

netWIN  
GSテクノロジー株式ファンド

Aコース	第49期末(2024年5月30日)		第49期	
	基準価額	15,022円	騰落率	15.8%
純資産総額	165,050百万円	分配金合計	500円	
Bコース	第49期末(2024年5月30日)		第49期	
	基準価額	35,062円	騰落率	28.0%
純資産総額	1,116,437百万円	分配金合計	500円	

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

## ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	テクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式への投資を通じ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	
本ファンド	netWINテクノロジー株式マザーファンドの受益証券
netWINテクノロジー株式マザーファンド	テクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンドおよびマザーファンドにおける株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③実質外貨建資産については、Aコースでは、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とし、Bコースでは、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年5月30日および11月30日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定しますが、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。

Aコース(為替ヘッジあり)

Bコース(為替ヘッジなし)

追加型投信／海外／株式

第49期(決算日2024年5月30日)

作成対象期間:2023年12月1日～2024年5月30日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「netWIN GSテクノロジー株式ファンド Aコース／Bコース」は、このたび、第49期の決算を行いました。本ファンドは、主にテクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式へ投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先: 03-4587-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://www.gsam.co.jp)

netWIN GSテクノロジー株式ファンド Aコース（為替ヘッジあり）  
（以下、「Aコース（為替ヘッジあり）」といいます。）

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	参考指数1		参考指数2		株 組比	式 入率	純資産 総額
					騰落率		騰落率			
45期(2022年5月30日)	円 13,335	円 500	% △28.9		% △10.7		% △23.2	% 96.8	% 96.8	百万円 154,072
46期(2022年11月30日)	10,815	500	△15.1	18,925	△5.8	21,757	△10.4	97.3	97.3	131,358
47期(2023年5月30日)	12,713	500	22.2	19,700	4.1	25,180	15.7	101.3	101.3	158,922
48期(2023年11月30日)	13,407	500	9.4	20,777	5.5	26,969	7.1	95.6	95.6	162,091
49期(2024年5月30日)	15,022	500	15.8	23,434	12.8	31,187	15.6	99.3	99.3	165,050

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指数1（S&P500種株価指数（円ヘッジ換算ベース））及び参考指数2（ナスダック総合指数（円ヘッジ換算ベース））は、1999年11月26日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

### ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数1		参考指数2		株 組入比率
				騰落率		騰落率	
(期首) 2023年11月30日	円 13,407	% —		% —		% —	% 95.6
12月末	14,102	5.2	21,741	4.6	28,422	5.4	97.4
2024年1月末	14,886	11.0	22,293	7.3	29,084	7.8	98.4
2月末	15,084	12.5	22,853	10.0	29,780	10.4	97.3
3月末	15,337	14.4	23,578	13.5	30,447	12.9	97.8
4月末	14,829	10.6	22,860	10.0	29,584	9.7	100.0
(期末) 2024年5月30日	15,522	15.8	23,434	12.8	31,187	15.6	99.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数1（S&P500種株価指数（円ヘッジ換算ベース））及び参考指数2（ナスダック総合指数（円ヘッジ換算ベース））は、1999年11月26日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

netWIN GSテクノロジー株式ファンド Bコース（為替ヘッジなし）  
（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）」といいます。）

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	期騰落率		参考指数1	期騰落率		参考指数2	株式組入率		純資産総額
		税引前 分配金	%		%	%		%		
45期(2022年5月30日)	円 20,750	円 500	% △19.8	35,696	% △0.3	43,143	% △14.2	% 98.9	百万円 672,012	
46期(2022年11月30日)	19,265	500	△4.7	37,123	4.0	42,684	△1.1	97.9	629,286	
47期(2023年5月30日)	23,877	500	26.5	39,854	7.4	50,944	19.4	98.2	774,079	
48期(2023年11月30日)	27,779	500	18.4	45,216	13.5	58,695	15.2	97.8	858,823	
49期(2024年5月30日)	35,062	500	28.0	56,073	24.0	74,631	27.2	98.4	1,116,437	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指数1（S&P500種株価指数（円換算ベース））及び参考指数2（ナスダック総合指数（円換算ベース））は、1999年11月26日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

### ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率		参考指数1	騰落率		参考指数2	株式組入比率	
		%	%		%	%			
(期首) 2023年11月30日	円 27,779	% —	% —	45,216	% —	58,695	% —	% 97.8	
12月末	28,379	2.2	0.9	45,635	0.9	59,663	1.6	98.4	
2024年1月末	31,294	12.7	8.6	49,085	8.6	64,042	9.1	98.1	
2月末	32,513	17.0	14.2	51,624	14.2	67,278	14.6	97.7	
3月末	33,382	20.2	18.9	53,760	18.9	69,429	18.3	96.2	
4月末	33,682	21.2	19.9	54,223	19.9	70,178	19.6	97.9	
(期末) 2024年5月30日	35,562	28.0	24.0	56,073	24.0	74,631	27.2	98.4	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数1（S&P500種株価指数（円換算ベース））及び参考指数2（ナスダック総合指数（円換算ベース））は、1999年11月26日を10,000として指数化しております。

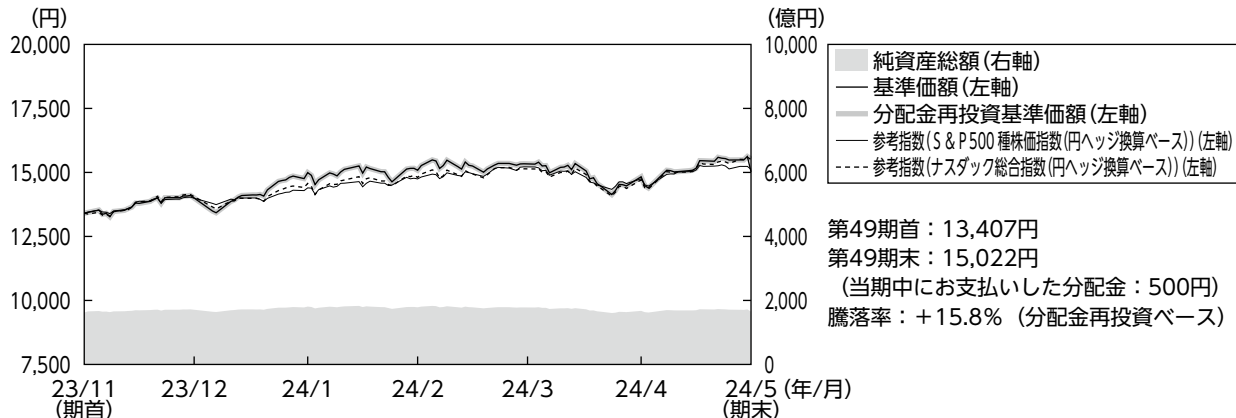
(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

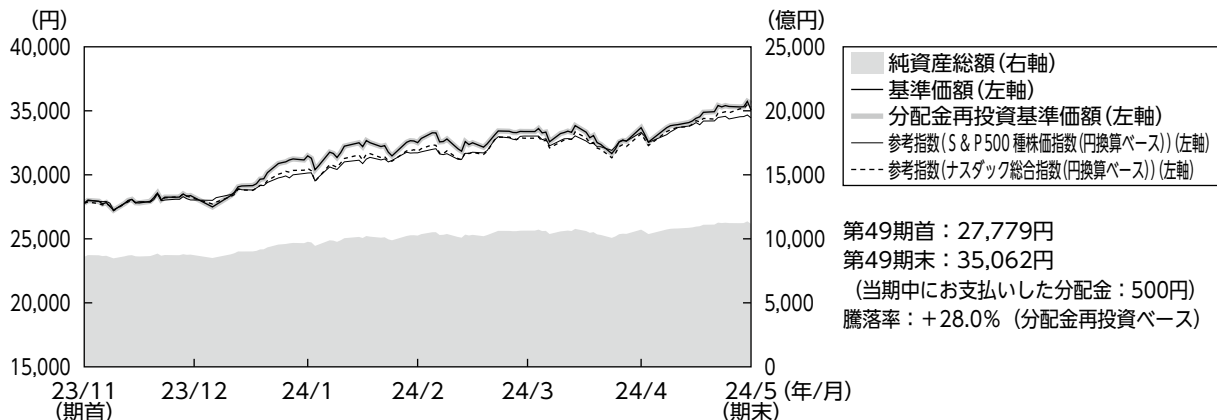
## ■運用経過

◆基準価額等の推移について（2023年12月1日～2024年5月30日）

○Aコース（為替ヘッジあり）



○Bコース（為替ヘッジなし）



(注1) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

(注4) 分配金再投資基準価額、参考指数は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

**◆基準価額の主な変動要因**

- Aコース（為替ヘッジあり）の基準価額は、期首の13,407円から1,615円上昇し、期末には15,022円となりました。
- Bコース（為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の27,779円から7,283円上昇し、期末には35,062円となりました。

**上昇要因**

投資銘柄のうち、エヌビディアやアルファベットなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。また、Bコース（為替ヘッジなし）では米ドルが円に対して上昇したことも、基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

投資銘柄のうち、アドビやワークデイなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。また、分配金をお支払いしたことも、基準価額の下落要因となりました。

**◆投資環境について****<米国株式市場>**

当期の米国株式市場は上昇しました。

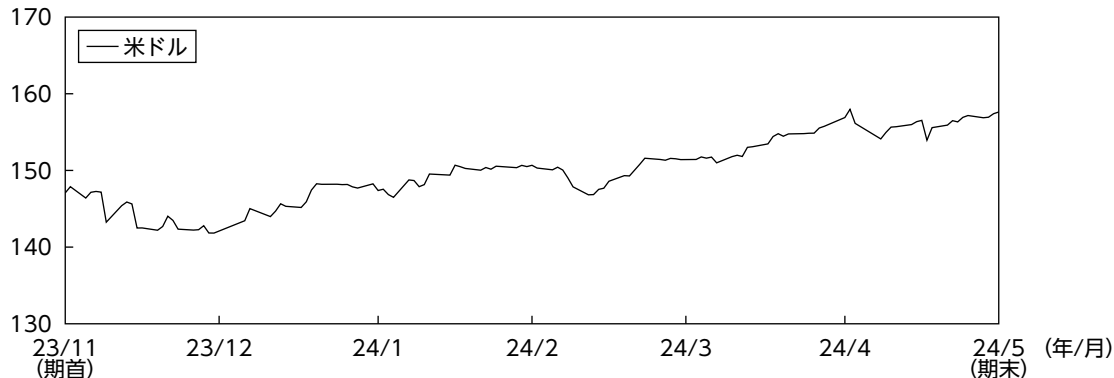
引き続き米国の景気やインフレ、政策金利動向を睨みながらの展開となり、特に2024年に入ってから強い経済指標が発表されたことなどから、米利下げに対する期待が後退し、金利が上昇したことが米国株式市場には重石となりました。一方で期末にかけては徐々に景気減速を示唆する経済指標が見え始め、金利が調整したことで株価を下支えました。テーマとしては引き続きAI（人工知能）が市場の注目を集め、特にAI開発を支える先端半導体を手掛ける半導体大手企業の決算が注目されましたが、市場の高い期待を上回る内容を発表し、それを好感してハイテク株全般が大きく上昇しました。

## <外国為替市場>

当期の外国為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。

### ○為替レート（対円）の推移

(円/ドル)



出所：一般社団法人投資信託協会

## ◆ポートフォリオについて

### <本ファンド>

本ファンドはnetWINテクノロジー株式マザーファンドを概ね高位に組入れ、テクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式を主要な投資対象とし、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。なお、Aコース（為替ヘッジあり）では対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

### <本マザーファンド>

「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主にテクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式に投資しました。

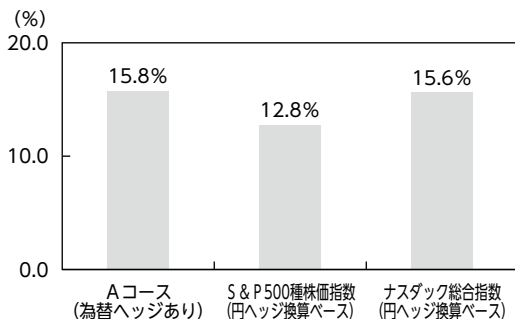
引き続き、競合企業より商品やサービス面において明確に差別化ができ、さらに、強固な財務体質や優秀な経営陣を有している一部の企業が、市場において明確な優位性を確立して成功できる環境であると運用チームでは考えています。長期的な観点に立って運用を行う本マザーファンドにおいては、厳しい事業環境を乗り越えて、競争力と戦略的なポジションを改善しつつ、有利に事業を展開できる質の高い成長企業への投資をめざしました。半導体やソフトウェアなどのテクノロジーセクターは依然として、長期にわたって潜在的成長性を有しているとみており、本マザーファンドでは運用開始当初からこの投資戦略を継続しています。

## ◆ベンチマークとの差異について

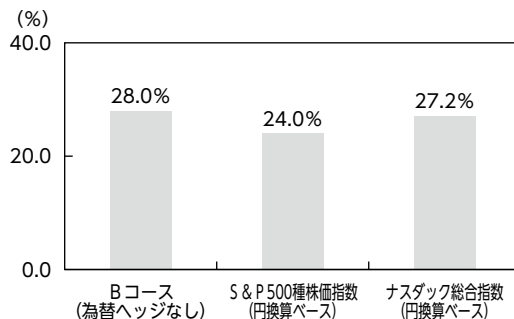
本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは本ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## &lt;当期の基準価額と参考指数の対比（騰落率）&gt;

## ○Aコース（為替ヘッジあり）



## ○Bコース（為替ヘッジなし）



(注1) 各コースの基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) Aコースの参考指数は、S & P 500種株価指数（円ヘッジ換算ベース）およびナスダック総合指数（円ヘッジ換算ベース）です。

Bコースの参考指数は、S & P 500種株価指数（円換算ベース）およびナスダック総合指数（円換算ベース）です。

当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、Aコース（為替ヘッジあり）は+15.8%、Bコース（為替ヘッジなし）は+28.0%となりました。

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は、Aコース（為替ヘッジあり）およびBコース（為替ヘッジなし）はそれぞれ500円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

**今後の運用方針について****<本ファンド>**

引き続き本マザーファンドを高位に組入れ、テクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式を主要な投資対象とし、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。なお、Aコース（為替ヘッジあり）では対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざします。

**<本マザーファンド>**

「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主にテクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式に投資します。

米国経済が堅調さを維持する一方で、インフレ高止まり懸念から市場が予想する2024年の利下げ回数が徐々に減少しています。金利が上昇、または高止まりする市場環境においては、金利対比でみたときの相対的な株式投資の魅力が薄れるため、投資家の企業業績に対する期待はこれまで以上に高くなるとともに、銘柄の選別が進むと想定されます。足元、当戦略はAIに注目します。既に注目度の高いテーマではあるものの、今後中長期的に企業業績や市場に影響を及ぼしうる息の長いテーマとみており、不透明な環境下においても底堅さを発揮できると考えます。

（上記見通しは2024年5月30日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）



## Aコース（為替ヘッジあり）

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年12月1日～2024年5月30日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	152円 ( 80)	1.039% (0.547)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	( 64)	(0.438)	
(受託会社)	( 8)	(0.055)	
売買委託手数料 (株式)	2 ( 2)	0.011 (0.011)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	0 ( 0)	0.000 (0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 ( 0) ( 0) ( 0)	0.003 (0.001) (0.001) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に必要なその他の諸費用
合計	154	1.053	

期中の平均基準価額は14,607円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

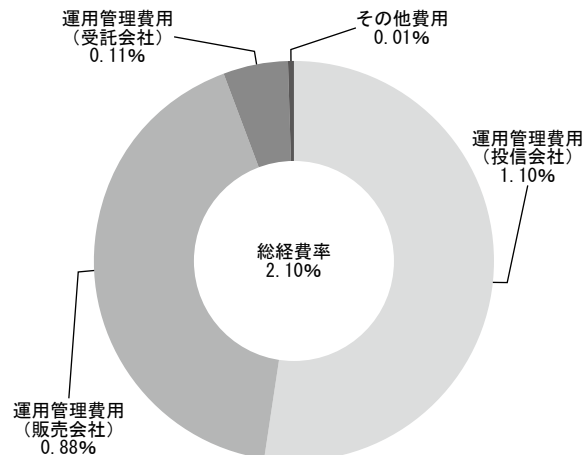
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

## (参考情報)

## ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.10%です。



(注1) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2023年12月1日から2024年5月30日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
netWINテクノロジー株式マザーファンド	千口 953,649	千円 8,056,125	千口 4,475,460	千円 44,405,235

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	netWINテクノロジー株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	332,732,964千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,156,071,577千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.28

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2023年12月1日から2024年5月30日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2024年5月30日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
netWINテクノロジー株式マザーファンド	千口 18,852,849	千口 15,331,037	千円 166,025,941

## ■投資信託財産の構成

2024年5月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
netWINテクノロジー株式マザーファンド	166,025,941	95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,490,200	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	174,516,141	100.0

(注1) netWINテクノロジー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,283,984,567千円)の投資信託財産総額(1,287,825,075千円)に対する比率は99.7%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=157.62円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年5月30日
(A) 資 産	338,792,689,957円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,490,195,238
netWINテクノロジー株式マザーファンド(評価額)	166,025,941,260
未 収 入 金	164,276,548,200
未 収 利 息	5,259
(B) 負 債	173,741,697,500
未 払 金	165,975,416,400
未 払 収 益 分 配 金	5,493,464,092
未 払 解 約 金	471,561,088
未 払 信 託 報 酬	1,797,880,105
そ の 他 未 払 費 用	3,375,815
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	165,050,992,457
元 本	109,869,281,856
次 期 繰 越 損 益 金	55,181,710,601
(D) 受 益 権 総 口 数	109,869,281,856口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,022円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年12月1日 至 2024年5月30日
(A) 配 当 等 収 益	△ 395,042円
受 取 利 息	192,596
支 払 利 息	△ 587,638
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	24,226,368,708
売 買 益	56,285,071,434
売 買 損	△32,058,702,726
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,801,269,773
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	22,424,703,893
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 7,371,393,066
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	45,621,863,866
(配 当 等 相 当 額)	( 89,404,642,471)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△43,782,778,605)
(G) 計 (D + E + F)	60,675,174,693
(H) 収 益 分 配 金	△ 5,493,464,092
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	55,181,710,601
追 加 信 託 差 損 益 金	45,621,863,866
(配 当 等 相 当 額)	( 89,411,003,205)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△43,789,139,339)
分 配 準 備 積 立 金	9,559,846,735

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は120,896,434,416円、当作成期間中において、追加設定元本額は10,611,998,940円、同解約元本額は21,639,151,500円です。

## Bコース（為替ヘッジなし）

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年12月1日～2024年5月30日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	324円 (171)	1.039% (0.547)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(136)	(0.438)	
(受託会社)	(17)	(0.055)	
売買委託手数料 (株式)	4 (4)	0.011 (0.011)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (0) (0) (0)	0.002 (0.001) (0.000) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に必要なその他の諸費用
合計	329	1.052	

期中の平均基準価額は31,171円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

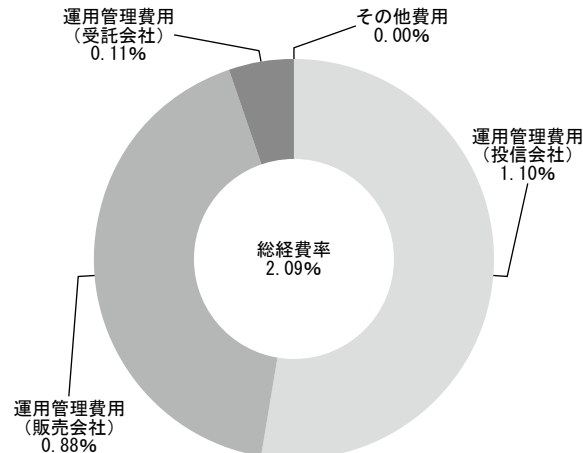
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

## (参考情報)

## ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.09%です。



(注1) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2023年12月1日から2024年5月30日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
netWINテクノロジー株式マザーファンド	千口 3,603,465	千円 34,224,629	千口 3,094,279	千円 30,805,395

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	netWINテクノロジー株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	332,732,964千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,156,071,577千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.28

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2023年12月1日から2024年5月30日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2024年5月30日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
netWINテクノロジー株式マザーファンド	千口 102,220,409	千口 102,729,595	千円 1,112,499,876

## ■投資信託財産の構成

2024年5月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
netWINテクノロジー株式マザーファンド	1,112,499,876	97.3
コール・ローン等、その他	31,412,338	2.7
投資信託財産総額	1,143,912,214	100.0

(注1) netWINテクノロジー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,283,984,567千円)の投資信託財産総額(1,287,825,075千円)に対する比率は99.7%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=157.62円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年5月30日
(A) 資 産	1,143,912,214,725円
コール・ローン等	31,412,319,045
netWINテクノロジー株式マザーファンド(評価額)	1,112,499,876,222
未 収 利 息	19,458
(B) 負 債	27,474,981,749
未 払 収 益 分 配 金	15,920,957,968
未 払 解 約 金	1,236,180,669
未 払 信 託 報 酬	10,308,552,593
そ の 他 未 払 費 用	9,290,519
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,116,437,232,976
元 本	318,419,159,377
次 期 繰 越 損 益 金	798,018,073,599
(D) 受 益 権 総 口 数	318,419,159,377口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,062円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年12月1日 至 2024年5月30日
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,241,787円
受 取 利 息	816,416
支 払 利 息	△ 2,058,203
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	240,100,212,106
売 買 損 益	254,220,615,424
売 買 損 益	△ 14,120,403,318
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,317,843,112
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	229,781,127,207
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	189,684,136,054
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	394,473,768,306
(配 当 等 相 当 額)	( 423,659,660,951)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 29,185,892,645)
(G) 計 (D+E+F)	813,939,031,567
(H) 収 益 分 配 金	△ 15,920,957,968
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	798,018,073,599
追 加 信 託 差 損 益 金	394,473,768,306
(配 当 等 相 当 額)	( 423,720,770,745)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 29,247,002,439)
分 配 準 備 積 立 金	403,544,305,293

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は309,164,769,965円、当作成期間中において、追加設定元本額は51,700,066,438円、同解約元本額は42,445,677,026円です。

■分配金のお知らせ

Aコース（為替ヘッジあり）

決 算 期	第 49 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	500円

Bコース（為替ヘッジなし）

決 算 期	第 49 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	500円

- ◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

## ■分配原資の内訳

## Aコース（為替ヘッジあり）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 49 期
	2023年12月1日～2024年5月30日
当期分配金	500
（対基準価額比率）	3.221
当期の収益	150
当期の収益以外	349
翌期繰越分配対象額	9,008

## Bコース（為替ヘッジなし）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 49 期
	2023年12月1日～2024年5月30日
当期分配金	500
（対基準価額比率）	1.406
当期の収益	500
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	25,980

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



# netWIN テクノロジー株式 マザーファンド

## 親投資信託

第49期（決算日2024年5月30日）

作成対象期間：2023年12月1日～2024年5月30日

### ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	テクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式への投資を通じ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。株式への投資割合は、原則として高位に保ちます。
主要投資対象	テクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式
組入制限	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	参考指数1		参考指数2		株式組入率	純資産総額
			参考指数1	期中騰落率	参考指数2	期中騰落率		
45期(2022年5月30日)	円 56,695	% △19.0	35,696	% △0.3	43,143	% △14.2	% 99.0	百万円 829,713
46期(2022年11月30日)	54,537	△3.8	37,123	4.0	42,684	△1.1	98.4	762,833
47期(2023年5月30日)	69,879	28.1	39,854	7.4	50,944	19.4	98.6	939,738
48期(2023年11月30日)	83,633	19.7	45,216	13.5	58,695	15.2	98.2	1,019,368
49期(2024年5月30日)	108,294	29.5	56,073	24.0	74,631	27.2	98.7	1,284,003

(注1) 参考指数1 (S&P500種株価指数 (円換算ベース)) 及び参考指数2 (ナスダック総合指数 (円換算ベース)) は、1999年11月26日を10,000として指数化しております。

(注2) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

## ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数1		参考指数2		株式組入比率
			参考指数1	騰落率	参考指数2	騰落率	
(期首) 2023年11月30日	円 83,633	% —	45,216	% —	58,695	% —	% 98.2
12月末	85,594	2.3	45,635	0.9	59,663	1.6	98.8
2024年1月末	94,615	13.1	49,085	8.6	64,042	9.1	98.8
2月末	98,494	17.8	51,624	14.2	67,278	14.6	97.9
3月末	101,291	21.1	53,760	18.9	69,429	18.3	96.5
4月末	102,387	22.4	54,223	19.9	70,178	19.6	97.9
(期末) 2024年5月30日	108,294	29.5	56,073	24.0	74,631	27.2	98.7

(注1) 騰落率は期首比です。

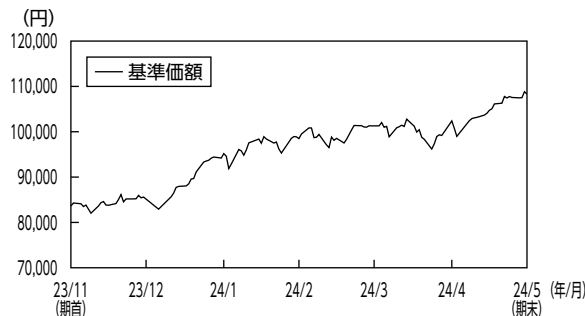
(注2) 参考指数1 (S&P500種株価指数 (円換算ベース)) 及び参考指数2 (ナスダック総合指数 (円換算ベース)) は、1999年11月26日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

## ■運用経過

### ◆基準価額の推移について

(2023年12月1日～2024年5月30日)



### ◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の83,633円から24,661円上昇し、期末には108,294円となりました。

#### 上昇要因

投資銘柄のうち、エヌビディアやアルファベットなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

#### 下落要因

投資銘柄のうち、アドビやワークデイなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

### ◆投資環境について

#### <米国株式市場>

当期の米国株式市場は上昇しました。

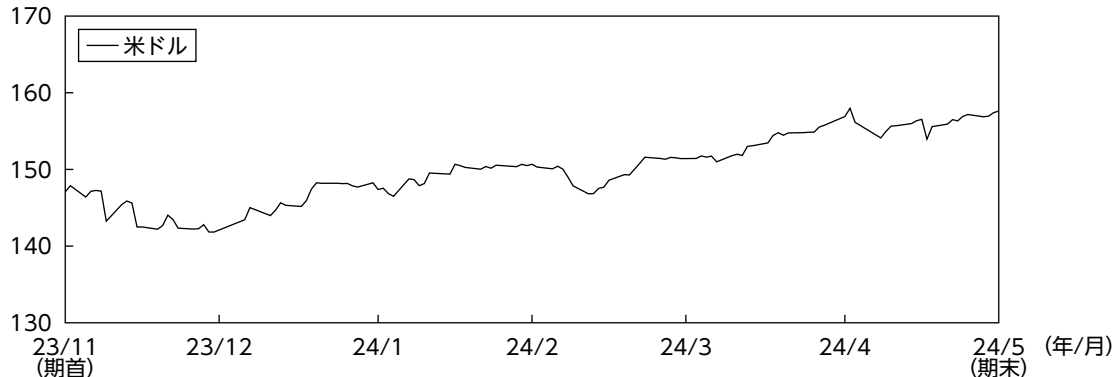
引き続き米国の景気やインフレ、政策金利動向を睨みながらの展開となり、特に2024年に入ってから強い経済指標が発表されたことなどから、米利下げに対する期待が後退し、金利が上昇したことが米国株式市場には重石となりました。一方で期末にかけては徐々に景気減速を示唆する経済指標が見え始め、金利が調整したことで株価を下支えました。テーマとしては引き続きAI（人工知能）が市場の注目を集め、特にAI開発を支える先端半導体を手掛ける半導体大手企業の決算が注目されましたが、市場の高い期待を上回る内容を発表し、それを好感してハイテック株全般が大きく上昇しました。

## <外国為替市場>

当期の外国為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。

### ○為替レート（対円）の推移

(円/ドル)



出所：一般社団法人投資信託協会

### ◆ポートフォリオについて

「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主にテクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式に投資しました。

引き続き、競合企業より商品やサービス面において明確に差別化ができ、さらに、強固な財務体質や優秀な経営陣を有している一部の企業が、市場において明確な優位性を確立して成功できる環境であると運用チームでは考えています。長期的な観点に立って運用を行う本ファンドにおいては、厳しい事業環境を乗り越えて、競争力と戦略的なポジションを改善しつつ、有利に事業を展開できる質の高い成長企業への投資をめざしました。半導体やソフトウェアなどのテクノロジーセクターは依然として、長期にわたって潜在的成長性を有しているとみており、本ファンドでは運用開始当初からこの投資戦略を継続しています。

**◆ベンチマークとの差異について**

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

当期の本ファンドのパフォーマンスは+29.5%となった一方、参考指数のパフォーマンスはS & P 500種株価指数（円換算ベース）で+24.0%、ナスダック総合指数（円換算ベース）で+27.2%となりました。

**◆今後の運用方針について**

「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主にテクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式に投資します。

米国経済が堅調さを維持する一方で、インフレ高止まり懸念から市場が予想する2024年の利下げ回数が徐々に減少しています。金利が上昇、または高止まりする市場環境においては、金利対比でみたときの相対的な株式投資の魅力が薄れるため、投資家の企業業績に対する期待はこれまで以上に高くなるとともに、銘柄の選別が進むと想定されます。足元、当戦略はAIに注目します。既に注目度の高いテーマではあるものの、今後中長期的に企業業績や市場に影響を及ぼしうる息の長いテーマとみており、不透明な環境下においても底堅さを発揮できると考えます。

（上記見通しは2024年5月30日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年12月1日～2024年5月30日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	11円 (11)	0.011% (0.011)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	12	0.012	

期中の平均基準価額は94,335円です。

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む。)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

## ■ 売買及び取引の状況 (2023年12月1日から2024年5月30日まで)

## 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 88,236	千米ドル 999,644	百株 139,757	千米ドル 1,191,708

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	332,732,964千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,156,071,577千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.28

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

## ■主要な売買銘柄（2023年12月1日から2024年5月30日まで）

## 株 式

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
MICRON TECHNOLOGY INC		2,198	30,359,598	13,812	PALO ALTO NETWORKS INC		500	21,647,804	43,287
APPLE INC		779	20,569,724	26,379	ARM HOLDINGS PLC		1,237	18,468,078	14,921
CISCO SYSTEMS INC		2,465	19,048,567	7,725	PAYPAL HOLDINGS INC		1,999	16,946,130	8,474
ACCENTURE PLC-CL A		207	11,481,152	55,341	UIPATH INC - CLASS A		4,669	16,408,347	3,513
ADOBE INC		123	10,178,573	82,504	ARISTA NETWORKS INC		355	16,111,231	45,360
ADVANCED MICRO DEVICES		449	8,611,677	19,151	MICRON TECHNOLOGY INC		882	15,645,336	17,719
ZSCALER INC		267	8,492,615	31,778	AMAZON.COM INC		546	12,207,349	22,329
DYNATRACE INC		857	6,257,088	7,299	ADVANCED MICRO DEVICES		422	11,013,796	26,090
SALESFORCE INC		149	5,895,271	39,532	AUTODESK INC		234	7,810,173	33,247
MARVELL TECHNOLOGY INC		490	4,939,168	10,067	NVIDIA CORP		98	7,801,924	79,180

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年12月1日から2024年5月30日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細（2024年5月30日現在）

## (1) 外国株式

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARISTA NETWORKS INC	3,527	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DYNATRACE INC	—	8,572	39,620	6,244,972	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	19,302	19,065	141,999	22,381,933	金融サービス
HUBSPOT INC	3,098	2,930	189,974	29,943,729	ソフトウェア・サービス
MASTERCARD INC - A	2,861	2,826	125,074	19,714,284	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	3,300	2,278	81,351	12,822,670	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORP	14,398	14,221	175,980	27,738,074	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	7,591	8,908	241,977	38,140,418	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	79,437	58,354	88,466	13,944,024	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	5,781	5,710	84,619	13,337,741	ソフトウェア・サービス
UIPATH INC - CLASS A	46,416	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	9,330	7,525	202,341	31,893,000	金融サービス
ACCENTURE PLC-CL A	3,938	5,898	173,269	27,310,763	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ADOBE INC	3,284	4,432	211,673	33,364,016	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	12,394	12,669	209,230	32,978,921	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL C	42,718	44,164	783,470	123,490,552	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	40,907	35,727	650,319	102,503,317	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	11,583	19,009	361,730	57,015,952	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	9,217	9,104	199,425	31,433,417	半導体・半導体製造装置
ARM HOLDINGS PLC	12,290	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	6,388	4,084	85,165	13,423,752	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	—	24,185	111,445	17,566,031	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DATADOG INC - CLASS A	12,660	12,504	152,160	23,983,572	ソフトウェア・サービス
INTUIT INC	3,328	3,287	196,679	31,000,664	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	3,607	3,563	275,200	43,377,081	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY INC	41,408	45,426	344,242	54,259,498	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC	599	592	101,302	15,967,278	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP	17,098	17,675	758,598	119,570,334	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	13,150	173,037	27,274,140	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	7,837	6,851	786,755	124,008,423	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	4,966	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	19,858	—	—	—	金融サービス
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	1,715	1,694	162,339	25,587,965	半導体・半導体製造装置



銘	柄	前期末	当	期		業	種	等
		株	株	評				
				価	額			
数	数	外貨建金額	邦貨換算金額					
(アメリカ・・・米国店頭市場)		百株	百株	千米ドル	千円			
TEXAS INSTRUMENTS INC		12,590	13,636	265,791	41,894,126			半導体・半導体製造装置
WORKDAY INC-CLASS A		7,444	7,352	155,574	24,521,595			ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC		6,745	9,237	151,833	23,932,022			ソフトウェア・サービス
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	477,634 33	424,644 31	7,680,651 -	1,210,624,279 <94.3%>			

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) -印は組入れなし。

## (2) 外国投資信託証券

銘	柄	前	期	末	当	期		業	種	等
		口	口	口	口	評				
						価	額			
数	数	外貨建金額	邦貨換算金額							
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)			百口		百口	千米ドル	千円			
AMERICAN TOWER CORP			6,655		7,764	143,899	22,681,438			
(アメリカ・・・米国店頭市場)										
EQUINIX INC			2,481		2,841	215,956	34,039,086			
合 計	金 額 銘 柄 数<比 率>		9,137 2		10,606 2	359,856 -	56,720,524 <4.4%>			

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ■投資信託財産の構成

2024年5月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,210,624,279	94.0
投 資 証 券	56,720,524	4.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,480,271	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,287,825,075	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(1,283,984,567千円)の投資信託財産総額(1,287,825,075千円)に対する比率は99.7%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=157.62円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年5月30日
(A) 資 産	1,287,825,075,678円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,181,242,140
株 式(評価額)	1,210,624,279,440
投 資 証 券(評価額)	56,720,524,843
未 収 入 金	2,748,225,639
未 収 配 当 金	550,803,605
未 収 利 息	11
(B) 負 債	3,821,549,961
未 払 金	3,821,549,961
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,284,003,525,717
元 本	118,566,399,243
次 期 繰 越 損 益 金	1,165,437,126,474
(D) 受 益 権 総 口 数	118,566,399,243口
1万口当たり基準価額(C/D)	108,294円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年12月1日 至 2024年5月30日
(A) 配 当 等 収 益	3,108,366,147円
受 取 配 当 金	3,103,161,393
受 取 利 息	4,028
そ の 他 収 益 金	5,203,887
支 払 利 息	△ 3,161
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	297,403,173,827
売 買 損 益	333,227,872,598
売 買 損	△ 35,824,698,771
(C) そ の 他 費 用 等	△ 15,087,312
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	300,496,452,662
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	897,482,087,150
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,781,283,820
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 70,322,697,158
(H) 計 (D+E+F+G)	1,165,437,126,474
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,165,437,126,474

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は121,886,421,611円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,563,698,796円、同解約元本額は7,883,721,164円です。

(注5) 元本の内訳

netWIN GSテクノロジー株式ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	102,729,595,012円
netWIN GSテクノロジー株式ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	15,331,037,847円
テクノロジー株式ファンド (適格機関投資家専用)	452,924,122円
netWINテクノロジー株式ファンド (適格機関投資家専用)	52,842,262円