

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

第81期末(2023年5月25日)		第76期～第81期	
基準価額	7,536円	騰落率	-1.28%
純資産総額	8,570百万円	分配金合計	120円

年2回決算コース

第14期末(2023年5月25日)		第14期	
基準価額	8,980円	騰落率	-1.30%
純資産総額	11,132百万円	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／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	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実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行うものとします。 ③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。 ・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。

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76期(決算日2022年12月26日)

第77期(決算日2023年1月25日)

第78期(決算日2023年2月27日)

第79期(決算日2023年3月27日)

第80期(決算日2023年4月25日)

第81期(決算日2023年5月25日)

年2回決算コース

第14期(決算日2023年5月25日)

作成対象期間：2022年11月26日～2023年5月25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も、第76期～第81期の決算、年2回決算コースにつきましても、第14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。

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。）

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分 配 額)	税 引 前 金 額	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
		円	円	%	%	百万円
①	52期 (2020年12月25日)	9,677	20	0.9	98.0	15,128
	53期 (2021年1月25日)	9,669	20	0.1	99.2	14,814
	54期 (2021年2月25日)	9,603	20	△0.5	99.5	14,320
	55期 (2021年3月25日)	9,494	20	△0.9	98.7	13,906
	56期 (2021年4月26日)	9,561	20	0.9	98.3	13,781
	57期 (2021年5月25日)	9,528	20	△0.1	98.2	13,573
②	58期 (2021年6月25日)	9,564	20	0.6	100.0	13,512
	59期 (2021年7月26日)	9,577	20	0.3	99.7	13,221
	60期 (2021年8月25日)	9,547	20	△0.1	99.8	12,966
	61期 (2021年9月27日)	9,545	20	0.2	100.2	12,583
	62期 (2021年10月25日)	9,446	20	△0.8	99.4	12,139
	63期 (2021年11月25日)	9,355	20	△0.8	99.5	11,787
③	64期 (2021年12月27日)	9,386	20	0.5	99.6	11,499
	65期 (2022年1月25日)	9,227	20	△1.5	98.6	11,206
	66期 (2022年2月25日)	8,913	20	△3.2	99.0	10,677
	67期 (2022年3月25日)	8,731	20	△1.8	102.4	10,389
	68期 (2022年4月25日)	8,472	20	△2.7	100.1	9,940
	69期 (2022年5月25日)	8,341	20	△1.3	97.3	9,651
④	70期 (2022年6月27日)	8,066	20	△3.1	99.4	9,267
	71期 (2022年7月25日)	8,236	20	2.4	98.6	9,426
	72期 (2022年8月25日)	8,141	20	△0.9	100.4	9,179
	73期 (2022年9月26日)	7,736	20	△4.7	99.0	8,689
	74期 (2022年10月25日)	7,482	20	△3.0	99.1	8,417
	75期 (2022年11月25日)	7,754	20	3.9	98.2	8,763
⑤	76期 (2022年12月26日)	7,734	20	0.0	96.8	8,757
	77期 (2023年1月25日)	7,845	20	1.7	99.8	8,853
	78期 (2023年2月27日)	7,616	20	△2.7	102.0	8,479
	79期 (2023年3月27日)	7,659	20	0.8	96.5	8,530
	80期 (2023年4月25日)	7,640	20	0.0	99.3	8,753
	81期 (2023年5月25日)	7,536	20	△1.1	101.3	8,570

(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、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍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、投資信託証券比率は、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		投 資 信 託 証 券 比 率
			騰	落	
第76期	(期 首) 2022年11月25日	円 7,754	% —	% —	% 98.2
	11月末	7,737	△0.2		98.3
	(期 末) 2022年12月26日	7,754	0.0		96.8
第77期	(期 首) 2022年12月26日	7,734	—		96.8
	12月末	7,672	△0.8		96.9
	(期 末) 2023年1月25日	7,865	1.7		99.8
第78期	(期 首) 2023年1月25日	7,845	—		99.8
	1月末	7,844	△0.0		99.7
	(期 末) 2023年2月27日	7,636	△2.7		102.0
第79期	(期 首) 2023年2月27日	7,616	—		102.0
	2月末	7,637	0.3		101.8
	(期 末) 2023年3月27日	7,679	0.8		96.5
第80期	(期 首) 2023年3月27日	7,659	—		96.5
	3月末	7,642	△0.2		98.7
	(期 末) 2023年4月25日	7,660	0.0		99.3
第81期	(期 首) 2023年4月25日	7,640	—		99.3
	4月末	7,647	0.1		99.4
	(期 末) 2023年5月25日	7,556	△1.1		101.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍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、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

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。）

■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	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
10期 (2021年5月25日)	10,730	0	0.3	98.4	18,025
11期 (2021年11月25日)	10,669	0	△0.6	99.8	15,577
12期 (2022年5月25日)	9,640	0	△9.6	97.5	13,097
13期 (2022年11月25日)	9,098	0	△5.6	98.4	11,801
14期 (2023年5月25日)	8,980	0	△1.3	101.5	11,132

(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、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍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、投資信託証券比率は、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	投 資 信 託 証 券 比 率
(期 首) 2022年11月25日	9,098	—	98.4
11月末	9,078	△0.2	98.3
12月末	9,025	△0.8	97.0
2023年1月末	9,250	1.7	99.9
2月末	9,029	△0.8	102.1
3月末	9,059	△0.4	99.0
4月末	9,089	△0.1	99.9
(期 末) 2023年5月25日	8,980	△1.3	101.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

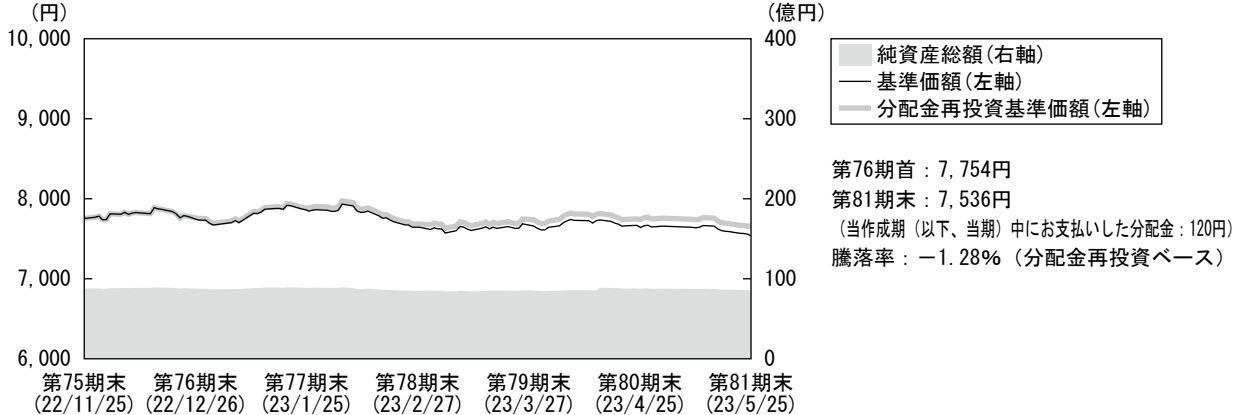
(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

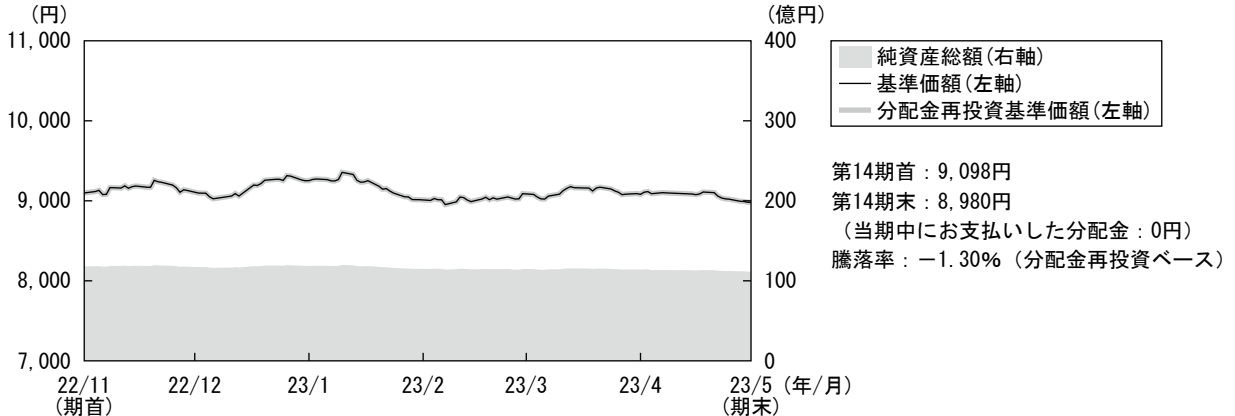
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2022年11月26日～2023年5月25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7,754円から218円下落し、期末には7,536円となりました。
 ○年2回決算コースの基準価額は、期首の9,098円から118円下落し、期末には8,980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。)

○毎月決算コース

上昇要因

組入れファンドを通じて投資しているハイ・イールド社債、モーゲージ証券のリターンがプラスになったことや、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

組入れファンドの投資資産である、先進国債券が軟調となったことや、円ヘッジの際のヘッジ・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

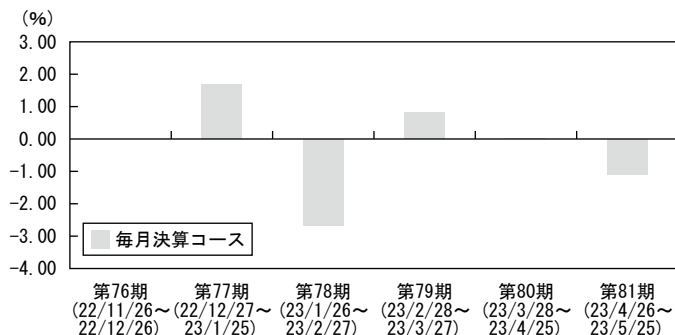
組入れファンドを通じて投資しているハイ・イールド社債、モーゲージ証券のリターンがプラスになったことや、債券のクーポン収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

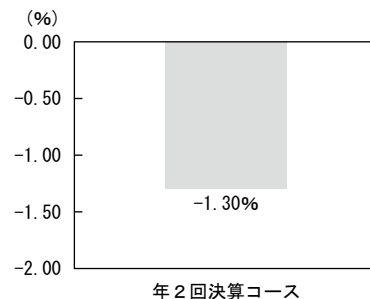
組入れファンドの投資資産である、先進国債券が軟調となったことや、円ヘッジの際のヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆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) 各ファンド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-1.28%、年2回決算コースは-1.30%となりました。

◆投資環境について

＜債券市場＞

当期の各国の国債利回りは、前期末対比で概ね上昇（価格は下落）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・イールド社債やモーゲージ証券のスプレッドが拡大し、国債金利の上昇幅が大きくなったものの、クーポン収入などを背景にトータル・リターンではプラスとなりました。欧米ではインフレを抑制する必要性からFRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が利上げ姿勢を継続するなか、先進国債券の利回りが上昇基調で推移しました。米国のハイ・イールド社債について、一部の米企業において2023年1－3月期決算が好調であることなどが同市場の下支え要因となったものの、2023年3月から4月にかけて米中堅銀行が破綻し銀行システムへの不安が高まった局面などで軟調な展開となり、前期末対比ではスプレッドが拡大し期末を迎えました。また、政府系機関MBS（住宅ローン担保証券）市場においては、FRBの量的緩和の縮小が意識されたことなどを背景にスプレッドが拡大しました。

◆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＞

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した。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した。

当期中の主な投資行動は、2022年12月末時点で先進国債券とモーゲージ証券の比率を引き下げた一方、ハイ・イールド社債と新興国債券の比率を引き上げました。2023年3月末時点では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、ハイ・イールド社債やモーゲージ証券の組入れなどが上昇要因となったものの、先進国債券の組入れや円ヘッジの際の為替ヘッジコストなどが下落要因となりました。なお、4月末時点の平均利回りは約1.9%となりました。

・組入れファンドの当期中の騰落率（分配金再投資、表示通貨ベース）

資産	ファンド名称	期首配分比率	期末配分比率	期間騰落率
先進国債券	コクサイ・フィックス・インカム・ファンドA ^{*1}	14.46%	0.10%	-3.10%
モーゲージ証券	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 ^{*2}	49.09%	20.05%	1.55%
新興国債券	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 ^{*3}	0.00%	30.29%	-3.97%
ハイ・イールド社債	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオII ^{*4}	34.34%	50.55%	3.56%

（注1）当期中、新規に組入れたファンドおよび組入れから外したファンドは保有期間中の騰落率を記載しています。

（注2）純資産価格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。

正式名称はそれぞれ以下の通りです。

- *1 ケイマン籍外国投資信託 ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・インベストメント・トラストーコクサイ・フィックス・インカム・ファンドA IOクラス
- *2 ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -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 IOシェアクラス (Cap MD i s t)
- *3 ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -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 IOアキュムレーション・シェアクラス
- *4 アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシーーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオII IOシェアクラス

◆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76期から第81期は各20円としました。また、年2回決算コースは第14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**<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。

■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2023年5月25日現在）

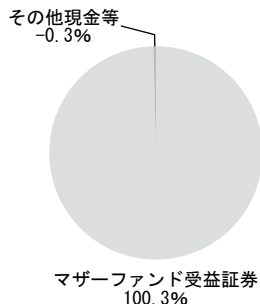
<毎月決算コース>

○組入れファンド

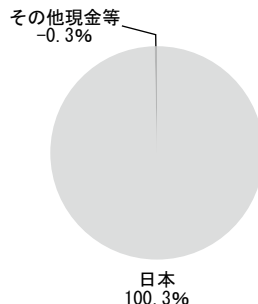
（組入銘柄数：1銘柄）

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	100.3%

○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。

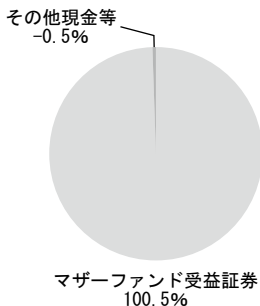
<年2回決算コース>

○組入れファンド

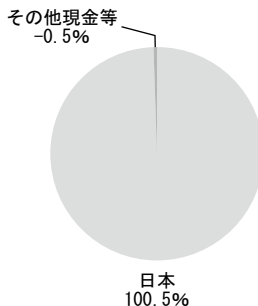
（組入銘柄数：1銘柄）

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%

○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

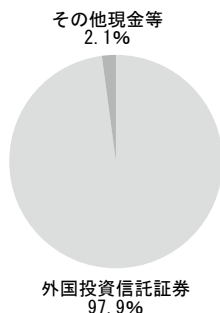
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド（2022年11月25日現在）

○組入上位ファンド

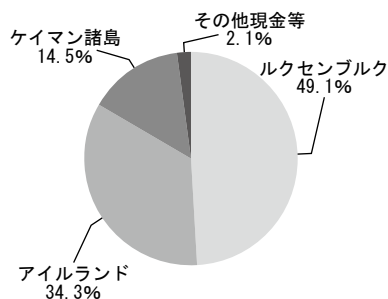
（組入銘柄数：3銘柄）

	ファンド名	比率
1	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	49.1%
2	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ	34.3%
3	コクサイ・フィックス・インカム・ファンドA	14.5%

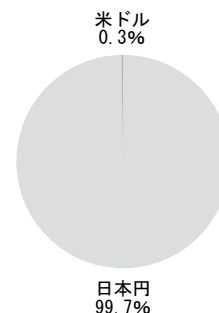
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 組入上位ファンド、資産別配分、国別配分、通貨別配分の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) 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。

毎月決算コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第76期～第81期		項目の概要
	2022年11月26日～2023年5月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	38円 (18)	0.494% (0.240)	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、運用報告書等各种種類の送付、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)	(0.240)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.008 (0.002)	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)	(0)	(0.005)	
合計	39	0.502	
期中の平均基準価額は7,696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。

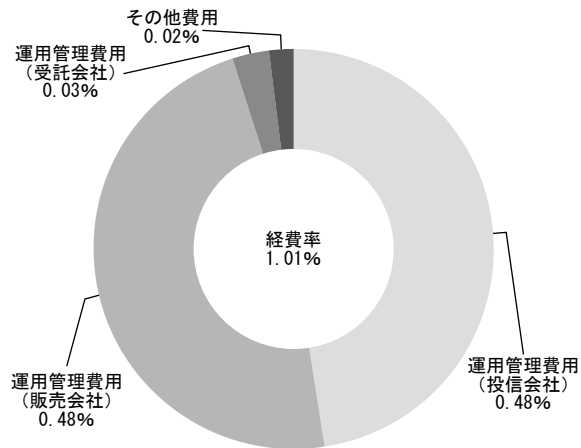
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)

■経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

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、有価証券取引税及び投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）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経費率（年率）は1.01%です。



経費率 (①+②)	1.01%
①この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	-%

(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、この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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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11月26日から2023年5月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 76 期 ~		第 81 期	
	設 定	金 額	解 約	金 額
	口 数	千 円	口 数	千 円
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド	569,371	556,883	697,995	683,099

■利害関係人との取引状況等（2022年11月26日から2023年5月25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5月25日現在）

親投資信託残高

種 類	第75期末		第81期末	
	口 数	千 円	口 数	評 価 額
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド	9,052,822	9,052,822	8,924,198	8,600,249

■投資信託財産の構成

2023年5月25日現在

項 目	第 81 期 末	
	評 価 額	比 率
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド	8,600,249	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,134	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,602,383	100.0

(注1) フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,967,888千円）の投資信託財産総額（20,368,584千円）に対する比率は98.0%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=139.54円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末	第 79 期 末	第 80 期 末	第 81 期 末
	2022年12月26日	2023年1月25日	2023年2月27日	2023年3月27日	2023年4月25日	2023年5月25日
(A) 資 産	8,789,306,574円	8,887,490,995円	8,513,796,162円	8,568,682,174円	8,793,918,380円	8,602,383,486円
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	8,787,363,754	8,883,161,198	8,509,796,621	8,559,664,690	8,782,958,735	8,600,249,863
未 収 入 金	1,942,820	4,329,797	3,999,541	9,017,484	10,959,645	2,133,623
(B) 負 債	32,125,898	34,170,744	34,206,688	37,877,325	40,799,982	32,108,854
未 払 収 益 分 配 金	22,647,081	22,571,161	22,266,916	22,276,187	22,913,773	22,744,811
未 払 解 約 金	1,942,820	4,329,797	3,999,541	9,017,484	10,959,645	2,133,623
未 払 信 託 報 酬	7,467,519	7,203,728	7,849,483	6,484,074	6,821,799	7,112,871
そ の 他 未 払 費 用	68,478	66,058	90,748	99,580	104,765	117,549
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,757,180,676	8,853,320,251	8,479,589,474	8,530,804,849	8,753,118,398	8,570,274,632
元 本	11,323,540,986	11,285,580,588	11,133,458,325	11,138,093,919	11,456,886,862	11,372,405,560
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,566,360,310	△ 2,432,260,337	△ 2,653,868,851	△ 2,607,289,070	△ 2,703,768,464	△ 2,802,130,928
(D) 受 益 権 総 口 数	11,323,540,986口	11,285,580,588口	11,133,458,325口	11,138,093,919口	11,456,886,862口	11,372,405,560口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,734円	7,845円	7,616円	7,659円	7,640円	7,536円

(注) 当作成期首元本額は11,301,567,668円、当作成期間(第76期～第81期)中において、追加設定元本額は721,439,248円、同解約元本額は650,601,356円です。

■損益の状況

項 目	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
	自 2022年11月26日 至 2022年12月26日	自 2022年12月27日 至 2023年1月25日	自 2023年1月26日 至 2023年2月27日	自 2023年2月28日 至 2023年3月27日	自 2023年3月28日 至 2023年4月25日	自 2023年4月26日 至 2023年5月25日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,982,158円	155,339,880円	△ 223,766,901円	76,107,947円	5,408,354円	△ 88,276,356円
売 買 益	9,310,852	160,232,198	1,505,708	79,437,409	8,426,388	211,664
売 買 損	△ 2,328,694	△ 4,892,318	△ 225,272,609	△ 3,329,462	△ 3,018,034	△ 88,488,020
(B) 信 託 報 酬 等	△ 7,535,997	△ 7,269,786	△ 7,940,231	△ 6,583,654	△ 6,926,564	△ 7,230,420
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 553,839	148,070,094	△ 231,707,132	69,524,293	△ 1,518,210	△ 95,506,776
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,401,841,641	△ 2,413,578,684	△ 2,241,325,955	△ 2,464,497,420	△ 2,400,930,364	△ 2,402,136,511
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 141,317,749	△ 144,180,586	△ 158,568,848	△ 190,039,756	△ 278,406,117	△ 281,742,830
(配 当 等 相 当 額)	(454,973,420)	(456,165,261)	(460,294,125)	(478,825,446)	(543,557,679)	(543,347,890)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 596,291,169)	(△ 600,345,847)	(△ 618,862,973)	(△ 668,865,202)	(△ 821,963,796)	(△ 825,090,720)
(F) 計 (C+D+E)	△ 2,543,713,229	△ 2,409,689,176	△ 2,631,601,935	△ 2,585,012,883	△ 2,680,854,691	△ 2,779,386,117
(G) 収 益 分 配 金	△ 22,647,081	△ 22,571,161	△ 22,266,916	△ 22,276,187	△ 22,913,773	△ 22,744,811
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△ 2,566,360,310	△ 2,432,260,337	△ 2,653,868,851	△ 2,607,289,070	△ 2,703,768,464	△ 2,802,130,928
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 141,317,749	△ 144,180,586	△ 158,568,848	△ 190,039,756	△ 278,406,117	△ 281,742,830
(配 当 等 相 当 額)	(455,730,913)	(456,423,258)	(460,423,850)	(479,115,249)	(544,182,564)	(545,117,946)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 597,048,662)	(△ 600,603,844)	(△ 618,992,698)	(△ 669,155,005)	(△ 822,588,681)	(△ 826,860,776)
分 配 準 備 積 立 金	1,427,022,129	1,441,182,580	1,427,176,755	1,434,209,914	1,443,179,686	1,450,402,721
繰 越 損 益 金	△ 3,852,064,690	△ 3,729,262,331	△ 3,922,476,758	△ 3,851,459,228	△ 3,868,542,033	△ 3,970,790,819

(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11月26日～2023年5月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	45円 (22)	0.494% (0.240)	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、運用報告書等各种種類の送付、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)	(22)	(0.240)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.015 (0.002)	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)	(0.006)	
(その他)	(1)	(0.007)	
合計	46	0.509	

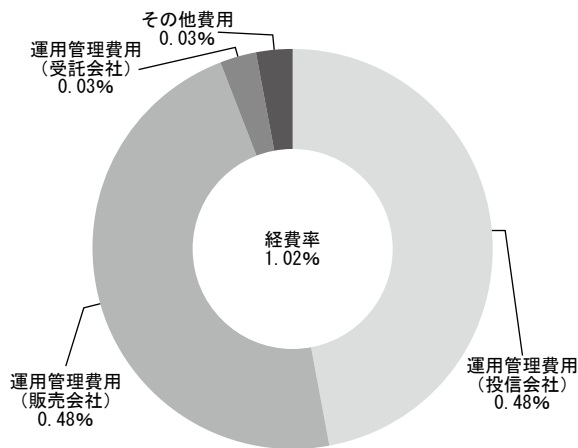
期中の平均基準価額は9,088円です。

- (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)

■ 経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

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、有価証券取引税及び投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）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経費率（年率）は1.02%です。



経費率 (①+②)	1.02%
①このファンドの費用の比率	1.02%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	－%

- (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、この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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
- (注8) 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11月26日から2023年5月25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
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド	千口 43,286	千円 42,235	千口 646,898	千円 630,403

■利害関係人との取引状況等（2022年11月26日から2023年5月25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5月25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
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド	千口 12,216,033	千口 11,612,421	千円 11,190,890

■投資信託財産の構成

2023年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド	千円 11,190,890	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	42,064	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	11,232,954	100.0

(注1) フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,967,888千円）の投資信託財産総額（20,368,584千円）に対する比率は98.0%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=139.54円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年5月25日
(A) 資 産	11,232,954,709円
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	11,190,890,941
未 収 入 金	42,063,768
(B) 負 債	100,896,139
未 払 解 約 金	42,063,768
未 払 信 託 報 酬	57,319,872
そ の 他 未 払 費 用	1,512,499
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,132,058,570
元 本	12,396,237,508
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,264,178,938
(D) 受 益 権 総 口 数	12,396,237,508口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,980円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2022年11月26日 至 2023年5月25日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 86,837,047円
売 買 益	3,883,257
売 買 損	△ 90,720,304
(B) 信 託 報 酬 等	△ 58,832,371
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 145,669,418
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,346,445,236
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	227,935,716
(配 当 等 相 当 額)	(502,870,788)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 274,935,072)
(F) 計 (C+D+E)	△ 1,264,178,938
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 1,264,178,938
追 加 信 託 差 損 益 金	227,935,716
(配 当 等 相 当 額)	(503,143,613)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 275,207,897)
分 配 準 備 積 立 金	3,642,681,140
繰 越 損 益 金	△ 5,134,795,794

(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12,972,494,019円、当作成期間中において、追加設定元本額は46,314,341円、同解約元本額は622,570,852円です。

■分配金のお知らせ

毎月決算コース

決 算 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20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 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期
	2022年11月26日 ~2022年12月26日	2022年12月27日 ~2023年1月25日	2023年1月26日 ~2023年2月27日	2023年2月28日 ~2023年3月27日	2023年3月28日 ~2023年4月25日	2023年4月26日 ~2023年5月25日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.258	0.254	0.262	0.260	0.261	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	1,662	1,681	1,695	1,717	1,734	1,754

年2回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 14 期
	2022年11月26日~2023年5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	3,344

(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。

フォーカス・イールド・ ボンド・マザーファンド

親投資信託

第7期(決算日2022年11月25日)

作成対象期間: 2021年11月26日～2022年11月25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。
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。

■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	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。各投資信託証券への投資比率は定期的に見直し、必要な場合は投資比率を調整します。
主要投資対象	投資信託証券
組入制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②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。

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
		期 騰	中 率		
3 期 (2018年11月26日)	円 9,938	% △ 4.2	% 98.1	百万円 59,916	
4 期 (2019年11月25日)	10,572	6.4	98.9	47,412	
5 期 (2020年11月25日)	11,181	5.8	98.6	36,652	
6 期 (2021年11月25日)	11,270	0.8	99.2	27,486	
7 期 (2022年11月25日)	9,713	△13.8	97.9	20,658	

(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、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍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

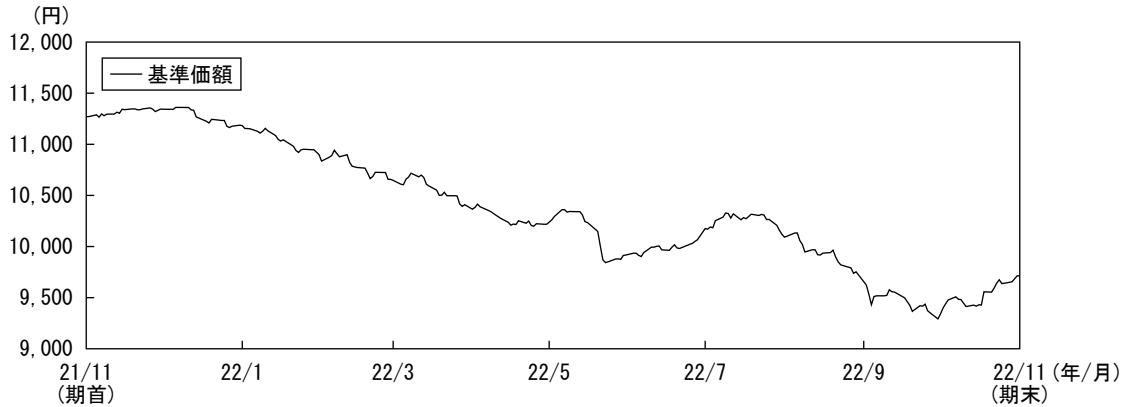
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 率 比
(期 首) 2021年11月25日	円 11,270	% —	% 99.2
11月末	11,265	△ 0.0	98.7
12月末	11,361	0.8	100.0
2022年 1 月末	11,127	△ 1.3	99.9
2 月末	10,873	△ 3.5	98.7
3 月末	10,679	△ 5.2	102.6
4 月末	10,389	△ 7.8	100.2
5 月末	10,361	△ 8.1	98.0
6 月末	9,902	△12.1	100.8
7 月末	10,253	△ 9.0	97.3
8 月末	10,059	△10.7	101.4
9 月末	9,518	△15.5	99.4
10月末	9,508	△15.6	99.2
(期 末) 2022年11月25日	9,713	△13.8	97.9

(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、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍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（2021年11月26日～2022年11月25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11,270円から1,557円下落し、期末には9,713円となりました。

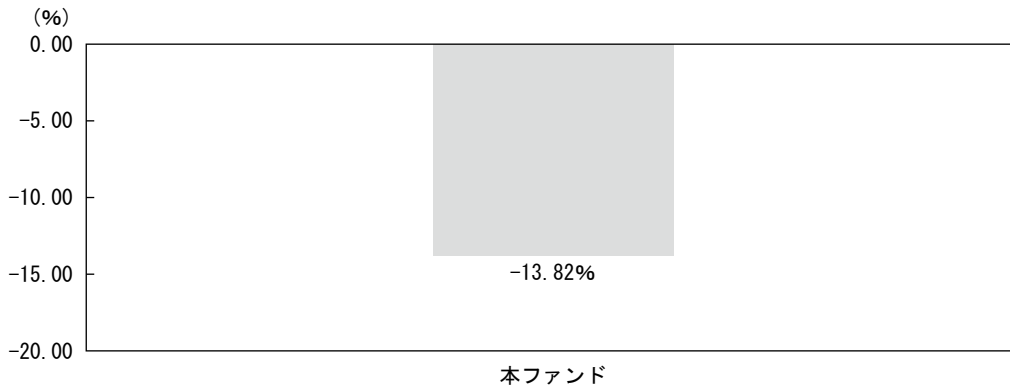
上昇要因

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

組入れファンドの投資資産である、先進国債券や、ハイ・イールド社債、モーゲージ証券が全般的に軟調となったことや、円ヘッジの際のヘッジ・コストなどが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



当期の本ファンドのパフォーマンスは-13.82%となりました。

◆投資環境について

＜債券市場＞

当期の各国の国債利回りは、前期末対比で概ね上昇（価格は下落）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・イールド社債のспレッドが縮小した一方で、モーゲージ証券のспレッドが前期末対比で拡大するなど債券種別や地域毎にまちまちの展開となりましたが、国債金利の上昇幅が大きくなったことからトータル・リターンでは債券市場全般でマイナスとなりました。欧米ではインフレを抑制する必要性からFRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が利上げ姿勢を継続するなか、先進国債券の利回りが上昇基調で推移しました。米国のハイ・イールド社債においては中央銀行のタカ派的な姿勢や地政学リスクの高まりなどを背景に景気の先行き不透明感が高まったことなどが嫌気され、спレッドが拡大する局面もありましたが、一部の米企業において2022年7－9月期決算が好調で足元の経済が底堅く推移していることなどが追い風となり、前期末対比でспレッドが縮小し期末を迎えました。一方、政府系機関MBS（住宅ローン担保証券）市場においては、FRBの量的緩和の縮小が意識されたことなどを背景にспレッドが拡大しました。

◆ポートフォリオについて

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した。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した。

当期中は債券の組み合わせを変更する投資行動はございませんでした。当期は、ハイ・イールド社債や、モーゲージ証券、先進国債券の組入れなどが下落要因となりました。また、10月末時点の平均利回りは約3.0%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。

今後の運用方針について

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。

■本ファンドのデータ

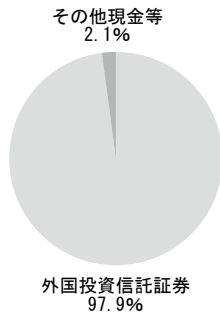
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年11月25日現在）

○組入上位ファンド

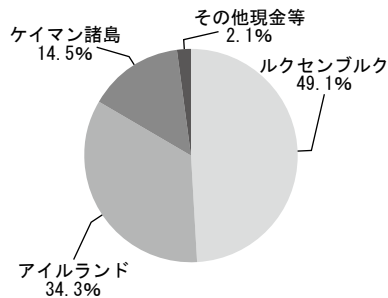
（組入銘柄数：3銘柄）

	ファンド名	比率
1	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	49.1%
2	グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ	34.3%
3	コクサイ・フィクスト・インカム・ファンドA	14.5%

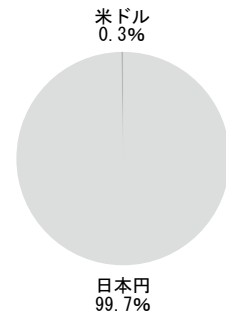
○資産別配分



○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
	2021年11月26日～2022年11月25日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用) (その他)	0円 (0) (0)	0.003% (0.003) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	0	0.003	

期中の平均基準価額は10,441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。但し、各項目の費用は、本マザーファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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 (2021年11月26日から2022年11月25日まで)

投資信託証券

銘柄名	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内		千円		千円
ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・インベストメント・トラスト・コクサイ・フィックス・インカム・ファンドA IOクラス	5,411,223,059	3,863,201	772,264,795	520,000
国外		千米ドル		千米ドル
ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー・グローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオII IOシェアクラス	132,875	10,260	369,071	28,700
ゴールドマン・サックス・ファンズS.I.C.A.V.-ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・ポートフォリオIOアキュムレーション・シェアクラス	125,555	2,900	1,519,217	34,022
国内				
ゴールドマン・サックス・ファンズS.I.C.A.V.-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IOシェアクラス(Cap MDist)	1,363,958	9,702	5,271,208	38,800

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2021年11月26日から2022年11月25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（2022年11月25日現在）

(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	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
オフショアファンド ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・インベストメント・トラスト・ コクサイ・フィックス・インカム・ ファンド A I O クラス	口	千円	%
	4,673,259,129	2,987,147	14.5
合 計	4,673,259,129	2,987,147	<14.5%>

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
オフショアファンド ゴールドマン・サックス・ インスティテューショナル・ ファンズ・ピーエルシー グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオII IOシェアクラス	口	千米ドル	千円	%
	704,974	50,990	7,093,333	34.3
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・サックス・ U S ・ モ ー ゲ ー ジ ・ バ ッ ク ・ セキユリティーズ・ポートフォリオ IOシェアクラス (Cap MDist)	10,705,213	72,902	10,141,467	49.1
合 計	11,410,188	123,893	17,234,800	<83.4%>

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

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2022年11月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	2,987,147	14.4
投 資 証 券	17,234,800	83.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	450,949	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	20,672,896	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(17,234,800千円)の投資信託財産総額(20,672,896千円)に対する比率は83.4%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=139.11円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年11月25日
(A) 資 産	37,854,270,178円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	315,326,269
投資信託受益証券(評価額)	2,987,147,235
投資証券(評価額)	17,234,800,824
未 収 入 金	17,316,995,850
(B) 負 債	17,195,822,733
未 払 金	17,181,374,070
未 払 解 約 金	14,447,802
未 払 利 息	861
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	20,658,447,445
元 本	21,268,855,265
次 期 繰 越 損 益 金	△ 610,407,820
(D) 受 益 権 総 口 数	21,268,855,265口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,713円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年11月26日 至 2022年11月25日
(A) 配 当 等 収 益	1,556,791,399円
受 取 配 当 金	1,557,117,906
受 取 利 息	9
支 払 利 息	△ 326,516
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,069,739,819
売 買 損 益	6,427,371,660
売 買 損 益	△11,497,111,479
(C) 信 託 報 酬 等	△ 789,525
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 3,513,737,945
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,096,982,184
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,289,097
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 192,362,962
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 610,407,820
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 610,407,820

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

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

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

(注4) 期首元本額は24,389,960,851円、当作成期間中において、追加設定元本額は418,922,908円、同解約元本額は3,540,028,494円です。

(注5) 元本の内訳

G Sフォーカス・イールド・ボンド 年2回決算コース 12,216,033,223円

G Sフォーカス・イールド・ボンド 毎月決算コース 9,052,822,042円

<お知らせ>

約款変更について

- ・投資対象の見直しにより、指定投資信託証券から一部の投資信託証券を削除しました。
- ・投資対象ファンドの一部に名称変更がありましたので所要の変更を行いました。

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -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 IOシェアクラス (Cap MDist) の状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -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 (ルクセンブルク籍) は、フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2022年11月25日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳 (2022年5月31日に終了した期間) (単位：米ドル)

費用	
当座借越支払利息	11,478
投資顧問報酬	219,999
保管費用	18,445
管理事務代行報酬	46,907
販売報酬およびサービシング報酬	5,539
名義書換事務代行報酬	22,015
年次税	16,674
監査報酬	11,504
管理会社報酬	15,008
取締役報酬	841
弁護士報酬	4,451
保険費用	1,756
印刷費用	6,636
出版費用	1,758
税務報告報酬	12,795
支払代理人報酬	10,520
規制報告報酬	19,920
その他費用	14,592
	440,838
投資顧問報酬調整額	(573)
費用合計	440,265

■保有有価証券明細 (2022年5月31日現在)

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券						
債券-26.72%						
米国						
2,000,000	United States Cash Management Bill	USD	1.024%	09/08/2022	1,996,138	0.85
6,000,000	United States Cash Management Bill	USD	1.045%	16/08/2022	5,986,858	2.55
7,000,000	United States Cash Management Bill	USD	1.078%	23/08/2022	6,982,812	2.98
2,000,000	United States Treasury Bill	USD	0.819%	14/07/2022	1,998,122	0.85
10,500,000	United States Treasury Bill	USD	1.059%	25/08/2022	10,474,006	4.47
20,000,000	United States Treasury Bill	USD	1.127%	01/09/2022	19,942,526	8.51
12,500,000	United States Treasury Bill	USD	1.170%	15/09/2022	12,457,398	5.31
2,000,000	United States Treasury Bill	USD	1.311%	13/10/2022	1,990,265	0.85
830,000	United States Treasury Note/Bond	USD	3.250%	15/05/2042	827,730	0.35
					62,655,855	26.72
債券合計 (取得原価 米ドル 62,703,654)					62,655,855	26.72

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
投資信託証券—7.88%			
アイルランド			
18,471,642	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	18,471,642	7.88
投資信託証券合計(取得原価 米ドル 18,471,642)		18,471,642	7.88
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計(取得原価 米ドル 81,175,296)		81,127,497	34.60

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券						
政府機関アセット・バック債—111.33%						
米国						
27,318	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2023	27,842	0.01
9,981	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2024	10,349	0.00
28,554	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2025	29,102	0.01
173,435	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.256%	25/05/2025	174,998	0.08
14,655	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.500%	01/10/2026	15,368	0.01
24,053	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.000%	15/07/2027	25,460	0.01
9,466	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/11/2029	9,655	0.00
69,538	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.000%	15/09/2030	73,996	0.03
72,879	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	15/07/2031	78,811	0.03
131,148	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	15/08/2031	140,734	0.06
39,023	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/08/2033	40,136	0.02
97,568	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.234%	25/01/2034	95,474	0.04
84,399	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.625%	01/07/2034	87,685	0.04
221	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2035	229	0.00
669	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2035	689	0.00
12,021	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2035	12,508	0.01
50,844	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2035	54,036	0.02
99,355	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2035	105,964	0.05
143,798	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2036	153,333	0.07
86,373	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/01/2037	92,144	0.04
3,994	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/01/2038	4,165	0.00
6,915	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2038	7,217	0.00
2,080	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	2,172	0.00
327	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	341	0.00
1,095	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	1,137	0.00
1,303	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2039	1,354	0.00
83,351	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2039	85,928	0.04
2,457	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	2,566	0.00
4,097	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	4,279	0.00
704	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	729	0.00
175	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	182	0.00
270	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	282	0.00
670	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	695	0.00
2,801	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	2,925	0.00
11,525	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	12,034	0.01
15,593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	16,284	0.01
2,084	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2039	2,215	0.00
1,103	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2039	1,152	0.00
6,136	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/06/2040	6,298	0.00
1,564	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2040	1,633	0.00
28,906	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	29,650	0.01

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
18,149	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	18,631	0.01
26,279	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2041	26,914	0.01
1,171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2041	1,223	0.00
763	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2041	797	0.00
1,512	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2041	1,571	0.00
17,314	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/05/2041	17,994	0.01
1,241	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2041	1,296	0.00
2,263	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2041	2,345	0.00
2,321	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2041	2,423	0.00
9,752	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2041	10,184	0.00
12,996	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2041	13,561	0.01
3,311	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/11/2041	3,390	0.00
275,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.584%	25/01/2042	269,300	0.12
7,358	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2042	7,638	0.00
1,393	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2042	1,454	0.00
110,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.084%	25/03/2042	109,529	0.05
241,049	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.584%	25/04/2042	240,455	0.10
124,681	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2042	124,874	0.05
216,797	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2042	226,822	0.10
301,980	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.675%	15/06/2042	41,982	0.02
19,354	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	18,848	0.01
23,571	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	22,955	0.01
10,594	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	10,317	0.00
53,341	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2042	53,657	0.02
21,906	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/10/2042	21,354	0.01
28,477	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	28,472	0.01
72,082	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	72,070	0.03
44,369	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	44,361	0.02
42,020	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	40,960	0.02
129,761	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	126,490	0.05
5,135	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	5,006	0.00
18,734	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	18,262	0.01
337,140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	328,642	0.14
83,835	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/11/2042	83,821	0.04
33,916	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	33,061	0.01
31,157	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	30,372	0.01
24,373	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	23,759	0.01
139,530	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	136,013	0.06
8,849	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	8,626	0.00
22,836	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	22,260	0.01
18,411	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	17,947	0.01
30,874	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	30,096	0.01
18,357	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	17,895	0.01
12,011	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	11,708	0.01
16,941	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	16,514	0.01
33,830	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	32,977	0.01
11,063	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	10,784	0.01
673,642	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2043	672,888	0.29
283,098	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/08/2043	290,379	0.12
271,589	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/01/2044	278,468	0.12

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
386,939	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.175%	15/03/2044	49,271	0.02
327,661	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2044	328,148	0.14
44,547	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	15/10/2044	8,861	0.00
11,882	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/02/2045	11,919	0.01
11,889	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/02/2045	11,925	0.01
39,688	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2045	39,811	0.02
8,691	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2045	8,669	0.00
9,818	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/09/2045	9,793	0.00
23,793	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/11/2045	23,719	0.01
2,214,801	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2046	2,160,360	0.92
133,152	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2046	133,316	0.06
329,406	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2046	328,235	0.14
317,120	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/05/2046	317,016	0.14
64,758	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/05/2046	64,514	0.03
464,143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.125%	15/05/2046	70,488	0.03
812,247	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2046	815,788	0.35
333,225	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2046	331,970	0.14
145,130	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/07/2046	144,629	0.06
26,316	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2046	26,217	0.01
23,487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/12/2046	23,392	0.01
538,783	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2047	552,320	0.24
4,604,757	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/05/2047	4,469,984	1.91
1,648,896	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2047	1,638,181	0.70
7,405	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/06/2047	7,542	0.00
68,881	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/12/2047	68,880	0.03
132,938	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/04/2048	135,431	0.06
294,397	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2048	303,380	0.13
307,183	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/10/2048	295,615	0.13
347,880	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2048	335,209	0.14
444,650	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/11/2048	456,550	0.20
1,117,768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/01/2049	1,137,099	0.49
197,878	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/07/2049	197,214	0.08
269,524	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2049	268,641	0.11
2,016,311	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/09/2049	1,946,974	0.83
12,431	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2050	12,685	0.01
503,080	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2050	517,663	0.22
1,762,648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/03/2050	1,696,526	0.73
1,004,874	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/03/2050	1,019,113	0.43
30,268	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2050	30,821	0.01
209,279	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	25/09/2050	42,524	0.02
111,795	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.333%	25/10/2050	113,026	0.05
224,376	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	15/12/2050	229,250	0.10
2,917,490	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/09/2051	2,707,305	1.15
987,282	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/11/2051	909,984	0.39
4,080	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/05/2023	4,230	0.00
11,752	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/09/2023	12,185	0.01
20,674	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/12/2023	21,436	0.01
12,936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2024	13,412	0.01
17,884	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/07/2027	18,542	0.01
122,165	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.256%	25/04/2029	126,909	0.05

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債 米国						
75,196	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8.500%	25/06/2030	83,305	0.04
137,158	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2030	135,014	0.06
70,784	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.285%	01/06/2033	73,420	0.03
27,270	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.919%	01/12/2033	27,885	0.01
542,553	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	25/07/2035	575,482	0.25
177,835	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2036	186,054	0.08
16,858	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2036	17,637	0.01
1,965	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2039	2,051	0.00
2,347	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	2,450	0.00
7,462	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	7,780	0.00
9,999	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	10,430	0.00
16,663	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2039	17,378	0.01
5,214	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2039	5,350	0.00
12,461	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2039	12,998	0.01
6,980	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2039	7,293	0.00
2,193	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/09/2039	2,248	0.00
6,865	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2039	7,163	0.00
9,990	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2039	10,422	0.00
11,473	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2040	11,973	0.01
4,236	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2040	4,420	0.00
2,970	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2040	3,099	0.00
54,265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2040	56,486	0.02
10,806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2040	11,287	0.01
540,195	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.044%	25/10/2040	50,095	0.02
5,449	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2040	5,685	0.00
48,374	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2041	50,574	0.02
9,140	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2041	9,562	0.00
6,757	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2041	7,069	0.00
27,737	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2041	28,768	0.01
289,716	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	25/06/2041	305,449	0.13
25,113	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2041	26,274	0.01
66,625	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2041	69,704	0.03
15,315	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2041	15,865	0.01
85,393	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2041	89,339	0.04
16,042	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2041	16,783	0.01
35,219	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2041	35,239	0.02
51,755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2041	54,147	0.02
310,122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	25/10/2041	326,689	0.14
71,554	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2041	74,861	0.03
53,013	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2041	55,039	0.02
23,401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2042	23,415	0.01
11,158	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2042	11,164	0.01
18,357	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2042	19,205	0.01
30,045	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2042	31,351	0.01
202,436	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.944%	25/02/2042	27,149	0.01
256,247	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2042	262,649	0.11
3,382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2042	3,545	0.00
56,848	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/04/2042	58,272	0.03
205,230	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2042	212,359	0.09
4,044	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2042	4,220	0.00

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債 米国						
4,037	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2042	3,980	0.00
37,628	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2042	37,590	0.02
25,170	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2042	25,144	0.01
133,351	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.664%	25/07/2042	17,590	0.01
162,105	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/07/2042	179,883	0.08
86,620	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/09/2042	84,203	0.04
9,421	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2042	9,424	0.00
18,233	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2042	18,215	0.01
60,544	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2042	60,568	0.03
5,099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2042	5,094	0.00
35,765	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/10/2042	39,768	0.02
10,089	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/11/2042	10,079	0.00
7,236	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	7,070	0.00
10,845	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	10,596	0.00
10,955	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	10,704	0.00
14,597	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	14,262	0.01
26,239	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/12/2042	26,249	0.01
21,018	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	20,537	0.01
15,607	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	15,249	0.01
42,359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	41,389	0.02
12,433	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	12,148	0.01
12,176	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	11,897	0.01
5,276	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2043	5,270	0.00
25,166	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/02/2043	24,590	0.01
17,398	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	17,364	0.01
134,201	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	134,066	0.06
75,882	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	75,936	0.03
94,599	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	92,432	0.04
10,265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	10,036	0.00
10,161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	9,928	0.00
76,634	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	76,688	0.03
98,720	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	98,790	0.04
10,585	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	10,564	0.00
13,671	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	13,643	0.01
23,619	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	23,093	0.01
11,315	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	11,063	0.01
15,438	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	15,094	0.01
52,729	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	51,554	0.02
44,476	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	43,485	0.02
187,330	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/04/2043	186,961	0.08
44,770	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	43,773	0.02
112,240	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	109,740	0.05
40,309	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	39,411	0.02
14,658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	14,624	0.01
11,336	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	11,314	0.01
28,834	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	28,779	0.01
19,934	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/06/2043	19,490	0.01
13,995	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/06/2043	13,684	0.01
164,185	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2043	163,856	0.07
131,145	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2043	131,320	0.06

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
11,679	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2043	11,419	0.01
136,508	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	136,690	0.06
132,191	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	131,915	0.06
152,896	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	152,589	0.07
32,590	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	32,522	0.01
42,913	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	42,970	0.02
14,409	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	14,379	0.01
274,234	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	273,614	0.12
6,540	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2043	6,465	0.00
117,701	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2043	117,456	0.05
1,839	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/09/2043	1,955	0.00
16,124	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2044	16,802	0.01
1,758,237	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	25/04/2044	1,704,641	0.73
8,069	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2044	8,052	0.00
6,553	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2044	6,539	0.00
25,099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2044	25,242	0.01
11,387	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/12/2044	11,329	0.01
975,878	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/12/2044	1,000,074	0.43
11,252	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2045	11,278	0.01
35,076	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	34,933	0.02
11,680	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	11,707	0.01
34,467	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	34,545	0.02
191,530	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	192,323	0.08
18,700	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	18,590	0.01
9,480	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	9,348	0.00
814,147	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.482%	25/05/2045	88,826	0.04
1,233,180	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2045	1,281,473	0.55
8,723	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2045	8,584	0.00
15,138	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2045	15,074	0.01
1,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2045	997,270	0.43
1,962,229	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2045	2,005,362	0.86
8,123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2045	8,385	0.00
220,745	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/11/2045	226,178	0.10
795,279	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2045	826,776	0.35
994,766	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/01/2046	1,019,122	0.43
160,407	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2046	161,022	0.07
66,737	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2046	68,222	0.03
65,393	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2046	67,013	0.03
25,259	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/04/2046	25,356	0.01
539,127	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2046	538,498	0.23
407,733	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2046	409,168	0.17
82,208	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2046	84,086	0.04
89,971	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2046	87,118	0.04
137,098	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2046	132,478	0.06
355,927	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2046	368,818	0.16
124,573	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/08/2046	120,267	0.05
21,584	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2046	22,073	0.01
53,282	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/09/2046	51,587	0.02
12,321	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/10/2046	11,947	0.01
143,724	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/10/2046	139,109	0.06

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
176,223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/10/2046	179,065	0.08
28,247	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/10/2046	28,843	0.01
12,050	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2046	12,394	0.01
117,802	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	113,946	0.05
98,333	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	95,095	0.04
10,637	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	10,282	0.00
405,058	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	391,883	0.17
488,593	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	474,579	0.20
81,207	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	78,772	0.03
74,731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	72,300	0.03
76,008	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	73,974	0.03
12,486	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/02/2047	12,721	0.01
442,966	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2047	459,137	0.20
32,647	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2047	33,263	0.01
142,751	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/04/2047	145,443	0.06
10,083	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2047	10,270	0.00
680,839	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2047	702,943	0.30
17,103	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/09/2047	17,421	0.01
81,613	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/09/2047	85,644	0.04
34,455	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/11/2047	35,083	0.02
23,399	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/01/2048	23,818	0.01
340,565	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.144%	25/01/2048	51,984	0.02
38,970	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/02/2048	39,656	0.02
974,738	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2048	968,535	0.41
13,433	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2048	13,665	0.01
84,824	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2048	86,464	0.04
12,827	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/06/2048	13,451	0.01
320,027	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2048	329,692	0.14
24,613	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2048	25,148	0.01
455,517	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/11/2048	452,611	0.19
1,041,585	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/11/2048	1,095,056	0.47
302,354	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2048	309,193	0.14
23,868	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2049	24,551	0.01
501,126	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2049	511,725	0.22
292,686	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/05/2049	296,650	0.12
436,039	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2049	434,576	0.19
28,133	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2049	28,741	0.01
507,053	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2050	520,306	0.22
81,081	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	83,037	0.03
590,514	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	602,498	0.26
277,255	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	25/07/2050	55,931	0.02
26,535	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2050	27,038	0.01
326,683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2050	335,426	0.14
194,358	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	25/09/2050	39,306	0.02
1,095,409	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2051	1,151,187	0.49
1,572,045	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,457,208	0.62
2,800,823	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	2,586,866	1.10
1,555,546	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,437,847	0.61
1,586,429	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,465,239	0.63
2,866,559	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	2,642,325	1.13

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債 米国						
476,836	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2051	487,563	0.21
2,902,545	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/12/2051	2,689,582	1.15
1,960,826	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/12/2051	1,812,056	0.77
5,954,777	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/02/2052	5,338,713	2.28
1,180,585	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/07/2056	1,205,019	0.51
1,778,026	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/07/2056	1,828,089	0.78
1,991,267	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2056	1,965,606	0.84
7,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	1.500%	13/06/2052	5,939,205	2.53
40,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.000%	13/06/2052	35,507,030	15.14
27,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.500%	13/06/2052	24,827,344	10.59
7,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.000%	13/06/2052	6,665,586	2.84
4,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.500%	13/06/2052	3,917,500	1.67
9,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.000%	13/06/2052	8,998,946	3.84
1,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.500%	13/06/2052	1,017,148	0.43
3,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.000%	13/06/2052	3,100,205	1.32
1,397	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/06/2023	1,397	0.00
860	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.625%	20/07/2023	856	0.00
873	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.625%	20/08/2023	870	0.00
2,169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.625%	20/09/2023	2,162	0.00
917	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/03/2024	917	0.00
5,928	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/04/2024	5,933	0.00
2,870	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/04/2024	2,869	0.00
1,234	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/05/2024	1,234	0.00
2,695	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/06/2024	2,699	0.00
5,908	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/06/2024	5,917	0.00
1,774	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/06/2024	1,778	0.00
2,757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.625%	20/07/2024	2,749	0.00
3,556	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/07/2024	3,556	0.00
5,811	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.625%	20/08/2024	5,794	0.00
3,362	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/08/2024	3,363	0.00
1,051	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.625%	20/09/2024	1,048	0.00
1,797	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.625%	20/09/2024	1,792	0.00
3,565	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/11/2024	3,560	0.00
1,351	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/12/2024	1,350	0.00
3,317	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2024	3,329	0.00
2,531	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/01/2025	2,535	0.00
1,680	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/02/2025	1,683	0.00
5,951	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/05/2025	5,980	0.00
8,699	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/07/2025	8,948	0.00
6,672	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/07/2025	6,689	0.00
2,866	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/02/2026	2,878	0.00
627	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/04/2026	650	0.00
146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.625%	20/07/2026	146	0.00
1,043	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/10/2026	1,086	0.00
4,539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/01/2027	4,568	0.00
3,101	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/01/2027	3,120	0.00
2,689	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/02/2027	2,707	0.00
11,989	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/04/2027	12,093	0.01
13,277	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/04/2027	13,392	0.01
2,758	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/05/2027	2,776	0.00

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
4,086	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/06/2027	4,113	0.00
1,349	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.750%	20/11/2027	1,348	0.00
4,086	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.750%	20/12/2027	4,085	0.00
9,179	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/01/2028	9,254	0.00
1,491	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/02/2028	1,495	0.00
3,030	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/02/2028	3,056	0.00
2,959	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/03/2028	2,984	0.00
15,397	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.625%	20/07/2029	15,464	0.01
6,247	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.625%	20/08/2029	6,275	0.00
1,703	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.625%	20/09/2029	1,710	0.00
5,189	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.750%	20/10/2029	5,203	0.00
3,327	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.750%	20/10/2029	3,336	0.00
4,334	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.750%	20/11/2029	4,346	0.00
7,050	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.750%	20/11/2029	7,071	0.00
1,790	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.750%	20/12/2029	1,796	0.00
348	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.750%	20/12/2029	349	0.00
3,397	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/01/2030	3,437	0.00
954	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/02/2030	965	0.00
8,384	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/03/2030	8,486	0.00
1,881	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/04/2030	1,903	0.00
7,005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/04/2030	7,086	0.00
13,399	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/05/2030	13,558	0.01
1,155	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/05/2030	1,169	0.00
12,412	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/05/2030	12,578	0.01
3,348	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.875%	20/06/2030	3,387	0.00
20,268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/07/2030	20,481	0.01
5,108	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/09/2030	5,163	0.00
7,523	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.750%	20/10/2030	7,554	0.00
1,250	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/06/2031	1,277	0.00
2,336	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/07/2031	2,610	0.00
2,584	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/11/2031	2,645	0.00
211	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2032	223	0.00
415	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2032	439	0.00
423	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2032	448	0.00
639	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2034	688	0.00
692	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	765	0.00
1,535	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	1,692	0.00
985	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	1,090	0.00
346	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2036	383	0.00
1,219	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2036	1,341	0.00
1,381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	1,522	0.00
1,174	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	1,299	0.00
382	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	404	0.00
733	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	810	0.00
1,572	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	1,680	0.00
1,280	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,406	0.00
1,580	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,741	0.00
684	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	757	0.00
1,241	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,368	0.00
958	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,055	0.00

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債 米国						
828	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	917	0.00
1,055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,169	0.00
1,027	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,138	0.00
471	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	518	0.00
2,775	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	3,061	0.00
494	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	541	0.00
977	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	1,073	0.00
467	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	517	0.00
5,022	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	5,558	0.00
5,242	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	5,683	0.00
8,196	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	9,065	0.00
3,590	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	3,802	0.00
1,612	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	1,786	0.00
757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	818	0.00
1,114	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	1,179	0.00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	876	0.00
614	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	649	0.00
1,992	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	2,170	0.00
1,291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,430	0.00
1,032	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,143	0.00
630	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	696	0.00
321	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	340	0.00
690	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	759	0.00
555	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	609	0.00
2,349	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	2,594	0.00
518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	548	0.00
1,978	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	2,189	0.00
862	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	955	0.00
1,299	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,436	0.00
431	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	456	0.00
991	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,091	0.00
189	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	210	0.00
5,406	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	5,727	0.00
581	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	639	0.00
1,323	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,465	0.00
811	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	891	0.00
394	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	436	0.00
1,641	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,809	0.00
990	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,047	0.00
833	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	920	0.00
221	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	245	0.00
3,459	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	3,820	0.00
5,777	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	6,389	0.00
8,410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	9,147	0.00
2,547	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	2,807	0.00
1,056	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,170	0.00
643	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	710	0.00
1,472	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,627	0.00
11,716	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	12,919	0.01
407	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	444	0.00

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
1,264	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,400	0.00
3,043	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	3,222	0.00
3,070	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	3,357	0.00
1,758	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,931	0.00
560	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	620	0.00
1,778	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,893	0.00
810	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	875	0.00
704	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	745	0.00
928	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,028	0.00
1,143	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,267	0.00
657	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	729	0.00
2,191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	2,420	0.00
1,143	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,264	0.00
1,281	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,413	0.00
1,478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,627	0.00
3,893	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	4,287	0.00
2,661	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	2,818	0.00
1,919	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	2,126	0.00
1,406	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,556	0.00
741	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	784	0.00
1,388	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	1,538	0.00
1,031	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	1,136	0.00
5,708	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	6,287	0.00
747	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	810	0.00
10,002	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	10,994	0.01
2,765	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	3,062	0.00
4,333	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	4,802	0.00
3,758	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	4,076	0.00
578	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	612	0.00
1,225	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	1,297	0.00
4,226	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	4,671	0.00
3,528	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	3,909	0.00
2,992	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	3,315	0.00
1,165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	1,234	0.00
1,630	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	1,802	0.00
3,517	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	3,899	0.00
381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	412	0.00
1,918	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2037	2,120	0.00
699	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2037	775	0.00
3,439	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2037	3,809	0.00
1,017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2037	1,076	0.00
1,083	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2037	1,201	0.00
6,463	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2037	7,171	0.00
451	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2037	477	0.00
9,178	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2037	9,910	0.00
1,824	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	2,024	0.00
797	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	843	0.00
784	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	870	0.00
2,708	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2038	2,982	0.00
54,552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.500%	15/01/2039	58,390	0.03

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債 米国						
517	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2039	563	0.00
1,338	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2039	1,476	0.00
102,668	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/01/2040	110,027	0.05
3,147	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/02/2041	3,205	0.00
768	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2041	782	0.00
4,955	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2041	5,046	0.00
82,491	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	15/02/2042	83,912	0.04
2,649	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/04/2042	2,698	0.00
1,647	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2042	1,690	0.00
45,981	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	15/11/2042	46,660	0.02
31,270	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2042	1,706	0.00
25,505	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2043	26,182	0.01
210,374	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.860%	20/08/2043	32,366	0.01
2,399	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/03/2044	2,463	0.00
2,946	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2044	3,025	0.00
113,983	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2044	117,010	0.05
203,697	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2044	209,107	0.09
9,338	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/04/2045	759	0.00
10,847	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/05/2045	1,054	0.00
31,005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2045	31,828	0.01
21,836	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/06/2045	2,822	0.00
341,209	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2045	40,479	0.02
48,702	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2045	49,965	0.02
1,352,513	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2045	193,615	0.08
141,284	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.323%	20/08/2045	20,445	0.01
178,894	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.323%	20/09/2045	26,575	0.01
348,993	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2046	366,020	0.16
898,963	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/06/2046	876,042	0.37
374,224	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/08/2046	364,498	0.16
996,204	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/09/2046	1,000,525	0.43
337,981	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/10/2046	340,097	0.15
454,929	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/12/2046	456,940	0.20
430,308	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/01/2047	432,657	0.18
467,842	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/02/2047	469,868	0.20
7,023	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/03/2047	7,054	0.00
229,225	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2047	239,263	0.10
1,756,451	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/04/2047	1,764,056	0.75
11,992	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/05/2047	12,038	0.01
755,512	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/05/2047	787,613	0.34
216,744	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/06/2047	225,422	0.10
309,611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.733%	20/07/2047	32,679	0.01
16,818	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/08/2047	16,847	0.01
26,460	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/08/2047	27,453	0.01
3,971	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/09/2047	3,994	0.00
6,560	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/10/2047	6,566	0.00
433,867	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/11/2047	434,052	0.19
830,962	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/12/2047	830,951	0.35
740,659	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/01/2048	740,050	0.32
417,464	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.773%	20/01/2048	45,988	0.02
147,820	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/05/2048	152,306	0.07

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
409,242	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.273%	20/06/2048	52,204	0.02
813,945	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2048	830,208	0.35
260,222	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/07/2048	267,897	0.11
76,800	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/07/2048	79,717	0.03
1,351,704	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/09/2048	1,391,147	0.59
554,880	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.273%	20/09/2048	73,834	0.03
826,766	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/10/2048	857,449	0.37
304,411	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.223%	20/10/2048	35,196	0.02
397,024	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/11/2048	411,696	0.18
697,062	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2048	723,533	0.31
36,047	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/01/2049	36,141	0.02
647,179	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/01/2049	662,306	0.28
2,544,660	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/01/2049	2,637,207	1.13
285,914	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.123%	20/01/2049	32,519	0.01
418,547	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.863%	20/02/2049	18,251	0.01
767,184	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/02/2049	777,730	0.33
1,194,703	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/02/2049	1,228,631	0.52
505,835	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/03/2049	512,591	0.22
354,758	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2049	364,888	0.16
956,295	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/03/2049	993,292	0.42
459,643	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/04/2049	465,782	0.20
245,742	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2049	249,024	0.11
6,080	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/06/2049	6,311	0.00
1,989,923	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/07/2049	1,927,397	0.82
804,108	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/08/2049	778,290	0.33
224,697	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/08/2049	232,720	0.10
1,067,953	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/09/2049	1,063,526	0.45
2,759,613	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/10/2049	387,563	0.17
369,531	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/10/2049	379,650	0.16
151,258	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2049	155,353	0.07
738,128	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/01/2050	735,140	0.31
736,027	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/02/2050	733,283	0.31
1,290,283	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.123%	20/02/2050	183,546	0.08
1,674,241	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.123%	20/04/2050	240,475	0.10
791,805	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2050	122,653	0.05
223,254	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2050	34,617	0.02
1,141,277	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2050	157,232	0.07
451,934	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/11/2050	59,437	0.03
807,748	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/01/2051	781,199	0.33
779,810	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/02/2051	776,948	0.33
677,252	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/06/2051	654,322	0.28
1,056,288	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/07/2051	1,020,215	0.44
1,923,333	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/11/2051	1,855,243	0.79
1,938,007	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/12/2051	1,869,293	0.80
7,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.000%	21/06/2052	6,370,569	2.72
14,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.500%	21/06/2052	13,116,596	5.59
15,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.000%	21/06/2052	14,458,727	6.17
1,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.500%	21/06/2052	990,688	0.42
3,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.000%	21/06/2052	3,028,651	1.29
12,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.500%	21/06/2052	12,266,013	5.23
					261,066,732	111.33
政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 米ドル 264,731,208)					261,066,732	111.33

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債-11.63%						
ケイマン諸島						
375,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A	USD	2.104%	18/04/2034	363,062	0.15
350,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class D	USD	3.954%	18/04/2034	314,352	0.13
1,975,566	Dryden XXVI Senior Loan Fund 2013-26A Class AR	USD	1.944%	15/04/2029	1,957,754	0.84
3,110,321	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Class A	USD	1.794%	15/04/2029	3,056,083	1.30
4,154,443	Magnetite XVI Ltd. 2015-16A Class AR	USD	1.844%	18/01/2028	4,115,059	1.75
1,000,000	Ocean Trails CLO 8	USD	4.794%	15/07/2034	934,447	0.40
2,012,839	SOUND POINT CLO Ltd. 2013-2RA Class A1	USD	1.994%	15/04/2029	1,988,003	0.85
450,000	Sound Point CLO XVIII Ltd. 2017-4A Class B	USD	2.863%	21/01/2031	416,759	0.18
1,000,000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Class A1N	USD	2.393%	20/01/2034	975,979	0.42
983,914	York CLO 1 Ltd. 2014-1A Class APR	USD	2.256%	22/10/2029	973,951	0.42
					15,095,449	6.44
米国						
340,000	Bank 2017-BNK8 Class D	USD	2.600%	15/11/2050	264,409	0.11
100,000	Bank 2018-BNK14 Class D	USD	3.000%	15/09/2060	75,618	0.03
1,550,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A4	USD	4.047%	15/12/2051	1,540,778	0.66
180,018	Brazos Education Loan Authority, Inc. 2012-1 Class A1	USD	1.706%	26/12/2035	179,614	0.08
82,166	Brazos Higher Education Authority, Inc. 2011-1 Class A2	USD	2.324%	25/02/2030	82,132	0.03
300,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 Class D	USD	4.195%	10/11/2049	249,449	0.11
450,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC36 Class C	USD	4.749%	10/02/2049	416,099	0.18
100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P7 Class D	USD	3.250%	14/04/2050	73,109	0.03
1,000,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D	USD	3.000%	15/09/2050	802,675	0.34
61,790	COMM 2012-CCRE2 Mortgage Trust 2012-CR2 Class A4	USD	3.147%	15/08/2045	61,717	0.03
139,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1M2	USD	2.134%	25/10/2041	135,575	0.06
122,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2	USD	2.234%	25/12/2041	113,808	0.05
123,207	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M1	USD	2.484%	25/04/2042	122,928	0.05
86,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2	USD	3.584%	25/04/2042	84,464	0.04
1,228,397	ECMC Group Student Loan Trust 2017-1A Class A	USD	1.385%	27/12/2066	1,226,425	0.52
271	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Series Trust 2001-4 Class 1A1	USD	6.750%	21/09/2031	272	0.00
694,659	Goal Capital Funding Trust 2010-1 Class A	USD	2.224%	25/08/2048	694,217	0.30
475,686	Higher Education Funding I 2014-1 Class A	USD	1.548%	25/05/2034	475,954	0.20
558,900	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Class A3	USD	2.084%	25/07/2045	558,825	0.24
11,940	Impac CMB Trust Series 2004-8 Class 1A	USD	1.726%	25/10/2034	11,777	0.00
118,459	KnowledgeWorks Foundation 2010-1 Class A	USD	2.474%	25/02/2042	117,295	0.05
400,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Class D	USD	3.060%	15/10/2048	344,490	0.15
3,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class A3	USD	4.139%	15/10/2051	2,967,755	1.27
800,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class D	USD	3.000%	15/10/2051	618,532	0.26
59,776	New Residential Mortgage Loan Trust 2015-1A Class A1	USD	3.750%	28/05/2052	59,353	0.02
174,155	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Class A	USD	2.156%	25/09/2065	174,489	0.07
682,280	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR8 Class A2	USD	1.567%	25/02/2036	646,924	0.28
100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Class D	USD	3.189%	15/12/2049	81,822	0.03
					12,180,505	5.19
非政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 米ドル 27,906,696)					27,275,954	11.63
その他の規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計 (取得原価 米ドル 292,637,904)					288,342,686	122.96
デリバティブ取引を除く評価額 (取得原価 米ドル 373,813,200)					369,470,183	157.56
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券-(15.86%)						
(14,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.000%	14/07/2052	(13,321,992)	(5.69)
(11,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.500%	14/07/2052	(10,768,907)	(4.59)
(1,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.000%	13/06/2052	(999,883)	(0.43)
(9,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.500%	13/06/2052	(9,154,336)	(3.90)
(1,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.500%	21/06/2052	(936,900)	(0.40)
(1,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.500%	21/06/2052	(990,688)	(0.42)
(1,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.000%	21/06/2052	(1,009,550)	(0.43)
					(37,182,256)	(15.86)
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券合計 (取得原価 米ドル (36,863,360))					(37,182,256)	(15.86)

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

先物取引ー(0.04%)

枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
	米ドル				
2	US Treasury Notes 2YR Futures 30/09/2022	買建	421,984	484	0.00
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 21/09/2022	売建	(155,219)	3,719	0.00
			266,765	4,203	0.00
先物取引未実現利益				4,203	0.00

枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
	米ドル				
18	US Treasury Long Bond Futures 21/09/2022	買建	2,503,688	(34,418)	(0.02)
117	US Treasury Notes 10YR Futures 21/09/2022	買建	13,966,875	(52,223)	(0.02)
9	US Treasury Notes 5YR Futures 30/09/2022	買建	1,015,945	(4,671)	(0.00)
3	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 21/09/2022	買建	385,125	(4,084)	(0.00)
			17,871,633	(95,396)	(0.04)
先物取引未実現損失				(95,396)	(0.04)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引ー0.05%

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日/満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
USD	2,096	GBP	1,663	29/06/2022	2	0.00
EUR	10,871,759	USD	11,490,573	28/07/2022	190,411	0.08
PLN	2,788,509	USD	619,852	29/07/2022	28,496	0.02
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					218,909	0.10

通貨	元本(買)	通貨	元本(売)	償還年月日/満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
GBP	73,166	USD	95,895	29/06/2022	(3,777)	(0.00)
JPY	1,053,271,820	USD	8,207,587	15/07/2022	(13,393)	(0.01)
USD	3,607,474	EUR	3,444,431	28/07/2022	(93,338)	(0.04)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(110,508)	(0.05)

オプションー(0.00%)

想定元本	銘柄名称			未実現 利益/損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
	買建オプション					
	米ドル					
4,600,000	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 12/07/2022	Strike 1.36	(28,818)	128	0.00
13,500,000	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 16/11/2022	Strike 1.80	(40,780)	3,096	0.00
13,400,000	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 22/11/2022	Strike 1.85	(41,766)	3,694	0.00
3,170,000	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 21/06/2022	Strike 1.05	(28,284)	0	0.00
				(139,648)	6,918	0.00
買建オプション合計(取得原価 米ドル 146,566)					6,918	0.00
	売建オプション					
	米ドル					
(1,470,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 12/07/2022	Strike 1.59	28,818	(40)	(0.00)
(13,500,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 16/11/2022	Strike 1.29	15,617	(583)	(0.00)
(13,500,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 16/11/2022	Strike 1.55	26,271	(1,404)	(0.00)
(13,400,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 22/11/2022	Strike 1.35	15,353	(748)	(0.00)
(13,400,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 22/11/2022	Strike 1.60	27,623	(1,737)	(0.00)
(1,670,000)	Call 3 month LIBOR Swaption	Expires 21/06/2022	Strike 1.38	28,280	(0)	(0.00)
				141,962	(4,512)	(0.00)
売建オプション合計(取得原価 米ドル (146,474))					(4,512)	(0.00)
オプション合計(取得原価 米ドル 92)					2,406	0.00

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

スワップ契約一 (0.11%)							
現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日/満期日	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合 (%)	
金利スワップ							
9,860,000	Floating (USD 1 month LIBOR)	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	25/07/2024	2,995	0.00	
1,390,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 2.734%	USD	15/05/2032	345	0.00	
金利スワップ未実現利益					3,340	0.00	
クレジット・デフォルト・スワップ							
600,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 11 Index)	Fixed 3.000%	USD	18/11/2054	29,510	0.01	
700,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 8 Index)	Fixed 3.000%	USD	17/10/2057	25,817	0.01	
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					55,327	0.02	
スワップ契約未実現利益合計					58,667	0.02	

現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日/満期日	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合 (%)	
金利スワップ							
1,330,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 1.000%	USD	16/03/2027	(92,191)	(0.04)	
金利スワップ未実現損失					(92,191)	(0.04)	
クレジット・デフォルト・スワップ							
900,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 11 Index)	Fixed 3.000%	USD	18/11/2054	(8,677)	(0.00)	
1,550,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 10 Index)	Fixed 3.000%	USD	17/11/2059	(207,516)	(0.09)	
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失					(216,193)	(0.09)	
スワップ契約未実現損失合計					(308,384)	(0.13)	
投資評価額 (取得原価 米ドル 336,949,932)					332,057,824	141.60	
その他資産・負債					(97,557,098)	(41.60)	
投資主資本					234,500,726	100.00	

投資合計	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
デリバティブ取引を除く投資合計 (取得原価 米ドル 373,813,200)	369,470,183	157.56
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券評価額 (取得原価 米ドル (36,863,360))	(37,182,256)	(15.86)
先物取引未実現利益	4,203	0.00
先物取引未実現損失	(95,396)	(0.04)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	218,909	0.10
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(110,508)	(0.05)
買建オプション評価額 (取得原価 米ドル 146,566)	6,918	0.00
売建オプション評価額 (取得原価 米ドル (146,474))	(4,512)	(0.00)
スワップ契約未実現利益	58,667	0.02
スワップ契約未実現損失	(308,384)	(0.13)
その他資産・負債	(97,557,098)	(41.60)
投資主資本	234,500,726	100.00

＜ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ I Oシェアクラスの状況＞

ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシーグローバル・ハイ・イールド・ポートフォリオⅡ（アイルランド籍）は、フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2022年11月25日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2022年6月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
管理事務報酬	19,899
投資顧問報酬	891,168
管理事務代行報酬および保管費用	109,992
名義書換事務代行報酬	8,883
監査報酬	29,098
取締役報酬	2,572
弁護士報酬	7,680
保険費用	1,306
印刷費用	478
その他費用	12,854
費用合計	1,083,930
投資顧問報酬および諸費用の調整額	(610)
運用費用合計	1,083,320

■保有有価証券明細（2022年6月30日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債					
英ボンド					
175,000	CPUK Finance Ltd	4.50%	28/08/2027	190,385	0.06
450,000	Matalan Finance Plc	6.75%	31/01/2023	441,063	0.14
175,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.69%	05/06/2028	184,450	0.06
350,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.38%	24/04/2030	340,462	0.11
525,000	Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/2025	560,451	0.18
400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/2025	446,174	0.14
375,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/2028	367,705	0.11
				2,530,690	0.80
ユーロ					
225,000	Adevinta ASA	3.00%	15/11/2027	196,748	0.06
215,000	Altice Financing SA	4.25%	15/08/2029	169,939	0.05
400,000	Altice Finco SA	4.75%	15/01/2028	303,640	0.10
470,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	3.00%	01/09/2029	365,491	0.12
200,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	171,826	0.05
275,000	Banijay Group SAS	6.50%	01/03/2026	241,141	0.08
250,000	Carnival Corp	10.13%	01/02/2026	258,595	0.08
100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/2026	91,426	0.03
125,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/2029	93,623	0.03
300,000	Deutsche Bank AG	4.00%	24/06/2032	286,471	0.09
385,000	Kleopatra Finco Sarl	4.25%	01/03/2026	330,050	0.11
625,000	Kleopatra Holdings 2 SCA	6.50%	01/09/2026	426,611	0.14
200,000	Lincoln Financing SARL	3.88%	01/04/2024	203,259	0.06

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	ユーロ				
505,000	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	441,171	0.14
150,000	Olympus Water US Holding Corp	3.88%	01/10/2028	127,267	0.04
250,000	TeamSystem SpA	3.50%	15/02/2028	219,829	0.07
125,000	TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/2026	92,355	0.03
250,000	United Group BV	4.63%	15/08/2028	200,348	0.06
150,000	Verisure Holding AB	3.25%	15/02/2027	129,408	0.04
175,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	139,468	0.04
950,000	Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/2030	695,867	0.22
				5,184,533	1.64
	米ドル				
614,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.00%	15/10/2030	495,544	0.16
200,000	180 Medical Inc	3.88%	15/10/2029	174,409	0.06
324,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	7.00%	15/11/2025	293,320	0.09
1,595,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	1,296,624	0.41
145,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	6.00%	01/08/2029	113,928	0.04
325,000	AdaptHealth LLC	5.13%	01/03/2030	275,436	0.09
619,000	ADT Security Corp	4.13%	01/08/2029	510,375	0.16
525,000	AECOM	5.13%	15/03/2027	497,846	0.16
936,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	5.88%	15/02/2028	871,645	0.28
1,533,000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer Inc	10.50%	15/02/2028	805,743	0.25
2,018,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/10/2027	1,780,291	0.56
872,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	9.75%	15/07/2027	749,320	0.24
55,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	6.00%	01/06/2029	41,127	0.01
850,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.63%	01/06/2028	701,157	0.22
730,000	Ally Financial Inc	4.70%	15/05/2026	584,661	0.19
1,300,000	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	1,048,743	0.33
1,100,000	Altice France Holding SA	10.50%	15/05/2027	926,859	0.29
520,000	Altice France SA	8.13%	01/02/2027	469,334	0.15
1,578,000	Altice France SA	5.13%	15/07/2029	1,185,472	0.38
335,000	Altice France SA	5.50%	15/10/2029	260,067	0.08
630,000	American Axle & Manufacturing Inc	5.00%	01/10/2029	515,143	0.16
1,742,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3.88%	15/11/2029	1,411,377	0.45
1,107,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	5.75%	20/05/2027	1,021,813	0.32
1,066,000	Amkor Technology Inc	6.63%	15/09/2027	1,013,222	0.32
485,000	Amsted Industries Inc	5.63%	01/07/2027	462,225	0.15
910,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	694,294	0.22
528,000	Apache Corp	4.25%	15/01/2030	473,595	0.15
53,000	APi Escrow Corp	4.75%	15/10/2029	42,728	0.01
1,007,000	APi Group DE Inc	4.13%	15/07/2029	814,446	0.26
747,000	APX Group Inc	6.75%	15/02/2027	705,608	0.22
790,000	APX Group Inc	5.75%	15/07/2029	617,060	0.20
450,000	ARD Finance SA	6.50%	30/06/2027	332,879	0.11
200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	6.00%	15/06/2027	197,257	0.06
1,002,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	4.00%	01/09/2029	804,869	0.25
2,446,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	5.25%	15/08/2027	1,758,054	0.56
1,505,000	Arko Corp	5.13%	15/11/2029	1,151,864	0.36
381,000	Asbury Automotive Group Inc	4.63%	15/11/2029	316,596	0.10
210,000	Asbury Automotive Group Inc	5.00%	15/02/2032	171,135	0.05
490,000	Ashland LLC	3.38%	01/09/2031	400,949	0.13
1,002,000	ASP Unifrax Holdings Inc	7.50%	30/09/2029	702,031	0.22

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
805,000	Atkore Inc	4.25%	01/06/2031	673,701	0.21
1,315,000	Audacy Capital Corp	6.50%	01/05/2027	797,102	0.25
1,260,000	Axalta Coating Systems LLC	3.38%	15/02/2029	1,015,460	0.32
395,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	4.75%	15/06/2027	353,811	0.11
315,000	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman	5.88%	24/01/2027	264,462	0.08
1,360,000	Barclays Plc	8.00%	15/06/2024	1,342,813	0.42
2,585,000	Bausch Health Americas Inc	9.25%	01/04/2026	1,911,026	0.60
161,000	Bausch Health Americas Inc	8.50%	31/01/2027	113,252	0.04
280,000	Bausch Health Cos Inc	6.13%	01/02/2027	241,140	0.08
15,000	Bausch Health Cos Inc	5.00%	30/01/2028	8,189	0.00
1,119,000	Bausch Health Cos Inc	6.25%	15/02/2029	603,947	0.19
528,000	Bausch Health Cos Inc	5.25%	30/01/2030	277,829	0.09
292,000	Bausch Health Cos Inc	5.25%	15/02/2031	151,654	0.05
1,296,000	BCPE Empire Holdings Inc	7.63%	01/05/2027	1,056,611	0.33
1,555,000	Beacon Roofing Supply Inc	4.13%	15/05/2029	1,285,140	0.41
700,000	Berry Petroleum Co LLC	7.00%	15/02/2026	635,795	0.20
382,000	Black Knight InfoServ LLC	3.63%	01/09/2028	333,803	0.11
400,000	Bombardier Inc	7.50%	01/12/2024	378,772	0.12
600,000	Boyd Gaming Corp	4.75%	15/06/2031	507,277	0.16
205,000	Boyne USA Inc	4.75%	15/05/2029	178,246	0.06
1,270,000	Buckeye Partners LP	3.95%	01/12/2026	1,125,254	0.36
373,000	Buckeye Partners LP	4.50%	01/03/2028	315,430	0.10
1,045,000	Builders FirstSource Inc	5.00%	01/03/2030	887,386	0.28
517,000	BWX Technologies Inc	4.13%	15/04/2029	458,544	0.15
817,000	Caesars Entertainment Inc	8.13%	01/07/2027	794,070	0.25
587,000	California Resources Corp	7.13%	01/02/2026	571,463	0.18
190,000	Callon Petroleum Co	7.50%	15/06/2030	176,753	0.06
449,000	Calpine Corp	4.50%	15/02/2028	409,113	0.13
627,000	Calpine Corp	5.13%	15/03/2028	552,634	0.17
451,000	Camelot Finance SA	4.50%	01/11/2026	414,297	0.13
445,000	Capital One Financial Corp	3.95%	01/09/2026	357,860	0.11
220,000	Carnival Corp	7.63%	01/03/2026	172,212	0.05
675,000	Carnival Corp	5.75%	01/03/2027	491,415	0.16
333,000	Carnival Corp	9.88%	01/08/2027	334,725	0.11
779,000	Cars.com Inc	6.38%	01/11/2028	657,419	0.21
370,000	Carvana Co	5.50%	15/04/2027	240,385	0.08
893,000	Carvana Co	4.88%	01/09/2029	513,038	0.16
560,000	Castle US Holding Corp	9.50%	15/02/2028	485,541	0.15
345,000	Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	15/04/2027	289,142	0.09
705,000	Catalent Pharma Solutions Inc	3.50%	01/04/2030	580,432	0.18
390,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	5.50%	01/05/2026	377,705	0.12
675,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.75%	01/03/2030	577,969	0.18
1,200,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	15/08/2030	1,000,328	0.32
2,990,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.25%	01/02/2031	2,427,590	0.77
449,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op	5.50%	01/05/2025	438,938	0.14
403,000	Centene Corp	2.45%	15/07/2028	337,082	0.11
1,570,000	Centene Corp	3.38%	15/02/2030	1,332,881	0.42
1,102,000	Centene Corp	2.50%	01/03/2031	877,131	0.28
114,000	Centene Corp	2.63%	01/08/2031	91,046	0.03
553,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	15/10/2030	448,928	0.14
200,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	30/04/2031	161,666	0.05

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
140,000	Charles River Laboratories International Inc	3.75%	15/03/2029	122,544	0.04
150,000	Charles River Laboratories International Inc	4.00%	15/03/2031	128,709	0.04
250,000	Charles Schwab Corp	4.00%	01/12/2030	192,357	0.06
469,000	Cheesecake Factory Inc	0.38%	15/06/2026	359,789	0.11
765,000	Chemours Co	5.75%	15/11/2028	649,491	0.21
575,000	Chemours Co	4.63%	15/11/2029	450,218	0.14
788,000	Cheniere Energy Inc	4.63%	15/10/2028	714,505	0.23
862,000	Cheniere Energy Partners LP	4.50%	01/10/2029	769,841	0.24
305,000	Cheniere Energy Partners LP	3.25%	31/01/2032	242,180	0.08
963,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	5.50%	15/01/2028	819,250	0.26
918,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc	7.50%	15/04/2025	847,772	0.27
910,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.63%	15/03/2027	784,778	0.25
700,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.25%	15/05/2030	540,357	0.17
232,000	Cinemark USA Inc	8.75%	01/05/2025	236,058	0.07
420,000	Cinemark USA Inc	5.25%	15/07/2028	337,987	0.11
1,358,000	Citigroup Inc	6.30%	15/05/2024	1,267,667	0.40
440,000	Citigroup Inc	5.95%	15/05/2025	411,873	0.13
218,000	Citigroup Inc	4.00%	10/12/2025	187,646	0.06
611,000	Civitas Resources Inc	5.00%	15/10/2026	544,642	0.17
168,000	Clarios Global LP	6.75%	15/05/2025	165,942	0.05
1,549,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	8.50%	15/05/2027	1,480,979	0.47
175,000	CNX Midstream Partners LP	4.75%	15/04/2030	145,862	0.05
450,000	CNX Resources Corp	7.25%	14/03/2027	442,166	0.14
1,097,000	Coinbase Global Inc	3.38%	01/10/2028	687,804	0.22
800,000	Commerzbank AG	7.00%	09/04/2025	739,085	0.23
345,000	Constellium SE	5.63%	15/06/2028	315,049	0.10
530,000	Constellium SE	3.75%	15/04/2029	422,668	0.13
735,000	CoreLogic Inc	4.50%	01/05/2028	575,224	0.18
1,413,000	CP Atlas Buyer Inc	7.00%	01/12/2028	1,056,763	0.33
293,000	Credit Suisse Group AG	6.25%	18/12/2024	267,954	0.08
300,000	Credit Suisse Group AG	5.25%	11/02/2027	232,957	0.07
638,000	Crowdstrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	555,962	0.18
739,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.63%	15/10/2025	704,321	0.22
220,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.00%	01/05/2029	198,699	0.06
1,508,000	CSC Holdings LLC	4.63%	01/12/2030	1,016,530	0.32
1,053,000	CSC Holdings LLC	3.38%	15/02/2031	782,643	0.25
228,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp	3.88%	30/06/2028	196,722	0.06
637,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	5.75%	15/04/2025	614,547	0.19
1,027,000	Dana Inc	5.38%	15/11/2027	898,493	0.28
175,000	Dana Inc	4.25%	01/09/2030	137,563	0.04
990,000	DCP Midstream Operating LP	5.13%	15/05/2029	894,500	0.28
1,125,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8.00%	01/02/2028	990,759	0.31
512,000	Delta Air Lines Inc	7.38%	15/01/2026	512,677	0.16
500,000	Deutsche Bank AG	3.73%	14/01/2032	380,350	0.12
1,070,000	Deutsche Bank AG	4.88%	01/12/2032	919,795	0.29
530,000	Diamond BC BV	4.63%	01/10/2029	428,454	0.14
895,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co	5.38%	15/08/2026	229,665	0.07
714,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co	6.63%	15/08/2027	93,940	0.03
697,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	599,204	0.19
1,433,000	DISH DBS Corp	5.00%	15/03/2023	1,375,143	0.44
1,045,000	Dornoch Debt Merger Sub Inc	6.63%	15/10/2029	775,978	0.25

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
680,000	DT Midstream Inc	4.38%	15/06/2031	571,641	0.18
356,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	311,444	0.10
494,000	Edison International	5.38%	15/03/2026	403,980	0.13
1,212,000	eG Global Finance Plc	6.75%	07/02/2025	1,145,993	0.36
565,000	eG Global Finance Plc	8.50%	30/10/2025	552,936	0.17
620,000	Elastic NV	4.13%	15/07/2029	521,722	0.17
535,000	Endo Luxembourg Finance Co I Sarl / Endo US Inc	6.13%	01/04/2029	404,676	0.13
975,000	Endurance International Group Holdings Inc	6.00%	15/02/2029	711,647	0.23
210,000	Energizer Holdings Inc	6.50%	31/12/2027	185,008	0.06
475,000	EnLink Midstream LLC	5.63%	15/01/2028	439,066	0.14
612,000	EnLink Midstream LLC	5.38%	01/06/2029	537,204	0.17
567,000	EnLink Midstream Partners LP	4.40%	01/04/2024	556,161	0.18
640,000	Entegris Escrow Corp	4.75%	15/04/2029	595,948	0.19
630,000	EQM Midstream Partners LP	7.50%	01/06/2027	608,932	0.19
593,000	EQT Corp	6.63%	01/02/2025	610,652	0.19
590,000	Everi Holdings Inc	5.00%	15/07/2029	507,827	0.16
215,000	FirstEnergy Corp	5.35%	15/07/2047	183,158	0.06
715,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd	4.38%	01/04/2031	586,732	0.19
495,000	Ford Motor Co	3.25%	12/02/2032	378,520	0.12
1,641,000	Ford Motor Co	4.75%	15/01/2043	1,180,118	0.37
1,028,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.30%	10/02/2025	926,370	0.29
350,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.69%	09/06/2025	331,643	0.10
440,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.38%	13/11/2025	396,615	0.13
995,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.70%	10/08/2026	849,254	0.27
378,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.95%	28/05/2027	349,272	0.11
2,200,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.82%	02/11/2027	1,886,722	0.60
450,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.90%	16/02/2028	364,566	0.12
585,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.00%	13/11/2030	468,711	0.15
1,210,000	Foundation Building Materials Inc	6.00%	01/03/2029	893,259	0.28
605,000	Frontier Communications Holdings LLC	5.88%	15/10/2027	545,932	0.17
630,000	Frontier Communications Holdings LLC	6.00%	15/01/2030	488,682	0.15
655,000	Garda World Security Corp	6.00%	01/06/2029	505,265	0.16
471,000	Gartner Inc	3.63%	15/06/2029	405,493	0.13
562,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	5.63%	15/06/2024	531,261	0.17
1,295,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.00%	15/01/2027	1,158,799	0.37
821,000	Getty Images Inc	9.75%	01/03/2027	794,801	0.25
462,000	GFL Environmental Inc	4.00%	01/08/2028	383,807	0.12
757,000	GFL Environmental Inc	3.50%	01/09/2028	650,173	0.21
227,000	GFL Environmental Inc	4.75%	15/06/2029	192,087	0.06
1,630,279	Global Aircraft Leasing Co Ltd	6.50%	15/09/2024	1,247,826	0.39
895,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	705,753	0.22
580,000	Global Infrastructure Solutions Inc	7.50%	15/04/2032	450,658	0.14
851,000	Global Medical Response Inc	6.50%	01/10/2025	766,523	0.24
893,000	Goodyear Tire & Rubber Co	9.50%	31/05/2025	925,273	0.29
487,000	Goodyear Tire & Rubber Co	5.00%	15/07/2029	409,059	0.13
487,000	Goodyear Tire & Rubber Co	5.25%	15/07/2031	393,878	0.12
940,000	Gray Escrow II Inc	5.38%	15/11/2031	756,587	0.24
502,000	Gray Television Inc	7.00%	15/05/2027	483,327	0.15
260,000	Grifols Escrow Issuer SA	4.75%	15/10/2028	226,422	0.07
480,000	Group 1 Automotive Inc	4.00%	15/08/2028	405,276	0.13
778,000	GrubHub Holdings Inc	5.50%	01/07/2027	541,537	0.17

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
1,125,000	GYP Holdings III Corp	4.63%	01/05/2029	902,626	0.29
421,000	H&E Equipment Services Inc	3.88%	15/12/2028	337,500	0.11
952,842	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd	5.75%	20/01/2026	853,612	0.27
372,000	HCA Inc	5.38%	01/02/2025	372,384	0.12
608,000	HealthEquity Inc	4.50%	01/10/2029	535,103	0.17
225,000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc	7.88%	01/09/2025	204,662	0.06
599,000	Herc Holdings Inc	5.50%	15/07/2027	552,041	0.17
1,335,000	Herens Holdco Sarl	4.75%	15/05/2028	1,114,800	0.35
170,000	Hess Midstream Operations LP	5.50%	15/10/2030	153,062	0.05
157,000	Hillenbrand Inc	5.75%	15/06/2025	159,726	0.05
695,000	Hillenbrand Inc	3.75%	01/03/2031	566,952	0.18
149,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5.75%	01/05/2028	141,912	0.04
409,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	4.00%	01/05/2031	339,503	0.11
556,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	3.63%	15/02/2032	441,693	0.14
740,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	01/06/2029	604,099	0.19
623,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	01/07/2031	475,086	0.15
862,000	HLF Financing Sarl LLC / Herbalife International Inc	4.88%	01/06/2029	596,657	0.19
665,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	6.75%	15/01/2027	580,672	0.18
615,000	Howmet Aerospace Inc	3.00%	15/01/2029	509,717	0.16
875,000	HUB International Ltd	7.00%	01/05/2026	824,714	0.26
578,000	Husky III Holding Ltd	13.00%	15/02/2025	568,448	0.18
1,655,000	iHeartCommunications Inc	8.38%	01/05/2027	1,350,260	0.43
540,000	iHeartCommunications Inc	5.25%	15/08/2027	460,859	0.15
700,000	IHO Verwaltungs GmbH	4.75%	15/09/2026	604,301	0.19
300,000	IHO Verwaltungs GmbH	6.00%	15/05/2027	271,319	0.09
895,000	II-VI Inc	5.00%	15/12/2029	789,837	0.25
953,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	802,745	0.25
3,402,000	Intelsat Jackson Holdings Ltd	0.00%	31/12/2169	0	0.00
2,157,000	Intelsat SA	0.00%	15/10/2024	0	0.00
345,000	International Game Technology Plc	4.13%	15/04/2026	315,345	0.10
228,000	International Game Technology Plc	5.25%	15/01/2029	206,650	0.07
390,000	Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	26/06/2024	374,486	0.12
1,025,000	Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	15/01/2026	976,002	0.31
395,000	IRB Holding Corp	7.00%	15/06/2025	387,429	0.12
534,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	4.50%	15/11/2029	477,523	0.15
995,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	887,450	0.28
779,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp	5.00%	15/08/2028	651,270	0.21
408,000	JELD-WEN Inc	4.88%	15/12/2027	323,752	0.10
613,000	KBR Inc	4.75%	30/09/2028	542,001	0.17
786,000	Ken Garff Automotive LLC	4.88%	15/09/2028	641,274	0.20
1,080,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/02/2030	859,426	0.27
380,000	Kennedy-Wilson Inc	5.00%	01/03/2031	302,048	0.10
865,000	Kinetik Holdings LP	5.88%	15/06/2030	823,153	0.26
581,000	Kraft Heinz Foods Co	3.00%	01/06/2026	549,632	0.17
379,000	Kraft Heinz Foods Co	3.88%	15/05/2027	366,351	0.12
1,067,000	Kraft Heinz Foods Co	4.63%	01/10/2039	940,829	0.30
551,000	Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc	7.00%	31/12/2027	415,873	0.13
821,000	LABL Inc	6.75%	15/07/2026	739,591	0.23
790,000	LABL Inc	10.50%	15/07/2027	678,007	0.21
637,000	Lamar Media Corp	3.63%	15/01/2031	524,630	0.17
964,000	Laredo Petroleum Inc	9.50%	15/01/2025	962,708	0.30

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
1,055,000	Las Vegas Sands Corp	3.20%	08/08/2024	981,437	0.31
1,040,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	796,559	0.25
863,000	LD Holdings Group LLC	6.50%	01/11/2025	607,622	0.19
1,203,000	Level 3 Financing Inc	4.63%	15/09/2027	1,035,206	0.33
556,000	Level 3 Financing Inc	4.25%	01/07/2028	453,185	0.14
411,000	LGI Homes Inc	4.00%	15/07/2029	310,594	0.10
165,000	Lindblad Expeditions LLC	6.75%	15/02/2027	141,708	0.04
855,000	Lions Gate Capital Holdings LLC	5.50%	15/04/2029	671,594	0.21
271,000	Lithia Motors Inc	3.88%	01/06/2029	230,534	0.07
788,000	LogMeIn Inc	5.50%	01/09/2027	552,165	0.17
402,000	Lumen Technologies Inc	6.75%	01/12/2023	401,786	0.13
527,000	Lumen Technologies Inc	6.88%	15/01/2028	471,969	0.15
405,000	Magallanes Inc	3.43%	15/03/2024	397,377	0.13
160,000	Magallanes Inc	4.05%	15/03/2029	146,944	0.05
833,000	MajorDrive Holdings IV LLC	6.38%	01/06/2029	580,057	0.18
1,187,000	Manitowoc Co Inc	9.00%	01/04/2026	1,115,819	0.35
768,000	Masonite International Corp	5.38%	01/02/2028	707,175	0.22
319,000	Masonite International Corp	3.50%	15/02/2030	256,930	0.08
815,000	MasTec Inc	4.50%	15/08/2028	739,444	0.23
604,000	Match Group Holdings II LLC	4.63%	01/06/2028	544,054	0.17
155,000	Match Group Holdings II LLC	3.63%	01/10/2031	123,690	0.04
323,000	Mattel Inc	3.38%	01/04/2026	298,770	0.09
348,000	Mattel Inc	5.88%	15/12/2027	340,457	0.11
730,000	Mattel Inc	3.75%	01/04/2029	652,044	0.21
524,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	5.50%	15/04/2024	500,990	0.16
918,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.25%	15/04/2025	804,174	0.25
1,120,000	McGraw-Hill Education Inc	8.00%	01/08/2029	914,437	0.29
618,000	Medline Borrower LP	3.88%	01/04/2029	525,306	0.17
765,000	Medline Borrower LP	5.25%	01/10/2029	634,911	0.20
841,000	MEG Energy Corp	7.13%	01/02/2027	845,025	0.27
577,000	Mercer International Inc	5.50%	15/01/2026	556,024	0.18
214,000	Mercer International Inc	5.13%	01/02/2029	182,257	0.06
446,000	MGM China Holdings Ltd	5.25%	18/06/2025	344,387	0.11
1,091,000	MGM Resorts International	6.00%	15/03/2023	1,088,999	0.34
450,000	MGM Resorts International	6.75%	01/05/2025	440,540	0.14
479,000	Midcap Financial Issuer Trust	6.50%	01/05/2028	412,557	0.13
910,000	Mineral Resources Ltd	8.00%	01/11/2027	893,646	0.28
816,000	Minerals Technologies Inc	5.00%	01/07/2028	710,921	0.22
705,000	Minerva Merger Sub Inc	6.50%	15/02/2030	586,078	0.19
729,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	632,621	0.20
575,000	Motion Bondco DAC	6.63%	15/11/2027	469,099	0.15
1,742,000	MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	01/11/2028	1,456,300	0.46
206,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	4.63%	01/08/2029	181,317	0.06
1,164,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.50%	15/03/2031	912,314	0.29
675,000	Mueller Water Products Inc	4.00%	15/06/2029	589,925	0.19
689,000	Nabors Industries Inc	9.00%	01/02/2025	689,863	0.22
655,000	Nabors Industries Inc	7.38%	15/05/2027	625,953	0.20
42,000	Nabors Industries Ltd	7.25%	15/01/2026	37,488	0.01
382,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc	6.00%	15/01/2027	332,205	0.11
422,000	Navient Corp	6.75%	15/06/2026	372,643	0.12
832,000	Navient Corp	5.00%	15/03/2027	692,602	0.22

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
720,000	Navient Corp	4.88%	15/03/2028	563,786	0.18
797,000	Navient Corp	5.50%	15/03/2029	621,836	0.20
494,000	NCL Corp Ltd	3.63%	15/12/2024	415,853	0.13
475,000	NCL Corp Ltd	5.88%	15/03/2026	373,651	0.12
215,000	NCL Corp Ltd	7.75%	15/02/2029	167,124	0.05
960,000	NESCO Holdings II Inc	5.50%	15/04/2029	808,880	0.26
727,000	New Albertsons LP	7.45%	01/08/2029	724,611	0.23
410,000	New Fortress Energy Inc	6.75%	15/09/2025	387,870	0.12
818,000	Newell Brands Inc	4.45%	01/04/2026	782,336	0.25
342,000	Newell Brands Inc	5.75%	01/04/2046	276,951	0.09
550,000	NFP Corp	6.88%	15/08/2028	451,690	0.14
938,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp	7.50%	01/02/2026	845,752	0.27
235,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co	4.50%	15/07/2029	214,925	0.07
152,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co	5.88%	01/10/2030	141,252	0.04
295,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co	4.75%	15/07/2031	266,409	0.08
247,955	Noble Finance Co	11.00%	15/02/2028	274,191	0.09
11,775	Noble Finance Co	11.00%	15/02/2028	13,021	0.00
1,171,000	Nokia of America Corp	6.45%	15/03/2029	1,123,992	0.36
645,000	Nordstrom Inc	4.38%	01/04/2030	509,643	0.16
1,471,000	Novelis Corp	4.75%	30/01/2030	1,217,329	0.39
385,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/01/2028	352,432	0.11
384,000	NRG Energy Inc	3.38%	15/02/2029	310,699	0.10
675,000	NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/2025	631,377	0.20
837,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	750,084	0.24
430,000	Oasis Petroleum Inc	6.38%	01/06/2026	403,229	0.13
817,000	Occidental Petroleum Corp	8.00%	15/07/2025	865,404	0.27
294,000	Occidental Petroleum Corp	5.88%	01/09/2025	292,940	0.09
908,000	Occidental Petroleum Corp	6.45%	15/09/2036	934,518	0.30
1,721,000	Occidental Petroleum Corp	4.40%	15/04/2046	1,400,127	0.44
850,000	Olympus Water US Holding Corp	4.25%	01/10/2028	679,994	0.22
538,000	ON Semiconductor Corp	3.88%	01/09/2028	476,346	0.15
1,473,000	OneMain Finance Corp	7.13%	15/03/2026	1,376,886	0.44
312,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	248,189	0.08
455,000	OneMain Finance Corp	6.63%	15/01/2028	408,445	0.13
396,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	349,510	0.11
405,000	Open Text Corp	3.88%	01/12/2029	345,835	0.11
573,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	30/04/2028	503,801	0.16
1,185,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	30/04/2031	1,023,438	0.32
245,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	6.25%	15/06/2025	234,267	0.07
342,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.25%	15/01/2029	274,438	0.09
587,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.63%	15/03/2030	471,778	0.15
547,000	Owens-Brockway Glass Container Inc	6.63%	13/05/2027	514,501	0.16
440,000	Pactiv LLC	8.38%	15/04/2027	388,126	0.12
1,015,000	Par Pharmaceutical Inc	7.50%	01/04/2027	767,119	0.24
725,000	Paysafe Finance Plc / Paysafe Holdings US Corp	4.00%	15/06/2029	531,317	0.17
392,000	PennyMac Financial Services Inc	5.38%	15/10/2025	344,806	0.11
477,000	PennyMac Financial Services Inc	4.25%	15/02/2029	354,040	0.11
399,000	PennyMac Financial Services Inc	5.75%	15/09/2031	299,731	0.09
735,000	Penske Automotive Group Inc	3.50%	01/09/2025	691,530	0.22
558,000	Penske Automotive Group Inc	3.75%	15/06/2029	466,769	0.15
203,000	Performance Food Group Inc	6.88%	01/05/2025	202,804	0.06

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
995,000	Performance Food Group Inc	4.25%	01/08/2029	832,253	0.26
640,000	Perrigo Finance Unlimited Co	4.40%	15/06/2030	565,205	0.18
1,409,000	Pike Corp	5.50%	01/09/2028	1,147,336	0.36
1,233,000	Polar US Borrower LLC / Schenectady International Group Inc	6.75%	15/05/2026	869,389	0.28
309,000	Post Holdings Inc	5.75%	01/03/2027	302,446	0.10
1,121,000	Post Holdings Inc	5.63%	15/01/2028	1,061,506	0.34
108,000	Post Holdings Inc	5.50%	15/12/2029	97,190	0.03
956,000	Post Holdings Inc	4.63%	15/04/2030	807,231	0.26
87,000	Post Holdings Inc	4.50%	15/09/2031	72,078	0.02
540,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp	5.63%	01/09/2029	389,762	0.12
95,000	Presidio Holdings Inc	8.25%	01/02/2028	84,468	0.03
636,000	Prestige Brands Inc	3.75%	01/04/2031	518,312	0.16
884,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	5.25%	15/04/2024	867,851	0.27
587,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	3.38%	31/08/2027	491,698	0.16
437,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	6.25%	15/01/2028	369,350	0.12
364,000	Primo Water Holdings Inc	4.38%	30/04/2029	295,970	0.09
640,000	PROG Holdings Inc	6.00%	15/11/2029	489,779	0.16
753,000	Range Resources Corp	5.00%	15/03/2023	751,538	0.24
475,000	Range Resources Corp	4.88%	15/05/2025	460,938	0.15
100,000	Range Resources Corp	4.75%	15/02/2030	89,698	0.03
480,000	Redfin Corp	0.50%	01/04/2027	228,544	0.07
674,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc	9.75%	01/12/2026	665,352	0.21
440,000	Resideo Funding Inc	4.00%	01/09/2029	342,216	0.11
221,000	Rite Aid Corp	7.50%	01/07/2025	182,257	0.06
200,000	ROBLOX Corp	3.88%	01/05/2030	162,253	0.05
608,000	Roller Bearing Co of America Inc	4.38%	15/10/2029	518,928	0.16
191,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.25%	15/11/2022	190,104	0.06
300,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	10.88%	01/06/2023	302,050	0.10
537,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	4.25%	01/07/2026	383,774	0.12
670,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.50%	31/08/2026	500,451	0.16
630,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.38%	15/07/2027	454,672	0.14
705,000	SBA Communications Corp	3.13%	01/02/2029	570,642	0.18
722,000	Science Applications International Corp	4.88%	01/04/2028	670,956	0.21
548,000	Scotts Miracle-Gro Co	4.00%	01/04/2031	415,030	0.13
782,000	Seagate HDD Cayman	3.38%	15/07/2031	609,778	0.19
26,000	Sealed Air Corp	5.00%	15/04/2029	24,383	0.01
855,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc	5.25%	15/08/2029	725,788	0.23
2,000	Sensata Technologies BV	5.00%	01/10/2025	1,928	0.00
200,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	170,622	0.05
1,298,000	Sensata Technologies Inc	4.38%	15/02/2030	1,111,298	0.35
316,000	Sensata Technologies Inc	3.75%	15/02/2031	253,635	0.08
729,000	Service Properties Trust	4.50%	15/03/2025	585,262	0.19
130,000	Service Properties Trust	7.50%	15/09/2025	119,918	0.04
1,671,000	Sigma Holdco BV	7.88%	15/05/2026	966,853	0.31
252,000	Sinclair Television Group Inc	5.13%	15/02/2027	214,983	0.07
724,000	Sinclair Television Group Inc	4.13%	01/12/2030	574,259	0.18
715,000	Sirius XM Radio Inc	5.00%	01/08/2027	665,649	0.21
280,000	Sirius XM Radio Inc	4.00%	15/07/2028	242,614	0.08
798,000	Sirius XM Radio Inc	4.13%	01/07/2030	668,684	0.21
241,000	Sirius XM Radio Inc	3.88%	01/09/2031	193,134	0.06
421,000	Six Flags Theme Parks Inc	7.00%	01/07/2025	427,544	0.14

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
185,000	SM Energy Co	6.50%	15/07/2028	173,008	0.05
1,115,000	Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	01/04/2026	1,058,766	0.34
801,000	Sonic Automotive Inc	4.63%	15/11/2029	622,458	0.20
415,000	Sonic Automotive Inc	4.88%	15/11/2031	314,714	0.10
670,000	Southwestern Energy Co	7.75%	01/10/2027	689,627	0.22
1,184,000	Southwestern Energy Co	5.38%	01/02/2029	1,103,080	0.35
70,000	Southwestern Energy Co	5.38%	15/03/2030	64,934	0.02
55,000	Southwestern Energy Co	4.75%	01/02/2032	47,274	0.02
200,000	SPCM SA	3.13%	15/03/2027	168,945	0.05
670,000	SPCM SA	3.38%	15/03/2030	539,844	0.17
346,000	Spectrum Brands Inc	3.88%	15/03/2031	279,288	0.09
230,000	Spirit AeroSystems Inc	5.50%	15/01/2025	215,804	0.07
678,000	Spirit AeroSystems Inc	7.50%	15/04/2025	636,845	0.20
460,000	Spirit AeroSystems Inc	4.60%	15/06/2028	344,047	0.11
349,000	Sprint Corp	7.63%	15/02/2025	364,827	0.12
1,303,000	Sprint Corp	7.63%	01/03/2026	1,379,732	0.44
1,424,000	SRM Escrow Issuer LLC	6.00%	01/11/2028	1,219,895	0.39
476,000	SRS Distribution Inc	6.13%	01/07/2029	380,320	0.12
1,025,000	SRS Distribution Inc	6.00%	01/12/2029	808,020	0.26
590,000	Standard Chartered Plc	4.75%	14/07/2170	454,346	0.14
361,000	Standard Industries Inc	5.00%	15/02/2027	327,954	0.10
1,105,000	Staples Inc	7.50%	15/04/2026	932,689	0.30
580,000	Staples Inc	10.75%	15/04/2027	394,691	0.12
564,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.88%	01/03/2027	530,971	0.17
1,024,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.00%	01/06/2031	868,912	0.27
1,461,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp	5.75%	15/04/2025	1,155,802	0.37
400,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp	8.50%	15/10/2026	360,167	0.11
383,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	6.00%	15/04/2027	365,750	0.12
435,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	15/05/2029	360,850	0.11
910,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	30/04/2030	743,734	0.24
348,000	Switch Ltd	4.13%	15/06/2029	345,634	0.11
848,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	7.50%	01/10/2025	830,242	0.26
533,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	31/12/2030	448,484	0.14
470,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	01/09/2031	390,639	0.12
432,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp	6.50%	15/07/2027	441,626	0.14
357,000	Team Health Holdings Inc	6.38%	01/02/2025	252,298	0.08
184,000	TEGNA Inc	4.75%	15/03/2026	178,179	0.06
636,000	TEGNA Inc	4.63%	15/03/2028	600,953	0.19
395,000	Telecom Italia Capital SA	6.00%	30/09/2034	302,214	0.10
741,000	Telecom Italia Capital SA	7.20%	18/07/2036	566,920	0.18
147,000	Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/2027	135,892	0.04
607,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	532,379	0.17
710,000	Tenet Healthcare Corp	4.25%	01/06/2029	600,391	0.19
531,000	Tenet Healthcare Corp	6.13%	15/06/2030	498,113	0.16
783,000	Tenneco Inc	5.13%	15/04/2029	739,014	0.23
1,080,000	Thor Industries Inc	4.00%	15/10/2029	860,575	0.27
469,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC	7.75%	15/04/2026	437,988	0.14
928,000	TK Elevator Holdco GmbH	7.63%	15/07/2028	835,125	0.26
442,000	TK Elevator US Newco Inc	5.25%	15/07/2027	393,511	0.12
374,000	T-Mobile USA Inc	2.63%	15/04/2026	340,152	0.11
1,075,000	T-Mobile USA Inc	3.38%	15/04/2029	942,131	0.30

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
78,000	T-Mobile USA Inc	3.38%	15/04/2029	68,435	0.02
123,000	TransDigm Inc	8.00%	15/12/2025	124,929	0.04
705,000	TransDigm Inc	6.38%	15/06/2026	664,566	0.21
1,634,000	TransDigm Inc	5.50%	15/11/2027	1,385,170	0.44
626,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	510,718	0.16
1,600,000	TransDigm Inc	4.88%	01/05/2029	1,299,173	0.41
678,000	Transocean Inc	7.50%	15/01/2026	490,091	0.16
1,436,000	Transocean Inc	11.50%	30/01/2027	1,361,760	0.43
697,500	Transocean Poseidon Ltd	6.88%	01/02/2027	623,326	0.20
370,000	Travel + Leisure Co	6.63%	31/07/2026	355,037	0.11
497,000	Travel + Leisure Co	4.50%	01/12/2029	396,999	0.13
538,000	Travel + Leisure Co	4.63%	01/03/2030	428,464	0.14
136,000	Tri Pointe Homes Inc	5.70%	15/06/2028	118,433	0.04
848,000	Trident TPI Holdings Inc	6.63%	01/11/2025	758,714	0.24
640,000	TriMas Corp	4.13%	15/04/2029	544,067	0.17
720,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	593,642	0.19
360,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc	5.38%	01/09/2025	307,623	0.10
740,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc	5.13%	01/04/2029	538,007	0.17
1,188,000	Triumph Group Inc	6.25%	15/09/2024	1,070,249	0.34
600,000	Triumph Group Inc	7.75%	15/08/2025	467,130	0.15
674,000	Tronox Inc	4.63%	15/03/2029	543,892	0.17
105,000	Twitter Inc	3.88%	15/12/2027	99,004	0.03
465,000	Twitter Inc	5.00%	01/03/2030	443,441	0.14
1,688,000	Uber Technologies Inc	7.50%	15/05/2025	1,684,206	0.53
166,000	Uber Technologies Inc	6.25%	15/01/2028	152,997	0.05
615,000	Uber Technologies Inc	4.50%	15/08/2029	504,470	0.16
475,000	UniCredit SpA	5.46%	30/06/2035	384,923	0.12
1,290,000	United Wholesale Mortgage LLC	5.50%	15/04/2029	989,043	0.31
269,000	Univar Solutions USA Inc/Washington	5.13%	01/12/2027	251,761	0.08
920,000	Univision Communications Inc	4.50%	01/05/2029	773,821	0.24
600,000	UPC Holding BV	5.50%	15/01/2028	513,898	0.16
600,000	Urban One Inc	7.38%	01/02/2028	525,604	0.17
485,000	US Foods Inc	6.25%	15/04/2025	483,100	0.15
416,000	US Foods Inc	4.75%	15/02/2029	363,586	0.12
375,000	US Foods Inc	4.63%	01/06/2030	319,116	0.10
1,739,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	6.88%	01/04/2026	1,589,539	0.50
528,000	USI Inc	6.88%	01/05/2025	510,531	0.16
415,000	Valvoline Inc	4.25%	15/02/2030	346,451	0.11
440,000	Valvoline Inc	3.63%	15/06/2031	347,279	0.11
538,000	Verscend Escrow Corp	9.75%	15/08/2026	527,463	0.17
615,000	Vertiv Group Corp	4.13%	15/11/2028	504,896	0.16
695,000	Vibrantz Technologies Inc	9.00%	15/02/2030	506,954	0.16
676,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc	5.63%	01/05/2024	667,550	0.21
736,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc	4.63%	15/06/2025	703,211	0.22
275,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc	3.88%	15/02/2029	237,576	0.08
310,000	Virgin Media Finance Plc	5.00%	15/07/2030	247,759	0.08
475,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.50%	15/05/2029	424,084	0.13
450,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	15/07/2028	376,529	0.12
580,000	Virtusa Corp	7.13%	15/12/2028	467,654	0.15
500,000	VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	448,270	0.14
595,000	VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc	6.38%	01/02/2030	477,789	0.15

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
315,000	Vistra Operations Co LLC	5.63%	15/02/2027	297,910	0.09
200,000	VZ Secured Financing BV	5.00%	15/01/2032	167,278	0.05
428,000	WESCO Distribution Inc	7.13%	15/06/2025	424,942	0.13
573,000	Western Midstream Operating LP	4.55%	01/02/2030	500,674	0.16
483,000	WMG Acquisition Corp	3.88%	15/07/2030	405,560	0.13
514,000	WMG Acquisition Corp	3.00%	15/02/2031	401,454	0.13
1,264,000	WR Grace Holdings LLC	5.63%	01/10/2024	1,241,607	0.39
488,000	WR Grace Holdings LLC	4.88%	15/06/2027	421,515	0.13
195,000	WR Grace Holdings LLC	5.63%	15/08/2029	148,729	0.05
509,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp	5.50%	01/03/2025	467,947	0.15
357,000	Yum! Brands Inc	4.75%	15/01/2030	323,210	0.10
958,000	Yum! Brands Inc	3.63%	15/03/2031	799,597	0.25
689,000	Ziff Davis Inc	4.63%	15/10/2030	590,824	0.19
400,000	Ziggo Bond Co BV	5.13%	28/02/2030	318,537	0.10
431,000	Ziggo BV	4.88%	15/01/2030	368,980	0.12
429,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	355,368	0.11
				<u>286,761,090</u>	<u>90.72</u>
	社債合計			<u>294,476,313</u>	<u>93.16</u>
	国債				
	米ドル				
150,490	Argentine Republic Government International Bond	1.00%	09/07/2029	34,575	0.01
1,370,020	Argentine Republic Government International Bond	0.50%	09/07/2030	315,790	0.10
2,509,979	Argentine Republic Government International Bond	1.13%	09/07/2035	545,920	0.17
	国債合計			<u>896,285</u>	<u>0.28</u>
株数	銘柄名称			評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	普通株式				
	米ドル				
53,165	Intelsat Emergence Npv			1,565,071	0.50
1,705,000	Intelsat SA			0	0.00
157	LyondellBasell Industries NV			13,590	0.00
1	Nabors Industries Ltd			137	0.00
24,001	Noble Corp			634,826	0.20
884	Noble Corp			23,382	0.01
2,164	Valaris Ltd			96,017	0.03
	普通株式合計			<u>2,333,023</u>	<u>0.74</u>
	優先株式				
	米ドル				
14,800	Bank of America Corp 4.375%			280,460	0.09
	優先株式合計			<u>280,460</u>	<u>0.09</u>
	投資ファンド				
	米ドル				
1	Global High Yield Portfolio II WTI Ltd			31,038	0.01
	投資ファンド合計			<u>31,038</u>	<u>0.01</u>

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ライツ		
	米ドル		
5,567	Intelsat Jackson Holdings Ltd Rights 05/12/2025	29,227	0.01
5,567	Intelsat Jackson Holdings Ltd Rights 05/12/2025	27,835	0.01
	ライツ合計	57,062	0.02
	新株予約権証券		
	米ドル		
1,446	Intelsat Emergence SA Warrant 17/02/2027	3,013	0.00
491	Noble Corp CW Warrant 05/02/2028	7,488	0.00
491	Noble Corp WT1 Warrant 05/02/2028	6,321	0.00
	新株予約権証券合計	16,822	0.00

額面	銘柄名称	利率／利回り	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	集合投資スキーム			
7,018,669	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund - X Distribution Class	1.31%	7,018,669	2.22
	集合投資スキーム合計		7,018,669	2.22
	投資資産合計		305,109,672	96.52
	先物取引			

枚数	銘柄名称	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
88	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) September 2022	買建 43,567	0.02
32	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) September 2022	買建 41,611	0.01
10	U.S. Treasury Long Bond (CBT) September 2022	買建 26	0.00
10	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) September 2022	買建 1,652	0.00
9	U.S. Treasury 10 Year Ultra Bond (CBT) September 2022	買建 8,969	0.00
(30)	Euro Bobl Future September 2022	売建 51,090	0.02
	先物取引未実現利益	146,915	0.05

枚数	銘柄名称	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
84	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) September 2022	買建 (78,400)	(0.03)
	先物取引未実現損失	(78,400)	(0.03)

外国為替予約取引

償還年月日／満期日	元本(買)	元本(売)	未実現利益 (米ドル)	純資産比率 (%)
22/09/2022 USD	2,918,148	GBP 2,377,228	22,283	0.01
28/07/2022 USD	8,742,518	EUR 8,243,264	140,298	0.04
外国為替予約取引未実現利益			162,581	0.05

償還年月日／満期日	元本(買)	元本(売)	未実現損失 (米ドル)	純資産比率 (%)
28/07/2022 EUR	804,044	USD 847,174	(8,117)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失			(8,117)	(0.00)

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

現地通貨建 想定元本額	スワップ契約	未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
	クレジット・デフォルト・スワップ		
(5,824,000)	Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.34-V9 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/06/2025)	(17,187)	(0.01)
(8,192,250)	Credit Default Swap (Barclays Capital Inc) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.38-V1 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/06/2027)	(284,302)	(0.09)
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失	(301,489)	(0.10)
<hr/>			
投資合計		評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債		294,476,313	93.16
国債		896,285	0.28
普通株式		2,333,023	0.74
優先株式		280,460	0.09
ライツ		57,062	0.02
投資ファンド		31,038	0.01
新株予約権証券		16,822	0.00
集合投資スキーム		7,018,669	2.22
先物取引未実現利益		146,915	0.05
先物取引未実現損失		(78,400)	(0.03)
外国為替予約取引未実現利益		162,581	0.05
外国為替予約取引未実現損失		(8,117)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失		(301,489)	(0.10)
その他資産・負債		11,084,666	3.51
		<hr/>	
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産		316,115,828	100.00

〈ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・インベストメント・トラスト・コクサイ・フィクスト・インカム・ファンドA I Oクラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・インベストメント・トラスト・コクサイ・フィクスト・インカム・ファンドA (ケイマン籍) は、フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2022年11月25日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳 (2021年9月30日に終了した期間) (単位: 日本円)

運用費用	
管理事務代行報酬および保管費用	50,827,098
専門家報酬	6,712,541
名義書換事務代行報酬	5,564,862
その他費用	197,257
運用費用合計	<u>63,301,758</u>

■保有有価証券明細 (2021年9月30日現在)

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	英ポンド				
400,000	AT&T Inc	5.50%	15/03/27	74,298,407	0.13
400,000	Banco Santander SA	2.25%	04/10/32	60,014,403	0.11
1,025,000	Barclays PLC	3.75%	22/11/30	170,323,285	0.30
350,000	Bat Intl Finance PLC	2.25%	26/06/28	52,493,090	0.09
520,000	BNG Bank NV	0.38%	15/12/25	77,227,776	0.14
200,000	Credit Agricole SA	1.87%	09/12/31	30,054,350	0.05
1,300,000	Dexia Credit Local SA	0.25%	10/12/26	189,293,132	0.34
1,180,991	Finsbury Square	0.70%	16/12/67	178,656,092	0.32
150,000	Gatwick Funding Limited	2.50%	15/04/32	22,570,964	0.04
275,000	HSBC Holdings PLC	2.18%	27/06/23	42,089,427	0.07
700,000	HSBC Holdings PLC	2.18%	27/06/23	107,136,720	0.19
2,700,000	Intl Development Assoc	0.75%	12/12/24	410,069,259	0.73
1,286,876	Mansard Mortgages 2007-1 PLC	0.26%	15/04/47	187,992,051	0.33
700,000	NatWest Group PLC	2.11%	28/11/31	106,072,229	0.19
450,000	Pension Insurance	4.63%	07/05/31	77,115,021	0.14
200,000	Phoenix Group Holdings PLC	5.63%	28/04/31	36,868,903	0.08
1,550,000	United Kingdom Gilt	4.50%	07/09/34	327,761,552	0.58
3,975,000	United Kingdom Gilt	3.25%	22/01/44	816,436,294	1.45
2,355,000	United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	506,336,496	0.90
1,870,000	United Kingdom Gilt	4.25%	07/12/46	457,330,650	0.81
				<u>3,930,140,101</u>	<u>6.99</u>
	カナダドル				
3,680,000	Canadian Government Bond	0.50%	01/09/25	318,534,587	0.57
1,040,000	Canadian Government Bond	3.50%	01/12/45	120,655,033	0.21
2,000,000	Province of British Columbia	2.85%	18/06/25	188,922,493	0.34
1,150,000	Province of British Columbia	4.95%	18/06/40	139,055,507	0.25
4,150,000	Province of Ontario Canada	2.85%	02/06/23	382,856,849	0.68
1,020,000	Province of Ontario Canada	2.60%	02/06/25	95,331,697	0.17
				<u>1,245,356,166</u>	<u>2.22</u>
	デンマーククローネ				
3,835,000	Denmark Government Bond	4.50%	15/11/39	119,049,239	0.21
				<u>119,049,239</u>	<u>0.21</u>

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	ユーロ				
200,000	Abertis Infraestructuras SA	2.38%	27/09/27	28,491,622	0.05
1,200,000	Agence Francaise Develop	0.13%	29/09/31	152,753,753	0.27
675,000	AIB Group PLC	0.50%	17/11/27	87,829,387	0.16
550,000	AIB Group PLC	2.88%	30/05/31	77,099,306	0.14
975,000	Airbus SE	2.38%	09/06/40	145,245,590	0.26
400,000	Akelius Residential Prop	0.75%	22/02/30	51,007,620	0.09
3,660,000	Asian Development Bank	0.20%	25/05/23	479,121,205	0.85
100,000	AT&T Inc	1.80%	14/09/39	13,190,360	0.02
250,000	AT&T Inc	1.80%	14/09/39	32,975,899	0.06
350,000	Babcock International Group PLC	1.38%	13/09/27	46,013,724	0.08
200,000	Banco Santander SA	1.38%	05/01/26	27,429,039	0.05
600,000	Bank of America Corp	3.65%	31/03/29	94,613,682	0.17
525,000	Bank Of Ireland Group	0.38%	10/05/27	67,748,465	0.12
625,000	Bank Of Ireland Group	1.38%	11/08/31	81,022,825	0.14
500,000	Barclays PLC	3.38%	02/04/25	71,086,071	0.13
550,000	Barclays PLC	0.58%	09/08/29	70,457,065	0.13
375,000	Barclays PLC	1.11%	12/05/32	49,064,009	0.09
200,000	Bayerische Landesbank	1.00%	23/09/31	26,024,622	0.05
250,000	Becton Dickinson	0.33%	13/08/28	32,024,503	0.06
450,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	2.00%	15/02/24	61,257,943	0.11
450,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1.00%	04/05/28	58,145,766	0.10
675,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1.75%	12/03/29	91,571,798	0.16
800,000	BNP Paribas	0.88%	31/08/33	102,312,347	0.18
980,000	Bonos Y Oblig Del Estado	5.85%	31/01/22	134,345,645	0.24
2,820,000	Bonos Y Oblig Del Estado	1.25%	31/10/30	399,475,512	0.71
1,650,000	Bonos Y Oblig Del Estado	0.10%	30/04/31	207,780,128	0.37
3,830,000	Bonos Y Oblig Del Estado	0.50%	31/10/31	498,098,341	0.89
390,000	Bonos Y Oblig Del Estado	3.45%	30/07/66	77,801,413	0.14
680,000	Bundesobligation	0.01%	10/10/25	90,231,844	0.16
2,190,000	Bundesrepublik Deutschland	5.50%	04/01/31	450,608,216	0.80
640,000	Bundesrepublik Deutschland	2.50%	15/08/46	130,021,503	0.23
120,000	Bundesrepublik Deutschland	0.01%	15/02/30	15,953,215	0.03
3,460,000	Bundesschatzanweisungen	0.01%	15/12/22	451,246,398	0.80
7,930,000	Bundesschatzanweisungen	0.01%	10/03/23	1,035,978,746	1.84
48,900,000	Bundesschatzanweisungen	0.01%	16/06/23	6,398,940,926	11.39
3,730,000	Buoni Poliennali Del Tes	1.35%	15/04/22	490,174,915	0.87
13,090,000	Buoni Poliennali Del Tes	0.01%	01/08/26	1,681,020,379	2.99
9,980,000	Buoni Poliennali Del Tes	2.80%	01/12/28	1,512,445,991	2.69
830,000	Buoni Poliennali Del Tes	0.95%	01/08/30	109,487,105	0.19
1,170,000	Buoni Poliennali Del Tes	6.00%	01/05/31	228,128,798	0.41
450,000	Buoni Poliennali Del Tes	2.80%	01/03/67	68,701,960	0.12
700,000	Caisse Cent Credit Immob	0.01%	17/01/24	91,408,486	0.16
1,000,000	Caixabank SA	0.38%	18/11/26	130,235,300	0.23
500,000	Caixabank SA	0.75%	26/05/28	65,478,636	0.12
600,000	CNP Assurances	0.38%	08/03/28	76,264,365	0.14
200,000	Commerzbank AG	4.00%	05/12/30	29,907,986	0.05
500,000	Credit Agricole SA	1.63%	05/06/30	67,666,771	0.12
400,000	Credit Suisse Group AG	3.25%	02/04/26	57,852,992	0.10
850,000	Credit Suisse Group AG	0.65%	14/01/28	110,505,820	0.20
550,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd	1.25%	14/04/22	72,104,860	0.13
200,000	Croatia	1.50%	17/06/31	27,203,073	0.05
600,000	Danske Bank A/S	1.38%	12/02/30	79,946,233	0.14
1,150,000	Dell Bank International	1.63%	24/06/24	155,665,416	0.28

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	ユーロ				
500,000	Deutsche Bank AG	1.75%	19/11/30	69,140,728	0.12
450,000	FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	65,041,421	0.12
200,000	Fidelity National Information Services Inc	0.75%	21/05/23	26,323,680	0.05
450,000	Fidelity National Information Services Inc	0.63%	03/12/25	59,764,691	0.11
2,210,000	French Republic Government Bond OAT	2.75%	25/10/27	346,988,230	0.62
225,000	General Motors Co	0.60%	20/05/27	29,111,090	0.05
9,300,000	Government of France	0.01%	25/03/25	1,225,923,702	2.18
3,380,000	Government of France	0.50%	25/05/25	454,649,249	0.81
5,150,000	Government of France	0.01%	25/11/30	662,596,014	1.18
3,080,000	Government of France	1.50%	25/05/31	454,770,095	0.81
4,560,000	Government of France	4.50%	25/04/41	1,027,695,879	1.83
1,250,000	Government of France	3.25%	25/05/45	252,984,423	0.45
3,540,000	Government of France	2.00%	25/05/48	591,164,836	1.05
475,000	Heathrow Funding Ltd	1.13%	08/10/32	61,510,911	0.11
400,000	Helvetia Europe SA	2.75%	30/09/41	56,418,680	0.10
200,000	ING Groep NV	2.13%	26/05/31	27,638,999	0.05
850,000	Intesa Sanpaolo SPA	0.63%	24/02/26	110,953,152	0.20
350,000	Intesa Sanpaolo SPA	1.35%	24/02/31	45,762,626	0.08
220,000	Ireland Government Bond	2.40%	15/05/30	34,658,678	0.06
1,130,000	Ireland Government Bond	0.20%	18/10/30	148,106,902	0.26
480,000	Ireland Government Bond	0.01%	18/10/31	60,971,352	0.11
235,000	Ireland Government Bond	2.00%	18/02/45	39,141,594	0.07
4,150,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5.50%	01/11/22	583,423,463	1.04
1,520,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.45%	01/03/48	268,409,832	0.48
2,740,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	361,518,215	0.64
4,130,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.95%	01/09/38	661,198,761	1.18
7,090,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	980,185,684	1.73
1,100,000	KBC Group Nv	0.13%	14/01/29	139,781,548	0.25
3,040,000	KFW	0.01%	30/09/26	400,342,878	0.71
585,000	Kingdom of Belgium	4.25%	28/03/41	127,780,453	0.23
1,290,000	Kingdom of Belgium	3.75%	22/06/45	277,340,603	0.49
1,140,000	Kingdom of Belgium	1.70%	22/06/50	178,133,275	0.32
1,270,000	Kingdom of Belgium Government Bond	0.20%	22/10/23	167,539,988	0.30
670,000	Kingdom of Spain	4.70%	30/07/41	145,065,331	0.26
2,800,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0.01%	30/06/22	363,783,777	0.65
200,000	LA MONDIALE	0.75%	20/04/26	26,310,671	0.05
400,000	Logicor Financing Sarl	0.75%	15/07/24	52,721,835	0.09
400,000	Logicor Financing Sarl	1.63%	15/07/27	54,680,615	0.10
100,000	Macquarie Group Ltd	0.63%	03/02/27	13,201,496	0.02
350,000	Mondelez International Holding	0.63%	09/09/32	44,211,018	0.08
550,000	NatWest Group PLC	0.78%	26/02/30	71,443,821	0.13
250,000	Natwest Group PLC	1.04%	14/09/32	32,260,730	0.06
871,915	Primrose Residential	0.19%	24/03/61	112,998,407	0.20
1,105,000	Republic of Austria Government Bond	1.50%	20/02/47	175,961,751	0.31
20,000	Romanian Government International Bond	2.00%	28/01/32	2,554,554	—
40,000	Romanian Government International Bond	4.63%	03/04/49	6,185,899	0.01
550,000	Scania CV AB	0.50%	06/10/23	72,326,726	0.13
150,000	Servicios Medio Ambiente	1.66%	04/12/26	20,829,635	0.04
100,000	Societe Generale SA	0.88%	22/09/28	13,153,085	0.02
700,000	Societe Generale SA	1.13%	30/06/31	91,569,282	0.16
3,520,000	Spain Government Bond	2.75%	31/10/24	512,326,323	0.91
6,210,000	Spain Government Bond	1.50%	30/04/27	883,362,767	1.57
955,000	Spain Government Bond	4.20%	31/01/37	188,395,459	0.34

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	ユーロ				
1,765,000	Spain Government Bond	5.15%	31/10/44	427,158,135	0.76
600,000	Technip Energies NV	1.13%	28/05/28	80,079,797	0.14
350,000	Unicredit SPA	2.73%	15/01/32	47,945,843	0.09
400,000	Valeo SA	1.00%	03/08/28	51,411,859	0.09
375,000	Virgin Money UK PLC	0.38%	27/05/24	48,973,428	0.09
700,000	Volksbank Wien AG	0.88%	23/03/26	92,417,996	0.16
600,000	Volkswagen Leasing GmbH	0.38%	20/07/26	77,857,460	0.14
400,000	Vonovia SE	0.63%	14/12/29	51,826,465	0.09
900,000	WPC Eurobond BV	1.35%	15/04/28	121,348,320	0.22
200,000	WPC Eurobond BV	0.95%	01/06/30	25,620,040	0.05
				<u>30,796,121,731</u>	<u>54.81</u>
4,200,000	イスラエルシュケル Israel Fixed Bond	1.00%	31/03/30	143,751,790	0.26
				<u>143,751,790</u>	<u>0.26</u>
	マレーシアリングット				
3,210,000	Malaysia Government Bond	3.89%	15/08/29	88,968,902	0.16
4,640,000	Malaysia Government Bond	4.50%	15/04/30	135,937,082	0.24
				<u>224,905,984</u>	<u>0.40</u>
	米ドル				
1,025,000	AbbVie Inc	2.60%	21/11/24	121,317,604	0.22
800,000	ABN AMRO Bank NV	1.54%	16/06/27	89,103,574	0.16
900,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	01/07/22	104,638,300	0.19
200,000	African Export Import Bank	3.80%	17/05/31	23,505,216	0.04
450,000	AIB Group PLC	4.26%	10/04/25	54,855,534	0.10
725,000	Air Lease Corp	3.25%	01/03/25	85,632,815	0.15
50,000	American Homes 4 Rent LP	2.38%	15/07/31	5,562,994	0.01
600,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	3.65%	01/02/26	73,906,166	0.13
475,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	4.90%	01/02/46	66,296,239	0.12
4,250,000	Assurant Glo I Ltd	1.38%	20/10/29	474,451,723	0.84
125,000	AT&T Inc	4.35%	15/06/45	15,945,719	0.03
375,000	AT&T Inc	4.50%	09/03/48	48,556,047	0.09
400,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2.95%	22/07/30	46,668,886	0.08
150,000	AutoNation Inc	1.95%	01/08/28	16,572,878	0.03
250,000	Aviation Capital Group LLC	1.95%	30/01/26	27,923,713	0.05
300,000	Avolon Holdings Funding Ltd	3.95%	01/07/24	35,874,655	0.06
775,000	Bacardi Ltd	4.70%	15/05/28	101,765,166	0.18
400,000	Banco Santander SA	2.71%	27/06/24	47,264,763	0.08
600,000	Banco Santander SA	3.49%	28/05/30	72,701,210	0.13
400,000	Banco Santander SA	2.75%	03/12/30	44,784,448	0.08
400,000	Bank 2017-BNK4	4.37%	15/05/50	48,484,756	0.09
225,000	Bank 2018-BNK14	3.00%	15/09/60	22,669,476	0.04
100,000	Bank 2019-BNK19	3.00%	15/08/61	10,305,115	0.02
350,000	Barclays PLC	4.61%	15/02/23	39,881,112	0.07
850,000	BAT Capital Corp	2.26%	25/03/28	94,285,511	0.17
1,196,000	BAT International Finance PLC	3.95%	15/06/25	146,624,012	0.26
442,000	Becton Dickinson and Co	3.36%	06/06/24	52,967,662	0.09
280,000	Benchmark 2018-B6 Mortgage Trust	3.26%	10/10/51	28,696,448	0.05
450,000	Benchmark 2019-B10 Mortgage Trust	3.75%	15/03/62	53,879,322	0.10
350,000	Benchmark 2019-B13 Mortgage Trust	2.50%	15/08/57	34,008,505	0.06
850,000	Benchmark 2020-B20 Mortgage Trust	2.37%	15/10/53	95,524,560	0.17
1,400,000	Benchmark 2021-B23 Mortgage Trust	2.27%	15/02/54	155,348,727	0.28
400,000	Benchmark 2021-B23 Mortgage Trust	2.56%	15/02/54	43,556,309	0.08

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	米ドル				
1,200,000	Biogen Inc	2.25%	01/05/30	134,434,266	0.24
1,100,000	BNP Paribas SA	3.38%	09/01/25	131,872,086	0.23
550,000	BNP Paribas SA	2.22%	09/06/26	63,432,057	0.11
375,000	BNP Paribas SA	1.32%	13/01/27	41,306,593	0.07
475,000	Boeing Co	5.15%	01/05/30	63,378,251	0.11
125,000	Boeing Co	3.25%	01/02/35	14,084,484	0.03
100,000	Boeing Co	3.38%	15/06/46	10,880,321	0.02
30,000	Boeing Co	3.63%	01/03/48	3,289,044	0.01
25,000	Boeing Co	3.85%	01/11/48	2,900,229	0.01
1,075,000	BPCE SA	4.50%	15/03/25	131,966,227	0.23
850,000	BPCE SA	1.65%	06/10/26	95,705,631	0.17
439,000	Broadcom Inc	3.46%	15/09/26	53,047,244	0.09
375,000	Broadcom Inc	3.47%	15/04/34	44,020,731	0.08
1,202,199	BSPRT 2018-FL4 Issuer Ltd	1.13%	15/09/35	134,170,363	0.24
1,100,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Ope	4.50%	01/02/24	133,724,426	0.24
975,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Ope	4.91%	23/07/25	123,346,657	0.22
350,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC36	4.91%	10/02/49	40,704,245	0.07
100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P7	3.25%	14/04/50	9,439,549	0.02
1,100,000	Citigroup Inc	3.11%	08/04/26	132,181,194	0.24
900,000	Constellation Brands Inc	3.20%	15/02/23	104,374,845	0.19
1,150,000	Constellation Brands Inc	2.88%	01/05/30	135,111,643	0.24
1,000,000	Credit Agricole SA	1.25%	26/01/27	110,267,516	0.20
250,000	Credit Agricole SA/London	1.91%	16/06/26	28,565,211	0.05
250,000	Credit Suisse Group AG	2.95%	09/04/25	29,985,627	0.05
1,100,000	Credit Suisse Group AG	3.87%	12/01/29	135,230,392	0.24
425,000	Dell International LLC	6.02%	15/06/26	57,425,602	0.10
50,000	Dell International LLC	6.20%	15/07/30	7,218,171	0.01
475,000	Dell International LLC / EMC Corp	4.90%	01/10/26	62,381,444	0.11
125,000	Dell International LLC / EMC Corp	5.30%	01/10/29	17,248,379	0.03
600,000	Deutsche Bank AG/New York NY	2.22%	18/09/24	68,689,749	0.12
175,000	Deutsche Bank AG/New York NY	2.13%	24/11/26	19,998,158	0.04
550,000	Dollar Tree Inc	4.00%	15/05/25	68,042,353	0.12
950,000	DOLP Trust 2021-NYC	2.96%	10/05/41	112,223,907	0.20
1,875,000	Dryden 68 CLO Ltd	1.30%	15/07/35	209,419,865	0.37
400,000	Electricite de France SA	4.50%	21/09/28	51,500,344	0.09
3,100,000	Elmwood CLO IV Ltd	1.37%	15/04/33	346,979,302	0.62
2,350,000	EMD Finance LLC	3.25%	19/03/25	280,010,840	0.50
425,000	Enel Finance International NV	2.88%	12/07/41	46,453,870	0.08
1,981,309	Fannie Mae Pool	3.50%	01/11/48	234,488,486	0.42
1,472,397	Fannie Mae Pool	4.00%	01/11/48	175,959,833	0.31
1,632,422	Fannie Mae Pool	4.50%	01/12/48	196,587,888	0.35
3,525,000	Federal Home Loan Banks	2.63%	12/09/25	421,948,191	0.75
300,000	Fiserv Inc	3.20%	01/07/26	36,427,788	0.06
2,764,225	Freddie Mac Pool	4.00%	01/01/49	336,135,971	0.60
2,420,031	Freddie Mac Pool	4.50%	01/03/49	296,226,021	0.53
1,942,410	Freddie Mac Pool	4.50%	01/08/49	240,065,055	0.43
2,213,181	Freddie Mac Pool	4.00%	01/09/49	271,211,288	0.48
140,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5	1.70%	25/01/34	15,757,421	0.03
475,000	General Motors Co	5.40%	02/10/23	59,250,316	0.11
1,075,000	Glencore Finance Canada Ltd	4.95%	15/11/21	122,785,780	0.22
450,000	Glencore Funding LLC	1.63%	27/04/26	50,368,986	0.09
700,000	Glencore Funding LLC	4.88%	12/03/29	90,282,034	0.16
275,000	Global Payments Inc	1.20%	01/03/26	30,413,728	0.05

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	米ドル				
1,700,000	HalseyPoint CLO 3 Ltd	1.58%	30/11/32	190,394,106	0.34
475,000	Hewlett Packard Enterprise Co	4.45%	02/10/23	57,961,739	0.10
250,000	Hewlett Packard Enterprise Co	4.65%	01/10/24	31,470,846	0.06
200,000	Hewlett Packard Enterprise Co	6.35%	15/10/45	30,751,869	0.05
1,900,000	Hyundai Capital America	1.00%	17/09/24	211,691,241	0.38
200,000	Indonesia Government International Bond	2.85%	14/02/30	23,158,862	0.04
200,000	Indonesia Government International Bond	3.85%	15/10/30	25,306,500	0.05
200,000	Indonesia Government International Bond	3.05%	12/03/51	21,221,224	0.04
2,025,000	ING Groep NV	3.95%	29/03/27	253,205,620	0.45
375,000	International Flavors & Fragrances Inc	1.23%	01/10/25	41,770,752	0.07
100,000	International Flavors & Fragrances Inc	1.83%	15/10/27	11,254,543	0.02
575,000	Israel Government AID Bond	5.50%	18/09/23	70,802,542	0.13
605,614	JP Morgan Mortgage Trust 2021-6	2.50%	25/10/51	68,537,445	0.12
550,000	JPMorgan Chase & Co	2.96%	13/05/31	64,648,200	0.12
950,000	KREF 2021-FL2 Ltd	1.15%	15/02/39	106,185,626	0.19
775,000	Macquarie Group Ltd	3.05%	03/03/36	85,865,659	0.15
300,000	Macquarie Group Ltd	1.34%	12/01/27	33,308,838	0.06
270,000	Macquarie Group Ltd	3.76%	28/11/28	33,427,187	0.06
500,000	Marble Point CLO XIX Ltd	4.03%	19/01/34	56,259,743	0.10
4,250,000	Mariner Clo Ltd	1.34%	26/10/29	474,452,672	0.84
200,000	Mexico City Airport Trust	5.50%	31/10/46	23,257,517	0.04
220,000	Mexico City Airport Trust	3.88%	30/04/28	25,848,286	0.05
200,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23	4.28%	15/07/50	22,631,436	0.04
200,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26	3.06%	15/10/48	21,700,413	0.04
750,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2021-L5	2.73%	15/05/54	87,756,092	0.16
175,000	MPLX LP	4.50%	15/04/38	22,269,562	0.04
200,000	Nationwide Building Society	3.96%	18/07/30	25,000,164	0.04
550,000	NatWest Group PLC	1.64%	14/06/27	61,652,855	0.11
1,527,605	Nelnet Student Loan Trust	0.63%	27/11/39	171,786,046	0.31
900,000	Northrop Grumman Corp	3.25%	15/01/28	109,277,451	0.19
200,000	Occidental Petroleum Corp	5.55%	15/03/26	24,895,019	0.04
575,000	ONE Gas Inc	1.10%	11/03/24	64,203,814	0.11
125,000	Pioneer Natural Resources Co	1.13%	15/01/26	13,816,124	0.02
200,000	Qatar Petroleum	3.13%	12/07/41	22,519,353	0.04
200,000	Qatar Petroleum	3.30%	12/07/51	22,695,285	0.04
775,000	Santander UK Group Holdings PLC	1.09%	15/03/25	86,700,120	0.15
4,000,000	Shackleton 2019-XIV Clo Ltd	1.33%	20/07/34	446,763,271	0.80
550,000	SLG Office Trust 2021-OVA	2.59%	15/07/41	63,457,723	0.11
950,000	Societe Generale SA	1.49%	14/12/26	105,396,596	0.19
250,000	Spirit Realty LP	2.10%	15/03/28	27,694,125	0.05
200,000	Standard Chartered PLC	1.21%	23/03/25	22,371,675	0.05
1,000,000	Standard Chartered PLC	1.46%	14/01/27	110,196,407	0.20
360,000	State Of Israel	3.80%	13/05/60	45,226,704	0.08
550,000	Steel Dynamics Inc	1.65%	15/10/27	61,199,847	0.11
500,000	Steele Creek CLO 2019-1 LTD	4.23%	15/04/32	55,684,462	0.10
250,000	Stellantis Finance US Inc	1.71%	29/01/27	27,842,160	0.05
350,000	Stellantis Finance US Inc	2.69%	15/09/31	38,775,002	0.07
250,000	Syngenta Finance NV	4.44%	24/04/23	29,731,884	0.05
575,000	Teledyne Technologies Inc	0.95%	01/04/24	64,574,402	0.11
425,000	T-Mobile USA Inc	3.50%	15/04/25	51,837,861	0.09
675,000	T-Mobile USA Inc	3.75%	15/04/27	84,313,172	0.15
425,000	T-Mobile USA Inc	3.00%	15/02/41	46,191,847	0.08
4,750,000	Trysail CLO 2021-1 Ltd	1.46%	20/07/32	531,339,605	0.95

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日/満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	米ドル				
525,000	UniCredit SpA	1.98%	03/06/27	58,720,188	0.10
11,360,000	United States Treasury Note/Bond	2.75%	15/11/42	1,439,490,356	2.56
1,925,000	United States Treasury Note/Bond	3.63%	15/02/44	277,559,618	0.49
6,170,000	United States Treasury Note/Bond	3.13%	15/08/44	826,966,523	1.47
4,010,000	United States Treasury Note/Bond	3.00%	15/11/44	530,643,603	0.94
1,100,000	United States Treasury Note/Bond	2.00%	15/02/50	120,955,717	0.22
20,000	United Technologies Corp	3.65%	16/08/23	2,362,026	—
450,000	Valero Energy Partners LP	4.38%	15/12/26	57,018,159	0.10
2,050,000	Venture 39 CLO Ltd	1.41%	15/04/33	229,016,954	0.41
850,000	VEREIT Operating Partnership LP	4.63%	01/11/25	108,509,837	0.19
275,000	VEREIT Operating Partnership LP	2.85%	15/12/32	32,142,467	0.06
450,000	Verizon Communications Inc	4.13%	16/03/27	57,091,305	0.10
1,825,000	Wells Fargo & Co	2.19%	30/04/26	212,204,592	0.38
200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37	3.34%	15/12/49	21,152,570	0.04
300,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38	3.00%	15/07/50	30,643,579	0.05
200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1	3.40%	15/03/50	21,467,745	0.05
850,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C53	3.51%	15/10/52	102,199,294	0.18
450,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C54	2.50%	15/12/52	45,649,445	0.08
65,134	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2019-3 Trust	3.50%	25/07/49	7,370,880	0.01
825,000	Westpac Banking Corp	2.67%	15/11/35	91,103,948	0.16
2,900,000	Whitehorse Ltd	1.38%	15/10/31	323,619,279	0.58
200,000	WP Carey Inc	2.40%	01/02/31	22,183,788	0.04
575,000	Zurich Finance Ireland	3.00%	19/04/51	64,906,889	0.12
				17,409,739,023	30.99
債券合計				53,869,064,034	95.88

口数	銘柄名称	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	集合投資スキーム		
76,893	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund - X Accumulation (T) Share Class	764,897,850	1.36
		764,897,850	1.36

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

外国為替予約取引

償還年月日／満期日		元本(買)		元本(売)	未実現利益 (日本円)	純資産比率(%)
27/10/2021	GBP	277,888	JPY	41,710,804	90,035	0.00
27/10/2021	JPY	4,178,431,883	GBP	27,538,580	35,985,117	0.07
01/11/2021	JPY	119,122,205	DKK	6,821,093	468,550	0.00
17/11/2021	USD	574,949	JPY	63,070,861	1,060,004	0.00
17/11/2021	USD	1,531,000	JPY	169,852,508	918,157	0.00
17/11/2021	USD	4,514,462	JPY	501,231,719	2,320,051	0.00
24/11/2021	EUR	1,294,845	JPY	166,337,467	1,202,253	0.00
24/11/2021	JPY	31,096,554	EUR	238,888	186,962	0.00
24/11/2021	JPY	30,758,038,186	EUR	235,961,383	227,055,952	0.41
15/12/2021	AUD	779,938	NZD	815,016	183,757	0.00
15/12/2021	USD	1,159,466	CAD	1,467,031	166,575	0.00
15/12/2021	USD	1,214,091	CAD	1,537,464	58,374	0.00
15/12/2021	USD	2,177,948	CAD	2,748,320	960,628	0.00
15/12/2021	USD	322,467	CHF	294,708	665,088	0.00
15/12/2021	USD	3,161,662	CHF	2,903,914	4,794,808	0.01
15/12/2021	USD	6,075,738	EUR	5,119,429	14,921,293	0.03
15/12/2021	USD	3,574,757	GBP	2,594,594	8,471,444	0.02
15/12/2021	USD	2,875,271	JPY	316,693,492	3,918,833	0.01
15/12/2021	USD	54,815	NOK	476,544	28,627	0.00
15/12/2021	USD	761,258	NZD	1,086,642	1,343,087	0.00
15/12/2021	USD	769,537	NZD	1,083,802	2,484,641	0.00
15/12/2021	USD	659,991	NZD	929,759	2,112,419	0.00
15/12/2021	USD	2,240,283	SEK	19,256,489	4,206,252	0.01
15/12/2021	USD	634,221	SEK	5,531,974	164,221	0.00
外国為替予約取引未実現利益					313,767,128	0.56

償還年月日／満期日		元本(買)		元本(売)	未実現損失 (日本円)	純資産比率(%)
27/10/2021	GBP	224,677	JPY	34,004,943	(208,253)	(0.00)
12/11/2021	JPY	1,265,343,738	CAD	14,555,290	(16,172,505)	(0.03)
12/11/2021	USD	1,978,380	MYR	8,446,691	(3,980,659)	(0.01)
15/11/2021	JPY	144,811,702	ILS	4,272,450	(2,954,979)	(0.01)
17/11/2021	JPY	82,693,050	USD	751,063	(1,081,938)	(0.00)
17/11/2021	JPY	17,727,504,336	USD	161,772,838	(316,947,084)	(0.55)
17/11/2021	JPY	90,211,551	USD	819,674	(1,216,488)	(0.00)
17/11/2021	JPY	205,690,778	USD	1,882,092	(4,241,314)	(0.01)
17/11/2021	USD	1,423,000	JPY	159,365,754	(641,615)	(0.00)
24/11/2021	EUR	1,538,000	JPY	199,858,947	(857,525)	(0.00)
24/11/2021	JPY	606,700,353	EUR	4,705,318	(2,119,469)	(0.00)
15/12/2021	AUD	1,827,834	USD	1,332,202	(1,272,713)	(0.00)
15/12/2021	AUD	4,455,000	USD	3,284,524	(7,287,224)	(0.02)
15/12/2021	CAD	996,314	USD	790,742	(481,774)	(0.00)
15/12/2021	EUR	5,031,743	USD	5,968,683	(14,332,441)	(0.03)
15/12/2021	EUR	490,105	USD	579,733	(1,213,979)	(0.00)
15/12/2021	GBP	1,464,949	USD	1,999,909	(2,725,243)	(0.00)
15/12/2021	GBP	480,597	USD	651,158	(343,247)	(0.00)
15/12/2021	GBP	1,199,420	USD	1,641,346	(2,669,526)	(0.00)
15/12/2021	JPY	64,533,395	USD	586,126	(823,697)	(0.00)
15/12/2021	NOK	18,271,947	USD	2,105,098	(1,469,584)	(0.01)
15/12/2021	NZD	7,209,535	USD	5,117,284	(16,334,286)	(0.03)
15/12/2021	USD	1,496,162	CAD	1,895,772	(25,512)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(399,401,055)	(0.70)

スワップ契約

金利スワップ	通貨	想定元本額	信用格付	満期日	取引相手方	未実現利益 (日本円)	純資産比率 (%)
AUD Interest Rate Swap Receive a fixed rate equal to 0.19% and pay a variable rate based on a 3-month AUD Bank Bill ST Rates	AUD	70,970,000	A	22/02/2023	CREDIT SUISSE	396,962	0.00
AUD Interest Rate Swap Receive a fixed rate equal to 0.50% and pay a variable rate based on a 3-month AUD Bank Bill ST Rates	AUD	18,950,000	A	24/02/2024	CREDIT SUISSE	1,502,251	0.00
AUD Interest Rate Swap Receive a fixed rate equal to 1.25% and pay a variable rate based on a 6-month BK Bill ST Rate	AUD	3,070,000	A	15/12/2026	CREDIT SUISSE	1,986,445	0.00
AUD Interest Rate Swap Receive a fixed rate equal to 2.00% and pay a variable rate based on a 6-month BK Bill ST Rate	AUD	1,140,000	A	15/12/2031	CREDIT SUISSE	2,588,131	0.00
AUD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month AUD Bank Bill ST Rates and pay a fixed rate equal to 0.30%	AUD	13,230,000	A	15/12/2023	CREDIT SUISSE	1,275,174	0.00
CAD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month Canada Bankers Acceptance and pay a fixed rate equal to 1.68%	CAD	8,290,000	A	22/08/2028	CREDIT SUISSE	13,228,155	0.02
CAD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month Canada Bankers Acceptance and pay a fixed rate equal to 1.00%	CAD	19,430,000	A	15/12/2023	CREDIT SUISSE	2,457,531	0.00
CAD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month Canada Bankers Acceptance and pay a fixed rate equal to 2.00%	CAD	8,280,000	A	15/12/2031	CREDIT SUISSE	889,530	0.00
CAD Interest Rate Swap Receive a fixed rate equal to 1.10% and pay a variable rate based on a 3-month Canada Bankers Acceptance	CAD	35,690,000	A	15/06/2023	CREDIT SUISSE	271,268	0.00
CNY Interest Rate Swap Receive a fixed rate equal to 2.50% and pay a variable rate based on a 7-day China Fixing Repo Rates	CNY	28,946,329	A	15/09/2023	CREDIT SUISSE	1,916,676	0.00
CNY Interest Rate Swap Receive a fixed rate equal to 2.75% and pay a variable rate based on a 7-day China Fixing Repo Rates	CNY	4,206,501	A	15/09/2026	CREDIT SUISSE	862,827	0.00
EUR Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 0.08%	EUR	5,860,000	A	28/03/2031	CREDIT SUISSE	5,874,880	0.01
EUR Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 0.61%	EUR	6,310,000	A	22/07/2041	CREDIT SUISSE	19,919,506	0.04
EUR Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 0.00%	EUR	5,190,000	A	15/12/2023	CREDIT SUISSE	1,312,572	0.00
EUR Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 0.00%	EUR	9,140,000	A	15/12/2026	CREDIT SUISSE	5,389,546	0.01
EUR Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 0.00%	EUR	8,890,000	A	15/12/2031	CREDIT SUISSE	21,993,930	0.04
EUR Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 0.50%	EUR	4,630,000	A	15/12/2041	CREDIT SUISSE	1,886,817	0.00
EUR Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a HICP EX TOBACCO SERIES NSA and pay a fixed rate equal to 1.39%	EUR	6,890,000	A	15/03/2026	CREDIT SUISSE	38,036,601	0.07

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

スワップ契約							未実現利益 (日本円)	純資産比率 (%)
金利スワップ	通貨	想定元本額	信用格付	満期日	取引相手方			
GBP Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 1.00%	GBP	11,110,000	A	10/02/2031	CREDIT SUISSE		10,685,828	0.02
GBP Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 0.25%	GBP	1,680,000	A	15/12/2024	CREDIT SUISSE		3,250,299	0.01
GBP Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 0.75%	GBP	13,180,000	A	15/12/2031	CREDIT SUISSE		36,168,175	0.06
KRW Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month KRW CD and pay a fixed rate equal to 1.50%	KRW	4,206,750,000	A	16/03/2024	CREDIT SUISSE		1,881,556	0.00
MXN Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 1-month TIIE and pay a fixed rate equal to 6.70%	MXN	7,745,000	A	09/12/2026	CREDIT SUISSE		897,108	0.00
NOK Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Norway IBOR Fixing 6 Month and pay a fixed rate equal to 1.24%	NOK	111,840,000	A	29/10/2030	CREDIT SUISSE		52,290,323	0.10
NOK Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Norway IBOR Fixing 6 Month and pay a fixed rate equal to 1.50%	NOK	7,430,000	A	15/12/2031	CREDIT SUISSE		3,619,860	0.01
NZD Interest Rate Swap Receive a fixed rate equal to 1.25% and pay a variable rate based on a 3-month NZD Bank Bill	NZD	13,050,000	A	15/09/2022	CREDIT SUISSE		521,114	0.00
PLN Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 6-month Poland Warsaw IBOR and pay a fixed rate equal to 1.70%	PLN	500,000	A	15/12/2026	CREDIT SUISSE		185,824	0.00
SEK Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month Stockholm IBOR and pay a fixed rate equal to 0.00%	SEK	109,100,000	A	15/12/2023	CREDIT SUISSE		4,477,005	0.01
USD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month LIBOR and pay a fixed rate equal to 1.43%	USD	4,830,000	A	12/07/2032	CREDIT SUISSE		13,134,301	0.02
USD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month LIBOR and pay a fixed rate equal to 0.41%	USD	11,710,000	A	12/07/2023	CREDIT SUISSE		689,333	0.00
USD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month LIBOR and pay a fixed rate equal to 0.50%	USD	31,920,000	A	21/09/2023	CREDIT SUISSE		2,941,778	0.01
USD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month LIBOR and pay a fixed rate equal to 1.50%	USD	7,120,000	A	24/09/2031	CREDIT SUISSE		19,286,545	0.04
USD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a US Consumer Prices Index and pay a fixed rate equal to 3.32%	USD	2,880,000	A	09/07/2022	CREDIT SUISSE		3,787,333	0.01
USD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and pay a fixed rate equal to 1.63%	USD	7,740,000	A	22/09/2036	CREDIT SUISSE		8,747,827	0.02
USD Interest Rate Swap Receive a fixed rate equal to 1.75% and pay a variable rate based on a 3-month LIBOR	USD	5,670,000	A	15/12/2031	CREDIT SUISSE		10,610,981	0.02
金利スワップ未実現利益合計							294,963,992	0.52

スワップ契約

金利スワップ	通貨	想定元本額	信用格付	満期日	取引相手方	未実現損失 (日本円)	純資産比率 (%)
AUD Interest Rate Swap Pay a fixed rate equal to 0.49% and receive a variable rate based on a 3-month AUD Bank Bill ST Rates	AUD	5,630,000	A	29/06/2024	CREDIT SUISSE	(301,385)	(0.00)
CAD Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 3-month Canada Bankers Acceptance and receive a fixed rate equal to 0.80%	CAD	109,200,000	A	28/02/2023	CREDIT SUISSE	(5,414,680)	(0.01)
CAD Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 3-month Canada Bankers Acceptance and receive a fixed rate equal to 1.20%	CAD	35,300,000	A	21/09/2023	CREDIT SUISSE	(2,650,396)	(0.00)
CAD Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 3-month Canada Bankers Acceptance and receive a fixed rate equal to 1.56%	CAD	11,680,000	A	22/08/2025	CREDIT SUISSE	(6,094,268)	(0.01)
CAD Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 3-month Canada Bankers Acceptance and receive a fixed rate equal to 2.18%	CAD	880,000	A	22/08/2052	CREDIT SUISSE	(4,672,355)	(0.01)
CAD Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 3-month Canada Bankers Acceptance and receive a fixed rate equal to 2.25%	CAD	9,930,000	A	15/12/2051	CREDIT SUISSE	(29,215,817)	(0.05)
EUR Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 0.50%	EUR	15,280,000	A	12/02/2031	CREDIT SUISSE	(2,279,827)	(0.00)
EUR Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 0.00%	EUR	13,210,000	A	30/03/2026	CREDIT SUISSE	(7,190,255)	(0.01)
EUR Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 0.22%	EUR	11,320,000	A	22/07/2031	CREDIT SUISSE	(20,227,201)	(0.04)
EUR Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 0.25%	EUR	2,160,000	A	15/12/2051	CREDIT SUISSE	(19,614,884)	(0.03)
EUR Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 0.25%	EUR	10,860,000	A	02/09/2031	CREDIT SUISSE	(18,226,896)	(0.03)
EUR Interest Rate Swap Pay a fixed rate equal to 0.00% and receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	2,630,000	A	15/12/2024	CREDIT SUISSE	(726,455)	(0.00)
EUR Interest Rate Swap Pay a fixed rate equal to 0.00% and receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	6,590,000	A	15/12/2028	CREDIT SUISSE	(719,727)	(0.00)
EUR Interest Rate Swap Pay a fixed rate equal to 0.00% and receive a variable rate based on a 12-month LIBOR	EUR	16,500,000	A	15/12/2023	CREDIT SUISSE	(926,414)	(0.00)
EUR Interest Rate Swap Pay a fixed rate equal to 0.00% and receive a variable rate based on a 12-month LIBOR	EUR	24,760,000	A	15/12/2026	CREDIT SUISSE	(12,297,135)	(0.02)
EUR Interest Rate Swap Pay a fixed rate equal to 0.35% and receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	10,380,000	A	28/09/2023	CREDIT SUISSE	(160,800)	(0.00)
EUR Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a HICP EX TOBACCO SERIES NSA and receive a fixed rate equal to 1.45%	EUR	6,510,000	A	15/03/2031	CREDIT SUISSE	(51,581,663)	(0.09)
GBP Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a UK Retail Prices Index and receive a fixed rate equal to 4.06%	GBP	720,000	A	15/12/2028	CREDIT SUISSE	(2,070,338)	(0.00)

スワップ契約

金利スワップ	通貨	想定元本額	信用格付	満期日	取引相手方	未実現損失 (日本円)	純資産比率 (%)
GBP Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a UK Retail Prices Index and receive a fixed rate equal to 4.17%	GBP	3,430,000	A	15/11/2028	CREDIT SUISSE	(3,131,629)	(0.01)
GBP Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and receive a fixed rate equal to 0.25%	GBP	4,440,000	A	15/12/2023	CREDIT SUISSE	(4,496,663)	(0.01)
GBP Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and receive a fixed rate equal to 0.50%	GBP	21,630,000	A	15/12/2026	CREDIT SUISSE	(45,998,809)	(0.10)
GBP Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and receive a fixed rate equal to 1.00%	GBP	5,910,000	A	23/09/2031	CREDIT SUISSE	(3,864,976)	(0.01)
NOK Interest Rate Swap Pay a fixed rate equal to 2.13% and receive a variable rate based on a Norway IBOR Fixing 6 Month	NOK	47,200,000	A	11/05/2031	CREDIT SUISSE	(1,386,017)	(0.00)
NOK Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a Norway IBOR Fixing 6 Month and receive a fixed rate equal to 1.50%	NOK	59,710,000	A	15/12/2026	CREDIT SUISSE	(9,933,323)	(0.02)
NZD Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 3-month NZD Bank Bill and receive a fixed rate equal to 0.50%	NZD	184,550,000	A	15/09/2022	CREDIT SUISSE	(74,115,827)	(0.13)
NZD Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 3-month NZD Bank Bill and receive a fixed rate equal to 1.25%	NZD	6,730,000	A	15/12/2022	CREDIT SUISSE	(145,197)	(0.00)
NZD Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 3-month NZD Bank Bill and receive a fixed rate equal to 1.75%	NZD	4,090,000	A	15/12/2026	CREDIT SUISSE	(3,107,024)	(0.01)
PLN Interest Rate Swap Pay a fixed rate equal to 0.25% and receive a variable rate based on a 3-month Poland Warsaw Interbank	PLN	8,580,000	A	16/12/2021	CREDIT SUISSE	(458,122)	(0.00)
PLN Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 6-month Poland Warsaw IBOR and receive a fixed rate equal to 0.75%	PLN	1,730,000	A	16/12/2025	CREDIT SUISSE	(1,764,642)	(0.00)
SEK Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 3-month Stockholm IBOR and receive a fixed rate equal to 1.27%	SEK	49,680,000	A	11/05/2031	CREDIT SUISSE	(217,513)	(0.00)
SEK Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 3-month Stockholm IBOR and receive a fixed rate equal to 0.75%	SEK	40,800,000	A	15/12/2031	CREDIT SUISSE	(9,178,149)	(0.02)
USD Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a 3-month LIBOR and receive a fixed rate equal to 1.11%	USD	9,140,000	A	12/07/2027	CREDIT SUISSE	(11,541,026)	(0.02)
USD Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a US Consumer Prices Index and receive a fixed rate equal to 2.43%	USD	2,880,000	A	09/07/2031	CREDIT SUISSE	(11,182,162)	(0.02)
USD Interest Rate Swap Pay a fixed rate equal to 0.45% and receive a variable rate based on a 3-month LIBOR	USD	31,690,000	A	15/06/2023	CREDIT SUISSE	(1,016,193)	(0.00)
USD Interest Rate Swap Pay a fixed rate equal to 0.50% and receive a variable rate based on a 3-month LIBOR	USD	8,330,000	A	15/12/2023	CREDIT SUISSE	(270,182)	(0.00)
USD Interest Rate Swap Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 1.53%	USD	6,420,000	A	22/09/2031	CREDIT SUISSE	(7,302,295)	(0.01)

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

スワップ契約							未実現損失 (日本円)	純資産比率 (%)
金利スワップ	通貨	想定元本額	信用格付	満期日	取引相手方			
USD Interest Rate Swap								
Pay a fixed rate equal to 1.25% and receive a variable rate based on a 3-month LIBOR	USD	70,000	A	15/12/2026	CREDIT SUISSE		(43,006)	(0.00)
USD Interest Rate Swap								
Pay a fixed rate equal to 2.00% and receive a variable rate based on a 3-month LIBOR	USD	6,630,000	A	15/12/2051	CREDIT SUISSE		(28,189,285)	(0.05)
金利スワップ未実現損失合計							(401,712,536)	(0.71)

取引相手方	銘柄名称	通貨	想定元本額	終了日	未実現利益 (日本円)	純資産比率 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ - 資産						
クレジット・デフォルト・スワップ - 米国						
クレジット・デフォルト・スワップ、プロテクション売却						
Credit Suisse International	CDX North America Investment Grade Index 36	USD	3,050,000	20/06/2026	8,267,664	0.01
Credit Suisse International	CDX North America Investment Grade Index 28	USD	19,850,000	20/06/2022	13,206,862	0.02
Credit Suisse International	CDX North America Investment Grade Index 34	USD	7,125,000	20/06/2025	15,814,534	0.03
Credit Suisse International	CDX North America Investment Grade Index 34	USD	12,150,000	20/06/2023	17,924,255	0.03
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益合計(アップフロント・フィー支払 円33,782,578)					55,213,315	0.09

先物取引	銘柄名称	未実現利益/(損失) (日本円)	純資産比率(%)
枚数			
(335)	Euro Schatz Future 08/12/2021	売建 3,626,058	0.01
(154)	United States Long Bond 21/12/2021	売建 66,265,965	0.12
先物取引未実現利益		69,892,023	0.13
56	Australia 10 YR Bond Futures 15/12/2021	買建 (11,310,634)	(0.02)
98	Australia 3 YR Bond Futures 15/12/2021	買建 (1,848,188)	(0.00)
75	Euro Bobl Future 08/12/2021	買建 (8,210,900)	(0.01)
6	Euro Btp Future 08/12/2021	買建 (1,814,705)	(0.00)
105	Euro Bund Future 08/12/2021	買建 (30,012,170)	(0.05)
42	Euro Buxl 30 YR Bond 08/12/2021	買建 (37,424,704)	(0.07)
16	Euro Schatz Future 08/12/2021	買建 (5,924,296)	(0.01)
66	Long Gilt Future 29/12/2021	買建 (36,662,956)	(0.07)
312	United States 10 YR Note 21/12/2021	買建 (28,152,257)	(0.05)
132	United States 10 YR Ultra Future 21/12/2021	買建 (41,571,058)	(0.07)
336	United States 2 YR Note 31/12/2021	買建 (3,302,684)	(0.01)
330	United States 5 YR Note 31/12/2021	買建 (6,926,012)	(0.01)
172	United States Ultra Bond 21/12/2021	買建 (114,277,558)	(0.20)
先物取引未実現損失		(327,438,122)	(0.57)

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

資産合計	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
債券合計	53,869,064,034	95.88
集合投資スキーム	764,897,850	1.36
外国為替予約取引未実現利益合計	313,767,128	0.56
先物取引未実現利益合計	69,892,023	0.13
金利スワップ未実現利益合計	294,963,992	0.52
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益合計	55,213,315	0.09
スポット契約未実現利益合計	92,156	0.00
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計	55,367,890,498	98.54
その他資産	3,809,787,263	6.78
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する資産合計	59,177,677,761	105.32
負債合計	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
外国為替予約取引未実現損失合計	(399,401,055)	(0.70)
先物取引未実現損失合計	(327,438,122)	(0.59)
金利スワップ未実現損失合計	(401,712,536)	(0.71)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失合計	—	0.00
スポット契約未実現損失合計	(809,852)	0.00
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計	(1,129,361,565)	(2.00)
その他負債	(1,860,074,105)	(3.32)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する負債合計	(2,989,435,670)	(5.32)