対する債務として処理しております。<br>（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                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                 |                |                |                                |                |                          |                                               |                        |                |                        |
| 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18期<br>（自 平成24年４月１日<br>至 平成25年３月31日）                            |               | 第19期<br>（自 平成25年４月１日<br>至 平成26年３月31日）   |               |
|------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------|---------------|
| １株当たり純資産額                                                        | 2,243,995円98銭 | １株当たり純資産額                               | 2,635,613円85銭 |
| １株当たり当期純利益金額                                                     | 47,254円38銭    | １株当たり当期純利益金額                            | 395,065円83銭   |
| 損益計算書上の当期純利益                                                     | 302,428千円     | 損益計算書上の当期純利益                            | 2,528,421千円   |
| １株当たり当期純利益の算定に用<br>いられた普通株式に係る当期純利<br>益                          | 302,428千円     | １株当たり当期純利益の算定に用<br>いられた普通株式に係る当期純利<br>益 | 2,528,421千円   |
| 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<br>いては、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載し<br>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

(2013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） | 276.2百万米ドル<br>(29,109百万円<br>1米ドル=105.39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

(2014年3月末日現在)

| 名称               | 資本金の額      | 事業の内容                                                      |
|------------------|------------|------------------------------------------------------------|
| 三菱U F J 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

(2014年3月末日現在)

| 名称                  | 資本金の額         | 事業の内容                                    |
|---------------------|---------------|------------------------------------------|
| 池田泉州T T 証券株式会社      | 1,250百万円 (注1) | 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。 |
| 岩井コスモ証券株式会社         | 13,500百万円     |                                          |
| エース証券株式会社           | 8,831百万円      |                                          |
| S M B C 日興証券株式会社    | 10,000百万円     |                                          |
| 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      |                                          |
| 高木証券株式会社            | 11,069百万円     |                                          |
| 立花証券株式会社            | 6,695百万円      |                                          |
| 東海東京証券株式会社          | 6,000百万円      |                                          |
| 日産センチュリー証券株式会社      | 1,500百万円      |                                          |
| 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2) | 3,000百万円      |                                          |
| マネックス証券株式会社         | 12,200百万円     |                                          |
| みずほ証券株式会社           | 125,167百万円    |                                          |

| 名称                            | 資本金の額        | 事業の内容                        |
|-------------------------------|--------------|------------------------------|
| 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社         | 40,500百万円    |                              |
| 楽天証券株式会社                      | 7,495百万円     |                              |
| リテラ・クレア証券株式会社                 | 3,794百万円     |                              |
| ワイエム証券株式会社                    | 1,270百万円     |                              |
| ゴールドマン・サックス証券株式会社             | 83,616百万円    |                              |
| 三井住友信託銀行株式会社 <sup>(注2)</sup>  | 342,037百万円   | 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2)</sup>   | 247,369百万円   |                              |
| 株式会社みずほ銀行 <sup>(注2)</sup>     | 1,404,065百万円 | 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 <sup>(注2)</sup> | 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                      | 36,839百万円    |                              |
| 株式会社中国銀行                      | 15,149百万円    |                              |
| 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   |                              |

(注1) 2013年9月2日現在。

(注2) 新規のお申込みのお取扱いは行いません。

## 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26年7月2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 和田 渉  
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25年12月3日から平成26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。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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が含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

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26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。

#### 利害関係

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26年7月2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 和田 渉  
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25年12月3日から平成26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。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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が含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

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26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。

#### 利害関係

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26年6月2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 和田 渉

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25年4月1日から平成26年3月31日までの第19期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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が含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

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26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。

### 利害関係

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。