

グローバル・フォーカス（毎月決算型）

追加型投信／内外／株式

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、国内投資信託グローバル・フォーカス株式ファンド（適格機関投資家専用）と国内投資信託国内短期公社債マザーファンドを通じて、日本を含む世界の株式のうち、景気、地域、業種などの外部要因または企業独自の要因により株価上昇が期待される銘柄に実質的に投資を行うことで投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。

ここに、運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2023年12月6日～2024年6月5日

第115期	決算日	2024年1月5日
第116期	決算日	2024年2月5日
第117期	決算日	2024年3月5日
第118期	決算日	2024年4月5日
第119期	決算日	2024年5月7日
第120期	償還日	2024年6月5日
償還日 (2024年6月5日)	償還価額	8,724.86円
	純資産総額	1,871百万円
第115期～ 第120期	騰落率	14.3%
	分配金合計	100円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

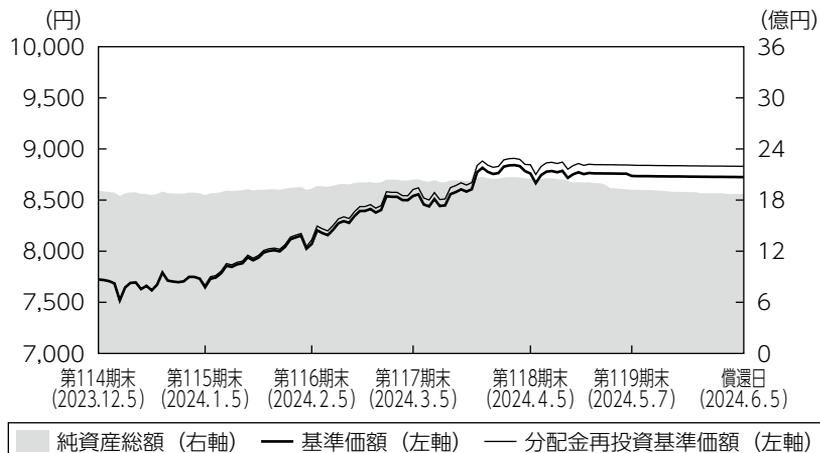
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <https://www.am-one.co.jp/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



第115期首： 7,723円
 償還日： 8,724.86円
 (既払分配金100円)
 騰落率： 14.3%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

当期

グローバル株式市場は、堅調な米国経済や企業業績、加えて半導体需要の拡大などが材料視され、上昇しました。4月には、米国でインフレ懸念が意識され下落する場面もありましたが、その後は、欧米における利下げ観測の高まりに伴い長期金利が低下し、株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドルやユーロが対円で上昇しました。これらを受け、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

設定来

設定来では、対円で米ドルやユーロが上昇し為替要因がプラスとなったほか、株価上昇により株式要因もプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

1 万口当たりの費用明細

項目	第115期～第120期 (2023年12月6日 ～2024年6月5日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	50円	
(投信会社)	(16)	(0.192)	
(販売会社)	(32)	(0.385)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
合計	50	0.594	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

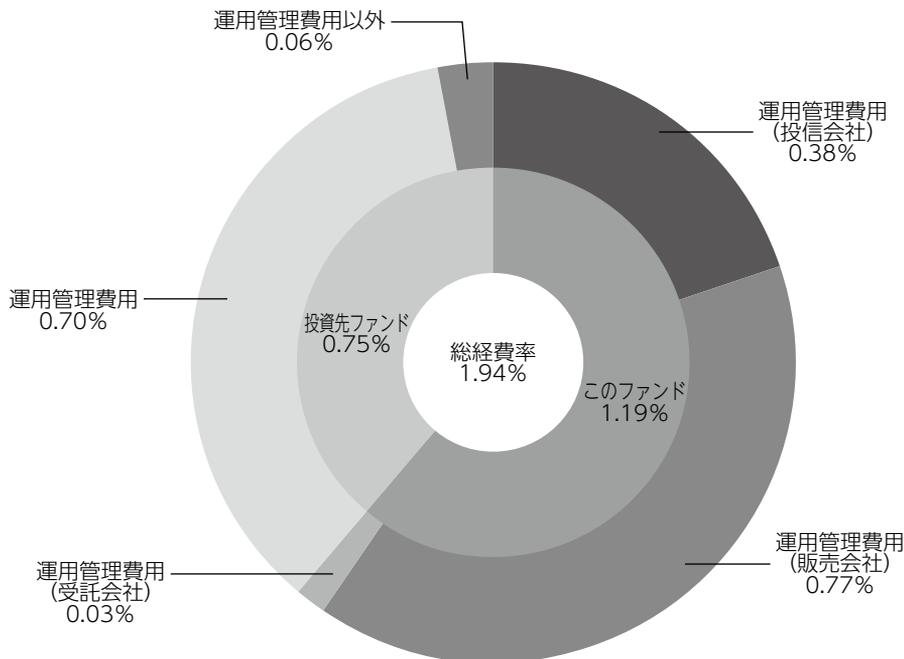
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

（参考情報）

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.94%です。



総経費率（①+②+③）	1.94%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

(注1) ①の費用は、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、売買委託手数料およ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。

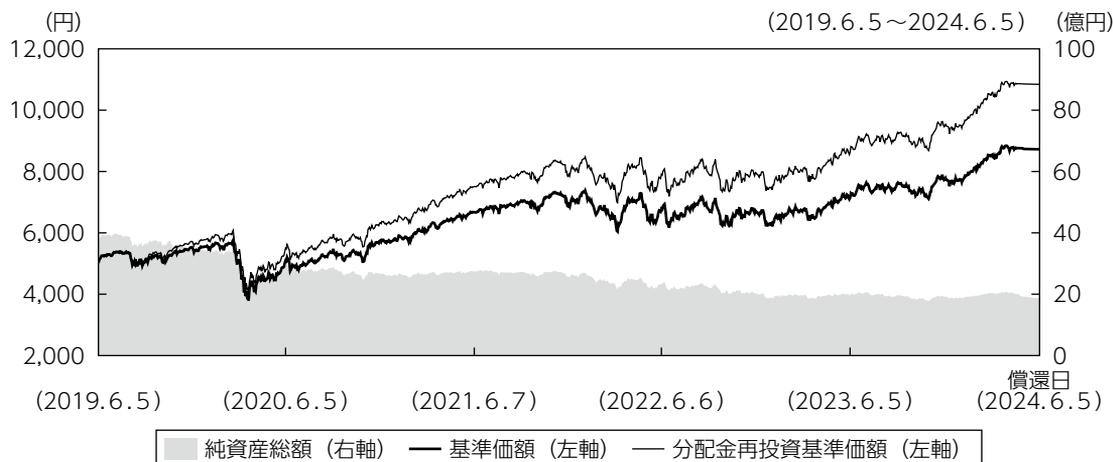
(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、2019年6月5日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2019年6月5日 期首	2020年6月5日 決算日	2021年6月7日 決算日	2022年6月6日 決算日	2023年6月5日 決算日	2024年6月5日 償還日
基準価額 (分配落) (円)	5,018	5,097	6,671	6,787	7,142	(償還価額) 8,724.86
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	390	240	240	240	220
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	9.6	36.5	5.3	9.1	25.6
純資産総額 (百万円)	3,748	2,936	2,741	2,343	1,972	1,871

(注) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

設定来の投資環境

2015年前半に欧州の量的緩和策を受け上昇した後、チャイナショックや英国のEU離脱の不透明感から軟調に推移しました。2017年以降は、世界同時株安など一時下げる場面もあったものの、戻り基調となりました。2019年以降は、米国の金融緩和などを受け上昇しました。2020年にはコロナショックで急落しましたが、各国の財政金融支援策により上昇した後、欧米の金融引締めを受け上昇幅を縮めました。期末にかけては、半導体需要への期待などから上昇しました。

円／ドルレートは、2015年から2016年にかけては、米国の利上げ観測やチャイナショックなどを受けて乱高下しました。その後は比較的安定した推移が続きましたが、コロナ禍の大規模な金融緩和政策やロシアによるウクライナ侵攻を受け、インフレ抑制のため引き締めに急ぐ米国と緩和を維持する日本の金融政策の違いを背景に、2022年3月頃から大幅に円安ドル高が進みました。ユーロに対しても、ECB（欧州中央銀行）の利上げが意識され円安ユーロ高となりました。

国内短期金融市場では、日本銀行の大規模な金融緩和政策の影響で、3ヵ月国庫短期証券利回りは2014年から0.05%以下の水準で推移しました。2016年にはマイナス金利政策が導入されたことにより、同金利はマイナス圏で推移することになりましたが、2024年3月にマイナス金利政策が解除されたことを受けて、その後はプラス圏になりました。

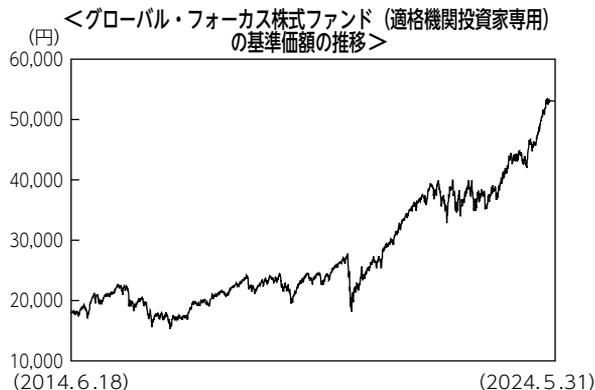
設定来のポートフォリオについて

●当ファンド

運用期間を通じて、国内投資信託のグローバル・フォーカス株式ファンド（適格機関投資家専用）の組入比率は高位を維持するとともに、国内短期公社債マザーファンドへの投資も行いました。

●グローバル・フォーカス株式ファンド（適格機関投資家専用）

運用期間を通じて、堅調な経済動向の恩恵を受ける米国企業や、ファンダメンタルズの改善余地が大きいと考えられる欧州企業を中心にポートフォリオを構築しました。セクター別では、グローバルな設備投資拡大の恩恵を受ける資本財・サービスや情報技術セクター、堅調な米国消費が追い風となる消費関連セクター、安定的な収益拡大が期待されるヘルスケアセクターなどにおいて、相対的に魅力的な銘柄に投資を行いました。



※基準価額は、当作成期間における分配金を再投資したものとみなして計算しています。

●マネー・マーケット・マザーファンド

●国内短期公社債マザーファンド

残存期間の短い公社債などで運用を行いました。

分配金

収益分配金につきましては運用実績・分配原資等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2023年12月6日 ～2024年1月5日	2024年1月6日 ～2024年2月5日	2024年2月6日 ～2024年3月5日	2024年3月6日 ～2024年4月5日	2024年4月6日 ～2024年5月7日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.26%	0.25%	0.23%	0.23%	0.23%
当期の収益	20円	20円	20円	20円	20円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	3,544円	3,658円	4,014円	4,316円	4,498円

（注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

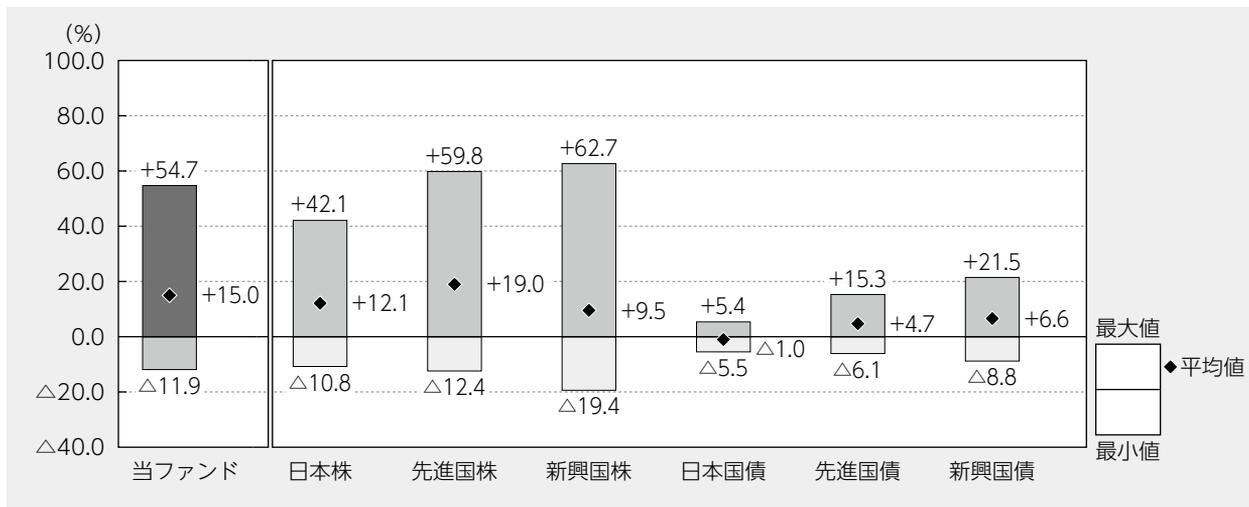
（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、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。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2014年6月16日から2024年6月5日まで。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	グローバル・フォーカス (毎月決算型)	①グローバル・フォーカス株式ファンド（適格機関投資家専用） の受益権 ②国内短期公社債マザーファンド受益証券
	グローバル・フォーカス 株式ファンド (適格機関投資家専用)	グローバル・フォーカス株式マザーファンドの受益証券。
	国内短期公社債 マザーファンド	本邦通貨建ての公社債。
運用方法	<p>以下の投資信託証券を通じて、主として、日本を含む世界の株式に実質的に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>内国証券投資信託 グローバル・フォーカス株式ファンド（適格機関投資家専用）（以下「グローバル・フォーカス・ファンド」といいます。）の受益権 内国証券投資信託（親投資信託） 国内短期公社債マザーファンド受益証券</p> <p>なお、グローバル・フォーカス・ファンドでは、景気、地域、業種などの外部要因、または企業独自の要因により株価上昇が期待できる銘柄を選定します。</p> <p>各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、グローバル・フォーカス・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。</p> <p>外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
分配方針	<p>分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、投資信託証券からの分配金水準等を参考に委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。</p>	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2019年6月～2024年5月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド（円ベース）

（注）海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

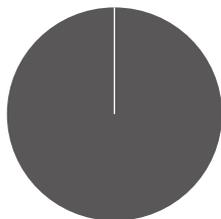
※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容（2024年6月5日現在）

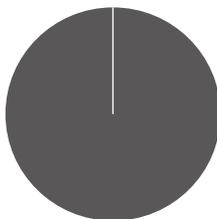
当ファンドに組入れておりました有価証券は作成中に全て売却し、また親投資信託受益証券は作成中に全て解約いたしました。

◆資産別配分



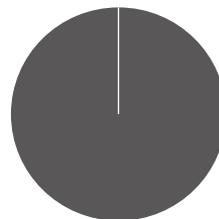
その他
100.0%

◆国別配分



その他
100.0%

◆通貨別配分



その他
100.0%

(注1) 比率は償還時における純資産総額に対する割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。

純資産等

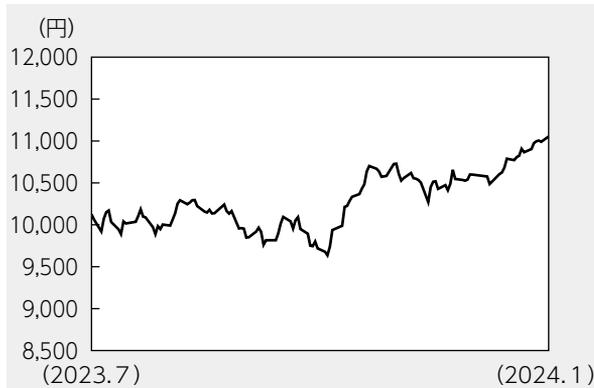
項目	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	償還時
	2024年1月5日	2024年2月5日	2024年3月5日	2024年4月5日	2024年5月7日	2024年6月5日
純資産総額	1,858,921,110円	1,933,513,233円	2,039,649,460円	2,051,547,743円	1,920,194,646円	1,871,206,597円
受益権総口数	2,430,996,032口	2,395,742,415口	2,388,437,164口	2,341,891,481口	2,197,996,173口	2,144,683,709口
1万口当たり基準（償還）価額	7,647円	8,071円	8,540円	8,760円	8,736円	8,724.86円

(注) 第115期～償還時における追加設定元本額は12,287,309円、同解約元本額は346,752,725円です。

組入ファンドの概要 ※償還時における組入ファンドはありません。

【グローバル・フォーカス株式ファンド（適格機関投資家専用）】（計算期間 2023年7月28日～2024年1月29日）

◆基準価額の推移



◆組入上位銘柄

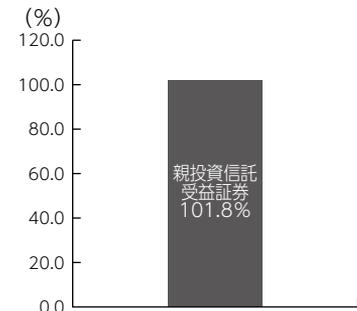
銘柄名	通貨	比率
グローバル・フォーカス株式マザーファンド	日本・円	101.8%
組入銘柄数	1 銘柄	

◆1万口当たりの費用明細

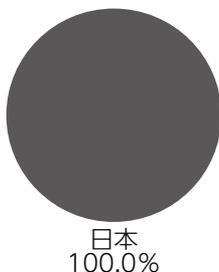
項目	当期	
	金額	比率
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	40円 (39) (0) (1)	0.402% (0.391) (0.001) (0.011)
(b) 売買委託手数料 (株式)	2 (2)	0.024 (0.024)
(c) 有価証券取引税 (株式)	3 (3)	0.031 (0.031)
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (0) (0)	0.033 (0.029) (0.003) (0.001)
合計	48	0.490

期中の平均基準価額は9,898円です。

◆資産別配分



◆国別配分



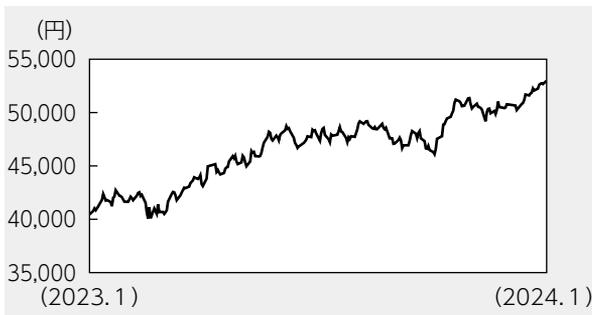
◆通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細はグローバル・フォーカス株式ファンド（適格機関投資家専用）の計算期間のものであります。また、当計算期間における分配金を再投資したものとみなしてアセットマネジメントOneが作成したものです。
- (注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。
- (注3) 組入上位銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分については、グローバル・フォーカス株式ファンド（適格機関投資家専用）の決算日現在の状況を表示しております。
- (注4) 組入上位銘柄、資産別配分の比率はグローバル・フォーカス株式ファンド（適格機関投資家専用）の純資産総額に対する評価額の割合です。
- (注5) 国別配分、通貨別配分の比率は、ポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。
- (注6) ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社提供のデータを基にアセットマネジメントOneが作成したものです。組入全銘柄や費用の総額に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

<ご参考> グローバル・フォーカス株式マザーファンド (計算期間 2023年1月28日～2024年1月29日)

◆基準価額の推移



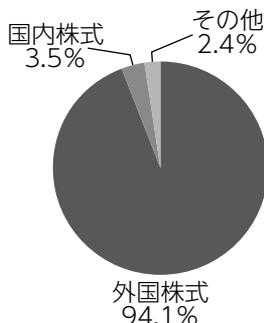
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	7.6%
AMAZON.COM INC	アメリカ・ドル	4.2
PROCTER & GAMBLE CO/THE	アメリカ・ドル	4.0
ALPHABET INC-CL A	アメリカ・ドル	3.8
DSM-FIRMENICH AG	ユーロ	3.7
ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	3.7
キーエンス	日本・円	3.5
ACCENTURE PLC-CL A	アメリカ・ドル	3.4
INTUIT INC	アメリカ・ドル	3.3
S&P GLOBAL INC	アメリカ・ドル	3.2
組入銘柄数	35銘柄	

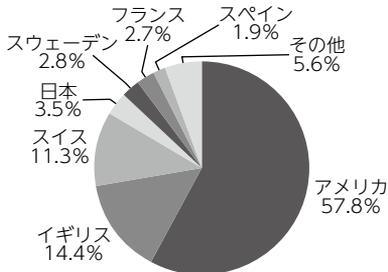
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	20円 (20)	0.043% (0.043)
(b) 有価証券取引税 (株式)	14 (14)	0.031 (0.031)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	46 (26) (20)	0.099 (0.055) (0.044)
合計	80	0.173
期中の平均基準価額は46,272円です。		

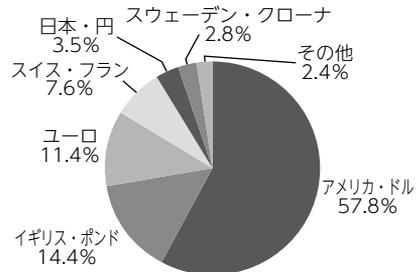
◆資産別配分



◆国別配分



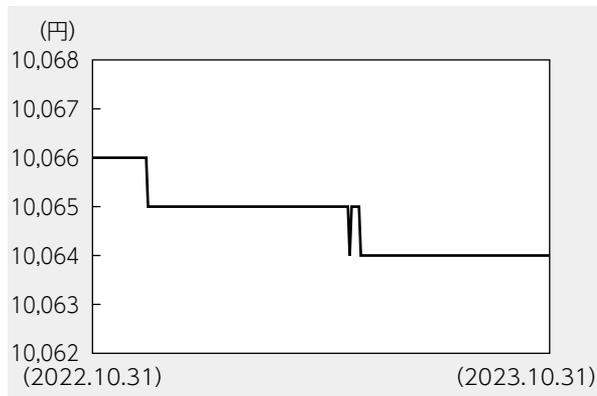
◆通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細はグローバル・フォーカス株式マザーファンドの計算期間のものです。
(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
(注3) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分については、グローバル・フォーカス株式マザーファンドの決算日現在の状況を表示しております。
(注4) 比率はグローバル・フォーカス株式マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。
(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は、未払金等の発生によりマイナスになることがあります。
(注6) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。
(注7) ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社提供のデータを基にアセットマネジメントOneが作成したものです。組入全銘柄や費用の総額に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【国内短期公社債マザーファンド】（計算期間 2022年11月1日～2023年10月31日）

◆基準価額の推移



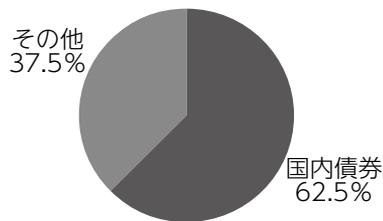
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
131回 共同発行市場公募地方債	日本・円	22.7%
381回 大阪府公募公債 10年	日本・円	17.0
25年度1回 滋賀県公募公債	日本・円	17.0
26年度3回 広島県公募公債	日本・円	5.7
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
組入銘柄数	4銘柄	

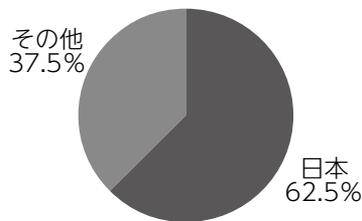
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

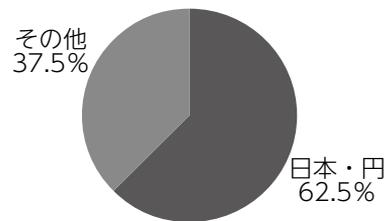
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のもので
 (注2) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
 (注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
 (注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。
 (注5) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

