

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、「GSフォーカス・イールド・ボンド 毎月決算コース/年2回決算コース」は、このたび、毎月決算コースにつきましては、第94期～第99期の決算、年2回決算コースにつきましては、第17期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の債券に分散投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。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。

毎月決算コース

| 第99期末 (2024年11月25日) | | 第94期～第99期 | |
|---------------------|----------|-----------|------|
| 基準価額 | 7,516円 | 騰落率 | 2.0% |
| 純資産総額 | 6,980百万円 | 分配金合計 | 120円 |

年2回決算コース

| 第17期末 (2024年11月25日) | | 第17期 | |
|---------------------|----------|-------|------|
| 基準価額 | 9,393円 | 騰落率 | 2.0% |
| 純資産総額 | 9,709百万円 | 分配金合計 | 0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。

本ファンドは、約款において運用報告書(全体版)を電子交付できる旨が定められております。運用報告書(全体版)は、下記の手順でご覧いただけます。なお、書面をご要望の場合は、販売会社までお問い合わせください。

〈閲覧方法〉

右記URLにアクセス⇒「ファンド情報」⇒「ファンド一覧」より本ファンドを選択⇒「運用報告書(全体版)」を選択



交付運用報告書

GSフォーカス・イールド・ボンド

愛称：ターゲット・ボンド

毎月決算コース

年2回決算コース

追加型投信/内外/債券

毎月決算コース

第94期 (決算日2024年6月25日)

第95期 (決算日2024年7月25日)

第96期 (決算日2024年8月26日)

第97期 (決算日2024年9月25日)

第98期 (決算日2024年10月25日)

第99期 (決算日2024年11月25日)

年2回決算コース

第17期 (決算日2024年11月25日)

作成対象期間：2024年5月28日～2024年11月25日

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)

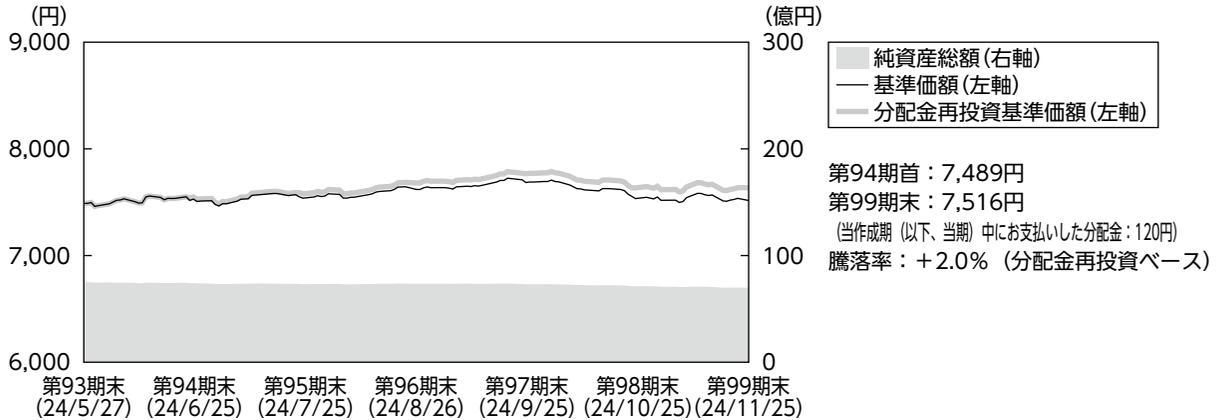
受付時間：営業日の午前9時～午後5時

www.gsam.co.jp

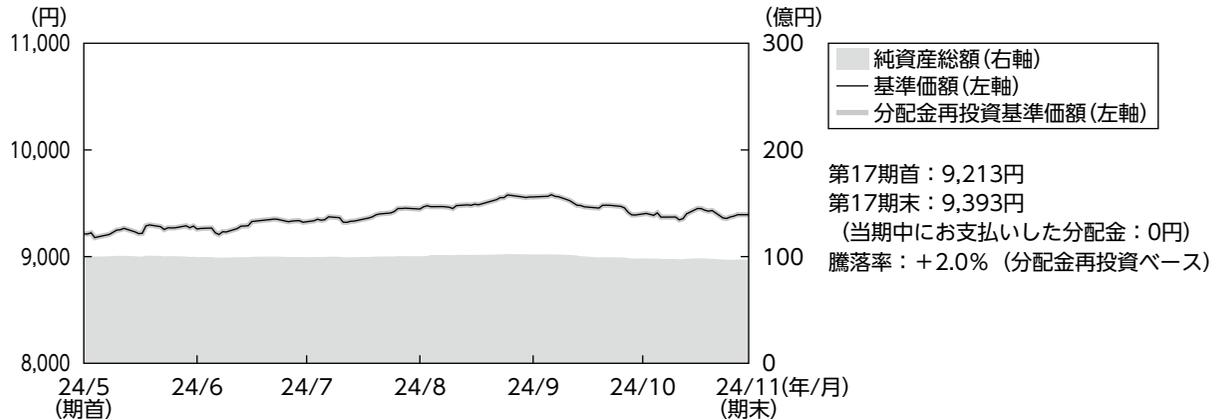
運用経過

■ 基準価額等の推移について（2024年5月28日～2024年11月25日）

○GS フォーカス・イールド・ボンド 毎月決算コース（以下、「毎月決算コース」といいます。）



○GS フォーカス・イールド・ボンド 年2回決算コース（以下、「年2回決算コース」といいます。）



- (注1) 毎月決算コースおよび年2回決算コースの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。
- (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

- 毎月決算コースの基準価額は、期首の7,489円から27円上昇し、期末には7,516円となりました。
- 年2回決算コースの基準価額は、期首の9,213円から180円上昇し、期末には9,393円となりました。
(以下、2ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。)

○毎月決算コース上昇要因

組入れファンドの投資資産であるハイ・イールド社債、新興国債券、モーゲージ証券が堅調に推移したこと、組入れファンドを通じて投資している債券のクーポン収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

為替ヘッジ・コスト、分配金をお支払いしたことなどが基準価額の下落要因となりました。

○年2回決算コース上昇要因

組入れファンドの投資資産であるハイ・イールド社債、新興国債券、モーゲージ証券が堅調に推移したこと、組入れファンドを通じて投資している債券のクーポン収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

■ 1万口当たりの費用明細

○ 毎月決算コース

| 項目 | 第94期～第99期 | | 項目の概要 |
|---------------------|------------------------|-------------------|---|
| | 2024年5月28日～2024年11月25日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 (投信会社) | 38円 (18) | 0.496% (0.241) | 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) | (18) | (0.241) | |
| (受託会社) | (1) | (0.014) | |
| その他費用 (保管費用) | 1 (0) | 0.011 (0.003) | 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、信託事務処理等に要するその他の諸費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.001) | |
| (その他) | (1) | (0.007) | |
| 合計 | 39 | 0.507 | |
| 期中の平均基準価額は7,568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、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。

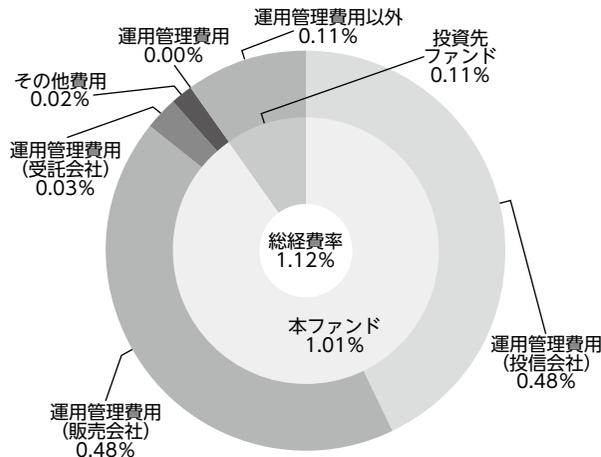
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・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1.12%です。



| 総経費率 (①+②+③) | 1.12% |
|----------------------|-------|
| ①本ファンドの費用の比率 | 1.01% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.00% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.11% |

(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) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に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は異なります。

■ 1万口当たりの費用明細

○年2回決算コース

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------|------------------------|-------------------|---|
| | 2024年5月28日~2024年11月25日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 (投信会社) | 47円 (23) | 0.496% (0.241) | 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) | (23) | (0.241) | |
| (受託会社) | (1) | (0.014) | |
| その他費用 (保管費用) | 2 (0) | 0.018 (0.003) | 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、信託事務処理等に要するその他の諸費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.007) | |
| (その他) | (1) | (0.008) | |
| 合計 | 49 | 0.514 | |

期中の平均基準価額は9,372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、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。

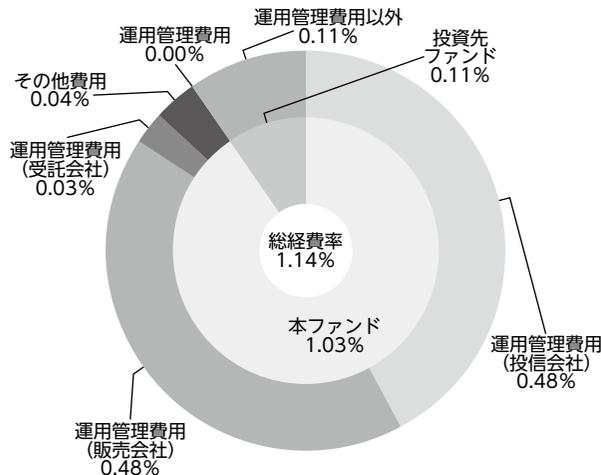
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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1.14%です。



| 総経費率 (①+②+③) | 1.14% |
|----------------------|-------|
| ①本ファンドの費用の比率 | 1.03% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.00% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.11% |

(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) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

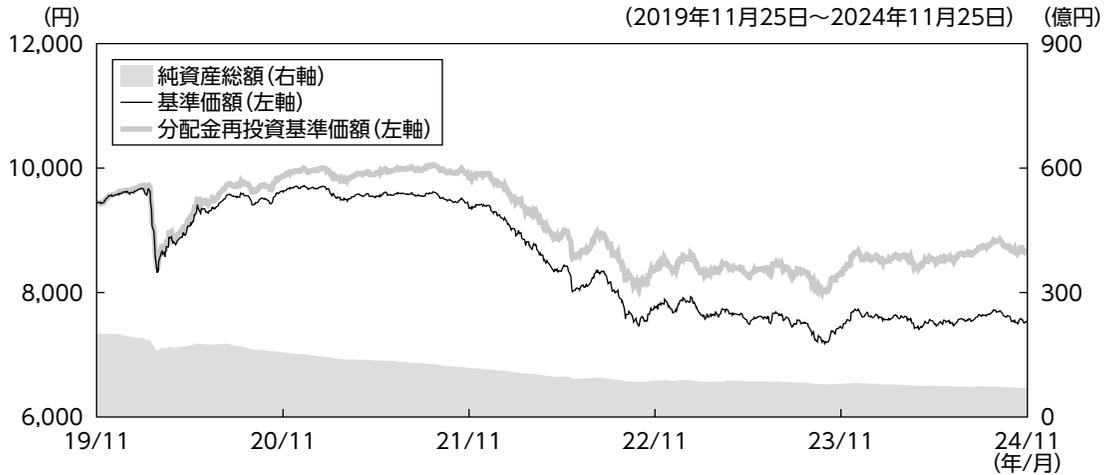
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(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。

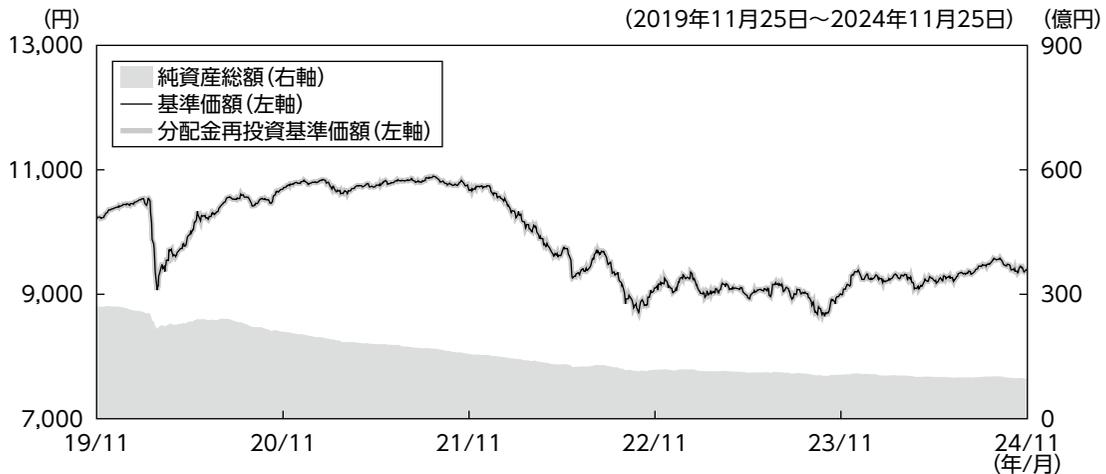
(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移について

○毎月決算コース



○年2回決算コース



- (注1) 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2) 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3) 分配金再投資基準価額は、2019年11月25日の基準価額を起点として指数化しています。
- (注4) 毎月決算コースおよび年2回決算コースの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

■ 最近5年間の年間騰落率

○ 毎月決算コース

| | 2019/11/25 決算日 | 2020/11/25 決算日 | 2021/11/25 決算日 | 2022/11/25 決算日 | 2023/11/27 決算日 | 2024/11/25 決算日 |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額（分配落）（円） | 9,424 | 9,615 | 9,355 | 7,754 | 7,425 | 7,516 |
| 期間分配金合計（税引前）（円） | － | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 | － | 4.7% | －0.2% | －14.7% | －1.2% | 4.5% |
| 純資産総額（百万円） | 20,200 | 15,539 | 11,787 | 8,763 | 7,986 | 6,980 |

○ 年2回決算コース

| | 2019/11/25 決算日 | 2020/11/25 決算日 | 2021/11/25 決算日 | 2022/11/25 決算日 | 2023/11/27 決算日 | 2024/11/25 決算日 |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額（分配落）（円） | 10,213 | 10,693 | 10,669 | 9,098 | 8,991 | 9,393 |
| 期間分配金合計（税引前）（円） | － | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 | － | 4.7% | －0.2% | －14.7% | －1.2% | 4.5% |
| 純資産総額（百万円） | 27,008 | 20,950 | 15,577 | 11,801 | 10,601 | 9,709 |

（注1）騰落率は1年前の決算応当日との比較です。小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

（注2）純資産総額の単位未満は切捨てで表示しています。

（注3）毎月決算コースおよび年2回決算コースの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

■ 投資環境について

<債券市場>

当期の各国の国債利回りは、前期末対比で概ね低下（価格は上昇）する展開となりました。非国債セクターにおいては、米国のハイ・イールド社債、新興国債券、モーゲージ証券のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が前期末対比で縮小しました。

米国では、期の半ばにかけては、雇用統計を含む景気指標、インフレ率が予想を下回ったこと、複数のFRB（米連邦準備制度理事会）高官が利下げを示唆したことから利回りが低下しました。その後、期末にかけては米国の新政権による政策がインフレ圧力をもたらすとの見通しから、FRBが利下げを減速させる予想が支持され利回りが上昇しましたが、前期末対比では小幅に低下した水準で期末を迎えました。ユーロ圏では、フランスを中心とした欧州の政治情勢に対する先行き不透明感などに加えて、一部の景気指標が市場予想を下回り、域内経済に対する先行き不透明感などを背景に利回りは前期末対比で低下しました。

社債市場においては、期の半ばに各国の中央銀行による利下げ観測の不透明感などから、スプレッドが拡大する局面があった一方、期中に発表された企業の決算内容は概ね良好で、企業ファンダメンタルズが堅調であることが示されたことや、欧米で利下げが決定され資金調達環境が改善されるとの期待が高まったことなどを背景に、前期末対比でスプレッドが縮小する展開となり、ハイ・イールド社債市場ではトータル・リターンがプラスとなりました。また、グローバル景気の回復に対する期待感が高まり、新興国債券市場においてもスプレッドが縮小し、トータル・リターンがプラスとなりました。政府系機関MBS（住宅ローン担保証券）市場においては、FRBのバランスシートの縮小が継続したことがスプレッドの拡大圧力になったものの、需要が継続したことにより、前期末対比でスプレッドは縮小しました。

■ ポートフォリオについて

<毎月決算コース／年2回決算コース>

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンドを通じて、日本を含む世界の債券に分散投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

<フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド>

当期も以下の運用方針のもと運用を行いました。

- ・世界のさまざまな債券を組み合わせ、ポートフォリオの組入資産の平均利回りを約3%に維持することをめざしながら、ポートフォリオの価格変動リスクが最小となるよう、債券の組み合わせを四半期ごとに調整します。
- ・原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ります。

当期中は、2024年6月末にモーゲージ証券の比率を引き下げた一方、新興国債券の比率を引き上げました。当期は、為替ヘッジ・コストなどが下落要因となったものの、ハイ・イールド社債や新興国債券、モーゲージ証券の組入れなどが上昇要因となりました。なお、2024年10月末時点の平均利回りは2.0%となりました。

■ ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

■ 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、毎月決算コースの第94期から第99期は各20円としました。また、年2回決算コースは第17期の分配は行わないこととしました。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。

<分配原資の内訳>

○毎月決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第94期 | 第95期 | 第96期 | 第97期 | 第98期 | 第99期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2024年5月28日 ~2024年6月25日 | 2024年6月26日 ~2024年7月25日 | 2024年7月26日 ~2024年8月26日 | 2024年8月27日 ~2024年9月25日 | 2024年9月26日 ~2024年10月25日 | 2024年10月26日 ~2024年11月25日 |
| 当期分配金 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| (対基準価額比率) | 0.265 | 0.264 | 0.262 | 0.260 | 0.265 | 0.265 |
| 当期の収益 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| 当期の収益以外 | - | - | - | - | - | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,938 | 1,954 | 1,968 | 1,977 | 1,985 | 1,997 |

○年2回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第17期 |
|-----------|------------------------|
| | 2024年5月28日~2024年11月25日 |
| 当期分配金 | - |
| (対基準価額比率) | - |
| 当期の収益 | - |
| 当期の収益以外 | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,032 |

(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。

今後の運用方針について

<毎月決算コース/年2回決算コース>

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンドを通じて、日本を含む世界の債券に分散投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

<フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド>

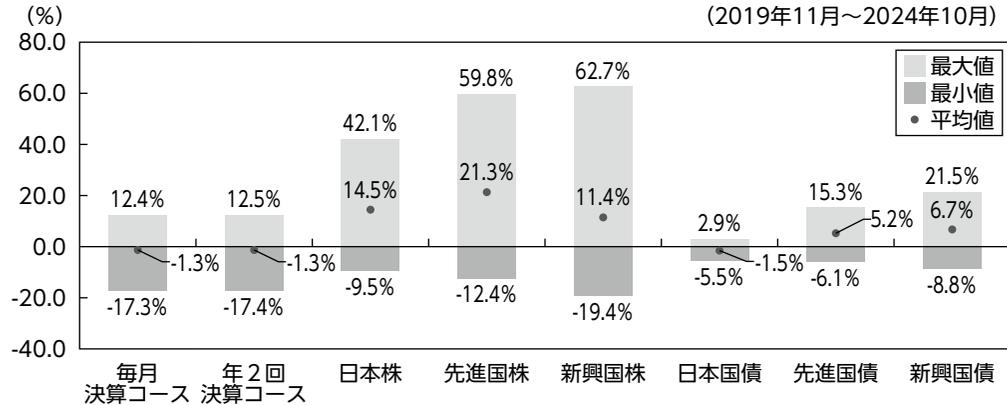
世界のさまざまな債券を組み合わせ、ポートフォリオの組入資産の平均利回りを約3%に維持することをめざしながら、ポートフォリオの価格変動リスクが最小となるよう、債券の組み合わせを原則として四半期ごとに調整します。また、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ります。

本ファンドの概要

| | |
|------------------------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／債券 |
| 信託期間 | 原則として無期限 |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界の債券に分散投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。 |
| 主要投資対象 | |
| 本ファンド | フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンドの受益証券 |
| フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド | 投資信託証券 |
| 運用方法・組入制限 | <p>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。</p> <p>②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を行うものとします。</p> <p>③本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・株式（投資信託証券を除きます。）への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | 原則として毎計算期末（毎月決算コースは毎月25日、年2回コースは毎年5月25日および11月25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利子・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。 |

(参考情報)

■ 本ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



○上記は、2019年11月から2024年10月の5年間ににおける1年騰落率の平均値・最大値・最小値を、本ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

○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・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

□東証株価指数 (TOPIX) の指数値および東証株価指数 (TOPIX) に係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社の知的財産です。□MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIおよびMSCIの情報の編集、計算、および作成に関与するその他すべての者 (以下総称して「MSCI当事者」といいます) は、MSCIの情報について一切の保証 (独創性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性を含みますが、これらに限定されません) を明示的に排除します。MSCI、その関連会社およびMSCI当事者は、いかなる場合においても、直接損害、間接損害、特別損害、付随的損害、懲罰損害、派生的損害 (逸失利益を含みます) およびその他一切の損害についても責任を負いません。MSCIの書面による明示的な同意がない限り、MSCIの情報を配布または流布してはならないものとします。□NOMURA-BPI 国債の知的財産権は、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。□FTSE世界国債インデックスは、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・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバルに関する著作権は、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。

- ・海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しております。
- ・全ての資産クラスが本ファンドの投資対象とは限りません。
- ・本ファンド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。
- ・騰落率は当期末の直近月末から60ヵ月遡った算出結果であり、本ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

本ファンドのデータ

■ 本ファンドの組入資産の内容 (2024年11月25日現在)

<毎月決算コース>

○組入上位ファンド

(組入銘柄数：1 銘柄)

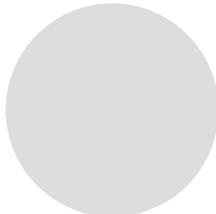
| ファンド名 | 比率 |
|------------------------|--------|
| フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド | 100.4% |

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

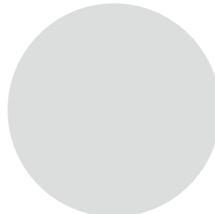
○資産別配分

○国別配分

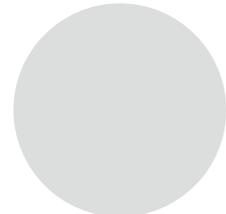
○通貨別配分



マザーファンド受益証券
100.4%



日本
100.4%



日本円
100.4%

(注1) 上記の比率は全て毎月決算コースの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注2) 国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

<年2回決算コース>

○組入上位ファンド

(組入銘柄数：1 銘柄)

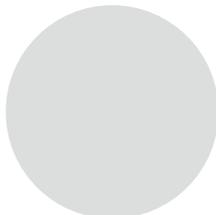
| ファンド名 | 比率 |
|------------------------|--------|
| フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド | 100.5% |

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

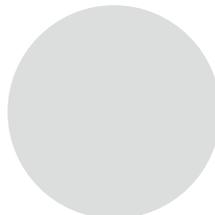
○資産別配分

○国別配分

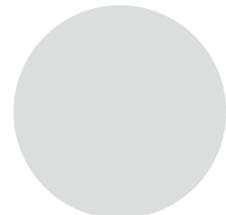
○通貨別配分



マザーファンド受益証券
100.5%



日本
100.5%



日本円
100.5%

(注1) 上記の比率は全て年2回決算コースの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注2) 国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

■ 純資産等

○ 毎月決算コース

| 項目 | 第94期末 | 第95期末 | 第96期末 | 第97期末 | 第98期末 | 第99期末 |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2024年6月25日 | 2024年7月25日 | 2024年8月26日 | 2024年9月25日 | 2024年10月25日 | 2024年11月25日 |
| 純資産総額 | 7,403,385,726円 | 7,332,118,167円 | 7,352,885,810円 | 7,304,178,822円 | 7,119,537,982円 | 6,980,067,408円 |
| 受益権総口数 | 9,849,289,750口 | 9,711,214,285口 | 9,649,188,738口 | 9,504,349,323口 | 9,450,146,108口 | 9,286,733,952口 |
| 1万口当たり基準価額 | 7,517円 | 7,550円 | 7,620円 | 7,685円 | 7,534円 | 7,516円 |

(注) 当作成期首元本額は10,007,906,579円、当作成期間（第94期～第99期）中において、追加設定元本額は45,858,640円、同解約元本額は767,031,267円です。

○ 年2回決算コース

| 項目 | 第17期末 |
|------------|-----------------|
| | 2024年11月25日 |
| 純資産総額 | 9,709,967,541円 |
| 受益権総口数 | 10,337,662,347口 |
| 1万口当たり基準価額 | 9,393円 |

(注) 期首元本額は10,933,738,661円、当作成期間中において、追加設定元本額は134,142,104円、同解約元本額は730,218,418円です。

■ 組入上位ファンドの概要

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド（2024年11月25日現在）

○ 基準価額の推移について（2023年11月28日～2024年11月25日）



(注) 基準価額の推移については本マザーファンドの直近の計算期間のものです。

○ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | |
|--------------------------|------------------|
| その他費用 (保管費用) (その他) | 1円 (1) (0) |
| 合計 | 1 |

(注1) 1万口当たりの費用明細は組入れファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については3ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

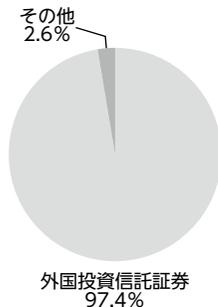
○ 組入上位ファンド

(組入銘柄数：4銘柄)

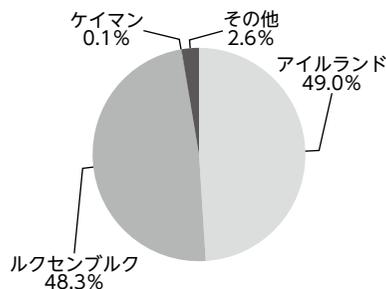
| | ファンド名 | 比率 |
|---|---|-------|
| 1 | グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ | 49.0% |
| 2 | ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・デット・ポートフォリオ | 39.0% |
| 3 | ゴールドマン・サックス・US・モーゲージ・バック・セキュリティーズ・ポートフォリオ | 9.3% |

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

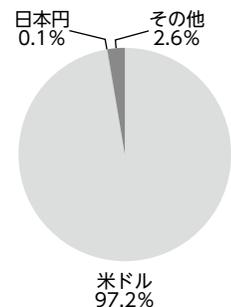
○ 資産別配分



○ 国別配分



○ 通貨別配分



(注1) データは本マザーファンドの直近の決算日時点のものです。

(注2) 国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

(注3) 上記の比率は全て本マザーファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注4) 通貨別配分は、資産別配分における発行通貨にて表示しています。

* 組入全ファンドに関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

<ご参考>フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンドの組入上位ファンドの概要 <グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ> (2024年6月30日現在)

* 2024年11月25日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

○純資産価格の推移について (2024年1月1日～2024年6月30日)



○費用明細 (2024年6月30日に終了した期間) (単位: 米ドル)

| 費用 | 金額 |
|------------------|---------|
| 投資顧問報酬 | 748,164 |
| 管理事務代行報酬および保管費用 | 111,239 |
| 名義書換事務代行報酬 | 5,470 |
| 専門家報酬 | 40,033 |
| その他費用 | 43,509 |
| 費用合計 | 948,415 |
| 投資顧問報酬および諸費用の調整額 | (1,047) |
| 運用費用合計 | 947,368 |

(注) 費用明細は1万口当たりの情報の入手が困難であるため、当外国投資信託証券の全てのクラスにかかった金額を表示しております。

* I Oシェアクラスの純資産価格

○組入上位10銘柄

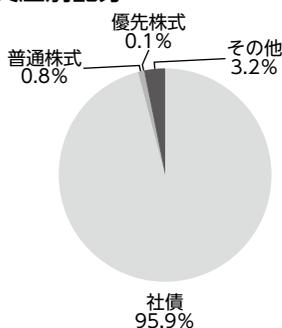
| 順位 | 銘柄 | 通貨 | 比率 |
|----|---|-----|------|
| 1 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp | 米ドル | 0.8% |
| 2 | Intelsat Emergence Npv | 米ドル | 0.7% |
| 3 | Arko Corp | 米ドル | 0.6% |
| 4 | TransDigm Inc | 米ドル | 0.5% |
| 5 | Jazz Securities DAC | 米ドル | 0.5% |
| 6 | American Builders & Contractors Supply Co Inc | 米ドル | 0.5% |

(組入銘柄数: 488銘柄)

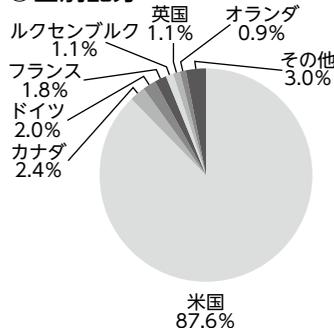
| 順位 | 銘柄 | 通貨 | 比率 |
|----|--|-----|------|
| 7 | Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV | 米ドル | 0.5% |
| 8 | Solaris Midstream Holdings LLC | 米ドル | 0.5% |
| 9 | MGM Resorts International | 米ドル | 0.5% |
| 10 | TransDigm Inc | 米ドル | 0.5% |

(注) 比率は当外国投資信託証券の全てのクラスを合算した純資産額に対する割合です。

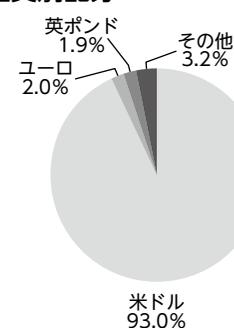
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 配分は当外国投資信託証券の全てのクラスを合算した純資産額に対する比率です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注2) 国別配分は、国・地域別による配分です。

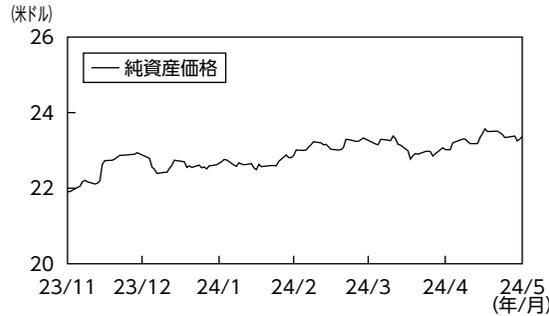
(注3) キャッシュ部分については、「その他」に含めています。

* 組入全ファンドに関する詳細な情報等については、運用報告書 (全体版) をご覧ください。

<ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケッツ・デット・ポートフォリオ> (2024年5月31日現在)

* 2024年11月25日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

○純資産価格の推移について (2023年12月1日~2024年5月31日)



* I Oアキュムレーション・シェアクラスの純資産価格

○費用明細 (2024年5月31日に終了した期間) (単位: 米ドル)

| 費用 | 金額 (米ドル) |
|-----------------|-------------------|
| 当座借越支払利息 | 11,091 |
| スワップ契約にかかる支払利息 | 1,161,171 |
| 有価証券貸付にかかる手数料 | 46,146 |
| 投資顧問報酬 | 7,564,314 |
| 保管費用 | 224,573 |
| 管理事務代行報酬 | 236,913 |
| 販売報酬およびサービシング報酬 | 282,968 |
| 名義書換事務代行報酬 | 115,571 |
| 年次税 | 252,926 |
| 専門家報酬 | 49,687 |
| その他運用費用 | 528,161 |
| 費用合計 | 10,473,521 |

(注) 費用明細は1万口当たりの情報の入手が困難であるため、当外国投資信託証券の全てのクラスにかかった金額を表示しております。

○組入上位10銘柄

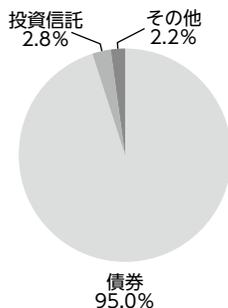
(組入銘柄数: 496銘柄)

| 順位 | 銘柄 | 種別 | 通貨 | 比率 |
|----|---|------|-----|------|
| 1 | Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class) | 投資信託 | 米ドル | 2.8% |
| 2 | Petroleos de Venezuela SA | 債券 | 米ドル | 2.0% |
| 3 | Dominican Republic International Bond | 債券 | 米ドル | 0.8% |
| 4 | Colombia Government International Bond | 債券 | 米ドル | 0.8% |
| 5 | Oman Government International Bond | 債券 | 米ドル | 0.8% |
| 6 | Hungary Government International Bond | 債券 | 米ドル | 0.8% |

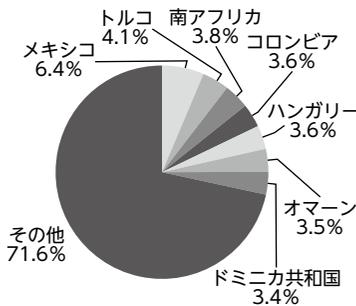
| 順位 | 銘柄 | 種別 | 通貨 | 比率 |
|----|--|----|-----|------|
| 7 | Costa Rica Government International Bond | 債券 | 米ドル | 0.8% |
| 8 | Romania Government International Bond | 債券 | 米ドル | 0.7% |
| 9 | Dominican Republic International Bond | 債券 | 米ドル | 0.7% |
| 10 | Ecuador Government International Bond | 債券 | 米ドル | 0.7% |

(注) 比率は当外国投資信託証券の全てのクラスを合算した純資産額に対する割合です。

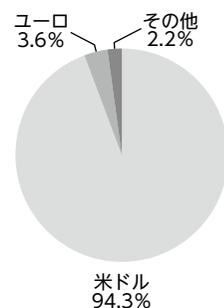
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 配分は当外国投資信託証券の全てのクラスを合算した純資産額に対する比率です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注2) 国別配分は、国・地域別による配分です。

(注3) キャッシュ部分については、「その他」に含めています。

* 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) でご覧いただけます。

<ゴールドマン・サックス・US・モーゲージ・バック・セキュリティーズ・ポートフォリオ> (2024年5月31日現在)

* 2024年11月25日時点で入手可能な直近までの状況をご報告申し上げます。

○純資産価格の推移について (2023年12月1日~2024年5月31日)



* I Oシェアクラス (Cap MD i s t) の純資産価格

○組入上位10銘柄

| 順位 | 銘柄 | 種別 | 通貨 | 比率 |
|----|---|-------------------|-----|------|
| 1 | Government National Mortgage Association (GNMA) TBA | 政府機関 アセット・バック債 | 米ドル | 6.0% |
| 2 | Government National Mortgage Association (GNMA) TBA | 政府機関 アセット・バック債 | 米ドル | 4.7% |
| 3 | Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA | 政府機関 アセット・バック債 | 米ドル | 4.1% |
| 4 | Government National Mortgage Association (GNMA) TBA | 政府機関 アセット・バック債 | 米ドル | 3.9% |
| 5 | United States Treasury Bill | 債券 | 米ドル | 3.8% |
| 6 | Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA | 政府機関 アセット・バック債 | 米ドル | 3.8% |

○費用明細 (2024年5月31日に終了した期間) (単位: 米ドル)

| | |
|-----------------|---------|
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 322,234 |
| 保管費用 | 30,386 |
| 管理事務代行報酬 | 46,100 |
| 販売報酬およびサービシング報酬 | 2,791 |
| 名義書換事務代行報酬 | 20,749 |
| 年次税 | 19,143 |
| 専門家報酬 | 16,262 |
| その他運用費用 | 80,171 |
| | <hr/> |
| | 537,836 |
| 投資顧問報酬調整額 | (9,565) |
| 費用合計 | <hr/> |
| | 528,271 |

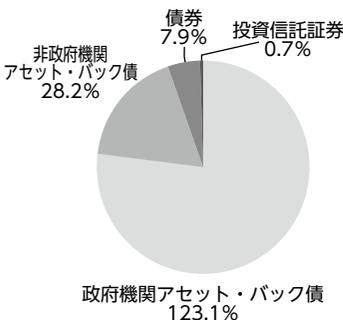
(注) 費用明細は1万口当たりの情報の入手が困難であるため、当外国投資信託証券の全てのクラスにかかった金額を表示しております。

(組入銘柄数: 756銘柄)

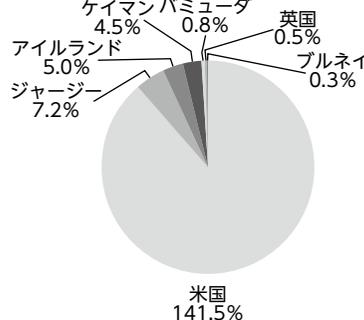
| 順位 | 銘柄 | 種別 | 通貨 | 比率 |
|----|---|-------------------|-----|------|
| 7 | Government National Mortgage Association (GNMA) TBA | 政府機関 アセット・バック債 | 米ドル | 3.4% |
| 8 | Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA | 政府機関 アセット・バック債 | 米ドル | 3.4% |
| 9 | Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA | 政府機関 アセット・バック債 | 米ドル | 3.4% |
| 10 | Federal National Mortgage Association (FNMA) | 政府機関 アセット・バック債 | 米ドル | 3.2% |

(注) 比率は当外国投資信託証券の全てのクラスを合算した純資産額に対する割合です。

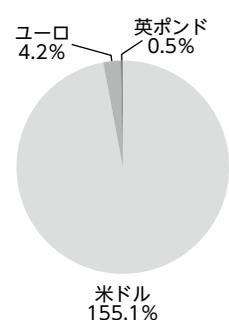
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 配分は当外国投資信託証券の全てのクラスを合算した純資産額に対する比率です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注2) 国別配分は、国・地域別による配分です。

* 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) でご覧いただけます。