

## GS 日本フォーカス・グロース

## 毎月決算コース

第96期末(2023年6月15日)		第91期～第96期	
基準価額	11,471円	騰落率	17.01%
純資産総額	17,310百万円	分配金合計	210円

## 年2回決算コース

第16期末(2023年6月15日)		第16期	
基準価額	21,647円	騰落率	17.16%
純資産総額	15,347百万円	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。

## ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的小数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	
本ファンド	日本長期成長株集中投資マザーファンドの受益証券
日本長期成長株集中投資マザーファンド	日本の上場株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及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。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎月決算コースは毎月15日、年2回決算コースは6月15日および12月15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。

## 毎月決算コース

## 年2回決算コース

## 追加型投信／国内／株式

## 毎月決算コース

第91期(決算日2023年1月16日)

第92期(決算日2023年2月15日)

第93期(決算日2023年3月15日)

第94期(決算日2023年4月17日)

第95期(決算日2023年5月15日)

第96期(決算日2023年6月15日)

## 年2回決算コース

第16期(決算日2023年6月15日)

作成対象期間:2022年12月16日～2023年6月15日

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GS 日本フォーカス・グロース 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も、第91期～第96期の決算、年2回決算コースにつきましても、第16期の決算を行いました。本ファンドは、日本の上場株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。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。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

www.gsam.co.jp

GS 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース（以下、「毎月決算コース」といいます。）

## ■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 金	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 率	純 資 産 額
		円	円	%	%	百万円
①	67期 (2021年1月15日)	11,994	300	7.1	100.4	1,332
	68期 (2021年2月15日)	11,960	300	2.2	99.7	1,874
	69期 (2021年3月15日)	11,351	200	△ 3.4	99.2	2,606
	70期 (2021年4月15日)	11,498	200	3.1	99.9	3,958
	71期 (2021年5月17日)	10,642	150	△ 6.1	99.5	5,656
	72期 (2021年6月15日)	11,028	200	5.5	98.3	7,973
②	73期 (2021年7月15日)	10,780	200	△ 0.4	99.3	10,069
	74期 (2021年8月16日)	10,649	200	0.6	100.4	11,308
	75期 (2021年9月15日)	11,707	300	12.8	101.0	13,398
	76期 (2021年10月15日)	11,027	150	△ 4.5	98.1	15,448
	77期 (2021年11月15日)	11,336	200	4.6	99.3	17,889
	78期 (2021年12月15日)	10,880	150	△ 2.7	99.2	19,551
③	79期 (2022年1月17日)	10,389	5	△ 4.5	97.8	20,447
	80期 (2022年2月15日)	9,561	0	△ 8.0	96.9	19,704
	81期 (2022年3月15日)	8,985	0	△ 6.0	97.6	18,469
	82期 (2022年4月15日)	9,384	0	4.4	96.6	19,338
	83期 (2022年5月16日)	9,042	0	△ 3.6	98.5	18,613
	84期 (2022年6月15日)	8,765	0	△ 3.1	96.9	18,423
④	85期 (2022年7月15日)	9,064	0	3.4	98.1	18,963
	86期 (2022年8月15日)	9,798	0	8.1	98.1	20,168
	87期 (2022年9月15日)	9,427	0	△ 3.8	97.9	19,238
	88期 (2022年10月17日)	9,021	0	△ 4.3	97.8	18,307
	89期 (2022年11月15日)	10,025	5	11.2	98.5	19,929
	90期 (2022年12月15日)	9,984	5	△ 0.4	96.9	19,356
⑤	91期 (2023年1月16日)	9,332	0	△ 6.5	98.8	17,898
	92期 (2023年2月15日)	9,663	0	3.5	96.4	18,326
	93期 (2023年3月15日)	9,578	0	△ 0.9	98.2	17,933
	94期 (2023年4月17日)	10,159	5	6.1	97.9	18,675
	95期 (2023年5月15日)	10,525	5	3.7	97.8	18,767
	96期 (2023年6月15日)	11,471	200	10.9	97.9	17,310

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率
第91期	(期 首) 2022年12月15日	円 9,984		% —	% 96.9
	12月末	9,248	△ 7.4		97.2
	(期 末) 2023年1月16日	9,332	△ 6.5		98.8
第92期	(期 首) 2023年1月16日	9,332		—	98.8
	1月末	9,717	4.1		98.4
	(期 末) 2023年2月15日	9,663	3.5		96.4
第93期	(期 首) 2023年2月15日	9,663		—	96.4
	2月末	9,680	0.2		97.6
	(期 末) 2023年3月15日	9,578	△ 0.9		98.2
第94期	(期 首) 2023年3月15日	9,578		—	98.2
	3月末	10,031	4.7		97.6
	(期 末) 2023年4月17日	10,164	6.1		97.9
第95期	(期 首) 2023年4月17日	10,159		—	97.9
	4月末	10,165	0.1		97.9
	(期 末) 2023年5月15日	10,530	3.7		97.8
第96期	(期 首) 2023年5月15日	10,525		—	97.8
	5月末	10,951	4.0		95.2
	(期 末) 2023年6月15日	11,671	10.9		97.9

(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) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

GS 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース（以下、「年2回決算コース」といいます。）

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 比 率	純 資 産 総 額
12期 (2021年6月15日)	18,312	0	7.8	97.2	11,239
13期 (2021年12月15日)	20,110	0	9.8	98.5	13,957
14期 (2022年6月15日)	16,200	0	△19.4	97.6	14,761
15期 (2022年12月15日)	18,477	0	14.1	97.5	17,069
16期 (2023年6月15日)	21,647	0	17.2	96.9	15,347

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

## ■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率
(期 首) 2022年12月15日	18,477	—	97.5
12月末	17,114	△ 7.4	97.2
2023年 1月末	17,985	△ 2.7	98.6
2月末	17,916	△ 3.0	97.9
3月末	18,570	0.5	98.0
4月末	18,828	1.9	98.5
5月末	20,303	9.9	95.9
(期 末) 2023年6月15日	21,647	17.2	96.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

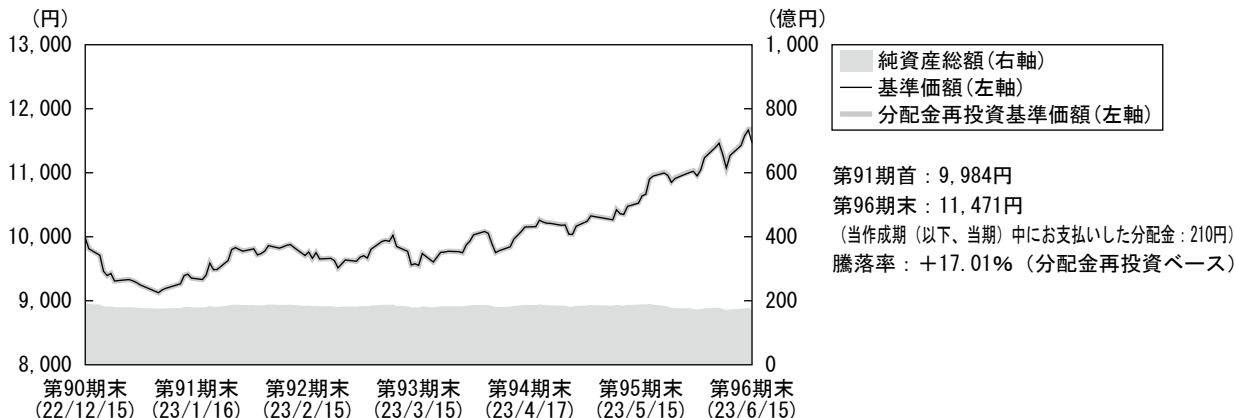
(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

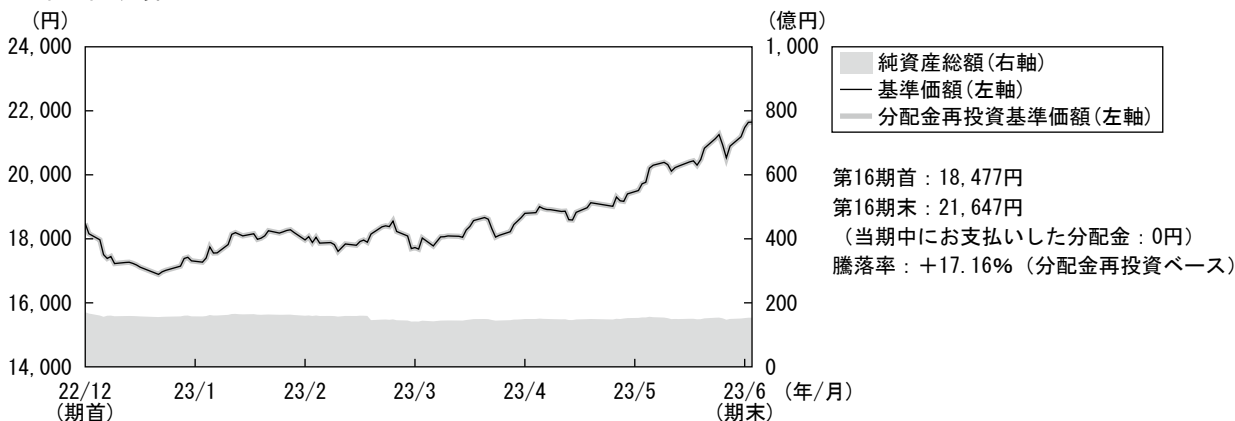
## ■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年12月16日～2023年6月15日）

## ○毎月決算コース



## ○年2回決算コース



(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（以下同じ）。

(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。

## ◆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9,984円から1,487円上昇し、期末には11,471円となりました。  
 ○年2回決算コースの基準価額は、期首の18,477円から3,170円上昇し、期末には21,647円となりました。  
 (以下、2ファンドを総称して「本ファンド」といいます。)

## 上昇要因

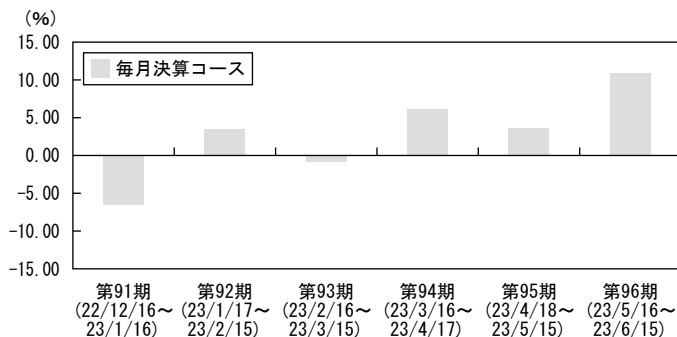
投資銘柄のうち、アドバンテスト、ソニーグループ、イビデンなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

## 下落要因

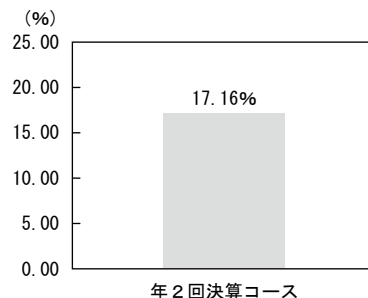
投資銘柄のうち、協和キリン、オリンパスなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。毎月決算コースにおいては、分配金をお支払いしたことも、基準価額の下落要因となりました。

## ◆当期の基準価額の騰落率

## ○毎月決算コース



## ○年2回決算コース



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

当期のパフォーマンス(分配金再投資ベース)は、毎月決算コースは+17.01%、年2回決算コースは+17.16%となりました。

**◆投資環境について****＜日本株式市場＞**

当期の日本株式市場は上昇しました。

米インフレ鈍化への期待の高まりと景気後退懸念との間で不安定な相場展開となったものの、中国でのゼロコロナ政策の解除や米国の金融引き締めにより軟化傾向がみられたことから日本株式市場は上昇しました。日本株式市場では、東京証券取引所によるPBR（株価純資産倍率）1倍割れ企業に対する改善要請や持続的なインフレが注目され、海外投資家からの資金流入が目立ちました。また、生成AI（人工知能）が世界の注目を集め、関連する半導体銘柄の上昇が目立ち、前期末比で上昇する結果となりました。

**◆ポートフォリオについて****＜本ファンド＞**

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンドを概ね高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

**＜本マザーファンド＞**

本マザーファンドは、日本の上場株式を主要投資対象とします。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

**ポートフォリオ・レビュー**

アドバンテストは、米金利低下を背景に日本の半導体関連銘柄が総じて上昇する流れを受けて株価が上昇しました。なかでも同社は、ChatGPTの需要拡大による恩恵を特に受ける銘柄として、選好されました。またその後も、中期的なAIを中心とするSoC（システム・オン・チップ）テスター需要拡大への期待から株価は上昇しましたが、この流れは米半導体大手エヌビディアがAI需要をけん引役としてコンセンサスを上回る業績見通しを発表して以降、加速することになりました。

協和キリンは、米国における主力製品の自社販売開始に伴い、一時的に費用が二重計上されていたために、利益の進捗率が低調となったことに加え、開発パイプラインにおいて臨床試験が進み、承認申請が期待されていた製品で、想定外の開発中止が発表されたことから、株価は軟調に推移しました。

**◆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、配分方針および基準価額の水準などを勘案し、毎月決算コースは、第91期から第93期の分配は行わないこととし、第94期から第95期は5円とし、第96期は200円としました。年2回決算コースは、第16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。

**今後の運用方針について****<本ファンド>**

今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

**<本マザーファンド>**

世界的なインフレに対する懸念は徐々に後退しつつある一方で、インフレ対応を目的とした米国での急速な利上げや米銀行破綻を発端とする金融システム不安などの影響から景気後退懸念が高まっています。企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ経済、ミクロ経済ともに注視が必要な状況が続いております。国内経済はリオープン（経済再開）や賃金上昇、インバウンドの回復などの好材料に支えられる一方で、グローバル景気は今なお不透明な環境下にあることから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

本マザーファンドでは、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2023年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）



## ■本ファンドのデータ

## ◆本ファンドの組入資産の内容（2023年6月15日現在）

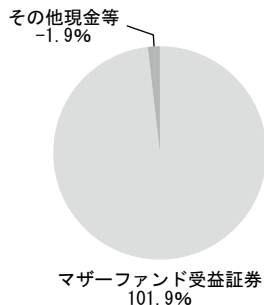
&lt;毎月決算コース&gt;

## ○組入れファンド

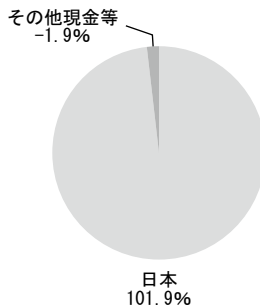
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	101.9%

## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



（注）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。

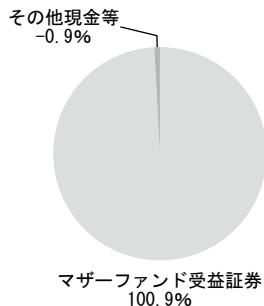
&lt;年2回決算コース&gt;

## ○組入れファンド

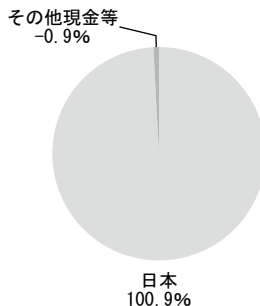
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	100.9%

## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



（注）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。

## ◆組入上位ファンドの概要

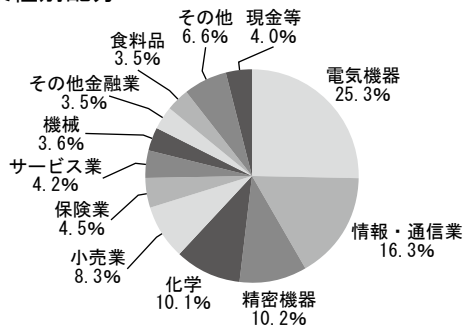
日本長期成長株集中投資マザーファンド（2023年6月15日現在）

## ○組入上位10銘柄

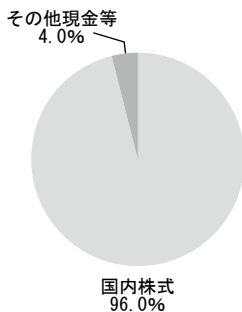
（組入銘柄数：32銘柄）

	銘柄	業種	市場	比率
1	ソニーグループ	電気機器	プライム市場	5.9%
2	アドバンテスト	電気機器	プライム市場	5.2%
3	東京海上ホールディングス	保険業	プライム市場	4.5%
4	信越化学工業	化学	プライム市場	4.4%
5	ニトリホールディングス	小売業	プライム市場	4.2%
6	リクルートホールディングス	サービス業	プライム市場	4.2%
7	HOYA	精密機器	プライム市場	4.0%
8	富士電機	電気機器	プライム市場	3.9%
9	カブコン	情報・通信業	プライム市場	3.6%
10	オリンパス	精密機器	プライム市場	3.5%

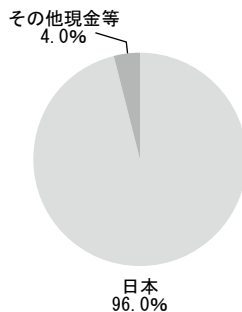
## ○業種別配分



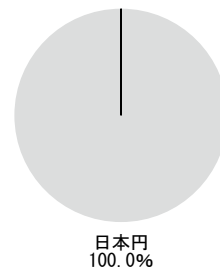
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、業種別配分、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

## 毎月決算コース

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第91期～第96期		項目の概要
	2022年12月16日～2023年6月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	84円 (41)	0.839% (0.411)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(41)	(0.411)	
(受託会社)	( 2)	(0.016)	
売買委託手数料 (株式)	3 ( 3)	0.032 (0.032)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (監査費用)	1 ( 0)	0.012 (0.003)	
(その他)	( 1)	(0.009)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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
合計	88	0.883	
期中の平均基準価額は9,965円です。			

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

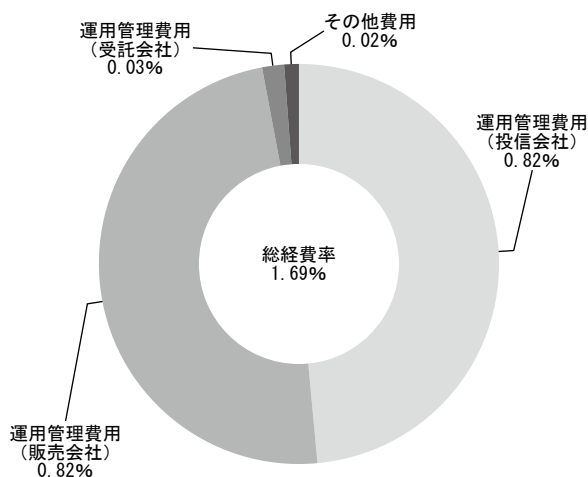
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (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1.69%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

## ■売買及び取引の状況（2022年12月16日から2023年6月15日まで）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 91 期 ~		第 96 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	147,171	811,128	978,716	5,552,797

## ■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 91 期 ~ 第 96 期	
	日本長期成長株集中投資マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	157,774,420千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	223,554,257千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

## ■利害関係人との取引状況等（2022年12月16日から2023年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細（2023年6月15日現在）

## 親投資信託残高

種 類	第90期末	第96期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	3,632,197	2,800,652	17,638,509

## ■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	第 96 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本長期成長株集中投資マザーファンド	17,638,509	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	308,299	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	17,946,808	100.0

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末	第 94 期 末	第 95 期 末	第 96 期 末
	2023年 1月16日	2023年 2月15日	2023年 3月15日	2023年 4月17日	2023年 5月15日	2023年 6月15日
(A) 資 産	17,931,669,266円	18,385,377,160円	17,989,064,367円	18,794,473,668円	18,936,363,666円	17,946,808,172円
日本長期成長株集中投資 マザーファンド(評価額)	17,925,227,469	18,352,996,629	17,957,979,480	18,712,825,906	18,800,907,164	17,638,509,218
未 収 入 金	6,441,797	32,380,531	31,084,887	81,647,762	135,456,502	308,298,954
(B) 負 債	33,437,922	58,378,812	55,107,916	119,029,302	168,663,805	636,071,808
未 払 収 益 分 配 金	—	—	—	9,191,171	8,915,643	301,827,177
未 払 解 約 金	6,441,797	32,380,531	31,084,887	81,647,762	135,456,502	308,298,954
未 払 信 託 報 酬	26,644,357	25,659,519	23,710,005	27,823,043	23,911,892	25,504,492
そ の 他 未 払 費 用	351,768	338,762	313,024	367,326	379,768	441,185
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	17,898,231,344	18,326,998,348	17,933,956,451	18,675,444,366	18,767,699,861	17,310,736,364
元 本	19,179,014,202	18,965,405,286	18,725,007,812	18,382,343,851	17,831,286,563	15,091,358,893
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,280,782,858	△ 638,406,938	△ 791,051,361	293,100,515	936,413,298	2,219,377,471
(D) 受 益 権 総 口 数	19,179,014,202口	18,965,405,286口	18,725,007,812口	18,382,343,851口	17,831,286,563口	15,091,358,893口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,332円	9,663円	9,578円	10,159円	10,525円	11,471円

(注) 当作成期首元本額は19,386,642,708円、当作成期間(第91期～第96期)中において、追加設定元本額は791,248,021円、同  
解約元本額は5,086,531,836円です。

## ■損益の状況

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
	自 2022年12月16日 至 2023年 1月16日	自 2023年 1月17日 至 2023年 2月15日	自 2023年 2月16日 至 2023年 3月15日	自 2023年 3月16日 至 2023年 4月17日	自 2023年 4月18日 至 2023年 5月15日	自 2023年 5月16日 至 2023年 6月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,218,935,702円	651,375,097円	△ 137,173,217円	1,104,235,048円	684,075,785円	1,738,454,554円
売 買 益	17,407,105	662,590,350	4,991,882	1,120,229,421	692,044,200	1,876,157,391
売 買 損	△ 1,236,342,807	△ 11,215,253	△ 142,165,099	△ 15,994,373	△ 7,968,415	△ 137,702,837
(B) 信 託 報 酬 等	△ 26,996,125	△ 25,998,281	△ 24,023,029	△ 28,190,369	△ 24,291,660	△ 25,945,677
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 1,245,931,827	625,376,816	△ 161,196,246	1,076,044,679	659,784,125	1,712,508,877
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,282,573,486	△ 2,490,079,367	△ 1,828,635,845	△ 1,943,904,452	△ 844,776,009	△ 160,083,508
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,247,722,455	1,226,295,613	1,198,780,730	1,170,151,459	1,130,320,825	968,779,279
(配 当 等 相 当 額)	( 4,087,752,052)	( 4,044,296,413)	( 3,996,244,395)	( 3,925,409,818)	( 3,811,736,339)	( 3,233,990,113)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,840,029,597)	(△ 2,818,000,800)	(△ 2,797,463,665)	(△ 2,755,258,359)	(△ 2,681,415,514)	(△ 2,265,210,834)
(F) 計 (C + D + E)	△ 1,280,782,858	△ 638,406,938	△ 791,051,361	302,291,686	945,328,941	2,521,204,648
(G) 収 益 分 配 金	0	0	0	△ 9,191,171	△ 8,915,643	△ 301,827,177
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△ 1,280,782,858	△ 638,406,938	△ 791,051,361	293,100,515	936,413,298	2,219,377,471
追 加 信 託 差 損 益 金	1,247,722,455	1,226,295,613	1,198,780,730	1,170,151,459	1,130,320,825	968,779,279
(配 当 等 相 当 額)	( 4,087,822,324)	( 4,044,296,304)	( 3,996,277,480)	( 3,925,903,177)	( 3,811,735,576)	( 3,234,042,716)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,840,099,869)	(△ 2,818,000,691)	(△ 2,797,496,750)	(△ 2,755,751,718)	(△ 2,681,414,751)	(△ 2,265,263,437)
分 配 準 備 積 立 金	498,593,916	491,152,627	481,958,308	563,285,211	534,461,298	1,250,598,192
繰 越 損 益 金	△ 3,027,099,229	△ 2,355,855,178	△ 2,471,790,399	△ 1,440,336,155	△ 728,368,825	—

(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、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

## 年2回決算コース

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年12月16日～2023年6月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	155円 (76)	0.839% (0.411)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(76)	(0.411)	
(受託会社)	(3)	(0.016)	
売買委託手数料 (株式)	6 (6)	0.032 (0.032)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (監査費用)	3 (1)	0.016 (0.004)	
(その他)	(2)	(0.012)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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
合計	164	0.887	
期中の平均基準価額は18,452円です。			

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

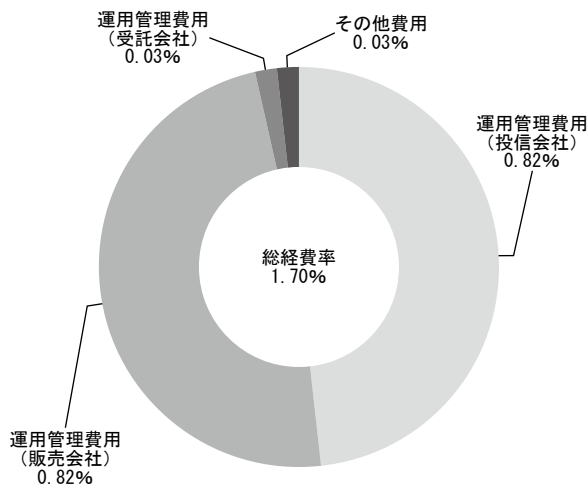
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (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1.70%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

## ■売買及び取引の状況（2022年12月16日から2023年6月15日まで）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 326,368	千円 1,745,698	千口 1,091,029	千円 5,946,843

## ■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	157,774,420千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	223,554,257千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.70

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

## ■利害関係人との取引状況等（2022年12月16日から2023年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細（2023年6月15日現在）

## 親投資信託残高

種 類	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 3,222,455	千口 2,457,794	千円 15,479,191

## ■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千円 99.0 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	156,818 1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	15,636,009 100.0

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年6月15日
(A) 資 産	15,636,009,544円
日本長期成長株集中投資 マザーファンド(評価額)	15,479,191,826
未 収 入 金	156,817,718
(B) 負 債	288,178,112
未 払 解 約 金	156,817,718
未 払 信 託 報 酬	128,905,102
そ の 他 未 払 費 用	2,455,292
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	15,347,831,432
元 本	7,090,029,848
次 期 繰 越 損 益 金	8,257,801,584
(D) 受 益 権 総 口 数	7,090,029,848口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,647円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自 2022年12月16日 至 2023年6月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,366,497,546円
売 買 益	2,635,193,594
売 買 損	△ 268,696,048
(B) 信 託 報 酬 等	△ 131,360,394
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	2,235,137,152
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	980,577,915
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,042,086,517
(配 当 等 相 当 額)	( 5,011,443,589)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 30,642,928)
(F) 計 (C + D + E)	8,257,801,584
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	8,257,801,584
追 加 信 託 差 損 益 金	5,042,086,517
(配 当 等 相 当 額)	( 5,013,319,144)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 28,767,373)
分 配 準 備 積 立 金	3,215,715,067

(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、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は9,237,840,784円、当作成期間中において、追加設定元本額は946,107,948円、同解約元本額は3,093,918,884円です。



## ■分配金のお知らせ

### 毎月決算コース

決算期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
1 万口当たり分配金	0円	0円	0円	5円	5円	200円

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

## ■分配原資の内訳

### 毎月決算コース

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
	2022年12月16日 ~2023年1月16日	2023年1月17日 ~2023年2月15日	2023年2月16日 ~2023年3月15日	2023年3月16日 ~2023年4月17日	2023年4月18日 ~2023年5月15日	2023年5月16日 ~2023年6月15日
当期分配金	—	—	—	5	5	200
（対基準価額比率）	—	—	—	0.049	0.047	1.714
当期の収益	—	—	—	5	—	79
当期の収益以外	—	—	—	—	5	120
翌期繰越分配対象額	2,391	2,391	2,391	2,442	2,437	2,971

### 年2回決算コース

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 16 期
	2022年12月16日~2023年6月15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	11,647

（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。

# 日本長期成長株集中投資 マザーファンド

## 親投資信託

第22期（決算日2023年6月15日）

作成対象期間：2022年6月16日～2023年6月15日

### ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	日本の上場株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

### 受益者の皆様へ

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

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先：03-6437-6000（代表）

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰	中率	株式組入比率	純資産総額
		落			
	円		%	%	百万円
18期（2019年6月17日）	32,920	△	7.7	97.2	67,729
19期（2020年6月15日）	38,259		16.2	97.7	118,300
20期（2021年6月15日）	51,604		34.9	96.4	162,353
21期（2022年6月15日）	46,441	△	10.0	96.8	201,330
22期（2023年6月15日）	62,980		35.6	96.0	223,688

（注）本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■当期中の基準価額と市況推移

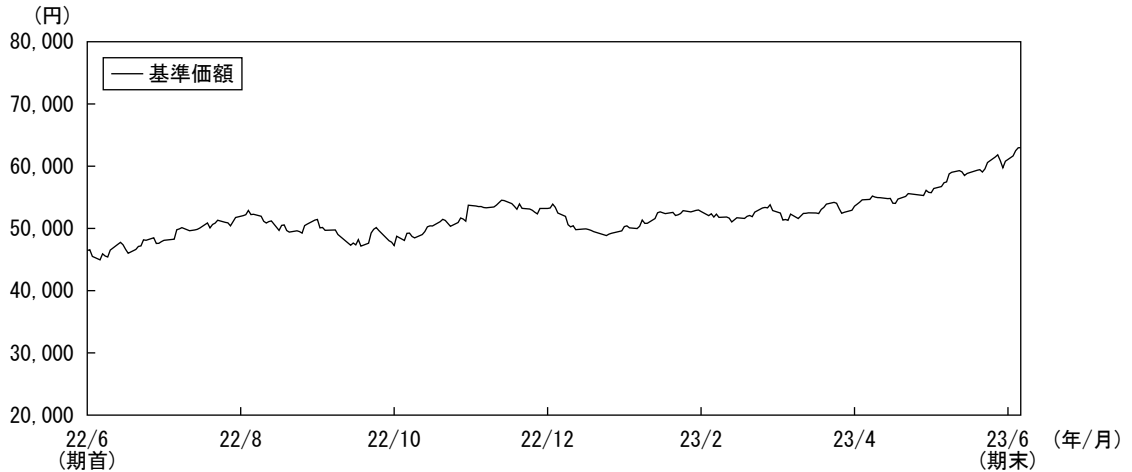
年月日	基準価額	騰落	株式組入比率
		率	
	円		%
（期首） 2022年6月15日	46,441	—	96.8
6月末	46,635	0.4	98.1
7月末	50,058	7.8	98.4
8月末	50,564	8.9	98.4
9月末	47,158	1.5	96.4
10月末	51,090	10.0	97.9
11月末	53,085	14.3	97.5
12月末	49,488	6.6	97.1
2023年1月末	52,078	12.1	98.4
2月末	51,946	11.9	97.5
3月末	53,905	16.1	97.5
4月末	54,721	17.8	97.9
5月末	59,062	27.2	95.1
（期末） 2023年6月15日	62,980	35.6	96.0

（注1）騰落率は期首比です。

（注2）本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■運用経過

## ◆基準価額等の推移について（2022年6月16日～2023年6月15日）



## ◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の46,441円から16,539円上昇し、期末には62,980円となりました。

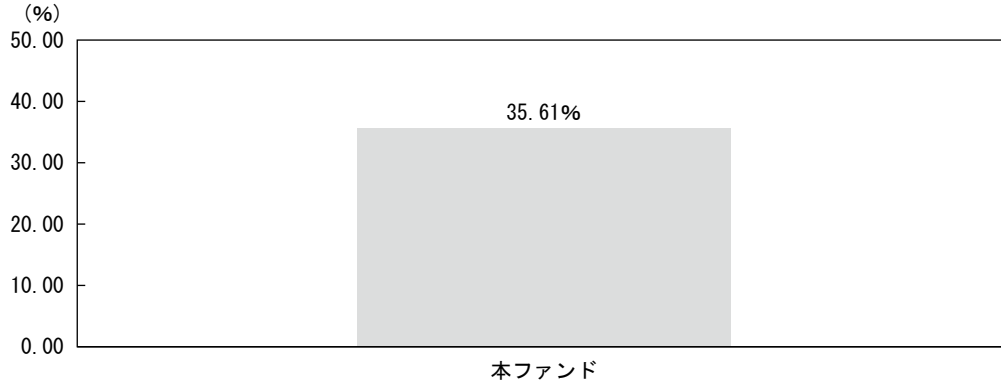
上昇要因

投資銘柄のうち、アドバンテスト、味の素、アシックスなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、オリンパス、太陽誘電などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

## ◆当期の基準価額の騰落率



当期の本ファンドのパフォーマンスは+35.61%となりました。

## ◆投資環境について

当期の日本株式市場は上昇しました。

期前半においては、米インフレ懸念の後退や、米利上げが想定内に留まるとの観測から日本株式市場は上昇したものの、インフレ長期化懸念の再燃や米長期金利の上昇が日本株式市場の重荷となりました。その後2022年末にかけては、米国ではインフレへの懸念が徐々に後退したものの、高金利政策の継続などの影響から景気後退懸念が高まるとともに、日本では日本銀行による金融緩和政策修正の影響も受けて、日本株式市場は軟調な展開となりました。2023年に入ってから、引き続き米インフレの鈍化による期待の高まりと景気後退懸念により不安定な相場展開となったものの、中国でのゼロコロナ政策の解除や米国の金融引き締めに軟化傾向がみられたことから日本株式市場は概ね上昇傾向で推移しました。日本株式市場では、東京証券取引所によるPBR（株価純資産倍率）1倍割れ企業に対する改善要請や持続的なインフレが注目され、海外投資家からの資金流入が目立ちました。また、生成AI（人工知能）が世界の注目を集め、関連する半導体銘柄の上昇が目立ち、前期末比で上昇する結果となりました。

## ◆ポートフォリオについて

日本の上場株式を主要投資対象とします。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

## ポートフォリオ・レビュー

アドバンテストは、米金利低下を背景に日本の半導体関連銘柄が総じて上昇する流れを受けて株価が上昇しました。なかでも同社は、ChatGPTの需要拡大による恩恵を特に受ける銘柄として、選好されました。またその後も、中期的なAIを中心とするSoC（システム・オン・チップ）テスター需要拡大への期待から株価は上昇しましたが、この流れは米半導体大手エヌビディアがAI需要をけん引役としてコンセンサスを上回る業績見通しを発表して以降、加速することになりました。

オリンパスは、内視鏡事業を中心に国内で生産して海外に輸出する製品の構成比が高いことから、2022年末にかけて為替レートが円安から円高に転換したことを受けて、輸出採算の悪化により業績が計画対比で下振れするとの懸念が生じ、株価は軟調に推移しました。またその後もFDA（米食品医薬品局）指摘事項への対応費用が懸念され、株価は軟調に推移しました。

### ◆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。

### 今後の運用方針について

世界的なインフレに対する懸念は徐々に後退しつつある一方で、インフレ対応を目的とした米国での急速な利上げや米銀行破綻を発端とする金融システム不安などの影響から景気後退懸念が高まっています。企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ経済、ミクロ経済ともに注視が必要な状況が続いております。国内経済はリオープン（経済再開）や賃金上昇、インバウンドの回復などの好材料に支えられる一方で、グローバル景気は今なお不透明な環境下にあることから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

本ファンドでは、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2023年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

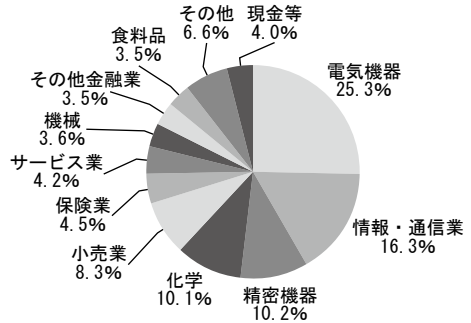
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年6月15日現在）

○組入上位10銘柄

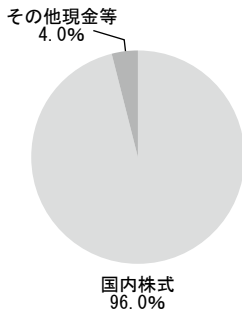
（組入銘柄数：32銘柄）

	銘柄	業種	市場	比率
1	ソニーグループ	電気機器	プライム市場	5.9%
2	アドバンテスト	電気機器	プライム市場	5.2%
3	東京海上ホールディングス	保険業	プライム市場	4.5%
4	信越化学工業	化学	プライム市場	4.4%
5	ニトリホールディングス	小売業	プライム市場	4.2%
6	リクルートホールディングス	サービス業	プライム市場	4.2%
7	HOYA	精密機器	プライム市場	4.0%
8	富士電機	電気機器	プライム市場	3.9%
9	カプコン	情報・通信業	プライム市場	3.6%
10	オリンパス	精密機器	プライム市場	3.5%

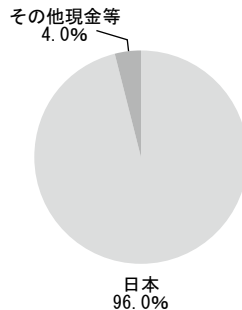
○業種別配分



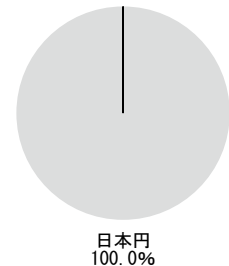
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年6月16日～2023年6月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	30円 (30)	0.059% (0.059)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	30	0.059	

期中の平均基準価額は51,649円です。

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況 (2022年6月16日から2023年6月15日まで)

## 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内	上 場	22,594 (5,306)	110,140,950 ( )	29,462	157,227,603

(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	267,368,554千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	218,361,265千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.22

(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（2022年6月16日から2023年6月15日まで）  
株 式

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
カプコン		2,280.1	8,679,658	3,806	味の素		2,314.2	10,076,346	4,354
ダイキン工業		294.2	6,796,954	23,103	アドバンテスト		647.1	8,837,340	13,656
パン・パシフィック・インターナショナルホ		2,411.3	6,098,492	2,529	信越化学工業		933.2	8,521,572	9,131
しまむら		434.4	5,548,135	12,771	HOYA		551.7	8,262,942	14,977
三井化学		1,599.7	5,513,314	3,446	イビデン		1,107.7	7,189,831	6,490
リクルートホールディングス		1,155	5,237,566	4,534	栗田工業		1,163	6,719,079	5,777
大塚商会		1,002.2	5,152,741	5,141	アシックス		1,773.3	6,289,860	3,546
テルモ		1,185.9	4,982,544	4,201	ニデック		764.2	6,239,138	8,164
富士電機		741.9	4,280,697	5,769	SMC		86.2	5,807,237	67,369
オービック		173.1	3,678,291	21,249	ペイカレント・コンサルティング		1,015	5,221,915	5,144

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2022年6月16日から2023年6月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当			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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	110,140	2,830	2.6	157,227	—	—

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当	期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)		131,673千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		544千円
(B) / (A)		0.4%

(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あり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

## ■組入資産の明細（2023年6月15日現在）

## 国内株式

銘柄	前期末	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>食料品 (3.7%)</b>			
味の素	3,310.4	1,368.2	7,845,258
<b>化学 (10.5%)</b>			
信越化学工業	736.7	2,048.9	9,869,551
三井化学	—	1,290.8	5,151,582
ユニ・チャーム	1,387.4	1,384.5	7,459,686
<b>医薬品 (3.3%)</b>			
協和キリン	1,914.5	1,429.7	3,863,764
第一三共	1,054.9	683.8	3,282,240
<b>機械 (3.7%)</b>			
SMC	112.2	36.2	2,966,590
ダイキン工業	65.8	168.2	4,974,515
栗田工業	1,040.7	—	—
<b>電気機器 (26.4%)</b>			
イビデン	1,197.5	739.7	5,968,639
富士電機	1,116.6	1,376.3	8,795,933
ニデック	1,078.4	760.6	5,896,931
ソニーグループ	1,182.2	949.8	13,249,710
アドバンテスト	1,093.2	592.7	11,587,285
キーエンス	69	95.7	6,791,829
浜松ホトニクス	528.3	606.4	4,367,899
太陽誘電	820.6	—	—
<b>精密機器 (10.6%)</b>			
テルモ	—	879.3	4,032,469
オリンパス	4,350.2	3,502.3	7,880,175
HOYA	934	497.8	8,933,021
朝日インテック	1,148.5	717.5	2,023,350
<b>その他製品 (3.5%)</b>			
アシックス	2,723.7	1,754.6	7,621,982
<b>情報・通信業 (17.0%)</b>			
SHIFT	230.2	251.3	6,783,843
野村総合研究所	1,589.5	1,168.8	4,425,076
オービック	122.4	225.8	5,341,299
大塚商会	—	913.9	5,200,091
エヌ・ティ・ティ・データ	4,228.9	3,133.7	6,605,839
カブコン	—	1,475.8	8,164,125

銘柄	前期末	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
<b>ソフトバンクグループ</b>	705.1	—	—	
<b>小売業 (8.6%)</b>				
パン・パシフィック・インターナショナルホ	—	1,855.1	4,671,141	
しまむら	—	334.2	4,456,557	
ニトリホールディングス	577.2	548.1	9,375,250	
ファーストリテイリング	22.6	—	—	
<b>保険業 (4.7%)</b>				
東京海上ホールディングス	1,266.2	2,998.1	10,076,614	
<b>その他金融業 (3.7%)</b>				
オリックス	4,164.2	3,114.9	7,879,139	
<b>サービス業 (4.3%)</b>				
リクルートホールディングス	1,503.6	1,903.5	9,298,597	
ペイカレント・コンサルティング	93.6	—	—	
<b>合 計</b>	<b>株 数 ・ 金 額</b>	<b>40,368</b>	<b>38,806</b>	<b>214,839,989</b>
	<b>銘柄数&lt;比率&gt;</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>&lt;96.0%&gt;</b>

(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。

## ■投資信託財産の構成

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 214,839,989	% 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,425,634	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	225,265,623	100.0

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年6月15日
(A) 資 産	225,265,623,667円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,679,301,494
株 式 (評価額)	214,839,989,900
未 収 入 金	7,015,633,823
未 収 配 当 金	730,698,450
(B) 負 債	1,576,821,799
未 払 金	1,056,424,951
未 払 解 約 金	520,389,496
未 払 利 息	7,352
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	223,688,801,868
元 本	35,517,550,182
次 期 繰 越 損 益 金	188,171,251,686
(D) 受 益 権 総 口 数	35,517,550,182口
1万口当たり基準価額(C/D)	62,980円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自 2022年6月16日 至 2023年6月15日
(A) 配 当 等 収 益	3,020,616,363円
受 取 配 当 金	3,024,821,205
受 取 利 息	21,370
そ の 他 収 益 金	12,214
支 払 利 息	△ 4,238,426
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	67,085,763,639
売 買 益	72,054,541,271
売 買 損	△ 4,968,777,632
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	70,106,380,002
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	157,978,877,996
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	45,049,430,323
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 84,963,436,635
(G) 計 (C + D + E + F)	188,171,251,686
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	188,171,251,686

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

(注4) 期首元本額は43,351,771,601円、当作成期間中において、追加設定元本額は10,913,095,872円、同解約元本額は18,747,317,291円です。

(注5) 元本の内訳	日本長期成長株集中投資ファンド (適格機関投資家専用)	19,026,238,430円
	ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド (ダイワ投資一任専用)	4,896,240,198円
	日本フォーカス・グロースF (適格機関投資家専用)	2,904,088,755円
	日本株集中投資・絶対収益追求ファンド (適格機関投資家専用)	2,823,792,969円
	G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース	2,800,652,464円
	G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース	2,457,794,828円
	G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース	540,410,055円
	G S 日本成長株集中投資ファンド (SMA専用)	68,332,483円