

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|--|
| 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 | 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。 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 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。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。 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。 | |
| 組入制限 | グローバル・フォーカス (毎月決算型) | 投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外には投資を行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| | 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) | 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | 国内短期公社債マザーファンド | 株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 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。 | |

<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。

償還 運用報告書 (全体版)

グローバル・フォーカス (毎月決算型)

| | | |
|-------|------|------------|
| 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> |

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。

さて、「グローバル・フォーカス(毎月決算型)」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。

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。

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/>

グローバル・フォーカス (毎月決算型)

■最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入 比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|--------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------|--------------|-----------|
| | | (分配落) | 税金 込 配 金 | 期 騰 落 率 | | | |
| | | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 第16作成期 | 91期(2022年1月5日) | 7,328 | 20 | 6.3 | - | 97.4 | 2,687 |
| | 92期(2022年2月7日) | 6,781 | 20 | △7.2 | - | 97.1 | 2,452 |
| | 93期(2022年3月7日) | 6,425 | 20 | △5.0 | - | 97.3 | 2,314 |
| | 94期(2022年4月5日) | 7,017 | 20 | 9.5 | - | 97.0 | 2,478 |
| | 95期(2022年5月6日) | 6,907 | 20 | △1.3 | - | 98.1 | 2,384 |
| | 96期(2022年6月6日) | 6,787 | 20 | △1.4 | - | 96.9 | 2,343 |
| 第17作成期 | 97期(2022年7月5日) | 6,462 | 20 | △4.5 | - | 96.7 | 2,153 |
| | 98期(2022年8月5日) | 6,939 | 20 | 7.7 | - | 97.7 | 2,293 |
| | 99期(2022年9月5日) | 6,690 | 20 | △3.3 | - | 97.0 | 2,195 |
| | 100期(2022年10月5日) | 6,353 | 20 | △4.7 | - | 96.7 | 2,062 |
| | 101期(2022年11月7日) | 6,446 | 20 | 1.8 | - | 96.9 | 2,003 |
| | 102期(2022年12月5日) | 6,698 | 20 | 4.2 | - | 97.9 | 2,027 |
| 第18作成期 | 103期(2023年1月5日) | 6,211 | 20 | △7.0 | - | 97.8 | 1,853 |
| | 104期(2023年2月6日) | 6,712 | 20 | 8.4 | - | 97.0 | 1,976 |
| | 105期(2023年3月6日) | 6,742 | 20 | 0.7 | - | 97.0 | 1,964 |
| | 106期(2023年4月5日) | 6,757 | 20 | 0.5 | 0.0 | 97.4 | 1,935 |
| | 107期(2023年5月8日) | 7,132 | 20 | 5.8 | 0.0 | 97.1 | 2,005 |
| | 108期(2023年6月5日) | 7,142 | 20 | 0.4 | 0.0 | 97.7 | 1,972 |
| 第19作成期 | 109期(2023年7月5日) | 7,576 | 20 | 6.4 | 0.0 | 96.5 | 2,054 |
| | 110期(2023年8月7日) | 7,395 | 20 | △2.1 | 0.0 | 97.5 | 1,962 |
| | 111期(2023年9月5日) | 7,597 | 20 | 3.0 | 0.0 | 97.7 | 1,959 |
| | 112期(2023年10月5日) | 7,207 | 20 | △4.9 | 0.0 | 96.8 | 1,819 |
| | 113期(2023年11月6日) | 7,339 | 20 | 2.1 | 0.0 | 96.9 | 1,830 |
| | 114期(2023年12月5日) | 7,723 | 20 | 5.5 | 0.0 | 97.2 | 1,914 |
| 第20作成期 | 115期(2024年1月5日) | 7,647 | 20 | △0.7 | 0.0 | 96.9 | 1,858 |
| | 116期(2024年2月5日) | 8,071 | 20 | 5.8 | 0.0 | 96.4 | 1,933 |
| | 117期(2024年3月5日) | 8,540 | 20 | 6.1 | 0.0 | 97.0 | 2,039 |
| | 118期(2024年4月5日) | 8,760 | 20 | 2.8 | 0.0 | 96.9 | 2,051 |
| | 119期(2024年5月7日) | 8,736 | 20 | △0.0 | 0.0 | 94.1 | 1,920 |
| | (償還日) 2024年6月5日 | (償還価額) 8,724.86 | 0 | △0.1 | - | - | 1,871 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) 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。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 債 券 組 入 率 | 投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率 |
|---------|--------------------------|--------------------|-------|-----------|-------------------------|
| | | 円 | 騰 落 率 | | |
| 第 115 期 | (期 首) 2023 年 12 月 5 日 | 7,723 | — | 0.0 | 97.2 |
| | 12 月 末 | 7,748 | 0.3 | 0.0 | 97.4 |
| | (期 末) 2024 年 1 月 5 日 | 7,667 | △0.7 | 0.0 | 96.9 |
| 第 116 期 | (期 首) 2024 年 1 月 5 日 | 7,647 | — | 0.0 | 96.9 |
| | 1 月 末 | 8,135 | 6.4 | 0.0 | 96.1 |
| | (期 末) 2024 年 2 月 5 日 | 8,091 | 5.8 | 0.0 | 96.4 |
| 第 117 期 | (期 首) 2024 年 2 月 5 日 | 8,071 | — | 0.0 | 96.4 |
| | 2 月 末 | 8,532 | 5.7 | 0.0 | 92.4 |
| | (期 末) 2024 年 3 月 5 日 | 8,560 | 6.1 | 0.0 | 97.0 |
| 第 118 期 | (期 首) 2024 年 3 月 5 日 | 8,540 | — | 0.0 | 97.0 |
| | 3 月 末 | 8,827 | 3.4 | 0.0 | 94.2 |
| | (期 末) 2024 年 4 月 5 日 | 8,780 | 2.8 | 0.0 | 96.9 |
| 第 119 期 | (期 首) 2024 年 4 月 5 日 | 8,760 | — | 0.0 | 96.9 |
| | 4 月 末 | 8,759 | △0.0 | 0.0 | 95.7 |
| | (期 末) 2024 年 5 月 7 日 | 8,756 | △0.0 | 0.0 | 94.1 |
| 第 120 期 | (期 首) 2024 年 5 月 7 日 | 8,736 | — | 0.0 | 94.1 |
| | 5 月 末 | 8,726 | △0.1 | — | 9.6 |
| | (償還日) 2024 年 6 月 5 日 | (償還価額) 8,724.86 | △0.1 | — | — |

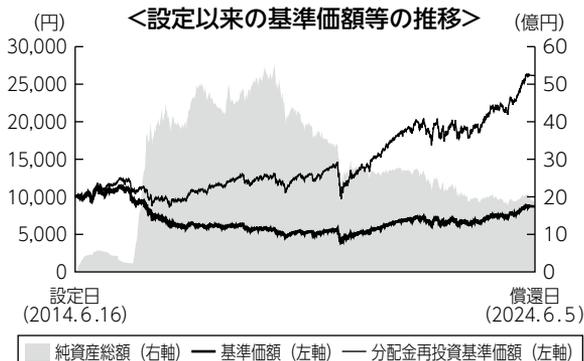
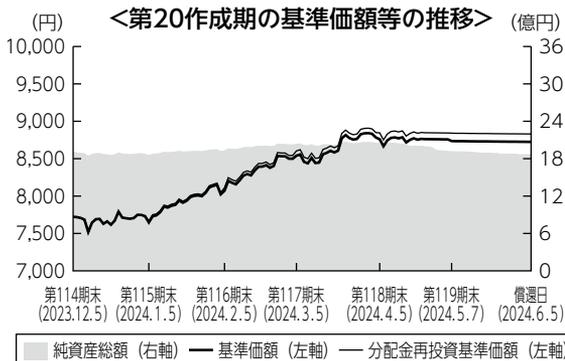
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■設定以来の運用経過（2014年6月16日から2024年6月5日まで）

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) 「第20作成期の基準価額等の推移」の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) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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。

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。

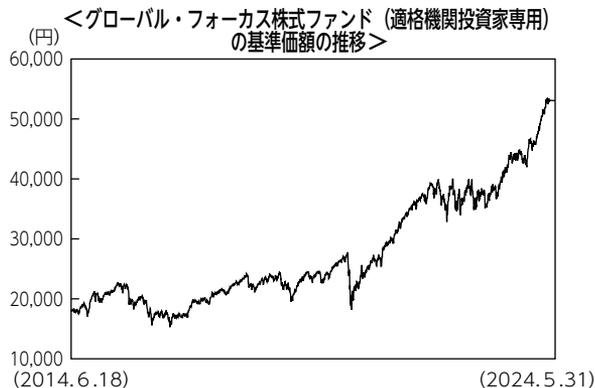
設定来のポートフォリオについて

●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。

■ 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) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (32) | (0.385) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | (1) | (0.016) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |
| 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。

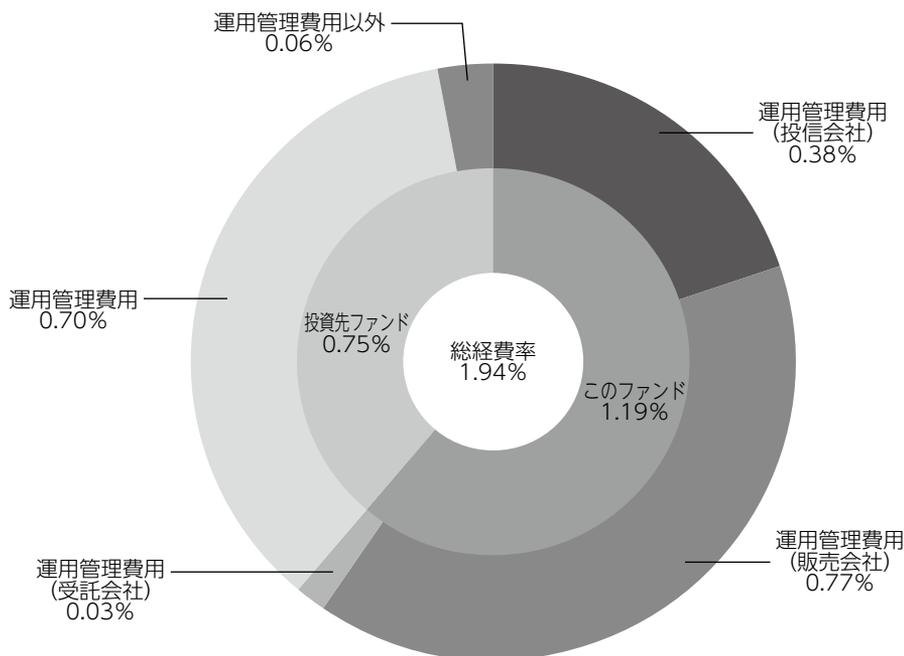
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

■**売買及び取引の状況**（2023年12月6日から2024年6月5日まで）
投資信託受益証券

| | | 第 115 期 ~ 第 120 期 | | | |
|---|----------------------------------|-------------------|---------|---------------|-----------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 国 | | 千□ | 千円 | 千□ | 千円 |
| 内 | 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） | 137,301.878 | 141,000 | 2,018,045.865 | 2,021,260 |

（注）金額は受渡代金です。

■**親投資信託受益証券の設定、解約状況**（2023年12月6日から2024年6月5日まで）

| | | 第 115 期 ~ 第 120 期 | | | |
|----------------|--|-------------------|---------|----------|----------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 国内短期公社債マザーファンド | | 千□ - | 千円 - | 千□ 39 | 千円 39 |

■**利害関係人との取引状況等**（2023年12月6日から2024年6月5日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

（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**

償還時における有価証券の組入れはありません。第19作成期末の組入れは以下の通りでした。

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名 | 第 19 作 成 期 末 | |
|------------------------------|--------------|---------------------|
| | □ | 数 |
| 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） | | 千□ 1,880,743.987 |
| 合 計 | | 1,880,743.987 |

(2) 親投資信託残高

| | 第 19 作 成 期 末 | |
|----------------|--------------|----------|
| | □ | 数 |
| 国内短期公社債マザーファンド | | 千□ 39 |

■投資信託財産の構成

2024年6月5日現在

| 項 目 | 償 還 時 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,873,055 | 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,873,055 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(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)現在

| 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 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,869,798,236円 | 1,940,228,383円 | 2,046,306,791円 | 2,058,294,708円 | 1,932,297,874円 | 1,873,055,473円 |
| コール・ローン等 | 50,355,434 | 76,992,276 | 67,401,256 | 70,453,520 | 125,213,188 | 1,873,051,801 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 1,801,402,818 | 1,863,196,123 | 1,978,865,551 | 1,987,801,204 | 1,807,044,698 | — |
| 国内短期公社債 マザーファンド(評価額) | 39,984 | 39,984 | 39,984 | 39,984 | 39,988 | — |
| 未 収 入 金 | 18,000,000 | — | — | — | — | — |
| 未 収 利 息 | — | — | — | — | — | 3,672 |
| (B) 負 債 | 10,877,126 | 6,715,150 | 6,657,331 | 6,746,965 | 12,103,228 | 1,848,876 |
| 未払収益分配金 | 4,861,992 | 4,791,484 | 4,776,874 | 4,683,782 | 4,395,992 | — |
| 未 払 解 約 金 | 4,120,142 | 1,161 | 32 | 2,445 | 5,630,027 | 15 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,894,992 | 1,922,505 | 1,880,425 | 2,060,738 | 2,077,209 | 1,848,861 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,858,921,110 | 1,933,513,233 | 2,039,649,460 | 2,051,547,743 | 1,920,194,646 | 1,871,206,597 |
| 元 本 | 2,430,996,032 | 2,395,742,415 | 2,388,437,164 | 2,341,891,481 | 2,197,996,173 | 2,144,683,709 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △572,074,922 | △462,229,182 | △348,787,704 | △290,343,738 | △277,801,527 | — |
| 償 還 差 損 益 金 | — | — | — | — | — | △273,477,112 |
| (D) 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 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,647円 | 8,071円 | 8,540円 | 8,760円 | 8,736円 | — |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | — | — | — | — | — | 8,724円86銭 |

(注) 第114期末における元本額は2,479,149,125円、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。

■損益の状況

〔自 2023年12月6日 至 2024年1月5日〕〔自 2024年1月6日 至 2024年2月5日〕〔自 2024年2月6日 至 2024年3月5日〕〔自 2024年3月6日 至 2024年4月5日〕〔自 2024年4月6日 至 2024年5月7日〕〔自 2024年5月8日 至 2024年6月5日〕

| 項 目 | 第 115 期 | 第 116 期 | 第 117 期 | 第 118 期 | 第 119 期 | 第 120 期 |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 7,420,304円 | 32,485,986円 | 91,256,138円 | 77,537,761円 | 46,320,391円 | 47,995円 |
| 受 取 配 当 金 | 7,420,763 | 32,486,483 | 91,256,354 | 77,535,438 | 46,314,781 | - |
| 受 取 利 息 | 1 | 4 | - | 2,461 | 5,610 | 47,995 |
| 支 払 利 息 | △460 | △501 | △216 | △138 | - | - |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △19,124,228 | 75,732,332 | 27,402,808 | △19,216,598 | △45,145,346 | △612,968 |
| 売 買 益 | 162,690 | 76,793,298 | 27,669,425 | 309,054 | 287,974 | 7,967 |
| 売 買 損 | △19,286,918 | △1,060,966 | △266,617 | △19,525,652 | △45,433,320 | △620,935 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △1,894,992 | △1,922,505 | △1,880,425 | △2,060,738 | △2,077,209 | △1,848,861 |
| (D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C) | △13,598,916 | 106,295,813 | 116,778,521 | 56,260,425 | △902,164 | △2,413,834 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 423,280,701 | 398,635,009 | 497,919,977 | 596,746,985 | 608,328,724 | 588,255,580 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △976,894,715 | △962,368,520 | △958,709,328 | △938,667,366 | △880,832,095 | △859,318,858 |
| (配当等相当額) | (297,397,390) | (293,530,837) | (293,445,023) | (289,206,146) | (271,611,964) | (265,199,871) |
| (売買損益相当額) | (△1,274,292,105) | (△1,255,899,357) | (△1,252,154,351) | (△1,227,873,512) | (△1,152,444,059) | (△1,124,518,729) |
| (G) 合 計 (D+E+F) | △567,212,930 | △457,437,698 | △344,010,830 | △285,659,956 | △273,405,535 | △273,477,112 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △4,861,992 | △4,791,484 | △4,776,874 | △4,683,782 | △4,395,992 | - |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | △572,074,922 | △462,229,182 | △348,787,704 | △290,343,738 | △277,801,527 | - |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △976,894,715 | △962,368,520 | △958,709,328 | △938,667,366 | △880,832,095 | - |
| (配当等相当額) | (297,397,390) | (293,530,837) | (293,445,023) | (289,206,146) | (271,611,964) | (-) |
| (売買損益相当額) | (△1,274,292,105) | (△1,255,899,357) | (△1,252,154,351) | (△1,227,873,512) | (△1,152,444,059) | (-) |
| 償 還 差 損 益 金 | - | - | - | - | - | △273,477,112 |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 564,363,330 | 582,858,432 | 665,305,038 | 721,727,326 | 717,051,356 | - |
| 繰 越 損 益 金 | △159,543,537 | △82,719,094 | △55,383,414 | △73,403,698 | △114,020,788 | - |

(注1) (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) (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) (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し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

| 項 目 | 第 115 期 | 第 116 期 | 第 117 期 | 第 118 期 | 第 119 期 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 5,525,319円 | 31,908,856円 | 89,809,906円 | 75,477,023円 | 44,243,182円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 297,397,390 | 293,530,837 | 293,445,023 | 289,206,146 | 271,611,964 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 563,700,003 | 555,741,060 | 580,272,006 | 650,934,085 | 677,204,166 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d) | 866,622,712 | 881,180,753 | 963,526,935 | 1,015,617,254 | 993,059,312 |
| (f) 1万口当たり当期待対象額 | 3,564.89 | 3,678.11 | 4,034.13 | 4,336.74 | 4,518.02 |
| (g) 分 配 金 | 4,861,992 | 4,791,484 | 4,776,874 | 4,683,782 | 4,395,992 |
| (h) 1万口当たり分配金 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |

■分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 第 115 期 | 第 116 期 | 第 117 期 | 第 118 期 | 第 119 期 |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1 万口当たり分配金 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 |

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

■投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2014年6月16日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|----------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | 投資信託契約終了日 | 2024年6月5日 | | 資産総額 | 1,873,055,473円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減又は 追加信託 | 負債総額 | 1,848,876円 |
| | | | | 純資産総額 | 1,871,206,597円 |
| 受益権口数 | 10,000,000口 | 2,144,683,709口 | 2,134,683,709口 | 受益権口数 | 2,144,683,709口 |
| 元本額 | 10,000,000円 | 2,144,683,709円 | 2,134,683,709円 | 1万口当たり償還金 | 8,724円86銭 |
| 毎計算期末の状況 | | | | | |
| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1万口当たり分配金 | |
| | | | | 金額 | 分配率 |
| 第1期 | 155,557,541円 | 157,613,180円 | 10,132円 | 80円 | 0.80% |
| 第2期 | 320,761,440 | 314,860,275 | 9,816 | 80 | 0.80 |
| 第3期 | 421,521,139 | 433,107,046 | 10,275 | 80 | 0.80 |
| 第4期 | 469,693,336 | 468,346,892 | 9,971 | 80 | 0.80 |
| 第5期 | 509,411,641 | 528,327,849 | 10,371 | 80 | 0.80 |
| 第6期 | 531,160,889 | 592,436,478 | 11,154 | 80 | 0.80 |
| 第7期 | 525,364,833 | 577,647,513 | 10,995 | 80 | 0.80 |
| 第8期 | 517,706,018 | 537,090,672 | 10,374 | 80 | 0.80 |
| 第9期 | 466,569,287 | 502,857,734 | 10,778 | 80 | 0.80 |
| 第10期 | 408,191,201 | 436,090,816 | 10,683 | 80 | 0.80 |
| 第11期 | 388,688,430 | 420,545,100 | 10,820 | 80 | 0.80 |
| 第12期 | 267,422,179 | 305,324,279 | 11,417 | 80 | 0.80 |
| 第13期 | 231,221,290 | 254,161,934 | 10,992 | 80 | 0.80 |
| 第14期 | 215,995,711 | 234,796,457 | 10,870 | 200 | 2.00 |
| 第15期 | 244,681,747 | 231,917,388 | 9,478 | 200 | 2.00 |
| 第16期 | 780,953,949 | 699,682,939 | 8,959 | 200 | 2.00 |
| 第17期 | 1,672,443,850 | 1,562,661,129 | 9,344 | 200 | 2.00 |
| 第18期 | 2,862,837,578 | 2,615,627,635 | 9,136 | 200 | 2.00 |
| 第19期 | 4,271,124,965 | 3,685,084,329 | 8,628 | 200 | 2.00 |
| 第20期 | 4,868,548,289 | 3,732,217,740 | 7,666 | 200 | 2.00 |
| 第21期 | 5,074,830,422 | 3,761,350,567 | 7,412 | 200 | 2.00 |
| 第22期 | 5,489,417,989 | 3,978,156,034 | 7,247 | 200 | 2.00 |
| 第23期 | 5,965,342,331 | 4,043,496,421 | 6,778 | 200 | 2.00 |
| 第24期 | 6,303,001,434 | 4,323,197,485 | 6,859 | 200 | 2.00 |
| 第25期 | 6,384,651,211 | 3,907,693,032 | 6,120 | 200 | 2.00 |
| 第26期 | 6,333,034,894 | 3,904,085,754 | 6,165 | 150 | 1.50 |
| 第27期 | 6,344,460,500 | 3,941,632,362 | 6,213 | 150 | 1.50 |

| 計 算 期 | 元 本 額 | 純 資 産 総 額 | 基 準 価 額 | 1 万 口 当 たり 分 配 金 | |
|--------|----------------|----------------|---------|------------------|-------|
| | | | | 金 額 | 分 配 率 |
| 第 28 期 | 6,454,702,996円 | 3,876,028,676円 | 6,005円 | 150円 | 1.50% |
| 第 29 期 | 6,635,873,442 | 3,797,126,639 | 5,722 | 150 | 1.50 |
| 第 30 期 | 6,952,580,942 | 4,287,278,171 | 6,166 | 150 | 1.50 |
| 第 31 期 | 7,332,071,665 | 4,660,293,904 | 6,356 | 150 | 1.50 |
| 第 32 期 | 8,055,349,814 | 4,908,641,019 | 6,094 | 100 | 1.00 |
| 第 33 期 | 8,023,338,064 | 4,986,274,479 | 6,215 | 100 | 1.00 |
| 第 34 期 | 8,077,313,514 | 4,792,386,896 | 5,933 | 100 | 1.00 |
| 第 35 期 | 7,645,983,366 | 4,651,972,812 | 6,084 | 100 | 1.00 |
| 第 36 期 | 7,454,265,849 | 4,603,588,194 | 6,176 | 100 | 1.00 |
| 第 37 期 | 7,168,899,455 | 4,408,255,238 | 6,149 | 100 | 1.00 |
| 第 38 期 | 7,164,174,924 | 4,327,930,420 | 6,041 | 100 | 1.00 |
| 第 39 期 | 7,197,948,703 | 4,245,819,466 | 5,899 | 100 | 1.00 |
| 第 40 期 | 8,109,948,257 | 4,942,565,478 | 6,094 | 70 | 0.70 |
| 第 41 期 | 7,399,904,668 | 4,555,497,864 | 6,156 | 70 | 0.70 |
| 第 42 期 | 7,397,348,308 | 4,532,046,916 | 6,127 | 70 | 0.70 |
| 第 43 期 | 7,536,712,179 | 4,690,556,232 | 6,224 | 70 | 0.70 |
| 第 44 期 | 7,838,873,618 | 4,878,844,121 | 6,224 | 70 | 0.70 |
| 第 45 期 | 8,233,517,166 | 4,619,928,366 | 5,611 | 70 | 0.70 |
| 第 46 期 | 8,801,415,833 | 4,850,183,155 | 5,511 | 70 | 0.70 |
| 第 47 期 | 8,860,874,320 | 5,049,090,220 | 5,698 | 70 | 0.70 |
| 第 48 期 | 8,901,963,453 | 5,089,208,420 | 5,717 | 70 | 0.70 |
| 第 49 期 | 9,198,592,393 | 5,192,516,888 | 5,645 | 70 | 0.70 |
| 第 50 期 | 9,126,024,158 | 5,213,141,776 | 5,712 | 70 | 0.70 |
| 第 51 期 | 9,238,233,297 | 5,182,330,640 | 5,610 | 70 | 0.70 |
| 第 52 期 | 9,536,114,390 | 5,411,232,485 | 5,674 | 70 | 0.70 |
| 第 53 期 | 9,549,847,063 | 4,989,613,643 | 5,225 | 35 | 0.35 |
| 第 54 期 | 9,042,072,150 | 4,758,409,556 | 5,263 | 35 | 0.35 |
| 第 55 期 | 8,687,041,784 | 3,939,247,385 | 4,535 | 35 | 0.35 |
| 第 56 期 | 8,506,491,571 | 4,252,873,842 | 5,000 | 35 | 0.35 |
| 第 57 期 | 8,290,842,658 | 4,373,843,507 | 5,276 | 35 | 0.35 |
| 第 58 期 | 7,932,442,009 | 4,279,342,032 | 5,395 | 35 | 0.35 |
| 第 59 期 | 7,618,361,779 | 4,153,220,063 | 5,452 | 35 | 0.35 |
| 第 60 期 | 7,470,282,941 | 3,748,660,401 | 5,018 | 35 | 0.35 |
| 第 61 期 | 7,389,259,548 | 3,960,936,227 | 5,360 | 35 | 0.35 |
| 第 62 期 | 7,250,930,716 | 3,748,895,239 | 5,170 | 35 | 0.35 |
| 第 63 期 | 7,178,220,344 | 3,613,041,475 | 5,033 | 35 | 0.35 |
| 第 64 期 | 7,101,271,319 | 3,571,636,946 | 5,030 | 35 | 0.35 |

| 計 算 期 | 元 本 額 | 純 資 産 総 額 | 基 準 価 額 | 1 万 口 当 たり 分 配 金 | |
|---------|----------------|----------------|---------|------------------|-------|
| | | | | 金 額 | 分 配 率 |
| 第 65 期 | 6,611,620,470円 | 3,516,811,222円 | 5,319円 | 35円 | 0.35% |
| 第 66 期 | 6,370,249,519 | 3,417,068,579 | 5,364 | 35 | 0.35 |
| 第 67 期 | 6,137,535,518 | 3,406,086,004 | 5,550 | 35 | 0.35 |
| 第 68 期 | 6,024,755,464 | 3,291,681,443 | 5,464 | 35 | 0.35 |
| 第 69 期 | 5,952,183,555 | 2,982,702,243 | 5,011 | 35 | 0.35 |
| 第 70 期 | 5,865,157,413 | 2,420,945,856 | 4,128 | 35 | 0.35 |
| 第 71 期 | 5,797,134,963 | 2,707,097,668 | 4,670 | 20 | 0.20 |
| 第 72 期 | 5,761,666,959 | 2,936,640,270 | 5,097 | 20 | 0.20 |
| 第 73 期 | 5,580,970,402 | 2,762,311,075 | 4,950 | 20 | 0.20 |
| 第 74 期 | 5,421,428,180 | 2,756,908,420 | 5,085 | 20 | 0.20 |
| 第 75 期 | 5,298,308,742 | 2,826,831,432 | 5,335 | 20 | 0.20 |
| 第 76 期 | 5,085,139,419 | 2,663,420,613 | 5,238 | 20 | 0.20 |
| 第 77 期 | 4,897,621,311 | 2,549,681,800 | 5,206 | 20 | 0.20 |
| 第 78 期 | 4,635,105,545 | 2,644,349,402 | 5,705 | 20 | 0.20 |
| 第 79 期 | 4,530,966,330 | 2,621,147,437 | 5,785 | 20 | 0.20 |
| 第 80 期 | 4,430,818,548 | 2,601,174,186 | 5,871 | 20 | 0.20 |
| 第 81 期 | 4,359,761,835 | 2,629,417,831 | 6,031 | 20 | 0.20 |
| 第 82 期 | 4,242,233,334 | 2,693,959,853 | 6,350 | 20 | 0.20 |
| 第 83 期 | 4,174,972,620 | 2,732,552,004 | 6,545 | 20 | 0.20 |
| 第 84 期 | 4,109,019,333 | 2,741,204,775 | 6,671 | 20 | 0.20 |
| 第 85 期 | 4,047,017,257 | 2,772,752,867 | 6,851 | 20 | 0.20 |
| 第 86 期 | 3,941,359,881 | 2,690,384,791 | 6,826 | 20 | 0.20 |
| 第 87 期 | 3,866,743,685 | 2,723,866,087 | 7,044 | 20 | 0.20 |
| 第 88 期 | 3,825,005,041 | 2,595,258,632 | 6,785 | 20 | 0.20 |
| 第 89 期 | 3,763,199,708 | 2,752,641,488 | 7,315 | 20 | 0.20 |
| 第 90 期 | 3,723,283,193 | 2,573,253,050 | 6,911 | 20 | 0.20 |
| 第 91 期 | 3,667,716,950 | 2,687,767,673 | 7,328 | 20 | 0.20 |
| 第 92 期 | 3,617,166,494 | 2,452,676,259 | 6,781 | 20 | 0.20 |
| 第 93 期 | 3,602,906,267 | 2,314,927,466 | 6,425 | 20 | 0.20 |
| 第 94 期 | 3,532,325,993 | 2,478,492,357 | 7,017 | 20 | 0.20 |
| 第 95 期 | 3,452,638,528 | 2,384,850,793 | 6,907 | 20 | 0.20 |
| 第 96 期 | 3,452,938,565 | 2,343,593,195 | 6,787 | 20 | 0.20 |
| 第 97 期 | 3,332,985,655 | 2,153,747,959 | 6,462 | 20 | 0.20 |
| 第 98 期 | 3,305,674,216 | 2,293,750,759 | 6,939 | 20 | 0.20 |
| 第 99 期 | 3,281,853,887 | 2,195,713,325 | 6,690 | 20 | 0.20 |
| 第 100 期 | 3,246,741,846 | 2,062,506,510 | 6,353 | 20 | 0.20 |
| 第 101 期 | 3,108,147,730 | 2,003,442,473 | 6,446 | 20 | 0.20 |

| 計 算 期 | 元 本 額 | 純 資 産 総 額 | 基 準 価 額 | 1 万 口 当 たり 分 配 金 | |
|---------|----------------|----------------|---------|------------------|-------|
| | | | | 金 額 | 分 配 率 |
| 第 102 期 | 3,027,298,541円 | 2,027,546,090円 | 6,698円 | 20円 | 0.20% |
| 第 103 期 | 2,984,243,054 | 1,853,471,966 | 6,211 | 20 | 0.20 |
| 第 104 期 | 2,944,478,915 | 1,976,272,683 | 6,712 | 20 | 0.20 |
| 第 105 期 | 2,913,308,397 | 1,964,279,229 | 6,742 | 20 | 0.20 |
| 第 106 期 | 2,864,658,813 | 1,935,597,760 | 6,757 | 20 | 0.20 |
| 第 107 期 | 2,812,356,404 | 2,005,882,675 | 7,132 | 20 | 0.20 |
| 第 108 期 | 2,761,007,579 | 1,972,018,478 | 7,142 | 20 | 0.20 |
| 第 109 期 | 2,712,396,981 | 2,054,829,420 | 7,576 | 20 | 0.20 |
| 第 110 期 | 2,654,492,245 | 1,962,925,969 | 7,395 | 20 | 0.20 |
| 第 111 期 | 2,579,663,936 | 1,959,859,244 | 7,597 | 20 | 0.20 |
| 第 112 期 | 2,525,295,475 | 1,819,875,885 | 7,207 | 20 | 0.20 |
| 第 113 期 | 2,493,970,351 | 1,830,429,250 | 7,339 | 20 | 0.20 |
| 第 114 期 | 2,479,149,125 | 1,914,569,847 | 7,723 | 20 | 0.20 |
| 第 115 期 | 2,430,996,032 | 1,858,921,110 | 7,647 | 20 | 0.20 |
| 第 116 期 | 2,395,742,415 | 1,933,513,233 | 8,071 | 20 | 0.20 |
| 第 117 期 | 2,388,437,164 | 2,039,649,460 | 8,540 | 20 | 0.20 |
| 第 118 期 | 2,341,891,481 | 2,051,547,743 | 8,760 | 20 | 0.20 |
| 第 119 期 | 2,197,996,173 | 1,920,194,646 | 8,736 | 20 | 0.20 |

償還金のお知らせ

| | |
|----------------------------|-----------|
| 1 万 口 当 たり 償 還 金 (税 引 前) | 8,724円86銭 |
|----------------------------|-----------|

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

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）

≪第113期≫ 決算日2023年 8 月28日 ≪第114期≫ 決算日2023年 9 月27日
 ≪第115期≫ 決算日2023年10月27日 ≪第116期≫ 決算日2023年11月27日
 ≪第117期≫ 決算日2023年12月27日 ≪第118期≫ 決算日2024年 1 月29日

本ファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|------|---|
| 商品分類 | 株式投資信託 |
| 信託期間 | 2024年6月27日まで。 |
| 運用方針 | <p>①主としてグローバル・フォーカス株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）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（ただし、投資環境などにより、当該受益証券の組入比率を引き下げる場合もあります。）。</p> <p>②投資信託財産は、マザーファンドを通じて主として日本を含む世界各国の株式に投資し、株式への実質投資割合は、原則として高位に保ちます。ただし、効率的なポートフォリオの構築または流動性の確保のため、株価指数先物取引などのデリバティブ取引および特定の株式または株価指数の値動きとの連動を目指す仕組債に投資する場合があります。</p> <p>③株式の投資にあたっては、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される銘柄に着目した銘柄選択を行います。</p> <p>④実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</p> <p>⑤ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナルおよびゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッドに株式の運用（デリバティブ取引などにかかる運用を含みます。）の指図に関する権限を委託します。</p> <p>⑥投資状況に応じ、マザーファンドと同様の運用を行うこともあります。</p> <p>⑦市況動向や資金動向その他の要因などによっては、運用方針にしたがった運用ができない場合があります。</p> |
| 分配方針 | <p>毎計算期末に原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）などの範囲内とします。</p> <p>②分配金額は、基準価額水準、市場動向などを勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向などによっては分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本を下回る場合においても分配を行うことがあります。</p> <p>③収益分配にあてず投資信託財産内に留保した利益については、特に制限を設けず、元本部分と同様に運用の基本方針に基づき運用を行います。</p> |

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

■最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 株式先物比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|--------------------|-------------|----------|----------|-----------|--------|--------|--------|--------------|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | | | | |
| 89期 (2021年8月27日) | 円 10,062 | 円 177 | % 1.0 | % 98.7 | % - | % - | % - | 百万円 2,578 |
| 90期 (2021年9月27日) | 10,046 | 154 | 1.4 | 99.8 | - | - | - | 2,574 |
| 91期 (2021年10月27日) | 10,143 | 269 | 3.6 | 97.0 | - | - | - | 2,599 |
| 92期 (2021年11月29日) | 9,657 | 154 | △3.3 | 98.4 | - | - | - | 2,474 |
| 93期 (2021年12月27日) | 10,024 | 40 | 4.2 | 98.4 | - | - | - | 2,568 |
| 94期 (2022年1月27日) | 9,176 | 40 | △8.1 | 99.1 | - | - | - | 2,316 |
| 95期 (2022年2月28日) | 9,162 | 40 | 0.3 | 99.0 | - | - | - | 2,313 |
| 96期 (2022年3月28日) | 9,552 | 40 | 4.7 | 98.3 | - | - | - | 2,379 |
| 97期 (2022年4月27日) | 9,443 | 40 | △0.7 | 97.2 | - | - | - | 2,301 |
| 98期 (2022年5月27日) | 9,002 | 40 | △4.2 | 98.4 | - | - | - | 2,167 |
| 99期 (2022年6月27日) | 9,186 | 40 | 2.5 | 97.2 | - | - | - | 2,184 |
| 100期 (2022年7月27日) | 9,303 | 40 | 1.7 | 99.7 | - | - | - | 2,160 |
| 101期 (2022年8月29日) | 9,467 | 40 | 2.2 | 97.3 | - | - | - | 2,170 |
| 102期 (2022年9月27日) | 8,675 | 40 | △7.9 | 98.2 | - | - | - | 1,988 |
| 103期 (2022年10月27日) | 9,243 | 40 | 7.0 | 97.5 | - | - | - | 2,057 |
| 104期 (2022年11月28日) | 9,405 | 40 | 2.2 | 96.9 | - | - | - | 2,006 |
| 105期 (2022年12月27日) | 8,701 | 40 | △7.1 | 97.9 | - | - | - | 1,832 |
| 106期 (2023年1月27日) | 9,086 | 40 | 4.9 | 99.6 | - | - | - | 1,889 |
| 107期 (2023年2月27日) | 9,280 | 40 | 2.6 | 98.3 | - | - | - | 1,910 |
| 108期 (2023年3月27日) | 8,934 | 40 | △3.3 | 97.9 | - | - | - | 1,796 |
| 109期 (2023年4月27日) | 9,463 | 40 | 6.4 | 99.2 | - | - | - | 1,858 |
| 110期 (2023年5月29日) | 10,040 | 40 | 6.5 | 97.3 | - | - | - | 1,950 |
| 111期 (2023年6月27日) | 9,935 | 414 | 3.1 | 96.1 | - | - | - | 1,890 |
| 112期 (2023年7月27日) | 10,024 | 40 | 1.3 | 96.3 | - | - | - | 1,935 |
| 113期 (2023年8月28日) | 9,982 | 40 | △0.0 | 99.4 | - | - | - | 1,877 |
| 114期 (2023年9月27日) | 9,729 | 40 | △2.1 | 96.7 | - | - | - | 1,809 |
| 115期 (2023年10月27日) | 9,522 | 40 | △1.7 | 97.3 | - | - | - | 1,718 |
| 116期 (2023年11月27日) | 10,056 | 500 | 10.9 | 97.0 | - | - | - | 1,815 |
| 117期 (2023年12月27日) | 9,895 | 40 | △1.2 | 99.4 | - | - | - | 1,838 |
| 118期 (2024年1月29日) | 10,238 | 178 | 5.3 | 99.4 | - | - | - | 1,868 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式先物比率、債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注3) 本ファンドは親投資信託を組み入れますので、株式組入比率、債券組入比率、株式先物比率、債券先物比率は、実質比率を記載しておりません。

■過去6ヵ月間の基準価額の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株 式 組 入 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------|----------------------|---------|-------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| 第113期 | (期 首) 2023年7月27日 | 円 | % | % | % | % | % |
| | 7月末 | 10,024 | - | 96.3 | - | - | - |
| | (期 末) 2023年8月28日 | 10,032 | 0.1 | 96.9 | - | - | - |
| 第114期 | (期 首) 2023年8月28日 | 10,022 | △0.0 | 99.4 | - | - | - |
| | 8月末 | 9,982 | - | 99.4 | - | - | - |
| | (期 末) 2023年9月27日 | 10,211 | 2.3 | 99.4 | - | - | - |
| 第115期 | (期 首) 2023年9月27日 | 9,769 | △2.1 | 96.7 | - | - | - |
| | 9月末 | 9,729 | - | 96.7 | - | - | - |
| | (期 末) 2023年10月27日 | 9,800 | 0.7 | 98.9 | - | - | - |
| 第116期 | (期 首) 2023年10月27日 | 9,562 | △1.7 | 97.3 | - | - | - |
| | 10月末 | 9,522 | - | 97.3 | - | - | - |
| | (期 末) 2023年11月27日 | 9,583 | 0.6 | 97.4 | - | - | - |
| 第117期 | (期 首) 2023年11月27日 | 10,556 | 10.9 | 97.0 | - | - | - |
| | 11月末 | 10,056 | - | 97.0 | - | - | - |
| | (期 末) 2023年12月27日 | 9,894 | △1.6 | 101.1 | - | - | - |
| 第118期 | (期 首) 2023年12月27日 | 9,935 | △1.2 | 99.4 | - | - | - |
| | 12月末 | 9,895 | - | 99.4 | - | - | - |
| | (期 末) 2024年1月29日 | 9,873 | △0.2 | 96.0 | - | - | - |
| | | 10,416 | 5.3 | 99.4 | - | - | - |

(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) 株式先物比率、債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 本ファンドは親投資信託を組み合わせるので、株式組入比率、債券組入比率、株式先物比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■当作成期間中の投資環境（2023年7月28日～2024年1月29日）

当期の世界株式市場は上昇しました。期の前半は米金利上昇への警戒感から株式市場は軟調な値動きとなりました。米債務上限問題に加えて、米国CPI（消費者物価指数）の減速トレンドに下げ止まりの兆候がみられ、さらにはジャクソン・ホール会合を控えて、米長期金利が上昇したことを警戒して、株式市場は上値が重い展開となりました。また、中国では不振にあえぐ不動産市場を背景に軟調なマクロ指標が相次ぎ、ユーロ圏の経済指標も弱いものが目立ち、投資家心理の重石となりました。その後も、米金融引締め策の長期化観測や米政府閉鎖懸念を受けて、米10年債利回りは一時、2007年ぶりとなる5%台を付けながら調整色を強めました。一方、期の後半は米金融政策の緩和期待が急速に強まり、一転して強含む展開となりました。当初はイスラエルとハマスの衝突をきっかけに中東情勢の緊迫化が嫌気されたものの、米国マクロ指標は雇用統計や物価関連指標においても緩やかな景気減速を示す内容が目立ち、ユーロ圏でも同様の環境となるなか、欧米の金融当局からは利上げの打ち止めと先々での利下げを示唆する発言が相次いだことから、市場心理は大きく改善しました。その間、大手企業決算は景気減速下での業績底打ちを示唆し、生成AI関連では強気な業績見通しが示されたことから、良好な企業活動を好感して、期末にかけては一段高となりました。

■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）の運用経過

当期中、グローバル・フォーカス株式マザーファンドを高位に組み入れました。

■今後の運用方針

今後も引き続きグローバル・フォーカス株式マザーファンドを高位に組み入れ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

■グローバル・フォーカス株式マザーファンドの運用経過

期中、インテュイットやUBSグループ、アマゾンなどがプラスに寄与した一方、レントキル・イニシヤル、デビデ・カンパリ、DSMフィルムニッヒなどがマイナスに寄与しました。

■市場見通しとマザーファンドの今後の運用方針（2024年1月29日時点）

想定以上に強いインフレ圧力および各国中央銀行による金融引き締めにより、株式市場は大きく調整した後、足元ではインフレ鈍化の見方が形成されつつあり、欧米における今後の金融政策のハト派転換期待が広がり、株式市場には回復が見られてきました。一方、ウクライナ危機や中東情勢などの地政学リスクは依然として高く、また、今後は金融引き締めの影響から、経済成長の減速も懸念されます。このような投資環境に鑑みると、企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要な局面が継続するものと考えます。当戦略においては、引き続き、投資方針に基づき、ボトムアップの銘柄選択により、先行きのファンダメンタルズが良好でバリュエーションが魅力的な銘柄に投資していきます。

当ファンドの運用は個別銘柄選択が収益の源泉となるボトムアップ運用ですが、地域・国別に見ると、アメリカのウェイトを大きくしている他、イギリス、スイス、オランダなどを中心に欧州地域の銘柄への配分を厚めにしています。一方で、アジアへの配分は抑えめにしています。当社では、ファンダメンタルズの改善余地が相対的に大きいものの、株価はそれを十分に織り込んでいない銘柄が欧州に多いと考えているためです。セクター別では、業績見通しが良好な情報技術や、安定的な業績が見込まれる消費関連セクターなどにおいて、相対的に魅力的な銘柄に重点的に投資しています。

※上記方針は2024年1月29日現在のものであり、今後変更される場合があります。

■ 1万口当たりの費用明細（2023年7月28日～2024年1月29日）

| 項 目 | 第113期～第118期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|-------------------------------|---|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 円 40 (39) (0) (1) | % 0.402 (0.391) (0.001) (0.011) | (a) 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売買委託手数料 (株 式) | 2 (2) | 0.024 (0.024) | (b) 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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有価証券取引税 (株 式) | 3 (3) | 0.031 (0.031) | (c) 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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (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) | (d) 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 ・信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 48 | 0.490 | |
| 作成期間の平均基準価額は、9,898円です。 | | | |

(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・解約により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、(b)売買委託手数料、(c)有価証券取引税、(d)その他費用は、本ファンドが組み入れている親投資信託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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年7月28日から2024年1月29日）

| 銘 柄 | 第 113 期 ~ 第 118 期 | | | |
|----------------------|-------------------|--------------|--------------|---------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| グローバル・フォーカス株式マザーファンド | 千□ 14,842 | 千円 75,000 | 千□ 63,862 | 千円 314,010 |

■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 | 第 113 期 ~ 第 118 期 |
|-------------------------------|----------------------|
| | グローバル・フォーカス株式マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 997,719千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 1,800,930千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.55 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄

<グローバル・フォーカス株式マザーファンド>
株式

| | 第 113 期 ~ 第 118 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 |
| 1 | MICROSOFT CORP(アメリカ) | 千株 1 | 千円 88,335 | 円 49,794 | INTERCONTINENTAL HOTELS GROU(イギリス) | 千株 5 | 千円 63,535 | 円 10,768 |
| 2 | DANAHER CORP(アメリカ) | 2 | 72,618 | 35,649 | INTUIT INC(アメリカ) | 0.433 | 35,215 | 81,329 |
| 3 | RENTOKIL INITIAL PLC(イギリス) | 73 | 65,124 | 880 | BOSTON SCIENTIFIC CORP(アメリカ) | 4 | 32,812 | 7,889 |
| 4 | TOTALENERGIES SE(ユーロ・フランス) | 5 | 59,487 | 9,991 | AMERICAN TOWER CORP(アメリカ) | 1 | 32,505 | 28,816 |
| 5 | ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A(アメリカ) | 1 | 37,723 | 19,576 | ALPHABET INC-CL A(アメリカ) | 1 | 28,089 | 20,237 |
| 6 | AMAZON.COM INC(アメリカ) | 0.735 | 14,067 | 19,139 | MARSH & MCLENNAN COS(アメリカ) | 0.96 | 27,774 | 28,931 |
| 7 | HEXAGON AB-B SHS(スウェーデン) | 7 | 10,064 | 1,315 | FERGUSON PLC(イギリス) | 1 | 25,503 | 23,206 |
| 8 | AMERICAN TOWER CORP(アメリカ) | 0.108 | 3,280 | 30,379 | S&P GLOBAL INC(アメリカ) | 0.433 | 24,734 | 57,124 |
| 9 | BOSTON SCIENTIFIC CORP(アメリカ) | 0.392 | 3,189 | 8,137 | BURLINGTON STORES INC(アメリカ) | 1 | 24,414 | 18,233 |
| 10 | PROCTER & GAMBLE CO/THE(アメリカ) | 0.141 | 3,151 | 22,353 | AMAZON.COM INC(アメリカ) | 1 | 20,836 | 20,528 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額・平均単価の単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2023年7月28日から2024年1月29日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

（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1月29日現在）

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第112期末 | 第 118 期 末 | |
|----------------------|---|---------|-----------|-----------|
| | | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | | 千□ | 千□ | 千円 |
| グローバル・フォーカス株式マザーファンド | | 404,810 | 355,790 | 1,902,803 |

■投資信託財産の構成（2024年1月29日現在）

| 項 目 | 第 118 期 末 | |
|----------------------|-----------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| グローバル・フォーカス株式マザーファンド | 千円 1,902,803 | % 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,902,803 | 100.0 |

（注1）グローバル・フォーカス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（1,835,350千円）の投資信託財産総額（1,902,930千円）に対する比率は96.4%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=148.25円、1ユーロ=160.73円、1英ポンド=188.11円、1スイスフラン=171.59円、1スウェーデンクローナ=14.17円、1オーストラリアドル=97.49円、1香港ドル=18.97円、1インドルピー=1.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第 113 期末 | 第 114 期末 | 第 115 期末 | 第 116 期末 | 第 117 期末 | 第 118 期末 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023年8月28日現在 | 2023年9月27日現在 | 2023年10月27日現在 | 2023年11月27日現在 | 2023年12月27日現在 | 2024年1月29日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資 産 | 1,885,868,500 | 1,817,841,008 | 1,727,062,389 | 1,906,552,592 | 1,847,606,434 | 1,902,803,194 |
| グローバル・フォーカス 株式マザーファンド(評価額) | 1,885,868,500 | 1,817,841,008 | 1,727,062,389 | 1,906,552,592 | 1,847,606,434 | 1,902,803,194 |
| (B) 負 債 | 8,843,816 | 8,671,518 | 8,388,268 | 91,483,559 | 8,630,231 | 33,829,731 |
| 未払収益分配金 | 7,521,887 | 7,438,529 | 7,219,761 | 90,247,023 | 7,433,852 | 32,495,484 |
| 未払信託報酬 | 1,311,557 | 1,223,316 | 1,159,341 | 1,226,833 | 1,186,863 | 1,321,590 |
| その他未払費用 | 10,372 | 9,673 | 9,166 | 9,703 | 9,516 | 12,657 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,877,024,684 | 1,809,169,490 | 1,718,674,121 | 1,815,069,033 | 1,838,976,203 | 1,868,973,463 |
| 元 本 | 1,880,471,962 | 1,859,632,426 | 1,804,940,469 | 1,804,940,469 | 1,858,463,249 | 1,825,588,990 |
| 次期繰越損益金 | △3,447,278 | △50,462,936 | △86,266,348 | 10,128,564 | △19,487,046 | 43,384,473 |
| (D) 受益権総口数 | 1,880,471,962□ | 1,859,632,426□ | 1,804,940,469□ | 1,804,940,469□ | 1,858,463,249□ | 1,825,588,990□ |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,982円 | 9,729円 | 9,522円 | 10,056円 | 9,895円 | 10,238円 |

(注) 当作成期首元本額1,931,233,383円、当作成期中追加設定元本額75,803,518円、当作成期中一部解約元本額181,447,911円。

■損益の状況

| 項 目 | 第 113 期 | 第 114 期 | 第 115 期 | 第 116 期 | 第 117 期 | 第 118 期 |
|----------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 2023年7月28日～ 2023年8月28日 | 2023年8月29日～ 2023年9月27日 | 2023年9月28日～ 2023年10月27日 | 2023年10月28日～ 2023年11月27日 | 2023年11月28日～ 2023年12月27日 | 2023年12月28日～ 2024年1月29日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 873,109 | △38,382,344 | △28,899,286 | 187,878,471 | △20,071,385 | 96,356,540 |
| 売 買 益 | 1,736,969 | 202,923 | 195,371 | 187,878,473 | 387,709 | 96,906,979 |
| 売 買 損 | △863,860 | △38,585,267 | △29,094,657 | △2 | △20,459,094 | △550,439 |
| (B) 信託報酬等 | △1,321,929 | △1,232,989 | △1,168,507 | △1,236,536 | △1,196,379 | △1,334,247 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △448,820 | △39,615,333 | △30,067,793 | 186,641,935 | △21,267,764 | 95,022,293 |
| (D) 前期繰越損益金 | 117,536,056 | 108,351,092 | 59,494,448 | 22,206,894 | 117,196,710 | 86,929,693 |
| (E) 追加信託差損益金 | △113,012,627 | △111,760,166 | △108,473,242 | △108,473,242 | △107,982,140 | △106,072,029 |
| (配当等相当額) | (136,573,414) | (135,086,478) | (131,113,515) | (131,113,515) | (139,923,924) | (137,448,792) |
| (売買損益相当額) | (△249,586,041) | (△246,846,644) | (△239,586,757) | (△239,586,757) | (△247,906,064) | (△243,520,821) |
| (F) 計 (C+D+E) | 4,074,609 | △43,024,407 | △79,046,587 | 100,375,587 | △12,053,194 | 75,879,957 |
| (G) 収益分配金 | △7,521,887 | △7,438,529 | △7,219,761 | △90,247,023 | △7,433,852 | △32,495,484 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △3,447,278 | △50,462,936 | △86,266,348 | 10,128,564 | △19,487,046 | 43,384,473 |
| 追加信託差損益金 | △113,012,627 | △111,760,166 | △108,473,242 | △108,473,242 | △107,982,140 | △106,072,029 |
| (配当等相当額) | (136,600,350) | (135,086,478) | (131,113,515) | (131,113,515) | (139,923,924) | (137,523,162) |
| (売買損益相当額) | (△249,612,977) | (△246,846,644) | (△239,586,757) | (△239,586,757) | (△247,906,064) | (△243,595,191) |
| 分配準備積立金 | 110,014,169 | 101,640,222 | 93,274,508 | 118,601,806 | 109,762,858 | 149,456,502 |
| 繰越損益金 | △448,820 | △40,342,992 | △71,067,614 | - | △21,267,764 | - |

(注1) 損益の状況の中で(A)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(B)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(E)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、親投資信託の配当等収益を繰り入れております。

■分配金のお知らせ

| | 第113期 | 第114期 | 第115期 | 第116期 | 第117期 | 第118期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万円当たり分配金（税込み） | 40円 | 40円 | 40円 | 500円 | 40円 | 178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）、残りの分配金は普通分配金に課税されます。

◇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。

グローバル・フォーカス株式マザーファンド

≪第12期≫ 決算日2024年1月29日

■最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | 株 式 組 入 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | | | | |
| 8期(2020年1月27日) | 28,432 | 25.6% | 95.5% | —% | —% | —% | 百万円 3,288 |
| 9期(2021年1月27日) | 31,972 | 12.5 | 97.0 | — | — | — | 2,524 |
| 10期(2022年1月27日) | 38,776 | 21.3 | 98.6 | — | — | — | 2,328 |
| 11期(2023年1月27日) | 40,778 | 5.2 | 99.1 | — | — | — | 1,899 |
| 12期(2024年1月29日) | 53,481 | 31.2 | 97.6 | — | — | — | 1,902 |

(注) 株式先物比率、債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株 式 組 入 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | | | |
| (期 首) 2023年1月27日 | 40,778 | —% | 99.1% | —% | —% | —% |
| 1月末 | 40,849 | 0.2 | 96.9 | — | — | — |
| 2月末 | 42,113 | 3.3 | 98.3 | — | — | — |
| 3月末 | 42,374 | 3.9 | 97.9 | — | — | — |
| 4月末 | 43,807 | 7.4 | 99.2 | — | — | — |
| 5月末 | 45,329 | 11.2 | 97.3 | — | — | — |
| 6月末 | 48,329 | 18.5 | 97.0 | — | — | — |
| 7月末 | 48,085 | 17.9 | 96.9 | — | — | — |
| 8月末 | 49,175 | 20.6 | 99.4 | — | — | — |
| 9月末 | 47,417 | 16.3 | 98.9 | — | — | — |
| 10月末 | 46,596 | 14.3 | 97.4 | — | — | — |
| 11月末 | 50,531 | 23.9 | 101.1 | — | — | — |
| 12月末 | 50,660 | 24.2 | 96.0 | — | — | — |
| (期 末) 2024年1月29日 | 53,481 | 31.2 | 97.6 | — | — | — |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率、債券先物比率は買建比率－売建比率。

■投資環境（2023年1月28日～2024年1月29日）

当期の世界株式市場は欧米金融政策の方針をにらんで一進一退となったのち、期末にかけては上昇し、期間を通じては堅調な値動きとなりました。

期初は米連邦準備制度理事会（FRB）による引締め政策が続かなか、米地銀の相次ぐ破綻と欧州大手銀の経営不安により金融危機再燃との緊張感が高まって株式市場は下落しましたが、米当局による迅速な流動性支援策の発表により市場は落ち着きを取り戻しました。その後は生成AIの急速な発展を受けて半導体など関連銘柄が物色される展開となり、また米国主要企業の四半期決算では経費削減策による利益の底打ち期待が高まったことから、大型ハイテック株を筆頭に堅調な値動きが続きました。期中の旬は金利上昇への警戒感から株式市場は足踏みとなりました。米債務上限問題に加えて、米国CPI（消費者物価指数）の減速トレンドに下げ止まりの兆候がみられ、さらにはジャクソン・ホール会合を控えて、米長期金利が上昇したことを警戒し、株式市場の回復は頭打ちとなりました。また、中国では不振にあえぐ不動産市場を背景に軟調なマクロ指標が相次ぎ、ユーロ圏の経済指標も弱いものが目立ち、投資家心理の重石となりました。その後も、米金融引締め策の長期化観測や米政府閉鎖懸念を受けて、米10年債利回りは一時、2007年ぶりとなる5%台を付けました。期の下旬は米金融政策の緩和期待が急速に強まり、一転して強含む展開となりました。当初はイスラエルとハマスの衝突をきっかけに中東情勢の緊迫化が嫌気されたものの、米国マクロ指標は雇用統計や物価関連指標においても緩やかな景気減速を示す内容が目立ち、ユーロ圏でも同様の環境となるなか、欧米の金融当局からは利上げの打ち止めと先々での利下げを示唆する発言が相次いだことから、市場心理は大きく改善しました。その間、大手企業決算は景気減速下での業績底打ちを示唆し、生成AI関連では強気な業績見通しが示されたことから、良好な企業活動を好感して、期末にかけては一段高となりました。

■運用経過

期中、業種配分はマイナス寄与となった一方、銘柄選択はプラス寄与となり、全体としては市場を上回るリターンとなりました。

業種配分においては、公益とヘルスケアのアンダーウェイトなどがプラス寄与となった一方、素材セクターと生活必需品のオーバーウェイトなどがマイナス寄与となりました。

他方、銘柄選択においては、エヌビディア（情報技術）やインテュイット（情報技術）などがプラス寄与となりました。

■市場見通しと今後の運用方針（2024年1月29日時点）

想定以上に強いインフレ圧力および各国中央銀行による金融引き締めにより、株式市場は大きく調整した後、足元ではインフレ鈍化の見方が形成されつつあり、欧米における今後の金融政策のハト派転換期待が広がり、株式市場には回復が見られてきました。一方、ウクライナ危機や中東情勢などの地政学リスクは依然として高く、また、今後は金融引き締めの影響から、経済成長の減速も懸念されます。このような投資環境に鑑みると、企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要な局面が継続するものと考えます。当戦略においては、引き続き、投資方針に基づき、ボトムアップの銘柄選択により、先行きのファンダメンタルズが良好でバリュエーションが魅力的な銘柄に投資していきます。

当ファンドの運用は個別銘柄選択が収益の源泉となるボトムアップ運用であります。地域・国別に見ると、アメリカのウェイトを大きくしている他、イギリス、スイス、オランダなどを中心に欧州地域の銘柄への配分を厚めています。一方で、アジアへの配分は抑えめにしています。当社では、ファンダメンタルズの改善余地が相対的に大きいものの、株価はそれを十分に織り込んでいない銘柄が欧州に多いと考えているためです。

※上記方針は2024年1月29日現在のものであり、今後変更される場合があります。

■ 1万口当たりの費用明細（2023年1月28日～2024年1月29日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 20 (20) | % 0.043 (0.043) | (a) 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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 14 (14) | 0.031 (0.031) | (b) 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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 46 (26) (20) | 0.099 (0.055) (0.044) | (c) 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 ・ 信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 80 | 0.173 | |
| 期中の平均基準価額は、46,272円です。 | | | |

(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・解約により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。

■売買及び取引の状況（2023年1月28日から2024年1月29日まで）

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-------|-------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上 場 | 千株 - | 千円 - | 千株 3 | 千円 32,800 |
| 外 国 | ア メ リ カ | 百株 151 (4) | 千米ドル 2,774 (44) | 百株 280 (-) | 千米ドル 4,270 (44) |
| | ユ ー ロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | フ ラ ン ス | 59 | 375 | 5 | 32 |
| | オ ラ ン ダ | 16 | 112 | 109 (45) | 135 (540) |
| | ス ペ イ ン | 11 | 9 | 786 | 896 |
| | フィンランド | 2 | 9 | 23 | 86 |
| | そ の 他 | 11 (45) | 112 (540) | 11 (-) | 109 (7) |
| | イ ギ リ ス | 768 | 千英ポンド 403 | 433 | 千英ポンド 1,160 |
| | ス イ ス | 137 | 千スイスフラン 293 | 61 (-) | 千スイスフラン 339 (3) |
| | ス ウ ェ ー デ ン | 76 | 千スウェーデンクローナ 729 | 106 | 千スウェーデンクローナ 1,207 |
| イ ン ド | - | 千インドルピー - | 341 | 千インドルピー 9,795 | |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■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 | 1,747,897千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 1,832,052千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.95 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄

株式（2023年1月28日から2024年1月29日まで）

| | 当 期 | | | | 期 末 | | | |
|----|-----------------------------------|-------|--------|--------|--|-------|--------|--------|
| | 買 付 | | 売 付 | | 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 |
| 1 | MICROSOFT CORP(アメリカ) | 1 | 88,159 | 49,695 | INTERCONTINENTAL HOTELS GROU(イギリス) | 7 | 73,720 | 10,508 |
| 2 | DANAHER CORP(アメリカ) | 2 | 72,504 | 35,593 | NVIDIA CORP(アメリカ) | 1 | 68,158 | 45,713 |
| 3 | RENTOKIL INITIAL PLC(イギリス) | 73 | 64,865 | 877 | ALPHABET INC-CL A(アメリカ) | 3 | 61,222 | 18,324 |
| 4 | TOTALENERGIES SE(ユーロ・フランス) | 5 | 59,416 | 9,979 | FERGUSON PLC(イギリス) | 2 | 60,660 | 21,194 |
| 5 | WASTE MANAGEMENT INC(アメリカ) | 2 | 58,759 | 22,173 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA(ユーロ・スペイン) | 55 | 59,620 | 1,068 |
| 6 | UBS GROUP AG-REG(スイス) | 13 | 39,072 | 2,880 | AMADEUS IT GROUP SA(ユーロ・スペイン) | 6 | 53,597 | 8,544 |
| 7 | ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A(アメリカ) | 1 | 37,470 | 19,444 | INTUIT INC(アメリカ) | 0.635 | 47,471 | 74,758 |
| 8 | PROCTER & GAMBLE CO/THE(アメリカ) | 1 | 30,063 | 18,731 | BOSTON SCIENTIFIC CORP(アメリカ) | 6 | 46,372 | 7,593 |
| 9 | AMERICAN TOWER CORP(アメリカ) | 0.915 | 25,687 | 28,074 | MICROSOFT CORP(アメリカ) | 1 | 46,015 | 41,984 |
| 10 | ACCENTURE PLC-CL A(アメリカ) | 0.554 | 24,848 | 44,853 | BURLINGTON STORES INC(アメリカ) | 2 | 45,785 | 20,935 |

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年1月28日から2024年1月29日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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1月29日現在）

(1) 国内株式

| 銘 柄 | 期 首 (前期末) | | 当 期 | | 末 |
|----------------------|---------------|-----|-----|-----------|-----------|
| | 株 数 | 金額 | 株 数 | 金額 | 評 価 額 |
| | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| 電気機器 (100.0%) | | | | | |
| ニデック | | 2.8 | — | — | — |
| キーエンス | | 1.2 | 1 | 66,580 | 66,580 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 4 | 1 | 66,580 | 66,580 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2 | 1 | < 3.5 % > | < 3.5 % > |

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(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) 外国株式

| 銘柄 | 期首（前期末） | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-------|-----------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| AMERICAN TOWER CORP | 23 | 17 | 346 | 51,301 | エクイティ不動産投資信託（REIT） |
| BALL CORP | 74 | 56 | 321 | 47,656 | 素材 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 122 | 65 | 400 | 59,404 | ヘルスケア機器・サービス |
| BURLINGTON STORES INC | 21 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| DANAHER CORP | — | 17 | 413 | 61,312 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WALT DISNEY CO/THE | 45 | 34 | 325 | 48,278 | メディア・娯楽 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | — | 18 | 243 | 36,028 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| MARSH & MCLENNAN COS | 24 | 11 | 219 | 32,587 | 保険 |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | 9 | 5 | 275 | 40,899 | 素材 |
| NIKE INC -CL B | 21 | 16 | 166 | 24,707 | 耐久消費財・アパレル |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 27 | 32 | 513 | 76,086 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| S&P GLOBAL INC | 15 | 9 | 414 | 61,507 | 金融サービス |
| WASTE MANAGEMENT INC | — | 20 | 382 | 56,690 | 商業・専門サービス |
| XYLEM INC | 29 | 22 | 253 | 37,539 | 資本財 |
| ACCENTURE PLC-CL A | 9 | 11 | 439 | 65,133 | ソフトウェア・サービス |
| ALPHABET INC-CL A | 46 | 31 | 482 | 71,542 | メディア・娯楽 |
| AMAZON.COM INC | 43 | 33 | 539 | 80,039 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| INTUIT INC | 12 | 6 | 418 | 62,088 | ソフトウェア・サービス |
| MICROSOFT CORP | 17 | 24 | 972 | 144,197 | ソフトウェア・サービス |
| NVIDIA CORP | 19 | 4 | 292 | 43,429 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数<比率> | 株 数 銘柄 数<比率> | 7,422 | 1,100,430 | |
| | | | — | <57.8%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | | |
| TOTALENERGIES SE | — | 54 | 324 | 52,110 | エネルギー |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数<比率> | 株 数 銘柄 数<比率> | 324 | 52,110 | |
| | | | — | <2.7%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | |
| KONINKLIJKE DSM NV | 37 | — | — | — | 素材 |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | 280 | 179 | 169 | 27,280 | 食品・飲料・タバコ |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数<比率> | 株 数 銘柄 数<比率> | 169 | 27,280 | |
| | | | — | <1.4%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 166 | — | — | — | エクイティ不動産投資信託（REIT） |
| AMADEUS IT GROUP SA | 62 | — | — | — | 消費者サービス |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 817 | 271 | 219 | 35,248 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数<比率> | 株 数 銘柄 数<比率> | 219 | 35,248 | |
| | | | — | <1.9%> | |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | |
| NESTE OYJ | 84 | 63 | 206 | 33,186 | エネルギー |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数<比率> | 株 数 銘柄 数<比率> | 206 | 33,186 | |
| | | | — | <1.7%> | |
| (ユーロ…その他) | | | | | |
| DSM-FIRMENICH AG | — | 45 | 435 | 69,924 | 素材 |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数<比率> | 株 数 銘柄 数<比率> | 435 | 69,924 | |
| | | | — | <3.7%> | |
| ユーロ計 | 株 数 銘柄 数<比率> | 株 数 銘柄 数<比率> | 1,354 | 217,751 | |
| | | | — | <11.4%> | |

| 銘柄 | 株数 | 金額 | 期末 | | 業種等 |
|------------------------------|------------------|-------------|-------------|------------|------------------------|
| | | | 株数 | 金額 | |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 千英ポンド | 千円 | |
| DS SMITH PLC | 670 | 504 | 147 | 27,667 | 素材 |
| ASTRAZENECA PLC | 46 | 35 | 369 | 69,552 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RENTOKIL INITIAL PLC | — | 656 | 265 | 49,890 | 商業・専門サービス |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 60 | 45 | 256 | 48,160 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| COMPASS GROUP PLC | 124 | 93 | 200 | 37,741 | 消費者サービス |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROU | 70 | — | — | — | 消費者サービス |
| FERGUSON PLC | 43 | 15 | 222 | 41,898 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,014 6 | 1,350 6 | 1,461 — | 274,911 <14.4%> |
| (スイス) | | | 千スイスフラン | | |
| NESTLE SA-REG | 35 | 26 | 263 | 45,257 | 食品・飲料・タバコ |
| UBS GROUP AG-REG | — | 87 | 225 | 38,723 | 金融サービス |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | 10 | 7 | 353 | 60,618 | 保険 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 46 2 | 122 3 | 842 — | 144,599 <7.6%> |
| (スウェーデン) | | | 千スウェーデンクローナ | | |
| HEXAGON AB-B SHS | 353 | 323 | 3,743 | 53,046 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 353 1 | 323 1 | 3,743 — | 53,046 <2.8%> |
| (インド) | | | 千インドルピー | | |
| CROMPTON GREAVES CONSUMER EL | 341 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 341 1 | — — | — — | — <-%> |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 3,769 33 | 2,850 34 | — — | 1,790,739 <94.1%> |

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成 (2024年1月29日現在)

| 項目 | 期末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 1,857,319 | % 97.6 |
| コール・ローン等、その他 | 45,611 | 2.4 |
| 投資信託財産総額 | 1,902,930 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産（1,835,350千円）の投資信託財産総額（1,902,930千円）に対する比率は96.4%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=148.25円、1ユーロ=160.73円、1英ポンド=188.11円、1スイスフラン=171.59円、1スウェーデンクローナ=14.17円、1オーストラリアドル=97.49円、1香港ドル=18.97円、1インドルピー=1.79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1月29日 |
| | 円 |
| (A) 資 産 | 1,936,759,738 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 43,125,749 |
| 株 式(評価額) | 1,857,319,346 |
| 未 収 入 金 | 33,829,232 |
| 未 収 配 当 金 | 2,485,411 |
| (B) 負 債 | 33,960,836 |
| 未 払 金 | 33,960,834 |
| 未 払 利 息 | 2 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 1,902,798,902 |
| 元 本 | 355,790,504 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,547,008,398 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 355,790,504口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D) | 53,481円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|------------------------------|
| | 自 2023年1月28日 至 2024年1月29日 |
| | 円 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 30,163,563 |
| 受 取 配 当 金 | 30,169,313 |
| 受 取 利 息 | 1 |
| 支 払 利 息 | △5,751 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 482,792,151 |
| 売 買 損 益 | 610,202,181 |
| 売 買 損 益 | △127,410,030 |
| (C) 保 管 費 用 等 | △1,929,798 |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 511,025,916 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,433,575,713 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 99,811,870 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △497,405,101 |
| (H) 計 (D + E + F + G) | 1,547,008,398 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 1,547,008,398 |

(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465,782,965円、期中追加設定元本額25,188,130円、期中一部解約元本額135,180,591円。

(注5) 元本の内訳 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）355,790,504円

国内短期公社債マザーファンド

運用報告書

第15期 (決算日 2023年10月31日)

(計算期間 2022年11月1日～2023年10月31日)

国内短期公社債マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 信託期間 | 原則、無期限です。 |
| 運用方針 | 主として本邦通貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。 |

■最近3期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 期騰落 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|------------------|-------------|-----------|---|--------|--------|-----------|
| | | 騰 | 落 | | | |
| 13期(2021年11月1日) | 円 10,068 | % △0.0 | | % - | % - | 百万円 77 |
| 14期(2022年10月31日) | 10,066 | △0.0 | | - | - | 178 |
| 15期(2023年10月31日) | 10,064 | △0.0 | | 62.5 | - | 176 |

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 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。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

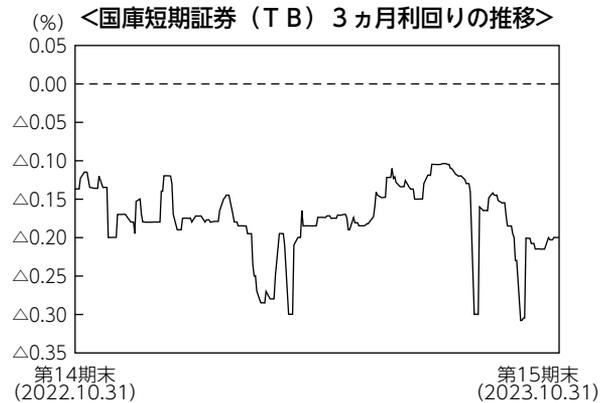
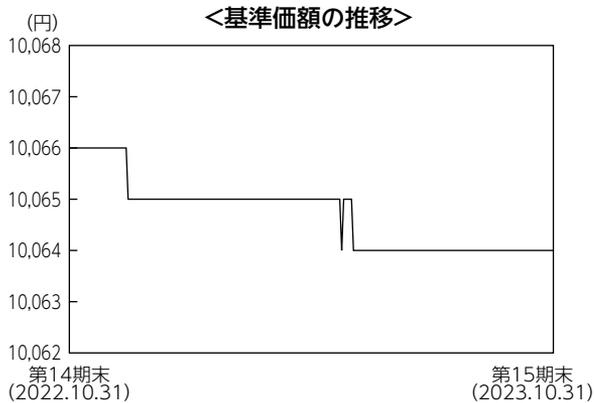
■当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|-----------|-----------|
| | | | | |
| (期 首) 2022年10月31日 | 円 10,066 | % - | % - | % - |
| 11 月 末 | 10,066 | 0.0 | - | - |
| 12 月 末 | 10,065 | △0.0 | - | - |
| 2023年 1 月 末 | 10,065 | △0.0 | - | - |
| 2 月 末 | 10,065 | △0.0 | - | - |
| 3 月 末 | 10,065 | △0.0 | - | - |
| 4 月 末 | 10,065 | △0.0 | 57.0 | - |
| 5 月 末 | 10,065 | △0.0 | 56.9 | - |
| 6 月 末 | 10,064 | △0.0 | 56.9 | - |
| 7 月 末 | 10,064 | △0.0 | 56.9 | - |
| 8 月 末 | 10,064 | △0.0 | 56.9 | - |
| 9 月 末 | 10,064 | △0.0 | 56.8 | - |
| (期 末) 2023年10月31日 | 10,064 | △0.0 | 62.5 | - |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年11月1日から2023年10月31日まで）



※国庫短期証券（TB）3ヵ月利回りの低下は価格の上昇を示し、逆の場合は下落したことを示します。

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は1万口あたり10,064円となり、前期末の同10,066円から△0.02%下落しました。

基準価額の主な変動要因

保有債券の利息収入などのプラス要因はありましたが、保有債券の価格下落やマイナス金利の影響が大きく、前期末比で基準価額は下落しました。

投資環境

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続している影響により、マイナス圏で推移しました。

ポートフォリオについて

残存期間の短い地方債などで運用を行いました。

今後の運用方針

日銀は2023年10月の金融政策決定会合で、長期金利操作の運用を一段と柔軟化し、10年国債利回りの上限について1.0%を上回る水準を容認する姿勢を示しました。しかし、日銀は消費者物価指数が前年比2%の上昇となる物価安定の目標達成には距離があるとしており、引き続き緩和的な金融政策を維持するものと見られます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 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。

■ 売買及び取引の状況 (2022年11月1日から2023年10月31日まで)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|---------|---------------|-----------|
| 国 | 内 地方債証券 | 千円 110,582 | 千円 (-) |

(注1) 金額は受渡代金です(経過利分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年11月1日から2023年10月31日まで)

期中の利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期 | | | 期 | | |
|-------|------------|--------------------|-----------|-----------|--------------------|--------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| 公 社 債 | 百万円 110 | 百万円 40 | % 36.4 | 百万円 - | 百万円 - | % - |

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■ 組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

| 区 分 | 当 期 | | | | 末 | | |
|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------------|-------------------|---------|-----------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| 地 方 債 証 券 | 千円 110,000 | 千円 110,205 | % 62.5 | % 62.5 | % - | % - | % 62.5 |
| 合 計 | 110,000 | 110,205 | 62.5 | 62.5 | - | - | 62.5 |

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

| 銘柄 | 当 | | 期 | | 末 |
|------------------|--------|---------|---------|---|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 額 | 償還年月日 |
| (地方債証券) | % | 千円 | 千円 | | |
| 25年度1回 滋賀県公募公債 | 0.6500 | 30,000 | 30,015 | | 2023/11/29 |
| 131回 共同発行市場公募地方債 | 0.6600 | 40,000 | 40,079 | | 2024/02/23 |
| 381回 大阪府公募公債 10年 | 0.6830 | 30,000 | 30,066 | | 2024/02/27 |
| 26年度3回 広島県公募公債 | 0.5500 | 10,000 | 10,043 | | 2024/09/25 |
| 合計 | - | 110,000 | 110,205 | | - |

■投資信託財産の構成

2023年10月31日現在

| 項目 | 当 | | 期 | | 末 |
|--------------|-----|---------|---|-------|---|
| | 評価額 | 額 | 比 | 率 | |
| 公社債 | | 千円 | | % | |
| | | 110,205 | | 62.5 | |
| コール・ローン等、その他 | | 66,150 | | 37.5 | |
| 投資信託財産総額 | | 176,355 | | 100.0 | |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月31日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 176,355,838円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 65,977,655 |
| 地 方 債 証 券(評価額) | 110,205,101 |
| 未 収 利 息 | 171,726 |
| 前 払 費 用 | 1,356 |
| (B) 負 債 | - |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 176,355,838 |
| 元 本 | 175,232,326 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,123,512 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 175,232,326口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,064円 |

(注1) 期首元本額 177,556,900円
 追加設定元本額 -円
 一部解約元本額 2,324,574円

(注2) 期末における元本の内訳

| | |
|--------------------------------|--------------|
| フロンティア・ワールド・インカム・ファンド | 99,744,150円 |
| ハイブリッド証券ファンド円コース | 27,208,015円 |
| ハイブリッド証券ファンド米ドルコース | 3,391,713円 |
| ハイブリッド証券ファンド豪ドルコース | 4,489,701円 |
| ハイブリッド証券ファンドブラジルリアルコース | 16,175,679円 |
| ハイブリッド証券ファンドインドルピーコース | 2,228,133円 |
| ハイブリッド証券ファンド中国元コース | 1,130,574円 |
| ハイブリッド証券ファンド南アフリカランドコース | 236,700円 |
| ハイブリッド証券ファンドメキシコペソコース | 8,032,854円 |
| ハイブリッド証券ファンドトルコリラコース | 1,090,474円 |
| ハイブリッド証券ファンドマネープールファンド | 955,242円 |
| 新光グローバル・ハイイールド債券ファンド円コース | 1,392,481円 |
| 新光グローバル・ハイイールド債券ファンド米ドルコース | 99,759円 |
| 新光グローバル・ハイイールド債券ファンド豪ドルコース | 1,193,555円 |
| 新光グローバル・ハイイールド債券ファンドブラジルリアルコース | 6,365,626円 |
| 新光グローバル・ハイイールド債券ファンドマネープールファンド | 962,972円 |
| フロンティア・ワールド・インカム・ファンド(年1回決算型) | 494,968円 |
| グローバル・フォーカス(毎月決算型) | 39,730円 |
| 期末元本合計 | 175,232,326円 |

■損益の状況

当期 自2022年11月1日 至2023年10月31日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------|
| (A) 受 取 利 息 等 収 益 | 338,324円 |
| 受 取 利 息 | 382,165 |
| 支 払 利 息 | △43,841 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △377,099 |
| 売 買 損 益 | △377,099 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | △38,775 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,177,396 |
| (E) 解 約 差 損 益 金 | △15,109 |
| (F) 合 計(C+D+E) | 1,123,512 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F) | 1,123,512 |

(注1) (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) (E)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し引いた差額分をいいます。