

## 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93期末(2024年5月27日)		第88期～第93期	
基準価額	7,489円	騰落率	2.5%
純資産総額	7,495百万円	分配金合計	120円

## 年2回決算コース

第16期末(2024年5月27日)		第16期	
基準価額	9,213円	騰落率	2.5%
純資産総額	10,073百万円	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本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・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88期(決算日2023年12月25日)

第89期(決算日2024年1月25日)

第90期(決算日2024年2月26日)

第91期(決算日2024年3月25日)

第92期(決算日2024年4月25日)

第93期(決算日2024年5月27日)

## 年2回決算コース

第16期(決算日2024年5月27日)

作成対象期間:2023年11月28日～2024年5月27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は、第88期～第93期の決算、年2回決算コースにつきましては、第16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

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先: 03-4587-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://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	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
②	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
③	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
④	82期 (2023年6月26日)	7,577	20	0.8	101.3	8,564
	83期 (2023年7月25日)	7,657	20	1.3	100.8	8,530
	84期 (2023年8月25日)	7,501	20	△1.8	98.4	8,306
	85期 (2023年9月25日)	7,420	20	△0.8	99.7	8,169
	86期 (2023年10月25日)	7,200	20	△2.7	98.9	7,846
	87期 (2023年11月27日)	7,425	20	3.4	97.4	7,986
⑤	88期 (2023年12月25日)	7,712	20	4.1	98.9	8,209
	89期 (2024年1月25日)	7,602	20	△1.2	99.1	8,020
	90期 (2024年2月26日)	7,560	20	△0.3	98.7	7,791
	91期 (2024年3月25日)	7,605	20	0.9	100.8	7,757
	92期 (2024年4月25日)	7,444	20	△1.9	100.0	7,519
	93期 (2024年5月27日)	7,489	20	0.9	98.9	7,495

(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88期	(期 首) 2023年11月27日	円 7,425	% —	% —	% 97.4
	11月末	7,499	1.0		96.0
	(期 末) 2023年12月25日	7,732	4.1		98.9
第89期	(期 首) 2023年12月25日	7,712	—		98.9
	12月末	7,733	0.3		98.6
	(期 末) 2024年1月25日	7,622	△1.2		99.1
第90期	(期 首) 2024年1月25日	7,602	—		99.1
	1月末	7,632	0.4		99.0
	(期 末) 2024年2月26日	7,580	△0.3		98.7
第91期	(期 首) 2024年2月26日	7,560	—		98.7
	2月末	7,563	0.0		98.8
	(期 末) 2024年3月25日	7,625	0.9		100.8
第92期	(期 首) 2024年3月25日	7,605	—		100.8
	3月末	7,618	0.2		100.9
	(期 末) 2024年4月25日	7,464	△1.9		100.0
第93期	(期 首) 2024年4月25日	7,444	—		100.0
	4月末	7,453	0.1		100.8
	(期 末) 2024年5月27日	7,509	0.9		98.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、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
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
15期（2023年11月27日）	8,991	0	0.1	97.5	10,601
16期（2024年5月27日）	9,213	0	2.5	99.1	10,073

(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) 2023年11月27日	8,991	—	97.5
11月末	9,080	1.0	96.0
12月末	9,388	4.4	98.7
2024年1月末	9,290	3.3	99.2
2月末	9,229	2.6	99.1
3月末	9,321	3.7	101.3
4月末	9,143	1.7	101.2
(期 末) 2024年5月27日	9,213	2.5	99.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

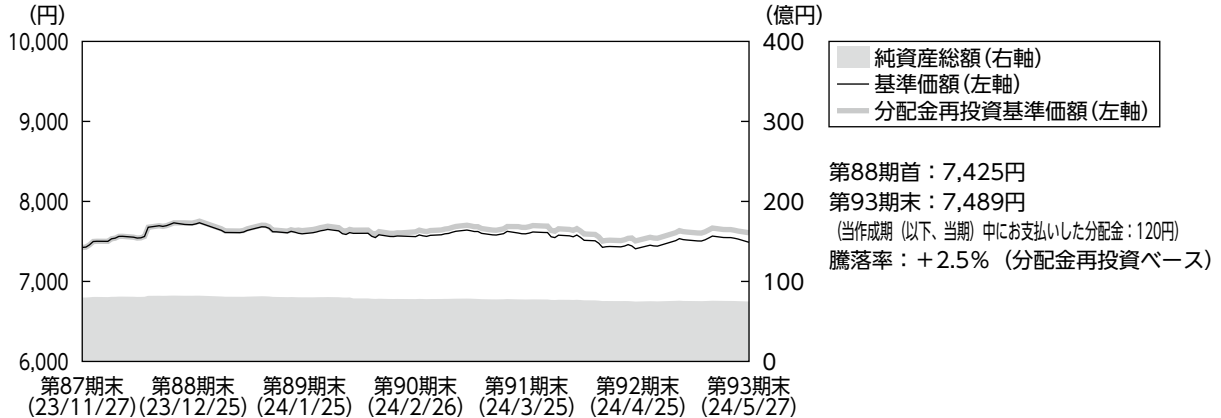
(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、外国籍ファンドを主たる投資対象とし、当該外国籍ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

(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。

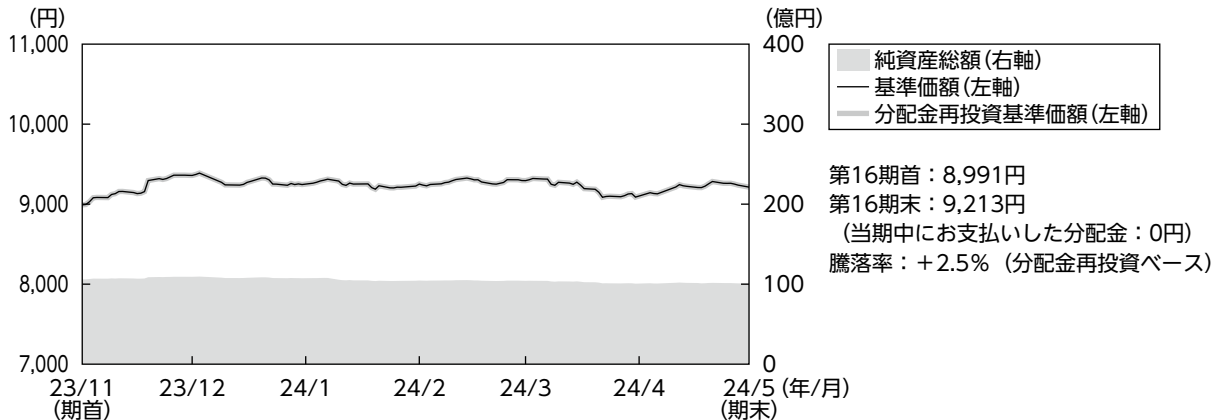
## ■運用経過

◆基準価額等の推移について（2023年11月28日～2024年5月27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。

(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

(注4) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

**◆基準価額の主な変動要因**

- 毎月決算コースの基準価額は、期首の7,425円から64円上昇し、期末には7,489円となりました。
- 年2回決算コースの基準価額は、期首の8,991円から222円上昇し、期末には9,213円となりました。  
(以下、2ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。)

**○毎月決算コース**上昇要因

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

下落要因

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

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

下落要因

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。

**◆投資環境について****<債券市場>**

当期は、米国10年物国債利回りは前期末から上昇（価格は下落）しました。

米国では、期初から2023年年末にかけては、インフレ懸念が後退し2024年以降の利下げ期待が意識されるなか、利回りが低下する展開となりました。2024年に入ると、事前予想を上回るインフレ関連指標が発表されたことなどを背景に、利下げ開始時期が後ずれするとの見方が広がり国債利回りは上昇基調に転じ、前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

非国債セクターにおいては、軒並みスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小しました。社債市場においては、期中発表された企業の決算内容は概ね良好で、企業ファンダメンタルズが堅調であることが示されたことなどが好材料視されました。また、グローバル景気に対する楽観論が広がったことで、新興国債券市場においてもスプレッドが縮小し、トータル・リターンがプラスとなりました。モーゲージ証券（住宅ローン担保証券）市場においても、FRB（米連邦準備制度理事会）がバランスシートを縮小するなか、投資家の旺盛な需要などに支えられスプレッドが縮小する展開となりました。

**◆ポートフォリオについて****<毎月決算コース／年2回決算コース>**

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

**<フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド>**

当期も以下の運用方針のもと運用を行いました。

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

当期中は、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、円ヘッジの際の為替ヘッジ・コストなどが下落要因となったものの、ハイ・イールド社債や新興国債券、モーゲージ証券の組入れなどが上昇要因となりました。なお、2024年4月末時点の平均利回りは1.9%となりました。

**◆ベンチマークとの差異について**

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

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、毎月決算コースの第88期から第93期は各20円としました。また、年2回決算コースは第16期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

**今後の運用方針について****<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。



毎月決算コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第88期～第93期		項目の概要
	2023年11月28日～2024年5月27日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	38円 (18)	0.495% (0.241)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、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)	(0.241)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.011 (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(1)	(0.007)	
合計	39	0.506	

期中の平均基準価額は7,583円です。

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

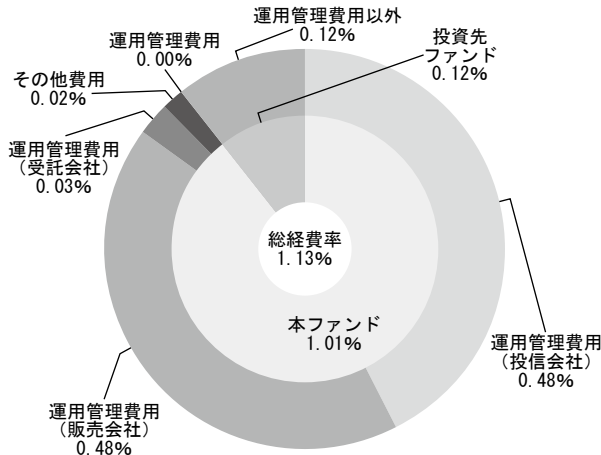
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.13%です。



総経費率 (①+②+③)	1.13%
①本ファンドの費用の比率	1.01%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2023年11月28日から2024年5月27日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 88 期 ~		第 93 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	39,556	39,401	772,778	771,134

■利害関係人との取引状況等（2023年11月28日から2024年5月27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（2024年5月27日現在）

親投資信託残高

種 類	第87期末		第93期末	
	口 数	千 円	口 数	評 価 額 千 円
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド	8,263,686		7,530,463	7,522,180

■投資信託財産の構成

2024年5月27日現在

項 目	第 93 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	7,522,180 千円	99.9 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,518	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,530,698	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（17,378,452千円）の投資信託財産総額（17,754,053千円）に対する比率は97.9%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=156.87円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末
	2023年12月25日	2024年1月25日	2024年2月26日	2024年3月25日	2024年4月25日	2024年5月27日
(A) 資 産	8,251,031,416円	8,057,512,505円	7,828,435,735円	7,807,747,080円	7,582,016,072円	7,530,698,634円
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	8,237,425,085	8,048,667,508	7,819,252,142	7,784,447,499	7,546,742,837	7,522,180,213
未 収 入 金	13,606,331	8,844,997	9,183,593	23,299,581	35,273,235	8,518,421
(B) 負 債	41,155,348	36,884,246	36,776,106	49,756,601	62,103,404	35,277,063
未 払 収 益 分 配 金	21,291,287	21,100,684	20,614,007	20,402,609	20,204,033	20,015,813
未 払 解 約 金	13,606,331	8,844,997	9,183,593	23,299,581	35,273,235	8,518,421
未 払 信 託 報 酬	6,182,591	6,855,250	6,894,712	5,944,290	6,479,376	6,580,387
そ の 他 未 払 費 用	75,139	83,315	83,794	110,121	146,760	162,442
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,209,876,068	8,020,628,259	7,791,659,629	7,757,990,479	7,519,912,668	7,495,421,571
元 本	10,645,643,629	10,550,342,140	10,307,003,793	10,201,304,591	10,102,016,908	10,007,906,579
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,435,767,561	△ 2,529,713,881	△ 2,515,344,164	△ 2,443,314,112	△ 2,582,104,240	△ 2,512,485,008
(D) 受 益 権 総 口 数	10,645,643,629口	10,550,342,140口	10,307,003,793口	10,201,304,591口	10,102,016,908口	10,007,906,579口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,712円	7,602円	7,560円	7,605円	7,444円	7,489円

(注) 当作成期首元本額は10,755,208,692円、当作成期間(第88期～第93期)中において、追加設定元本額は52,098,716円、同解約元本額は799,400,829円です。

■損益の状況

項 目	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
	自 2023年11月28日 至 2023年12月25日	自 2023年12月26日 至 2024年1月25日	自 2024年1月26日 至 2024年2月26日	自 2024年2月27日 至 2024年3月25日	自 2024年3月26日 至 2024年4月25日	自 2024年4月26日 至 2024年5月27日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	332,530,365円	△ 87,701,983円	△ 16,386,291円	72,684,774円	△ 135,731,544円	72,319,675円
売 買 益	334,295,021	602,027	229,599	73,273,121	991,900	74,555,281
売 買 損	△ 1,764,656	△ 88,304,010	△ 16,615,890	△ 588,347	△ 136,723,444	△ 2,235,606
(B) 信 託 報 酬 等	△ 6,257,730	△ 6,938,565	△ 6,978,506	△ 6,054,411	△ 6,626,136	△ 6,742,829
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	326,272,635	△ 94,640,548	△ 23,364,797	66,630,363	△ 142,357,680	65,576,846
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,458,494,306	△ 2,132,482,649	△ 2,194,263,531	△ 2,213,458,261	△ 2,144,496,425	△ 2,283,793,347
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 282,254,603	△ 281,490,000	△ 277,101,829	△ 276,083,605	△ 275,046,102	△ 274,252,694
(配 当 等 相 当 額)	( 521,341,640)	( 517,889,356)	( 507,331,526)	( 503,329,806)	( 499,551,767)	( 496,025,450)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 803,596,243)	(△ 799,379,356)	(△ 784,433,355)	(△ 779,413,411)	(△ 774,597,869)	(△ 770,278,144)
(F) 計 (C + D + E)	△ 2,414,476,274	△ 2,508,613,197	△ 2,494,730,157	△ 2,422,911,503	△ 2,561,900,207	△ 2,492,469,195
(G) 収 益 分 配 金	△ 21,291,287	△ 21,100,684	△ 20,614,007	△ 20,402,609	△ 20,204,033	△ 20,015,813
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△ 2,435,767,561	△ 2,529,713,881	△ 2,515,344,164	△ 2,443,314,112	△ 2,582,104,240	△ 2,512,485,008
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 282,254,603	△ 281,490,000	△ 277,101,829	△ 276,083,605	△ 275,046,102	△ 274,252,694
(配 当 等 相 当 額)	( 521,376,811)	( 517,921,644)	( 507,366,477)	( 503,369,682)	( 499,584,859)	( 496,057,526)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 803,631,414)	(△ 799,411,644)	(△ 784,468,306)	(△ 779,453,287)	(△ 774,630,961)	(△ 770,310,220)
分 配 準 備 積 立 金	1,451,358,567	1,446,950,183	1,426,535,343	1,427,438,082	1,425,529,973	1,428,551,924
繰 越 損 益 金	△ 3,604,871,525	△ 3,695,174,064	△ 3,664,777,678	△ 3,594,668,589	△ 3,732,588,111	△ 3,666,784,238

(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
	2023年11月28日～2024年5月27日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	46円 (22)	0.495% (0.241)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、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)	(0.241)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	2 (0)	0.017 (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	
(その他)	(1)	(0.008)	
合計	48	0.512	

期中の平均基準価額は9,241円です。

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

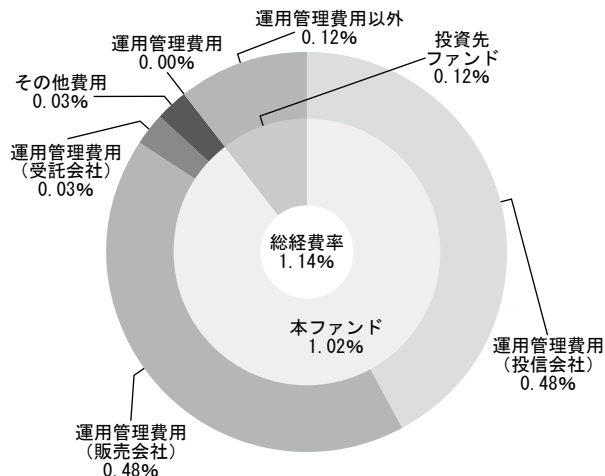
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

## ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.14%です。



総経費率 (①+②+③)	1.14%
①本ファンドの費用の比率	1.02%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

- (注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2023年11月28日から2024年5月27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 79,508	千円 79,452	千口 930,019	千円 927,733

■利害関係人との取引状況等（2023年11月28日から2024年5月27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（2024年5月27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 10,988,457	千口 10,137,946	千円 10,126,794

■投資信託財産の構成

2024年5月27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 10,126,794	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,705	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	10,137,499	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（17,378,452千円）の投資信託財産総額（17,754,053千円）に対する比率は97.9%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=156.87円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年5月27日
(A) 資 産	10,137,499,861円
フォーカス・イールド・ ボンド・マザーファンド(評価額)	10,126,794,608
未 収 入 金	10,705,253
(B) 負 債	64,232,927
未 払 解 約 金	10,705,253
未 払 信 託 報 酬	51,957,581
そ の 他 未 払 費 用	1,570,093
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,073,266,934
元 本	10,933,738,661
次 期 繰 越 損 益 金	△ 860,471,727
(D) 受 益 権 総 口 数	10,933,738,661口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,213円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年11月28日 至 2024年5月27日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	293,838,305円
売 買 益	318,198,497
売 買 損	△ 24,360,192
(B) 信 託 報 酬 等	△ 53,527,674
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	240,310,631
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,280,579,016
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	179,796,658
(配 当 等 相 当 額)	( 505,319,195)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 325,522,537)
(F) 計 (C+D+E)	△ 860,471,727
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 860,471,727
追 加 信 託 差 損 益 金	179,796,658
(配 当 等 相 当 額)	( 505,730,908)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 325,934,250)
分 配 準 備 積 立 金	3,657,330,623
繰 越 損 益 金	△4,697,599,008

(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11,790,316,941円、当作成期間中において、追加設定元本額は85,954,270円、同解約元本額は942,532,550円です。

## ■分配金のお知らせ

## 毎月決算コース

決 算 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 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 88 期	第 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期
	2023年11月28日 ~2023年12月25日	2023年12月26日 ~2024年1月25日	2024年1月26日 ~2024年2月26日	2024年2月27日 ~2024年3月25日	2024年3月26日 ~2024年4月25日	2024年4月26日 ~2024年5月27日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.259	0.262	0.264	0.262	0.268	0.266
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	1,853	1,862	1,876	1,892	1,905	1,923

## 年2回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 16 期
	2023年11月28日~2024年5月27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	3,807

(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8期（決算日2023年11月27日）

作成対象期間：2022年11月26日～2023年11月27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。



■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 率 比	純 資 産 額
4 期 (2019年11月25日)	円 10,572	% 6.4	% 98.9	百万円 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
8 期 (2023年11月27日)	9,699	△ 0.1	97.0	18,672

(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) 2022年11月25日	円 9,713	% —	% 97.9
11月末	9,693	△0.2	98.3
12月末	9,645	△0.7	96.9
2023年 1 月末	9,894	1.9	99.7
2 月末	9,666	△0.5	101.8
3 月末	9,706	△0.1	98.7
4 月末	9,746	0.3	99.4
5 月末	9,634	△0.8	101.8
6 月末	9,748	0.4	102.2
7 月末	9,826	1.2	100.4
8 月末	9,770	0.6	98.4
9 月末	9,498	△2.2	100.3
10月末	9,381	△3.4	98.7
(期 末) 2023年11月27日	9,699	△0.1	97.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、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

◆基準価額の推移について

(2022年11月26日～2023年11月27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9,713円から14円下落し、期末には9,699円となりました。

上昇要因

組入れファンドの投資資産である新興国債券や、ハイ・イールド社債が堅調となったこと、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、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。

◆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、新興国債券や米国のハイ・イールド社債のスプレッドが縮小した一方で、モーゲージ証券のスプレッドが前期末対比で拡大しました。

欧米ではインフレを抑制する必要性からF R B（米連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）が利上げ姿勢を継続したことから、先進国債券の利回りが上昇基調で推移しました。社債市場においては、2023年3月にかけて銀行セクターに対する懸念が高まった局面などでスプレッドが拡大したものの、期中発表された企業の決算内容は概ね良好で、企業ファンダメンタルズが堅調であることが示されたことなどを背景にスプレッドは前期末対比で縮小する展開となり、ハイ・イールド社債市場ではトータル・リターンがプラスとなりました。また、グローバル景気に対する楽観論が広がったことで、新興国債券市場においてもスプレッドが縮小し、トータル・リターンがプラスとなりました。一方で、政府系機関M B S（住宅ローン担保証券）市場においては、F R Bのバランスシート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

当期も以下の運用方針のもと運用を行いました。

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

当期中は、2022年12月末に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。また、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・イールド社債や新興国債券の組入れなどが上昇要因となったものの、先進国債券やモーゲージ証券の組入れのほか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、10月末時点の平均利回りは約2.6%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。

■ 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11月27日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	0円 (0)	0.004% (0.004)	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
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	0	0.004	

期中の平均基準価額は9,683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 (2022年11月26日から2023年11月27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	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	100,145,012	63,486 千円	4,739,966,644	3,040,688 千円
	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	444,440	32,712 千米ドル	298,180	21,300 千米ドル
	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・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	2,270,597	47,000	591,257	12,300
外国	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)	700,440	4,754	7,665,728	52,000

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2022年11月26日から2023年11月27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11月27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	口	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 I O クラス	33,437,497	19,179	0.1
合 計	33,437,497	19,179	<0.1%>

(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	口	千米ドル	千円	%
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	851,234	60,965	9,115,553	48.8
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・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	1,679,340	36,324	5,431,183	29.1
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)	3,739,926	23,748	3,550,880	19.0
合 計	6,270,500	121,038	18,097,617	<96.9%>

(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

2023年11月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 19,179	% 0.1
投 資 証 券	18,097,617	96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	572,323	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	18,689,119	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（18,097,617千円）の投資信託財産総額（18,689,119千円）に対する比率は96.8%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=149.52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11月27日
(A) 資 産	36,799,809,402円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	338,402,380
投資信託受益証券(評価額)	19,179,748
投資証券(評価額)	18,097,617,144
未 収 入 金	18,344,610,130
(B) 負 債	18,127,709,229
未 払 金	18,110,702,720
未 払 解 約 金	17,005,585
未 払 利 息	924
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	18,672,100,173
元 本	19,252,143,397
次 期 繰 越 損 益 金	△ 580,043,224
(D) 受 益 権 総 口 数	19,252,143,397口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,699円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2022年11月26日 至 2023年11月27日
(A) 配 当 等 収 益	1,312,674,717円
受 取 配 当 金	1,312,957,649
受 取 利 息	9
支 払 利 息	△ 282,941
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,346,458,850
売 買 損 益	3,784,375,970
売 買 損	△5,130,834,820
(C) 信 託 報 酬 等	△ 852,126
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 34,636,259
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 610,407,820
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 19,064,289
(G) 解 約 差 損 益 金	84,065,144
(H) 計 (D + E + F + G)	△ 580,043,224
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△ 580,043,224

(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21,268,855,265円、当作成期間中において、追加設定元本額は797,842,277円、同解約元本額は2,814,554,145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 10,988,457,018円

G Sフォーカス・イールド・ボンド 毎月決算コース 8,263,686,379円

〈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。2023年11月27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 (2023年5月31日に終了した期間) (単位: 米ドル)

費用	
投資顧問報酬	266,684
保管費用	31,192
管理事務代行報酬	46,235
販売報酬およびサービシング報酬	3,576
名義書換事務代行報酬	21,217
年次税	18,883
監査報酬	10,301
管理会社報酬	14,523
取締役報酬	729
弁護士報酬	5,272
保険費用	2,026
印刷費用	5,038
出版費用	1,909
税務報告報酬	10,339
支払代理人報酬	7,233
規制報告報酬	23,170
その他費用	12,214
	480,541
投資顧問報酬調整額	(7,128)
費用合計	473,413

■保有有価証券明細 (2023年5月31日現在)

口数	銘柄名称	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			
投資信託証券-0.22%			
アイルランド			
476,801	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	476,801	0.22
投資信託証券合計 (取得原価 米ドル 476,801)		476,801	0.22
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 476,801)		476,801	0.22

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-113.04%						
米国						
3,737	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2023	3,687	0.00
2,816	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/02/2024	2,795	0.00
10,083	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2025	9,800	0.01
6,816	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.500%	01/10/2026	6,809	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						
16,519	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.000%	15/07/2027	16,759	0.01
7,586	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/11/2029	7,481	0.00
50,556	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.000%	15/09/2030	51,643	0.02
55,983	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	15/07/2031	57,922	0.03
104,683	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	15/08/2031	107,871	0.05
35,864	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/08/2033	36,291	0.02
74,865	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.623%	25/01/2034	74,450	0.04
63,416	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.625%	01/07/2034	65,166	0.03
169,065	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.500%	01/07/2035	147,169	0.07
179	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2035	176	0.00
631	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2035	624	0.00
10,609	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2035	10,480	0.01
1,724,897	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.500%	01/10/2035	1,501,607	0.70
789,023	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.500%	01/10/2035	686,829	0.32
42,737	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2035	43,279	0.02
81,327	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2035	82,012	0.04
123,426	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2036	124,466	0.06
73,778	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/01/2037	74,414	0.04
3,359	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/01/2038	3,323	0.00
5,930	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2038	5,884	0.00
1,612	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	1,599	0.00
280	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	278	0.00
931	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	924	0.00
1,070	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2039	1,058	0.00
71,146	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2039	70,177	0.03
2,099	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	2,082	0.00
3,596	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	3,568	0.00
653	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	648	0.00
165	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	163	0.00
237	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	235	0.00
600	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	595	0.00
2,460	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	2,440	0.00
10,065	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	9,932	0.01
13,713	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	13,603	0.01
1,448	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2039	1,475	0.00
1,027	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2039	1,019	0.00
5,776	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/06/2040	5,578	0.00
1,374	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2040	1,363	0.00
26,891	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	25,910	0.01
13,600	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	13,134	0.01
25,377	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2041	25,016	0.01
944	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2041	937	0.00
635	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2041	630	0.00
1,294	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2041	1,284	0.00
16,612	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/05/2041	16,590	0.01
1,021	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2041	1,013	0.00
1,842	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2041	1,823	0.00
2,017	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2041	2,001	0.00
8,732	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2041	8,661	0.00
10,660	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2041	10,575	0.01
3,168	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/11/2041	3,059	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						
226,192	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.973%	25/01/2042	222,796	0.10
6,511	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2042	6,461	0.00
1,201	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2042	1,192	0.00
110,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	8.473%	25/03/2042	112,255	0.05
193,731	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.973%	25/04/2042	195,059	0.09
112,807	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2042	105,860	0.05
190,467	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2042	189,124	0.09
269,595	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.443%	15/06/2042	32,503	0.02
18,179	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	16,708	0.01
22,588	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	20,729	0.01
10,099	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	9,269	0.00
45,999	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2042	43,230	0.02
18,891	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/10/2042	17,330	0.01
27,094	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	25,471	0.01
64,193	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	60,251	0.03
41,155	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	38,634	0.02
39,916	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	36,670	0.02
119,283	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	109,348	0.05
4,617	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	4,301	0.00
17,739	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	16,266	0.01
290,303	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	266,898	0.12
71,648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/11/2042	67,272	0.03
29,336	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	26,912	0.01
29,597	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	27,159	0.01
21,579	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	19,755	0.01
124,149	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	113,838	0.05
6,711	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	6,175	0.00
21,680	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	19,835	0.01
16,186	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	14,853	0.01
29,215	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	26,820	0.01
17,393	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	15,987	0.01
9,840	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	9,033	0.00
16,347	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	14,961	0.01
27,717	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	25,506	0.01
10,449	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	9,597	0.01
598,524	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2043	562,858	0.26
247,322	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/08/2043	237,163	0.11
231,555	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/01/2044	223,633	0.10
331,272	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.943%	15/03/2044	34,745	0.02
286,805	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2044	269,158	0.13
38,605	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	15/10/2044	7,873	0.00
11,502	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/02/2045	10,805	0.01
9,967	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/02/2045	9,362	0.00
36,056	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2045	33,870	0.02
7,823	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2045	7,288	0.00
9,328	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/09/2045	8,689	0.00
21,174	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/11/2045	19,725	0.01
1,947,697	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2046	1,781,064	0.83
305,927	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2046	284,772	0.13
117,031	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2046	109,608	0.05
283,661	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/05/2046	264,959	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/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						
59,538	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/05/2046	55,464	0.03
406,510	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.893%	15/05/2046	48,460	0.02
289,067	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2046	269,286	0.13
730,738	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2046	687,354	0.32
123,602	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/07/2046	115,143	0.05
19,163	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2046	17,846	0.01
15,979	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/12/2046	14,880	0.01
469,850	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2047	450,667	0.21
4,071,690	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/05/2047	3,682,623	1.72
1,388,306	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2047	1,286,053	0.60
6,277	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/06/2047	6,025	0.00
60,648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/12/2047	56,725	0.03
88,084	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/04/2048	84,684	0.04
24,570	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/04/2048	23,575	0.01
233,146	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2048	228,053	0.11
274,163	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/10/2048	245,679	0.12
301,118	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2048	269,837	0.13
369,202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/11/2048	360,446	0.17
963,071	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/01/2049	922,896	0.43
173,894	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/07/2049	161,820	0.08
913,644	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/07/2049	871,301	0.41
241,448	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2049	224,608	0.11
1,792,979	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/09/2049	1,609,240	0.75
10,200	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2050	9,943	0.01
437,246	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2050	430,762	0.20
572,692	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/03/2050	511,678	0.24
979,426	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/03/2050	874,467	0.41
865,932	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/03/2050	827,644	0.39
26,353	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2050	25,448	0.01
181,924	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	25/09/2050	35,528	0.02
73,715	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.773%	25/10/2050	75,100	0.04
120,443	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/11/2050	103,866	0.05
197,722	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	15/12/2050	191,905	0.09
8,580,334	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/01/2051	7,050,756	3.29
2,932,305	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/02/2051	2,503,132	1.17
5,885,139	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/05/2051	4,844,727	2.26
932,550	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/05/2051	801,428	0.37
3,721,180	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/05/2051	3,172,379	1.48
1,789,294	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	25/10/2051	204,057	0.10
913,575	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/11/2051	779,555	0.36
54,435	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/06/2052	54,453	0.03
759,041	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/06/2052	759,302	0.35
292,681	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/06/2052	291,501	0.14
33,368	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2052	33,369	0.02
1,029,441	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2052	1,029,474	0.48
657,990	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2052	655,338	0.31
969,531	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2052	865,480	0.40
379,067	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/11/2052	388,017	0.18
254,904	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/11/2052	260,364	0.12
454,551	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/11/2052	460,312	0.22
964,033	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/12/2052	986,795	0.46

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						
420,388	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/12/2052	429,262	0.20
207,912	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/12/2052	213,665	0.10
974,247	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/01/2053	992,378	0.46
691	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/09/2023	684	0.00
3,986	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/12/2023	3,956	0.00
4,045	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/04/2024	4,019	0.00
13,109	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/07/2027	13,019	0.01
58,803	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8.500%	25/06/2030	62,499	0.03
105,375	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2030	99,411	0.05
979,823	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/09/2031	892,534	0.42
61,293	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.852%	01/06/2033	63,093	0.03
17,693	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.930%	01/12/2033	17,821	0.01
716,277	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/06/2035	623,559	0.29
460,656	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	25/07/2035	468,352	0.22
1,164,850	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/08/2035	1,014,066	0.47
850,091	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/12/2035	740,281	0.35
470,991	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/02/2036	409,990	0.19
156,240	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2036	154,510	0.07
10,884	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2036	10,787	0.01
1,527	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2039	1,513	0.00
1,943	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	1,925	0.00
6,260	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	6,197	0.00
9,504	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	9,412	0.00
14,487	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2039	14,345	0.01
4,726	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2039	4,559	0.00
10,071	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2039	9,972	0.01
5,042	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2039	4,999	0.00
1,899	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/09/2039	1,832	0.00
5,168	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2039	5,122	0.00
9,276	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2039	9,191	0.00
9,639	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2040	9,550	0.00
3,931	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2040	3,896	0.00
2,539	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2040	2,516	0.00
48,647	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2040	48,082	0.02
9,875	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2040	9,789	0.01
474,299	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.000%	25/10/2040	30,615	0.01
5,220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2040	5,172	0.00
41,355	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2041	41,026	0.02
8,721	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2041	8,652	0.00
6,136	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2041	6,087	0.00
25,123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2041	24,899	0.01
243,328	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	25/06/2041	245,479	0.11
23,518	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2041	23,332	0.01
63,486	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2041	62,982	0.03
14,777	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2041	14,531	0.01
81,396	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2041	80,750	0.04
15,325	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2041	15,204	0.01
31,310	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2041	29,368	0.01
45,049	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2041	44,693	0.02
258,421	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	25/10/2041	260,436	0.12
60,838	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2041	60,351	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						
51,220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2041	50,546	0.02
20,908	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2042	19,624	0.01
9,728	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2042	9,127	0.00
17,628	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2042	17,488	0.01
26,318	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2042	26,081	0.01
170,051	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.812%	25/02/2042	16,901	0.01
217,668	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2042	209,937	0.10
3,282	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2042	3,260	0.00
50,346	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/04/2042	48,569	0.02
133,545	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2042	131,992	0.06
3,554	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2042	3,522	0.00
3,874	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2042	3,641	0.00
29,904	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2042	28,019	0.01
24,247	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2042	22,738	0.01
110,199	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.532%	25/07/2042	11,317	0.01
137,062	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/07/2042	149,481	0.07
75,074	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/09/2042	68,837	0.03
8,098	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2042	7,610	0.00
15,787	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2042	14,810	0.01
54,695	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2042	51,213	0.02
4,312	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2042	4,044	0.00
30,751	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/10/2042	33,447	0.02
8,590	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/11/2042	8,056	0.00
4,082	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	3,735	0.00
9,636	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	8,849	0.00
9,345	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	8,636	0.00
13,061	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	12,008	0.01
22,779	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/12/2042	21,350	0.01
18,285	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	16,826	0.01
12,718	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	11,637	0.01
33,904	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	31,223	0.02
10,260	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	9,396	0.00
11,134	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	10,193	0.01
4,724	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2043	4,428	0.00
22,867	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/02/2043	21,006	0.01
15,620	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	14,672	0.01
110,614	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	103,662	0.05
71,627	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	67,056	0.03
78,331	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	72,164	0.03
8,332	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	7,631	0.00
8,020	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	7,365	0.00
66,467	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	62,239	0.03
90,993	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	85,215	0.04
9,290	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	8,727	0.00
11,549	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	10,852	0.01
20,635	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	18,942	0.01
8,545	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	7,811	0.00
13,573	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	12,433	0.01
47,032	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	43,069	0.02
38,714	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	35,448	0.02
168,900	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/04/2043	158,660	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						
40,561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	37,182	0.02
97,576	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	89,336	0.04
35,310	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	32,283	0.02
11,330	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	10,563	0.01
9,630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	9,035	0.00
25,778	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	24,215	0.01
1,973,352	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	1,849,789	0.86
18,245	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/06/2043	16,693	0.01
13,040	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/06/2043	11,931	0.01
147,953	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2043	138,990	0.07
114,231	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2043	106,683	0.05
9,366	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2043	8,569	0.00
120,659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	112,923	0.05
119,705	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	112,421	0.05
140,238	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	131,692	0.06
29,108	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	27,319	0.01
37,194	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	34,737	0.02
12,146	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	11,399	0.01
240,130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	223,888	0.10
6,200	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2043	5,824	0.00
101,736	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2043	95,535	0.05
1,562	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/09/2043	1,574	0.00
13,020	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2044	12,825	0.01
1,529,900	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	25/04/2044	1,393,208	0.65
7,486	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2044	7,033	0.00
6,158	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2044	5,787	0.00
22,456	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2044	21,099	0.01
11,036	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/12/2044	10,286	0.01
860,388	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/12/2044	826,916	0.39
10,879	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2045	10,207	0.01
33,987	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	31,601	0.02
9,532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	8,944	0.00
28,960	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	27,173	0.01
167,997	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	157,842	0.07
18,167	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	16,891	0.01
9,178	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	8,533	0.00
712,306	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.482%	25/05/2045	59,347	0.03
1,062,677	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2045	1,046,637	0.49
8,480	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2045	7,884	0.00
13,795	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2045	12,826	0.01
880,141	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2045	818,698	0.38
735,188	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2045	706,587	0.33
7,115	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2045	7,006	0.00
199,247	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/11/2045	191,018	0.09
756,551	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2045	744,939	0.35
871,622	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/01/2046	836,168	0.39
138,164	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2046	129,812	0.06
64,904	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2046	62,092	0.03
56,410	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2046	54,070	0.03
23,087	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/04/2046	21,691	0.01
486,519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2046	453,916	0.21

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						
344,746	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2046	323,906	0.15
68,703	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2046	65,754	0.03
79,821	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2046	72,194	0.03
121,195	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2046	109,582	0.05
284,568	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2046	280,131	0.13
110,409	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/08/2046	99,687	0.05
19,956	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2046	19,099	0.01
47,886	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/09/2046	43,253	0.02
11,625	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/10/2046	10,544	0.01
128,042	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/10/2046	115,671	0.05
159,255	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/10/2046	151,512	0.07
25,075	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/10/2046	23,992	0.01
10,418	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2046	10,258	0.01
105,833	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	95,519	0.05
88,425	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	79,775	0.04
8,771	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	7,908	0.00
362,928	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	328,855	0.15
443,995	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	402,470	0.19
72,749	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	65,870	0.03
67,531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	60,974	0.03
68,288	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	61,873	0.03
10,786	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/02/2047	10,353	0.01
380,076	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2047	374,243	0.17
28,614	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2047	27,465	0.01
126,759	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/04/2047	121,669	0.06
8,998	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2047	8,637	0.00
666,493	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2047	654,226	0.31
15,345	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/09/2047	14,729	0.01
80,009	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/09/2047	79,887	0.04
30,449	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/11/2047	29,226	0.01
20,872	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/01/2048	20,034	0.01
286,457	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.012%	25/01/2048	32,909	0.02
30,802	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/02/2048	29,566	0.01
869,259	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2048	804,444	0.38
12,301	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2048	11,803	0.01
71,377	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2048	69,818	0.03
10,467	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/06/2048	10,461	0.01
268,764	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2048	262,893	0.12
20,172	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2048	19,731	0.01
397,020	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/11/2048	367,540	0.17
865,463	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/11/2048	872,793	0.41
217,611	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2048	212,450	0.10
7,900	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2048	7,712	0.00
20,887	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2049	20,411	0.01
424,764	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2049	416,807	0.19
128,779	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/05/2049	123,085	0.06
134,236	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/05/2049	128,301	0.06
367,292	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2049	341,904	0.16
22,364	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2049	21,871	0.01
406,847	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2050	397,198	0.19
26,297	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	25,673	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						
27,870	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	27,200	0.01
13,197	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	12,865	0.01
148,213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	145,480	0.07
1,937,572	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/06/2050	1,669,075	0.78
794,342	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/06/2050	685,012	0.32
243,681	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	25/07/2050	48,016	0.02
17,924	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2050	17,431	0.01
928,788	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/09/2050	802,549	0.37
280,078	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2050	273,436	0.13
168,953	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	25/09/2050	32,995	0.02
1,483,629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/10/2050	1,222,380	0.57
1,925,650	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/10/2050	1,667,531	0.78
3,874,784	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/11/2050	3,350,554	1.56
2,906,837	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/12/2050	2,312,650	1.08
1,490,905	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/12/2050	1,228,295	0.57
973,124	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/12/2050	835,481	0.39
2,954,882	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/01/2051	2,434,409	1.13
51,158	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/02/2051	44,117	0.02
13,106,178	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/05/2051	10,776,183	5.02
972,404	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2051	955,724	0.45
1,437,875	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,240,627	0.58
2,571,221	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	2,204,532	1.03
1,442,198	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,240,210	0.58
1,462,752	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,254,170	0.58
425,236	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2051	410,876	0.19
1,831,021	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/12/2051	1,567,562	0.73
949,445	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/07/2052	939,091	0.44
946,316	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/07/2052	938,657	0.44
1,931,850	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2052	1,948,876	0.91
759,392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2052	777,559	0.36
486,146	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2052	492,763	0.23
338,392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2052	345,535	0.16
535,106	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/12/2052	546,402	0.26
987,636	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/04/2053	992,945	0.46
974,098	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/04/2053	972,638	0.45
1,066,698	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/07/2056	1,007,753	0.47
1,587,697	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/07/2056	1,502,087	0.70
1,795,505	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2056	1,650,497	0.77
3,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	1.500%	13/06/2053	2,326,282	1.08
14,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.000%	13/06/2053	11,452,410	5.34
11,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.500%	13/06/2053	9,357,305	4.36
7,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.000%	13/06/2053	6,177,226	2.88
1,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.500%	13/06/2053	913,672	0.43
1,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.000%	13/06/2053	940,625	0.44
2,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.500%	13/06/2053	1,927,344	0.90
1,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.500%	13/06/2053	996,484	0.46
3,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	13/06/2053	3,028,242	1.41
27	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/07/2023	27	0.00
81	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/08/2023	81	0.00
308	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/09/2023	306	0.00
304	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/03/2024	302	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)	投資主本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
2,220	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/04/2024	2,200	0.00
1,017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/04/2024	1,008	0.00
455	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/05/2024	451	0.00
1,105	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/06/2024	1,093	0.00
2,679	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/06/2024	2,651	0.00
911	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/06/2024	901	0.00
1,129	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/07/2024	1,113	0.00
1,819	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/07/2024	1,796	0.00
2,666	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/08/2024	2,626	0.00
1,610	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/08/2024	1,589	0.00
504	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/09/2024	496	0.00
923	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/09/2024	909	0.00
1,775	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/11/2024	1,745	0.00
695	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/12/2024	683	0.00
1,750	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/12/2024	1,724	0.00
1,164	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/01/2025	1,146	0.00
911	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/02/2025	897	0.00
3,527	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/05/2025	3,472	0.00
1,898	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/07/2025	1,896	0.00
4,014	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/07/2025	3,937	0.00
2,001	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/02/2026	1,960	0.00
404	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/04/2026	404	0.00
96	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/07/2026	93	0.00
731	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/10/2026	733	0.00
3,246	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/01/2027	3,174	0.00
2,402	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/01/2027	2,349	0.00
1,607	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/02/2027	1,571	0.00
8,779	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/04/2027	8,598	0.00
9,705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/04/2027	9,504	0.00
2,007	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/05/2027	1,965	0.00
3,263	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/06/2027	3,195	0.00
1,024	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.750%	20/11/2027	992	0.00
2,976	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.750%	20/12/2027	2,881	0.00
6,922	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/01/2028	6,767	0.00
1,261	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/02/2028	1,262	0.00
2,392	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/02/2028	2,338	0.00
2,278	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/03/2028	2,227	0.00
12,901	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/07/2029	12,526	0.01
5,289	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/08/2029	5,136	0.00
1,276	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.625%	20/09/2029	1,239	0.00
3,977	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.750%	20/10/2029	3,852	0.00
2,674	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.750%	20/10/2029	2,590	0.00
3,381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.750%	20/11/2029	3,275	0.00
5,583	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.750%	20/11/2029	5,408	0.00
1,510	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.750%	20/12/2029	1,463	0.00
279	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.750%	20/12/2029	270	0.00
2,815	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/01/2030	2,756	0.00
785	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/02/2030	768	0.00
5,534	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/03/2030	5,418	0.00
1,644	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/04/2030	1,615	0.00
5,637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/04/2030	5,538	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						
10,905	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/05/2030	10,714	0.01
1,006	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/05/2030	989	0.00
10,545	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/05/2030	10,380	0.01
2,463	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.875%	20/06/2030	2,420	0.00
17,780	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/07/2030	17,406	0.01
3,751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/09/2030	3,673	0.00
6,659	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.750%	20/10/2030	6,456	0.00
1,148	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/06/2031	1,154	0.00
1,897	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/07/2031	2,021	0.00
2,277	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/11/2031	2,288	0.00
195	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2032	199	0.00
379	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2032	388	0.00
277	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2032	283	0.00
549	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2034	562	0.00
654	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	689	0.00
1,455	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	1,530	0.00
941	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	992	0.00
330	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2036	348	0.00
1,145	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2036	1,201	0.00
1,304	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	1,371	0.00
1,122	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	1,184	0.00
363	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	372	0.00
697	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	734	0.00
1,498	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	1,535	0.00
309	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	324	0.00
1,482	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,557	0.00
654	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	690	0.00
1,159	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,218	0.00
899	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	944	0.00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	836	0.00
1,009	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,065	0.00
983	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,037	0.00
443	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	465	0.00
2,505	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	2,632	0.00
444	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	465	0.00
907	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	950	0.00
447	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	472	0.00
4,359	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	4,599	0.00
3,487	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	3,578	0.00
6,620	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	6,979	0.00
3,075	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	3,146	0.00
1,543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	1,630	0.00
703	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	724	0.00
757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	798	0.00
587	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	600	0.00
1,900	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,957	0.00
1,236	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,306	0.00
986	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,041	0.00
600	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	633	0.00
307	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	314	0.00
652	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	684	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						
501	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	524	0.00
2,055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	2,167	0.00
491	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	502	0.00
1,890	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,994	0.00
815	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	859	0.00
1,238	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,305	0.00
350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	358	0.00
892	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	936	0.00
181	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	192	0.00
4,604	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	4,717	0.00
139	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	142	0.00
1,265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,335	0.00
757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	793	0.00
376	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	397	0.00
1,548	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,628	0.00
948	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	970	0.00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	834	0.00
212	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	224	0.00
3,252	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	3,424	0.00
5,500	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	5,798	0.00
7,325	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	7,561	0.00
2,410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	2,534	0.00
1,011	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,068	0.00
610	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	642	0.00
1,402	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,477	0.00
10,993	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	11,557	0.01
389	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	402	0.00
1,210	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,277	0.00
2,852	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	2,917	0.00
2,870	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	2,980	0.00
1,122	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,173	0.00
535	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	565	0.00
1,690	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,731	0.00
765	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	787	0.00
659	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	673	0.00
884	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	933	0.00
1,095	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,157	0.00
629	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	665	0.00
1,606	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,689	0.00
1,090	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,149	0.00
1,161	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,220	0.00
1,141	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,186	0.00
3,650	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	3,831	0.00
2,549	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	2,611	0.00
928	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	980	0.00
1,343	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,417	0.00
710	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	725	0.00
1,323	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	1,397	0.00
956	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	1,003	0.00
3,284	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	3,450	0.00
408	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	427	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						
8,455	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	8,800	0.00
2,091	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	2,208	0.00
4,146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	4,380	0.00
3,017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	3,108	0.00
554	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	566	0.00
1,146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	1,171	0.00
3,229	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	3,404	0.00
3,311	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	3,498	0.00
2,864	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	3,025	0.00
1,042	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	1,065	0.00
1,554	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	1,638	0.00
2,834	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	2,994	0.00
337	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	348	0.00
1,813	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2037	1,910	0.00
671	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2037	709	0.00
3,276	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2037	3,458	0.00
975	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2037	997	0.00
1,038	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2037	1,096	0.00
5,685	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2037	6,013	0.00
429	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2037	438	0.00
7,975	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2037	8,191	0.00
1,749	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	1,850	0.00
767	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	784	0.00
753	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	797	0.00
2,597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2038	2,754	0.00
44,920	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.500%	15/01/2039	46,206	0.02
476	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2039	495	0.00
764	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2039	801	0.00
89,320	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/01/2040	90,932	0.04
2,729	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/02/2041	2,659	0.00
669	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2041	652	0.00
4,343	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2041	4,232	0.00
69,910	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	15/02/2042	66,642	0.03
2,313	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/04/2042	2,254	0.00
1,449	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2042	1,412	0.00
40,815	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	15/11/2042	38,901	0.02
17,098	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2042	680	0.00
22,050	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2043	21,468	0.01
182,702	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.860%	20/08/2043	20,234	0.01
2,057	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/03/2044	1,992	0.00
2,544	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2044	2,463	0.00
98,420	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2044	95,274	0.04
176,229	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2044	170,595	0.08
7,707	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/04/2045	694	0.00
9,329	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/05/2045	990	0.00
26,930	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2045	26,019	0.01
19,165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/06/2045	2,684	0.00
273,925	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2045	34,556	0.02
41,823	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2045	40,408	0.02
122,855	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.102%	20/08/2045	13,924	0.01
1,167,756	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2045	178,515	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	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						
154,265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.102%	20/09/2045	17,744	0.01
294,958	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2046	291,881	0.14
776,665	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/06/2046	708,680	0.33
324,620	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/08/2046	295,997	0.14
855,513	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/09/2046	803,514	0.37
291,626	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/10/2046	273,717	0.13
394,438	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/12/2046	370,207	0.17
372,813	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/01/2047	350,310	0.16
403,180	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/02/2047	378,425	0.18
6,032	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/03/2047	5,662	0.00
192,883	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2047	190,750	0.09
1,508,653	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/04/2047	1,416,000	0.66
10,351	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/05/2047	9,745	0.01
628,945	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/05/2047	620,605	0.29
182,740	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/06/2047	180,605	0.08
410,259	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.512%	20/07/2047	38,155	0.02
14,413	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/08/2047	13,520	0.01
22,131	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/08/2047	21,845	0.01
3,383	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/09/2047	3,170	0.00
5,583	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/10/2047	5,236	0.00
275,917	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/11/2047	258,635	0.12
94,818	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/11/2047	88,914	0.04
710,419	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/12/2047	666,839	0.31
362,218	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.552%	20/01/2048	35,189	0.02
629,263	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/01/2048	590,977	0.28
123,611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/05/2048	121,704	0.06
352,798	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.052%	20/06/2048	37,001	0.02
684,381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2048	657,022	0.31
214,791	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/07/2048	211,342	0.10
63,454	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/07/2048	63,405	0.03
478,278	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.052%	20/09/2048	52,186	0.02
1,125,320	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/09/2048	1,107,250	0.52
258,996	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.002%	20/10/2048	27,040	0.01
670,442	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/10/2048	668,873	0.31
319,602	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/11/2048	318,854	0.15
567,727	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2048	566,487	0.26
246,516	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.902%	20/01/2049	25,187	0.01
29,995	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/01/2049	28,143	0.01
534,340	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/01/2049	523,685	0.24
2,052,535	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/01/2049	2,045,547	0.95
639,306	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/02/2049	612,674	0.29
992,916	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/02/2049	975,110	0.45
423,381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/03/2049	405,611	0.19
288,667	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2049	283,490	0.13
773,912	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/03/2049	771,272	0.36
381,526	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/04/2049	365,513	0.17
205,507	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2049	196,624	0.09
4,811	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/06/2049	4,794	0.00
1,678,620	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/07/2049	1,520,567	0.71
680,946	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/08/2049	616,735	0.29
181,778	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/08/2049	181,339	0.09

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						
905,611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/09/2049	837,694	0.39
2,341,385	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/10/2049	362,658	0.17
306,949	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/10/2049	300,293	0.14
123,091	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2049	120,230	0.06
619,771	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/01/2050	580,955	0.27
1,138,999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.902%	20/02/2050	133,595	0.06
611,715	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/02/2050	571,218	0.27
1,760,252	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/03/2050	1,589,956	0.74
1,538,996	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.902%	20/04/2050	178,504	0.08
686,694	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2050	128,864	0.06
1,043,373	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2050	140,540	0.07
2,920,261	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/11/2050	2,461,856	1.15
704,831	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/01/2051	636,699	0.30
686,385	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/02/2051	640,879	0.30
427,325	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/06/2051	368,113	0.17
953,328	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/06/2051	777,266	0.36
599,618	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/06/2051	539,917	0.25
2,613,509	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/06/2051	2,246,084	1.05
939,261	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/07/2051	846,290	0.39
2,536,771	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/07/2051	2,170,636	1.01
326,870	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/09/2051	282,497	0.13
1,099,278	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/09/2051	950,051	0.44
515,395	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/09/2051	443,981	0.21
833,267	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2051	717,807	0.33
595,300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/11/2051	513,744	0.24
1,737,660	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/11/2051	1,563,397	0.73
975,017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	848,701	0.40
339,146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	292,683	0.14
441,193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	380,060	0.18
1,771,282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/12/2051	1,588,684	0.74
333,878	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/01/2052	287,615	0.13
2,940,148	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/02/2053	2,562,594	1.19
8,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.000%	20/06/2053	6,750,726	3.15
6,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.500%	20/06/2053	5,221,032	2.43
1,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.000%	20/06/2053	896,402	0.42
2,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.500%	20/06/2053	1,934,755	0.90
6,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.000%	20/06/2053	5,897,203	2.75
12,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.500%	20/06/2053	11,951,204	5.57
					242,616,050	113.04
政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 米ドル 254,589,832)					242,616,050	113.04
非政府機関アセット・バック債-16.48%						
ブルネイ						
2,500,000	RR 25 Ltd. 2023-25A Class A1	USD	6.543%	15/04/2036	2,487,998	1.16
ケイマン諸島						
375,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A	USD	6.322%	18/04/2034	365,227	0.17
1,801,901	Dryden XXVI Senior Loan Fund 2013-26A Class AR	USD	6.160%	15/04/2029	1,786,397	0.83
2,000,000	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Class A1	USD	6.630%	16/01/2033	1,964,418	0.91
3,039,822	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Class A	USD	6.010%	15/04/2029	3,003,818	1.40
1,000,000	Ocean Trails CLO 8 2020-8A Class DR	USD	9.010%	15/07/2034	908,691	0.42
1,007,570	SOUND POINT CLO Ltd. 2013-2RA Class A1	USD	6.210%	15/04/2029	998,664	0.47
1,000,000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Class A1N	USD	6.580%	20/01/2034	981,779	0.46

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						
ケイマン諸島						
781,523	York CLO 1 Ltd. 2014-1A Class ARR	USD	6.393%	22/10/2029	775,012	0.36
					10,784,006	5.02
ジャージー						
1,100,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Class AN	USD	6.573%	16/04/2036	1,094,149	0.51
1,100,000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Class A	USD	6.656%	21/04/2036	1,096,834	0.51
1,300,000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Class A	USD	7.037%	20/04/2036	1,303,001	0.61
500,000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Class A1	USD	7.099%	20/01/2036	501,576	0.23
1,300,000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Class A	USD	7.698%	20/10/2033	1,309,209	0.61
					5,304,769	2.47
オランダ						
500,000	Hill FL 2023-1 BV Class A	EUR	3.918%	18/05/2031	535,444	0.25
米国						
565,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-DSNY Class A	USD	5.958%	15/09/2034	559,537	0.26
950,000	Bank 2018-BNK10 Class AS	USD	3.898%	15/02/2061	850,396	0.40
960,000	Bank 2018-BNK12 Class AS	USD	4.346%	15/05/2061	900,628	0.42
995,564	Bank 2018-BNK15 Class A3	USD	4.138%	15/11/2061	941,435	0.44
210,000	Bank 2018-BNK15 Class ASB	USD	4.285%	15/11/2061	204,050	0.10
227,622	BBCMS MORTGAGE TRUST 2017-C1 Class ASB	USD	3.488%	15/02/2050	217,761	0.10
1,550,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A4	USD	4.047%	15/12/2051	1,434,955	0.67
116,854	Brazos Education Loan Authority, Inc. 2012-1 Class A1	USD	5.838%	26/12/2035	116,064	0.05
850,000	BX Trust 2022-CLS Class A	USD	5.760%	13/10/2027	802,329	0.37
1,100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-04 Class A4	USD	3.471%	12/10/2050	1,011,728	0.47
875,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class A4	USD	3.465%	15/09/2050	810,251	0.38
400,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D	USD	3.000%	15/09/2050	257,066	0.12
675,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A4	USD	4.009%	10/03/2051	626,339	0.29
442,702	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 Class A3	USD	3.963%	10/06/2051	410,848	0.19
675,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Class A4	USD	4.412%	10/11/2051	645,327	0.30
139,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1M2	USD	6.523%	25/10/2041	136,445	0.06
122,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2	USD	6.623%	25/12/2041	118,543	0.06
92,104	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M1	USD	6.873%	25/04/2042	92,527	0.04
86,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2	USD	7.973%	25/04/2042	85,504	0.04
1,110,562	ECMC Group Student Loan Trust 2017-1A Class A	USD	1.385%	27/12/2066	1,100,712	0.51
250	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Series Trust 2001-4 Class 1A1	USD	6.750%	21/09/2031	249	0.00
393,560	Goal Capital Funding Trust 2010-1 Class A	USD	6.096%	25/08/2048	383,434	0.18
49,399	Higher Education Funding I 2014-1 Class A	USD	6.008%	25/05/2034	49,399	0.02
368,039	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Class A3	USD	6.155%	25/07/2045	367,273	0.17
10,588	Impac CMB Trust Series 2004-8 Class 1A	USD	5.858%	25/10/2034	10,129	0.01
400,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Class D	USD	3.060%	15/10/2048	301,169	0.14
1,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	USD	4.310%	15/12/2051	946,995	0.44
1,500,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class A3	USD	4.139%	15/10/2051	1,425,061	0.66
49,819	New Residential Mortgage Loan Trust 2015-1A Class A1	USD	3.750%	28/05/2052	46,107	0.02
129,243	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Class A	USD	6.288%	25/09/2065	127,418	0.06
402,997	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR8 Class A2	USD	3.907%	25/02/2036	330,896	0.16
40,751	Verus Securitization Trust 2019-4 Class A1	USD	2.642%	25/11/2059	38,953	0.02
1,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 Class A4	USD	3.065%	15/11/2059	918,036	0.43
					16,267,564	7.58
非政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 米ドル 36,456,452)					35,379,781	16.48
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 291,046,284)					277,995,831	129.52
デリバティブ取引を除く評価額 (取得原価 米ドル 291,523,085)					278,472,632	129.74

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(%)
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券ー(12.89%)						
(6,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.500%	13/06/2053	(5,482,031)	(2.56)
(7,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.500%	13/06/2053	(6,745,703)	(3.14)
(2,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.500%	13/06/2053	(1,992,969)	(0.93)
(4,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	13/06/2053	(4,037,656)	(1.88)
(3,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	13/07/2053	(3,027,187)	(1.41)
(4,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.000%	20/06/2053	(3,585,608)	(1.67)
(2,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.500%	20/06/2053	(1,847,128)	(0.86)
(1,000,000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.000%	20/06/2053	(946,508)	(0.44)
					(27,664,790)	(12.89)
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 (28,097,852))					(27,664,790)	(12.89)

先物取引ー0.00%

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					
(70)	US Treasury Notes 2YR Futures 29/09/2023	売建	(14,414,531)	20,819	0.01
21	US Treasury Notes 5YR Futures 29/09/2023	買建	2,290,476	6,072	0.00
17	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/09/2023	買建	2,045,047	12,723	0.01
				(10,079,008)	39,614
先物取引未実現利益				39,614	0.02

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					
(2)	US Treasury Long Bond Futures 20/09/2023	売建	(256,000)	(2,937)	(0.00)
(2)	US Treasury Notes 10YR Futures 20/09/2023	売建	(228,844)	(781)	(0.00)
(22)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/09/2023	売建	(2,997,500)	(34,652)	(0.02)
				(3,482,344)	(38,370)
先物取引未実現損失				(38,370)	(0.02)

外国為替予約取引ー0.01%

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	542,793	EUR	500,000	26/06/2023	8,163	0.01
外国為替予約取引未実現利益					8,163	0.01

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引ー(0.09%)

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	6,492,976	JPY	868,176,765	07/06/2023	294,439	0.14
USD	559,526	EUR	512,753	26/06/2023	11,259	0.01
PLN	2,395,002	USD	553,960	30/06/2023	8,905	0.00
USD	23,218	PLN	97,839	30/06/2023	225	0.00
USD	1,244	GBP	1,000	08/08/2023	4	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					314,832	0.15

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(%)
JPY	1,084,824,600	USD	8,189,108	07/06/2023	(443,766)	(0.21)
EUR	2,611,117	USD	2,856,851	26/06/2023	(64,889)	(0.03)
GBP	69,574	USD	87,159	08/08/2023	(921)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(509,576)	(0.24)

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

オプションー(0.08%)

想定元本	銘柄名称	償還年月日／満期日	権利行使価格	未実現 利益／損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
	売建オプション 米ドル					
(6,300,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 10/05/2024	Strike 3.03	13,590	(25,533)	(0.01)
(3,150,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 13/05/2024	Strike 2.91	8,753	(11,722)	(0.01)
(3,150,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 13/05/2024	Strike 2.94	8,110	(11,971)	(0.01)
(6,300,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 10/05/2024	Strike 3.03	(17,425)	(56,548)	(0.03)
(3,150,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 13/05/2024	Strike 2.91	(10,089)	(30,565)	(0.01)
(3,150,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 13/05/2024	Strike 2.94	(9,939)	(30,020)	(0.01)
				(7,000)	(166,359)	(0.08)
売建オプション合計(取得原価 米ドル (159,358))					(166,359)	(0.08)
オプション合計(取得原価 米ドル (159,358))					(166,359)	(0.08)

スワップ契約ー0.03%

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					
3,940,000	Fixed 3.270%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	14/05/2025	2,076	0.00
13,960,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.270%	USD	30/06/2025	36,474	0.02
1,600,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.423%	USD	31/03/2030	5,879	0.00
3,830,000	Fixed 2.680%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	28/07/2032	26,993	0.01
7,710,000	Fixed 2.080%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	28/07/2047	12,267	0.01
2,850,000	Fixed 2.170%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	11/08/2052	54,050	0.02
金利スワップ未実現利益					137,739	0.06
スワップ契約未実現利益合計					137,739	0.06

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					
990,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.250%	USD	21/06/2028	(1,160)	(0.00)
9,410,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 2.910%	USD	28/07/2037	(31,743)	(0.01)
5,830,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 2.720%	USD	11/08/2037	(40,499)	(0.02)
2,160,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.391%	USD	10/05/2038	(2,408)	(0.00)
1,740,000	Fixed 2.564%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	11/05/2053	(565)	(0.00)
金利スワップ未実現損失					(76,375)	(0.03)
スワップ契約未実現損失合計					(76,375)	(0.03)
投資評価額(取得原価 米ドル 263,265,875)					250,517,510	116.72
その他資産・負債					(35,884,630)	(16.72)
投資主資本					214,632,880	100.00



フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

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 291,523,085)	278,472,632	129.74
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 (28,097,852))	(27,664,790)	(12.89)
先物取引未実現利益	39,614	0.02
先物取引未実現損失	(38,370)	(0.02)
外国為替予約取引未実現利益	8,163	0.01
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	314,832	0.15
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(509,576)	(0.24)
売建オプション評価額 (取得原価 米ドル (159,358))	(166,359)	(0.08)
スワップ契約未実現利益	137,739	0.06
スワップ契約未実現損失	(76,375)	(0.03)
その他資産・負債	(35,884,630)	(16.72)
投資主資本	214,632,880	100.00

〈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・エマージグ・マーケット・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・エマージグ・マーケット・デット・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。2023年11月27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（2023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	302
有価証券貸付にかかる手数料	5,576
投資顧問報酬	9,780,723
保管費用	280,173
管理事務代行報酬	263,193
販売報酬およびサービシング報酬	506,091
名義書換事務代行報酬	117,852
年次税	300,155
監査報酬	12,531
管理会社報酬	268,993
取締役報酬	10,127
弁護士報酬	46,098
保険費用	22,411
印刷費用	37,844
出版費用	7,599
税務報告報酬	16,841
支払代理人報酬	11,121
規制報告報酬	64,733
その他費用	98,704
	<u>11,851,067</u>
費用合計	<u>11,851,067</u>

■保有有価証券明細（2023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-88.83%						
アンゴラ						
5,600,000	Angolan Government International Bond	USD	9.500%	12/11/2025	5,569,438	0.18
15,380,000	Angolan Government International Bond	USD	8.250%	09/05/2028	13,735,148	0.45
11,969,000	Angolan Government International Bond	USD	8.000%	26/11/2029	10,229,485	0.33
9,310,000	Angolan Government International Bond	USD	8.750%	14/04/2032	7,847,515	0.25
940,000	Angolan Government International Bond	USD	9.125%	26/11/2049	704,659	0.02
					<u>38,086,245</u>	<u>1.23</u>
アルゼンチン						
471,785	Argentina Government International Bond	EUR	0.500%	09/07/2029	111,328	0.00
6,392,562	Argentina Government International Bond	USD	25.788%	09/07/2029	1,647,220	0.05
14,132,900	Argentina Government International Bond	EUR	0.125%	09/07/2030	3,440,612	0.11
26,121,473	Argentina Government International Bond	USD	0.500%	09/07/2030	6,961,764	0.23
35,302,540	Argentina Government International Bond	USD	1.500%	09/07/2035	8,352,228	0.27
6,050,000	Argentina Government International Bond	USD	3.875%	09/01/2038	1,761,684	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(%)
<b>債券</b>						
<b>アルゼンチン</b>						
32,905,235	Argentina Government International Bond	USD	3.500%	09/07/2041	8,601,346	0.28
425,475	Argentina Government International Bond	USD	1.500%	09/07/2046	101,657	0.00
					30,977,839	1.00
<b>アゼルバイジャン</b>						
14,550,000	Azerbaijan International Bond	USD	3.500%	01/09/2032	12,422,317	0.40
3,470,000	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	USD	6.950%	18/03/2030	3,584,979	0.12
					16,007,296	0.52
<b>バーレーン</b>						
12,180,000	Bahrain Government International Bond	USD	4.250%	25/01/2028	11,184,285	0.36
11,560,000	Bahrain Government International Bond	USD	7.000%	12/10/2028	11,720,569	0.38
7,980,000	Bahrain Government International Bond	USD	6.750%	20/09/2029	7,843,921	0.26
15,190,000	Bahrain Government International Bond	USD	7.375%	14/05/2030	15,351,052	0.50
1,380,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.625%	30/09/2031	1,258,522	0.04
7,630,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.450%	16/09/2032	6,691,071	0.22
4,430,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.250%	25/01/2033	3,778,701	0.12
4,040,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.625%	18/05/2034	3,450,574	0.11
12,340,000	CBB International Sukuk Programme Co. WLL	USD	3.950%	16/09/2027	11,542,960	0.37
					72,821,655	2.36
<b>ベナン</b>						
6,110,000	Benin Government International Bond	EUR	4.875%	19/01/2032	4,866,574	0.16
1,600,000	Benin Government International Bond	EUR	4.950%	22/01/2035	1,176,423	0.04
					6,042,997	0.20
<b>バミューダ</b>						
4,550,000	Bermuda Government International Bond	USD	5.000%	15/07/2032	4,490,315	0.14
6,750,000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2.625%	15/08/2025	6,046,600	0.20
					10,536,915	0.34
<b>ブラジル</b>						
3,100,000	Banco do Brasil SA	USD	4.750%	20/03/2024	3,070,628	0.10
7,310,000	Banco do Brasil SA	USD	6.250%	Perp.	6,373,260	0.21
25,590,000	Brazilian Government International Bond	USD	6.000%	20/10/2033	25,154,970	0.81
2,670,000	Brazilian Government International Bond	USD	5.000%	27/01/2045	2,071,019	0.07
18,210,000	Brazilian Government International Bond	USD	4.750%	14/01/2050	13,279,551	0.43
2,155,000	Samarco Mineracao SA	USD	4.125%	01/11/2022	1,228,350	0.04
1,980,000	Samarco Mineracao SA	USD	5.750%	24/10/2023	1,148,400	0.04
4,350,000	Samarco Mineracao SA	USD	5.375%	26/09/2024	2,501,250	0.08
					54,827,428	1.78
<b>英領ヴァージン諸島</b>						
744,958	Easy Tactic Ltd.	USD	7.500%	11/07/2028	63,191	0.00
1,760,000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	USD	4.750%	27/04/2027	1,465,336	0.05
1,800,000	Huarong Finance II Co. Ltd.	USD	4.625%	03/06/2026	1,548,446	0.05
1,110,000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	2.375%	17/11/2026	1,009,767	0.03
2,100,000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	3.125%	17/11/2031	1,804,777	0.06
					5,891,517	0.19
<b>ケイマン諸島</b>						
6,526,000	Brazil Minas SPE / State of Minas Gerais	USD	5.333%	15/02/2028	6,425,059	0.21
1,500,000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5.880%	01/03/2027	82,500	0.00
4,360,000	DP World Crescent Ltd.	USD	3.750%	30/01/2030	4,098,291	0.13
370,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10.875%	09/01/2023	29,600	0.00
710,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11.875%	01/06/2023	56,800	0.00
1,310,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10.875%	02/03/2024	104,800	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(%)
<b>債券</b>						
<b>ケイマン諸島</b>						
19,160,000	Gaci First Investment Co.	USD	5.000%	13/10/2027	19,209,145	0.62
23,080,000	Gaci First Investment Co.	USD	4.750%	14/02/2030	22,967,312	0.75
1,030,000	IHS Holding Ltd.	USD	5.625%	29/11/2026	878,016	0.03
1,150,000	IHS Holding Ltd.	USD	6.250%	29/11/2028	922,769	0.03
8,090,000	KSA Sukuk Ltd.	USD	5.268%	25/10/2028	8,382,191	0.27
5,883,960	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4.350%	05/04/2036	5,259,510	0.17
2,370,000	Maldives Sukuk Issuance Ltd.	USD	9.875%	08/04/2026	1,923,296	0.06
300,000	Meituan	USD	3.562%	27/04/2027	261,563	0.01
900,000	Meituan	USD	4.584%	27/04/2028	732,150	0.02
3,730,000	Meituan	USD	3.050%	28/10/2030	2,953,591	0.10
430,000	NIO, Inc.	USD	3.245%	01/02/2026	394,740	0.01
580,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9.700%	16/04/2023	58,813	0.00
340,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7.300%	13/01/2025	34,787	0.00
2,083,000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5.600%	15/07/2026	218,715	0.01
3,840,000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5.200%	16/01/2027	403,200	0.01
2,130,000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	4.600%	13/07/2030	223,650	0.01
1,830,000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	3.450%	11/01/2031	192,150	0.01
7,990,000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6.500%	09/07/2023	1,218,475	0.04
670,000	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6.500%	10/01/2025	102,175	0.00
1,580,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6.000%	25/10/2023	82,950	0.00
3,880,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7.375%	13/01/2026	203,700	0.01
200,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	7.850%	12/08/2026	10,500	0.00
2,750,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	6.350%	13/01/2027	144,375	0.01
8,220,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5.375%	Perp.	246,600	0.01
					77,821,423	2.52
<b>チリ</b>						
16,750,000	Chile Government International Bond	USD	3.500%	31/01/2034	14,833,046	0.48
3,720,000	Chile Government International Bond	USD	4.340%	07/03/2042	3,286,880	0.11
9,800,000	Chile Government International Bond	USD	4.000%	31/01/2052	7,874,031	0.25
17,840,000	Chile Government International Bond	USD	3.100%	22/01/2061	11,482,894	0.37
29,660,000	Chile Government International Bond	USD	3.250%	21/09/2071	18,970,017	0.61
200,000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3.750%	15/01/2031	181,872	0.01
2,810,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3.068%	18/08/2050	1,746,721	0.06
2,870,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	USD	3.650%	07/05/2030	2,637,064	0.09
3,954,016	GNL Quintero SA	USD	4.634%	31/07/2029	3,871,046	0.13
470,000	Inversiones CMPC SA	USD	4.375%	04/04/2027	454,902	0.01
					65,338,473	2.12
<b>コロンビア</b>						
1,292,000	Banco de Bogota SA	USD	6.250%	12/05/2026	1,254,652	0.04
3,890,000	Colombia Government International Bond	USD	3.875%	25/04/2027	3,518,534	0.11
10,220,000	Colombia Government International Bond	USD	4.500%	15/03/2029	8,920,706	0.29
19,780,000	Colombia Government International Bond	USD	3.000%	30/01/2030	15,273,819	0.50
32,333,000	Colombia Government International Bond	USD	3.125%	15/04/2031	24,112,981	0.78
7,890,000	Colombia Government International Bond	USD	3.250%	22/04/2032	5,735,872	0.19
4,910,000	Colombia Government International Bond	USD	8.000%	20/04/2033	4,950,017	0.16
7,570,000	Colombia Government International Bond	USD	7.500%	02/02/2034	7,286,182	0.24
1,380,000	Colombia Government International Bond	USD	5.625%	26/02/2044	1,001,728	0.03
4,330,000	Colombia Government International Bond	USD	5.000%	15/06/2045	2,892,148	0.09
370,000	Colombia Government International Bond	USD	5.200%	15/05/2049	248,155	0.01
20,980,000	Colombia Government International Bond	USD	4.125%	15/05/2051	12,337,341	0.40
16,870,000	Colombia Government International Bond	USD	3.875%	15/02/2061	9,241,428	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	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(%)
<b>債券</b>						
<b>コロンビア</b>						
11,040,000	Ecopetrol SA	USD	4.625%	02/11/2031	8,302,439	0.27
10,160,000	Ecopetrol SA	USD	8.875%	13/01/2033	9,898,698	0.32
					114,974,700	3.73
<b>コスタリカ</b>						
4,670,000	Costa Rica Government International Bond	USD	6.125%	19/02/2031	4,682,924	0.15
23,010,000	Costa Rica Government International Bond	USD	6.550%	03/04/2034	23,282,611	0.76
1,760,000	Costa Rica Government International Bond	USD	5.625%	30/04/2043	1,526,329	0.05
					29,491,864	0.96
<b>キプロス</b>						
4,390,000	MHP SE	USD	7.750%	10/05/2024	2,677,900	0.09
<b>ドミニカ共和国</b>						
10,190,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	6.750%	30/03/2029	10,013,267	0.33
100,380,000	Dominican Republic Central Bank Notes	DOP	13.000%	30/01/2026	1,896,842	0.06
7,350,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.875%	29/01/2026	7,439,284	0.24
339,000	Dominican Republic International Bond	USD	8.625%	20/04/2027	354,230	0.01
20,760,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.500%	22/02/2029	19,355,586	0.63
17,090,000	Dominican Republic International Bond	USD	4.500%	30/01/2030	14,804,597	0.48
10,646,000	Dominican Republic International Bond	USD	7.050%	03/02/2031	10,592,770	0.34
2,360,000	Dominican Republic International Bond	USD	4.875%	23/09/2032	1,991,244	0.06
6,230,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.850%	27/01/2045	5,544,949	0.18
6,520,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.500%	15/02/2048	5,486,629	0.18
3,610,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.400%	05/06/2049	3,002,067	0.10
9,920,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.875%	30/01/2060	7,409,248	0.24
					87,890,713	2.85
<b>エクアドル</b>						
19,641,187	Ecuador Government International Bond	USD	5.500%	31/07/2030	9,717,477	0.31
22,182,312	Ecuador Government International Bond	USD	17.723%	31/07/2030	6,665,674	0.22
51,590,014	Ecuador Government International Bond	USD	2.500%	31/07/2035	18,145,369	0.59
18,117,141	Ecuador Government International Bond	USD	1.500%	31/07/2040	5,778,824	0.19
					40,307,344	1.31
<b>エジプト</b>						
810,000	Egypt Government International Bond	USD	5.800%	30/09/2027	512,252	0.02
8,300,000	Egypt Government International Bond	USD	6.588%	21/02/2028	5,261,412	0.17
1,780,000	Egypt Government International Bond	USD	7.600%	01/03/2029	1,109,743	0.04
26,020,000	Egypt Government International Bond	EUR	5.625%	16/04/2030	14,828,957	0.48
6,176,000	Egypt Government International Bond	USD	5.875%	16/02/2031	3,364,916	0.11
3,558,000	Egypt Government International Bond	EUR	6.375%	11/04/2031	2,023,633	0.06
6,480,000	Egypt Government International Bond	USD	7.053%	15/01/2032	3,582,257	0.12
3,490,000	Egypt Government International Bond	USD	7.625%	29/05/2032	1,950,919	0.06
6,570,000	Egypt Government International Bond	USD	7.300%	30/09/2033	3,548,933	0.11
4,090,000	Egypt Government International Bond	USD	7.903%	21/02/2048	2,025,368	0.07
13,970,000	Egypt Government International Bond	USD	8.700%	01/03/2049	7,223,992	0.23
11,610,000	Egypt Government International Bond	USD	8.875%	29/05/2050	6,047,968	0.20
750,000	Egypt Government International Bond	USD	8.150%	20/11/2059	375,664	0.01
9,040,000	Egypt Government International Bond	USD	7.500%	16/02/2061	4,341,302	0.14
					56,197,316	1.82
<b>エルサルバドル</b>						
9,236,000	El Salvador Government International Bond	USD	5.875%	30/01/2025	7,955,960	0.26
4,190,000	El Salvador Government International Bond	USD	6.375%	18/01/2027	2,685,832	0.09
960,000	El Salvador Government International Bond	USD	8.625%	28/02/2029	577,440	0.02

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 (%)
<b>債券</b>						
<b>エルサルバドル</b>						
1,080,000	El Salvador Government International Bond	USD	8.250%	10/04/2032	632,551	0.02
1,540,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.650%	15/06/2035	819,553	0.03
9,789,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.625%	01/02/2041	5,056,018	0.16
950,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.125%	20/01/2050	473,713	0.01
25,460,000	El Salvador Government International Bond	USD	9.500%	15/07/2052	14,404,695	0.47
					32,605,762	1.06
<b>エチオピア</b>						
4,920,000	Ethiopia International Bond	USD	6.625%	11/12/2024	3,365,809	0.11
<b>ガボン</b>						
2,616,719	Gabon Government International Bond	USD	6.375%	12/12/2024	2,536,530	0.08
3,670,000	Gabon Government International Bond	USD	6.625%	06/02/2031	2,883,280	0.09
200,000	Gabon Government International Bond	USD	7.000%	24/11/2031	156,946	0.01
					5,576,756	0.18
<b>ガーナ</b>						
13,120,000	Ghana Government International Bond	USD	6.375%	11/02/2027	5,335,445	0.17
8,330,000	Ghana Government International Bond	USD	7.750%	07/04/2029	3,376,461	0.11
3,720,000	Ghana Government International Bond	USD	7.625%	16/05/2029	1,507,111	0.05
3,230,000	Ghana Government International Bond	USD	10.750%	14/10/2030	2,213,866	0.07
15,040,000	Ghana Government International Bond	USD	8.125%	26/03/2032	6,087,590	0.20
12,716,000	Ghana Government International Bond	USD	8.625%	07/04/2034	5,155,130	0.16
5,940,000	Ghana Government International Bond	USD	7.875%	11/02/2035	2,407,527	0.08
6,272,000	Ghana Government International Bond	USD	8.875%	07/05/2042	2,412,384	0.08
2,398,000	Ghana Government International Bond	USD	8.627%	16/06/2049	919,789	0.03
2,379,000	Ghana Government International Bond	USD	8.950%	26/03/2051	913,673	0.03
					30,328,976	0.98
<b>グアテマラ</b>						
8,895,000	Guatemala Government Bond	USD	4.500%	03/05/2026	8,575,091	0.28
21,240,000	Guatemala Government Bond	USD	4.375%	05/06/2027	20,213,630	0.66
7,260,000	Guatemala Government Bond	USD	5.250%	10/08/2029	6,944,589	0.22
1,260,000	Guatemala Government Bond	USD	4.900%	01/06/2030	1,179,952	0.04
2,480,000	Guatemala Government Bond	USD	4.650%	07/10/2041	1,975,016	0.06
8,420,000	Guatemala Government Bond	USD	6.125%	01/06/2050	7,706,574	0.25
					46,594,852	1.51
<b>ホンジュラス</b>						
3,330,000	Honduras Government International Bond	USD	5.625%	24/06/2030	2,677,978	0.09
<b>香港</b>						
1,330,000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	5.125%	14/03/2028	1,309,787	0.04
7,960,000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3.875%	19/06/2029	7,293,052	0.24
2,470,000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3.000%	22/09/2030	2,093,745	0.07
					10,696,584	0.35
<b>ハンガリー</b>						
1,233,000	Hungary Government International Bond	EUR	5.000%	22/02/2027	1,321,463	0.04
42,240,000	Hungary Government International Bond	USD	6.125%	22/05/2028	42,991,978	1.39
19,030,000	Hungary Government International Bond	USD	5.250%	16/06/2029	18,478,178	0.60
12,860,000	Hungary Government International Bond	USD	2.125%	22/09/2031	9,810,958	0.32
10,890,000	Hungary Government International Bond	USD	6.250%	22/09/2032	11,089,314	0.36
12,810,000	Hungary Government International Bond	USD	5.500%	16/06/2034	12,282,196	0.40
780,000	Hungary Government International Bond	USD	7.625%	29/03/2041	865,823	0.03
12,340,000	Hungary Government International Bond	USD	3.125%	21/09/2051	7,381,140	0.24
2,880,000	Hungary Government International Bond	USD	6.750%	25/09/2052	2,907,871	0.10

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(%)
<b>債券</b>						
<b>ハンガリー</b>						
3,470,000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6.125%	04/12/2027	3,449,371	0.11
					110,578,292	3.59
<b>インド</b>						
1,910,000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3.949%	12/02/2030	1,443,320	0.05
2,940,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.200%	04/08/2027	2,541,660	0.08
740,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.375%	03/07/2029	595,822	0.02
6,720,000	Reliance Industries Ltd.	USD	2.875%	12/01/2032	5,634,199	0.18
					10,215,001	0.33
<b>インドネシア</b>						
2,022,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4.300%	Perp.	1,657,170	0.05
4,340,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5.450%	15/05/2030	4,246,397	0.14
3,640,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5.800%	15/05/2050	3,242,057	0.11
14,370,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.150%	20/09/2027	14,100,814	0.46
11,910,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.550%	11/01/2028	11,890,676	0.39
12,510,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.650%	20/09/2032	12,437,942	0.40
9,840,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.850%	11/01/2033	9,969,962	0.32
5,270,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.625%	15/04/2043	4,985,130	0.16
1,840,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.500%	14/02/2050	1,396,689	0.05
3,670,000	Indonesia Government International Bond	USD	5.650%	11/01/2053	3,839,471	0.12
20,100,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.450%	15/04/2070	16,919,175	0.55
3,240,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.350%	12/03/2071	2,148,995	0.07
1,680,000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5.150%	27/04/2028	1,680,000	0.05
3,147,000	Pertamina Persero PT	USD	2.300%	09/02/2031	2,586,079	0.08
2,150,000	Pertamina Persero PT	USD	6.500%	27/05/2041	2,221,079	0.07
4,080,000	Pertamina Persero PT	USD	6.000%	03/05/2042	4,034,692	0.13
12,210,000	Pertamina Persero PT	USD	4.175%	21/01/2050	9,525,174	0.31
3,050,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3.800%	23/06/2050	2,425,894	0.08
					109,307,396	3.54
<b>イラク</b>						
8,481,250	Iraq International Bond	USD	5.800%	15/01/2028	7,859,977	0.25
<b>イスラエル</b>						
4,580,400	Leviathan Bond Ltd.	USD	5.750%	30/06/2023	4,568,892	0.15
<b>コートジボワール</b>						
10,760,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5.250%	22/03/2030	9,413,761	0.31
2,700,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4.875%	30/01/2032	2,190,165	0.07
6,910,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6.125%	15/06/2033	6,004,116	0.19
400,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6.625%	22/03/2048	290,807	0.01
					17,898,849	0.58
<b>ジャマイカ</b>						
5,258,000	Jamaica Government International Bond	USD	7.875%	28/07/2045	6,097,006	0.20
<b>ヨルダン</b>						
750,000	Jordan Government International Bond	USD	5.750%	31/01/2027	711,186	0.02
1,860,000	Jordan Government International Bond	USD	7.750%	15/01/2028	1,873,336	0.06
9,160,000	Jordan Government International Bond	USD	7.750%	15/01/2028	9,225,677	0.30
8,410,000	Jordan Government International Bond	USD	7.500%	13/01/2029	8,314,420	0.27
12,110,000	Jordan Government International Bond	USD	5.850%	07/07/2030	10,865,304	0.35
					30,989,923	1.00
<b>カザフスタン</b>						
20,880,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	4.750%	19/04/2027	19,655,388	0.64
8,360,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3.500%	14/04/2033	6,286,532	0.20

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(%)
<b>債券</b>						
<b>カザフスタン</b>						
510,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5.750%	19/04/2047	393,163	0.01
					26,335,083	0.85
<b>ケニア</b>						
4,852,000	Kenya Government International Bond	USD	6.875%	24/06/2024	4,479,488	0.14
3,449,000	Kenya Government International Bond	USD	7.000%	22/05/2027	2,964,450	0.10
600,000	Kenya Government International Bond	USD	7.250%	28/02/2028	502,234	0.02
6,570,000	Kenya Government International Bond	USD	8.000%	22/05/2032	5,303,961	0.17
					13,250,133	0.43
<b>レバノン</b>						
10,250,000	Lebanon Government International Bond	USD	8.250%	12/04/2021	628,658	0.02
1,300,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.100%	04/10/2022	79,625	0.00
8,810,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.650%	22/04/2024	539,612	0.02
17,763,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.200%	26/02/2025	1,086,207	0.03
650,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.600%	27/11/2026	39,748	0.00
18,708,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.750%	29/11/2027	1,141,749	0.04
3,780,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.650%	03/11/2028	230,760	0.01
33,519,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.850%	25/05/2029	2,039,212	0.07
22,177,000	Lebanon Government International Bond	USD	6.650%	26/02/2030	1,346,865	0.04
7,853,000	Lebanon Government International Bond	USD	7.050%	02/11/2035	480,211	0.02
					7,612,647	0.25
<b>ルクセンブルク</b>						
5,240,000	Altice Financing SA	EUR	4.250%	15/08/2029	4,294,561	0.14
2,218,000	Rede D' or Finance SARL	USD	4.500%	22/01/2030	1,883,248	0.06
					6,177,809	0.20
<b>マレーシア</b>						
4,600,000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3.882%	19/04/2031	3,701,942	0.12
16,790,000	Petronas Capital Ltd.	USD	4.550%	21/04/2050	15,466,276	0.50
4,150,000	Petronas Capital Ltd.	USD	4.800%	21/04/2060	3,935,497	0.13
					23,103,715	0.75
<b>モーリシャス</b>						
276,950	Greenko Power II Ltd.	USD	4.300%	13/12/2028	237,485	0.01
380,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	USD	5.500%	06/04/2025	360,527	0.01
890,000	India Airport Infrastructure	USD	6.250%	25/10/2025	848,528	0.03
2,000,000	India Green Power Holdings	USD	4.000%	22/02/2027	1,718,750	0.05
2,853,000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	4.755%	11/11/2024	2,785,833	0.09
					5,951,123	0.19
<b>メキシコ</b>						
3,240,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5.875%	Perp.	2,768,167	0.09
7,090,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	6.750%	Perp.	6,661,480	0.22
3,807,000	BBVA Bancomer SA	USD	5.125%	18/01/2033	3,357,774	0.11
3,060,000	Cemex SAB de CV	USD	9.125%	Perp.	3,048,816	0.10
13,830,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	12,807,617	0.42
5,543,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	4,236,252	0.14
6,595,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	5,040,245	0.16
1,739,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	1,339,334	0.04
1,570,000	Mexico Government International Bond	USD	5.400%	09/02/2028	1,605,659	0.05
1,380,000	Mexico Government International Bond	USD	4.500%	22/04/2029	1,344,161	0.04
6,950,000	Mexico Government International Bond	USD	2.659%	24/05/2031	5,785,406	0.19
6,000,000	Mexico Government International Bond	USD	4.750%	27/04/2032	5,747,565	0.19
8,490,000	Mexico Government International Bond	USD	4.875%	19/05/2033	8,124,251	0.26



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(%)
<b>債券</b>						
<b>メキシコ</b>						
7,235,000	Mexico Government International Bond	USD	3.500%	12/02/2034	6,089,464	0.20
15,510,000	Mexico Government International Bond	EUR	2.250%	12/08/2036	12,007,097	0.39
566,000	Mexico Government International Bond	USD	4.750%	08/03/2044	478,596	0.02
4,950,000	Mexico Government International Bond	EUR	2.125%	25/10/2051	2,939,282	0.10
22,074,000	Mexico Government International Bond	USD	4.400%	12/02/2052	17,096,975	0.55
3,880,000	Mexico Government International Bond	USD	6.338%	04/05/2053	3,897,460	0.13
28,320,000	Mexico Government International Bond	USD	3.771%	24/05/2061	18,886,254	0.61
6,350,000	Mexico Government International Bond	USD	3.750%	19/04/2071	4,169,553	0.14
2,210,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.490%	23/01/2027	1,916,932	0.06
2,539,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.500%	13/03/2027	2,202,583	0.07
2,010,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.350%	12/02/2028	1,624,236	0.05
1,248,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.950%	28/01/2031	895,814	0.03
1,250,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.625%	23/01/2046	689,294	0.02
1,928,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.750%	21/09/2047	1,168,170	0.04
6,600,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.350%	12/02/2048	3,842,685	0.12
12,399,000	Petroleos Mexicanos	USD	7.690%	23/01/2050	8,078,816	0.26
7,441,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.950%	28/01/2060	4,441,533	0.14
2,150,000	Petroleos Mexicanos-Series WI	USD	6.700%	16/02/2032	1,609,813	0.05
					153,901,284	4.99
<b>モンゴル</b>						
4,140,000	Mongolia Government International Bond	USD	5.125%	07/04/2026	3,703,779	0.12
2,960,000	Mongolia Government International Bond	USD	3.500%	07/07/2027	2,409,403	0.08
2,890,000	Mongolia Government International Bond	USD	8.650%	19/01/2028	2,866,757	0.09
					8,979,939	0.29
<b>モロッコ</b>						
9,080,000	Morocco Government International Bond	USD	2.375%	15/12/2027	7,973,216	0.26
10,100,000	Morocco Government International Bond	USD	5.950%	08/03/2028	10,242,561	0.33
8,750,000	Morocco Government International Bond	EUR	1.500%	27/11/2031	6,960,651	0.22
16,360,000	Morocco Government International Bond	USD	3.000%	15/12/2032	12,922,989	0.42
12,290,000	Morocco Government International Bond	USD	6.500%	08/09/2033	12,551,408	0.41
1,730,000	Morocco Government International Bond	USD	5.500%	11/12/2042	1,471,309	0.05
1,360,000	Morocco Government International Bond	USD	4.000%	15/12/2050	903,761	0.03
2,010,000	OCP SA	USD	5.125%	23/06/2051	1,453,376	0.05
					54,479,271	1.77
<b>モザンビーク</b>						
4,370,000	Mozambique International Bond	USD	5.000%	15/09/2031	3,110,074	0.10
<b>オランダ</b>						
883,600	Greenko Dutch BV	USD	3.850%	29/03/2026	782,867	0.03
2,490,000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8.000%	18/09/2027	2,227,199	0.07
2,930,000	Metinvest BV	USD	8.500%	23/04/2026	1,948,450	0.06
200,000	Metinvest BV	USD	7.750%	17/10/2029	116,000	0.00
1,520,000	Minejesa Capital BV	USD	4.625%	10/08/2030	1,362,600	0.04
4,616,535	MV24 Capital BV	USD	6.748%	01/06/2034	4,091,901	0.13
4,870,000	NE Property BV	EUR	1.875%	09/10/2026	4,495,831	0.15
1,490,000	NE Property BV	EUR	3.375%	14/07/2027	1,417,860	0.05
1,220,000	Prosus NV	USD	3.257%	19/01/2027	1,109,065	0.04
2,480,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	2,059,308	0.07
5,690,000	Prosus NV	USD	4.193%	19/01/2032	4,682,173	0.15
					24,293,254	0.79

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(%)
<b>債券</b>						
<b>ナイジェリア</b>						
1,410,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.625%	21/11/2025	1,350,110	0.04
8,890,000	Nigeria Government International Bond	USD	6.500%	28/11/2027	7,543,298	0.24
12,000,000	Nigeria Government International Bond	USD	6.125%	28/09/2028	9,713,610	0.32
7,240,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.375%	24/03/2029	6,293,669	0.20
6,079,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.143%	23/02/2030	4,834,811	0.16
4,020,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.747%	21/01/2031	3,373,262	0.11
8,225,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.875%	16/02/2032	6,480,149	0.21
8,830,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.375%	28/09/2033	6,517,268	0.21
3,700,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.696%	23/02/2038	2,569,132	0.08
4,690,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.625%	28/11/2047	3,091,965	0.10
200,000	Nigeria Government International Bond	USD	9.248%	21/01/2049	152,385	0.01
9,728,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.250%	28/09/2051	6,618,372	0.22
					58,538,031	1.90
<b>北マケドニア</b>						
12,560,000	North Macedonia Government International Bond	EUR	2.750%	18/01/2025	12,776,902	0.42
870,000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6.960%	13/03/2027	948,573	0.03
1,550,000	North Macedonia Government International Bond	EUR	1.625%	10/03/2028	1,329,310	0.04
					15,054,785	0.49
<b>オマーン</b>						
7,800,000	Oman Government International Bond	USD	4.750%	15/06/2026	7,589,868	0.25
9,430,000	Oman Government International Bond	USD	5.375%	08/03/2027	9,277,706	0.30
12,080,000	Oman Government International Bond	USD	6.750%	28/10/2027	12,539,402	0.41
26,860,000	Oman Government International Bond	USD	5.625%	17/01/2028	26,652,641	0.86
4,150,000	Oman Government International Bond	USD	6.000%	01/08/2029	4,170,314	0.13
16,620,000	Oman Government International Bond	USD	6.250%	25/01/2031	16,870,463	0.55
7,900,000	Oman Government International Bond	USD	7.375%	28/10/2032	8,641,376	0.28
2,470,000	Oman Government International Bond	USD	6.500%	08/03/2047	2,260,489	0.07
10,840,000	Oman Government International Bond	USD	6.750%	17/01/2048	10,220,412	0.33
					98,222,671	3.18
<b>パキスタン</b>						
8,389,000	Pakistan Government International Bond	USD	8.250%	15/04/2024	4,479,160	0.14
18,448,000	Pakistan Government International Bond	USD	6.000%	08/04/2026	7,087,814	0.23
13,516,000	Pakistan Government International Bond	USD	6.875%	05/12/2027	5,145,811	0.17
7,610,000	Pakistan Government International Bond	USD	7.375%	08/04/2031	2,805,521	0.09
2,190,000	Pakistan Government International Bond	USD	7.875%	31/03/2036	793,875	0.03
17,010,000	Pakistan Government International Bond	USD	8.875%	08/04/2051	5,991,390	0.19
3,900,000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7.500%	04/06/2031	1,296,750	0.04
					27,600,321	0.89
<b>パナマ</b>						
4,550,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4.000%	11/08/2041	3,624,723	0.12
15,790,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5.125%	11/08/2061	11,903,568	0.39
1,590,000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4.950%	29/07/2035	1,501,964	0.05
9,820,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2.375%	14/09/2025	9,228,345	0.30
1,150,000	Banco Nacional de Panama	USD	2.500%	11/08/2030	914,486	0.03
3,340,000	Panama Government International Bond	USD	3.160%	23/01/2030	2,948,076	0.09
5,070,000	Panama Government International Bond	USD	6.400%	14/02/2035	5,314,437	0.17
15,870,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	16/04/2050	12,149,120	0.39
1,760,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	01/04/2056	1,307,601	0.04
37,940,000	Panama Government International Bond	USD	3.870%	23/07/2060	24,799,860	0.80
3,280,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	19/01/2063	2,368,849	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	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(%)
<b>債券</b>						
<b>パナマ</b>						
11,130,000	Panama Notas del Tesoro	USD	3.750%	17/04/2026	10,683,381	0.35
					86,744,410	2.81
<b>パプアニューギニア</b>						
2,140,000	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8.375%	04/10/2028	1,960,566	0.06
<b>パラグアイ</b>						
289,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.000%	15/04/2026	284,888	0.01
13,340,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.000%	15/04/2026	13,150,172	0.43
6,446,000	Paraguay Government International Bond	USD	4.700%	27/03/2027	6,279,709	0.20
5,950,000	Paraguay Government International Bond	USD	4.950%	28/04/2031	5,707,783	0.19
8,667,000	Paraguay Government International Bond	USD	2.739%	29/01/2033	6,906,158	0.22
1,000,000	Paraguay Government International Bond	USD	6.100%	11/08/2044	935,207	0.03
3,350,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.600%	13/03/2048	2,891,025	0.09
8,420,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.400%	30/03/2050	7,095,555	0.23
					43,250,497	1.40
<b>ペルー</b>						
1,944,263	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6.875%	30/04/2043	1,839,151	0.06
1,360,000	Peruvian Government International Bond	USD	2.392%	23/01/2026	1,277,298	0.04
2,840,000	Peruvian Government International Bond	USD	4.125%	25/08/2027	2,784,514	0.09
2,390,000	Peruvian Government International Bond	USD	2.783%	23/01/2031	2,037,905	0.07
2,660,000	Peruvian Government International Bond	EUR	1.250%	11/03/2033	2,061,456	0.07
4,760,000	Peruvian Government International Bond	USD	3.000%	15/01/2034	3,892,978	0.13
1,340,000	Peruvian Government International Bond	USD	3.300%	11/03/2041	1,000,407	0.03
8,540,000	Peruvian Government International Bond	USD	2.780%	01/12/2060	4,948,802	0.16
4,090,000	Peruvian Government International Bond	USD	3.600%	15/01/2072	2,673,285	0.09
34,030,000	Peruvian Government International Bond	USD	3.230%	28/07/2121	19,584,095	0.63
					42,099,891	1.37
<b>フィリピン</b>						
5,000,000	Philippine Government International Bond	USD	4.625%	17/07/2028	5,065,763	0.16
14,540,000	Philippine Government International Bond	USD	5.609%	13/04/2033	15,526,975	0.50
11,710,000	Philippine Government International Bond	USD	5.950%	13/10/2047	12,869,729	0.42
					33,462,467	1.08
<b>ポーランド</b>						
7,680,000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5.375%	22/05/2033	7,704,000	0.25
3,320,000	Poland Government International Bond	USD	5.500%	16/11/2027	3,439,470	0.11
4,500,000	Poland Government International Bond	USD	5.750%	16/11/2032	4,781,048	0.16
					15,924,518	0.52
<b>カタール</b>						
9,000,000	Qatar Government International Bond	USD	5.103%	23/04/2048	8,934,795	0.29
5,540,000	Qatar Government International Bond	USD	4.400%	16/04/2050	5,017,453	0.16
8,590,000	QatarEnergy	USD	3.125%	12/07/2041	6,475,980	0.21
18,010,000	QatarEnergy	USD	3.300%	12/07/2051	12,958,600	0.42
					33,386,828	1.08
<b>ルーマニア</b>						
7,930,000	Romanian Government International Bond	USD	3.000%	27/02/2027	7,242,172	0.23
490,000	Romanian Government International Bond	USD	5.250%	25/11/2027	481,600	0.01
20,440,000	Romanian Government International Bond	USD	6.625%	17/02/2028	20,976,397	0.68
60,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.875%	26/05/2028	57,103	0.00
3,220,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.875%	11/03/2029	2,962,477	0.10
9,740,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.500%	08/02/2030	8,430,249	0.27
1,260,000	Romanian Government International Bond	EUR	3.624%	26/05/2030	1,162,435	0.04

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(%)
<b>債券</b>						
<b>ルーマニア</b>						
5,220,000	Romanian Government International Bond	EUR	1.750%	13/07/2030	4,189,395	0.13
10,340,000	Romanian Government International Bond	USD	3.000%	14/02/2031	8,564,648	0.28
4,360,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.124%	16/07/2031	3,464,622	0.11
4,380,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.000%	28/01/2032	3,366,730	0.11
11,210,000	Romanian Government International Bond	USD	3.625%	27/03/2032	9,474,356	0.31
2,980,000	Romanian Government International Bond	USD	7.125%	17/01/2033	3,142,209	0.10
9,900,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.000%	14/04/2033	7,314,464	0.24
830,000	Romanian Government International Bond	USD	6.000%	25/05/2034	816,048	0.03
860,000	Romanian Government International Bond	EUR	2.750%	14/04/2041	545,382	0.02
2,860,000	Romanian Government International Bond	EUR	3.375%	28/01/2050	1,825,227	0.06
1,490,000	Romanian Government International Bond	USD	4.000%	14/02/2051	1,017,569	0.03
780,000	Romanian Government International Bond	USD	7.625%	17/01/2053	828,750	0.03
					85,861,833	2.78
<b>ロシア</b>						
14,100,000	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	1.850%	20/11/2032	903,316	0.03
54,600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond	USD	5.100%	28/03/2035	3,276,000	0.11
7,300,000	Russian Foreign Bond - Eurobond	EUR	2.650%	27/05/2036	467,675	0.01
					4,646,991	0.15
<b>サウジアラビア</b>						
20,130,000	Saudi Government International Bond	USD	4.750%	18/01/2028	20,276,144	0.66
11,040,000	Saudi Government International Bond	USD	5.500%	25/10/2032	11,667,293	0.38
4,840,000	Saudi Government International Bond	USD	4.875%	18/07/2033	4,879,204	0.16
5,430,000	Saudi Government International Bond	USD	5.000%	18/01/2053	4,993,455	0.16
16,790,000	Saudi Government International Bond	USD	3.750%	21/01/2055	12,567,231	0.41
26,360,000	Saudi Government International Bond	USD	4.500%	22/04/2060	22,790,131	0.74
9,820,000	Saudi Government International Bond	USD	3.450%	02/02/2061	6,900,170	0.22
					84,073,628	2.73
<b>セルビア</b>						
6,930,000	Serbia International Bond	EUR	3.125%	15/05/2027	6,525,291	0.21
6,740,000	Serbia International Bond	USD	6.250%	26/05/2028	6,686,872	0.22
5,650,000	Serbia International Bond	EUR	6.645%	23/09/2028	4,540,245	0.15
2,040,000	Serbia International Bond	EUR	1.500%	26/06/2029	1,637,578	0.05
10,140,000	Serbia International Bond	USD	2.125%	01/12/2030	7,629,133	0.25
2,310,000	Serbia International Bond	EUR	1.650%	03/03/2033	1,582,520	0.05
5,490,000	Serbia International Bond	USD	6.500%	26/09/2033	5,336,431	0.17
1,250,000	Serbia International Bond	EUR	2.050%	23/09/2036	788,046	0.03
					34,726,116	1.13
<b>南アフリカ</b>						
9,245,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6.750%	06/08/2023	9,162,373	0.30
8,800,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7.125%	11/02/2025	8,436,428	0.27
3,470,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4.314%	23/07/2027	2,989,197	0.10
12,990,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6.350%	10/08/2028	11,792,484	0.38
3,160,000	South Africa Government International Bond	USD	4.875%	14/04/2026	2,994,914	0.10
2,250,000	South Africa Government International Bond	USD	4.850%	27/09/2027	2,079,472	0.07
7,360,000	South Africa Government International Bond	USD	4.300%	12/10/2028	6,359,169	0.21
20,340,000	South Africa Government International Bond	USD	4.850%	30/09/2029	17,572,845	0.57
600,000	South Africa Government International Bond	USD	5.875%	22/06/2030	540,183	0.02
4,380,000	South Africa Government International Bond	USD	5.875%	20/04/2032	3,781,692	0.12
4,150,000	South Africa Government International Bond	USD	5.375%	24/07/2044	2,831,794	0.09
1,360,000	South Africa Government International Bond	USD	5.000%	12/10/2046	868,901	0.03
14,360,000	South Africa Government International Bond	USD	5.650%	27/09/2047	9,796,536	0.32

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(%)
<b>債券</b>						
<b>南アフリカ</b>						
22,200,000	South Africa Government International Bond	USD	5.750%	30/09/2049	15,095,389	0.49
3,260,000	South Africa Government International Bond	USD	7.300%	20/04/2052	2,620,526	0.08
10,110,000	Transnet SOC Ltd.	USD	8.250%	06/02/2028	9,693,089	0.31
					106,614,992	3.46
<b>韓国</b>						
1,090,000	SK Hynix, Inc.	USD	6.375%	17/01/2028	1,102,611	0.04
<b>スリランカ</b>						
5,170,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	5.750%	18/04/2023	1,907,355	0.06
9,200,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	14/03/2024	3,367,614	0.11
2,310,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.125%	03/06/2025	902,367	0.03
5,605,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	03/11/2025	2,150,190	0.07
10,000,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.825%	18/07/2026	3,805,750	0.12
10,470,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.200%	11/05/2027	3,833,800	0.13
4,479,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.750%	18/04/2028	1,637,869	0.05
350,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7.850%	14/03/2029	128,625	0.00
9,670,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7.550%	28/03/2030	3,549,301	0.12
					21,282,871	0.69
<b>国際機関債</b>						
7,150,000	African Export-Import Bank	USD	2.634%	17/05/2026	6,421,058	0.21
7,280,000	African Export-Import Bank	USD	3.798%	17/05/2031	5,916,674	0.19
3,950,000	Black Sea Trade & Development Bank	USD	3.500%	25/06/2024	3,701,071	0.12
20,180,000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank	USD	4.875%	23/05/2024	19,362,508	0.63
					35,401,311	1.15
<b>タイ</b>						
350,000	Bangkok Bank PCL	USD	3.466%	23/09/2036	282,325	0.01
2,400,000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	3.700%	16/07/2070	1,598,124	0.05
					1,880,449	0.06
<b>トリニダード・トバゴ</b>						
6,210,000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4.500%	26/06/2030	5,924,309	0.19
<b>チュニジア</b>						
2,633,000	Tunisia Government Bond	EUR	6.750%	31/10/2023	2,649,730	0.09
860,000	Tunisia Government Bond	EUR	5.625%	17/02/2024	741,065	0.02
2,060,000	Tunisia Government Bond	USD	5.750%	30/01/2025	1,277,316	0.04
7,120,000	Tunisia Government Bond	EUR	6.375%	15/07/2026	4,102,814	0.13
					8,770,925	0.28
<b>トルコ</b>						
10,740,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	5.125%	22/06/2026	9,601,318	0.31
3,936,000	Turkey Government International Bond	USD	5.750%	22/03/2024	3,834,943	0.12
2,110,000	Turkey Government International Bond	USD	6.350%	10/08/2024	2,045,318	0.07
990,000	Turkey Government International Bond	USD	7.375%	05/02/2025	959,246	0.03
2,060,000	Turkey Government International Bond	USD	4.750%	26/01/2026	1,844,395	0.06
1,450,000	Turkey Government International Bond	USD	4.250%	14/04/2026	1,266,508	0.04
13,594,000	Turkey Government International Bond	USD	6.000%	25/03/2027	12,108,584	0.39
18,516,000	Turkey Government International Bond	USD	9.875%	15/01/2028	18,492,207	0.60
670,000	Turkey Government International Bond	USD	6.125%	24/10/2028	583,706	0.02
10,910,000	Turkey Government International Bond	USD	5.250%	13/03/2030	8,690,088	0.28
12,600,000	Turkey Government International Bond	USD	5.950%	15/01/2031	10,189,809	0.33
11,380,000	Turkey Government International Bond	USD	5.875%	26/06/2031	9,082,662	0.30
3,520,000	Turkey Government International Bond	USD	9.375%	19/01/2033	3,384,392	0.11
10,030,000	Turkey Government International Bond	USD	6.500%	20/09/2033	8,079,441	0.26

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(%)
<b>債券</b>						
<b>トルコ</b>						
2,310,000	Turkey Government International Bond	USD	6.000%	14/01/2041	1,628,235	0.05
25,640,000	Turkey Government International Bond	USD	5.750%	11/05/2047	16,877,466	0.55
11,610,000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	13.875%	Perp.	11,612,612	0.38
					120,280,930	3.90
<b>ウクライナ</b>						
1,649,000	NPC Ukrenergo	USD	6.875%	09/11/2028	305,065	0.01
510,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2025	106,695	0.00
520,000	Ukraine Government International Bond	EUR	6.750%	20/06/2026	98,112	0.00
13,330,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2026	2,596,351	0.08
12,910,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2027	2,526,648	0.08
9,290,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2028	1,815,475	0.06
2,770,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2029	541,306	0.02
15,530,000	Ukraine Government International Bond	USD	6.876%	21/05/2031	2,875,923	0.09
12,030,000	Ukraine Government International Bond	EUR	4.375%	27/01/2032	2,382,079	0.08
25,628,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.375%	25/09/2034	4,789,232	0.16
21,682,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.253%	15/03/2035	4,098,928	0.13
5,970,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/08/2041	1,740,718	0.06
					23,876,532	0.77
<b>アラブ首長国連邦</b>						
18,060,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4.600%	02/11/2047	16,750,650	0.54
2,810,000	DP World Ltd.	USD	5.625%	25/09/2048	2,605,896	0.08
3,510,000	DP World Ltd.	USD	4.700%	30/09/2049	2,939,897	0.10
7,960,000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3.900%	09/09/2050	5,625,193	0.18
8,970,000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3.625%	10/03/2033	7,300,750	0.24
8,140,000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4.000%	28/07/2050	5,025,534	0.16
7,700,000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4.500%	Perp.	7,094,125	0.23
					47,342,045	1.53
<b>英国</b>						
2,050,000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2.950%	03/11/2033	1,753,811	0.06
1,519,000	Ukraine Railways / Rail Capital Markets PLC	USD	8.250%	09/07/2024	342,724	0.01
					2,096,535	0.07
<b>米国</b>						
289,036	Brazil Loan Trust 1	USD	5.477%	24/07/2023	288,531	0.01
2,348,302	Brazil Loan Trust 1	USD	5.477%	24/07/2023	2,344,192	0.08
4,050,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.750%	01/05/2027	3,466,436	0.11
1,000,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.500%	01/03/2028	828,245	0.03
12,220,000	Sasol Financing USA LLC	USD	5.875%	27/03/2024	12,057,107	0.39
2,920,000	Sasol Financing USA LLC	USD	8.750%	03/05/2029	2,806,558	0.09
69,310,000	United States Treasury Note/Bond	USD	0.375%	31/12/2025	63,074,807	2.04
51,400,000	United States Treasury Note/Bond	USD	0.750%	31/01/2028	44,711,977	1.45
18,500,000	United States Treasury Note/Bond	USD	3.125%	15/11/2028	17,898,027	0.58
5,780,000	United States Treasury Note/Bond	USD	2.375%	15/11/2049	4,284,877	0.14
					151,760,757	4.92
<b>ウルグアイ</b>						
9,660,000	Uruguay Government International Bond	USD	5.750%	28/10/2034	10,558,863	0.34
13,440,000	Uruguay Government International Bond	USD	5.100%	18/06/2050	13,218,341	0.43
6,030,000	Uruguay Government International Bond	USD	4.975%	20/04/2055	5,809,724	0.19
					29,586,928	0.96
<b>ウズベキスタン</b>						
7,050,000	National Bank of Uzbekistan	USD	4.850%	21/10/2025	6,533,993	0.21

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(%)
<b>債券</b>						
<b>ウズベキスタン</b>						
4,040,000	Uzbekistan International Bond	USD	5.375%	20/02/2029	3,691,267	0.12
10,139,000	Uzbekistan International Bond	USD	3.700%	25/11/2030	8,141,440	0.27
					18,366,700	0.60
<b>ベネズエラ</b>						
564,690,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	28/10/2022	16,940,700	0.55
46,220,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	16/05/2024	1,548,370	0.05
202,623,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	15/11/2026	5,065,575	0.16
635,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	5.375%	12/04/2027	15,875	0.00
3,335,300	Venezuela Government International Bond	USD	8.250%	13/10/2024	295,174	0.01
9,523,000	Venezuela Government International Bond	USD	7.650%	21/04/2025	842,786	0.03
					24,708,480	0.80
<b>ベトナム</b>						
1,400,000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	7.950%	10/10/2025	1,179,493	0.04
<b>ザンビア</b>						
11,281,000	Zambia Government International Bond	USD	5.375%	20/09/2022	5,115,454	0.17
3,550,000	Zambia Government International Bond	USD	8.500%	14/04/2024	1,753,922	0.06
1,540,000	Zambia Government International Bond	USD	8.970%	30/07/2027	752,656	0.02
					7,622,032	0.25
<b>債券合計 (取得原価 米ドル 4,047,291,339)</b>					<b>2,739,799,463</b>	<b>88.83</b>

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
<b>投資信託証券—5.88%</b>			
<b>アイルランド</b>			
181,390,220	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	181,390,220	5.88
<b>投資信託証券合計 (取得原価 米ドル 181,390,220)</b>		<b>181,390,220</b>	<b>5.88</b>
<b>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 4,228,681,559)</b>		<b>2,921,189,683</b>	<b>94.71</b>

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(%)
<b>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</b>						
<b>債券—0.05%</b>						
<b>ペルー</b>						
1,743,775	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6.875%	30/04/2043	1,649,502	0.05
<b>債券合計 (取得原価 米ドル 1,880,286)</b>					<b>1,649,502</b>	<b>0.05</b>
<b>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 1,880,286)</b>					<b>1,649,502</b>	<b>0.05</b>
<b>デリバティブ取引を除く評価額 (取得原価 米ドル 4,230,561,845)</b>					<b>2,922,839,185</b>	<b>94.76</b>

先物取引—0.09%	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(%)
<b>ユーロ</b>					
(2)	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 08/06/2023	売建	(294,058)	3,118	0.00
(148)	German Federal Republic Bonds 5YR Futures 08/06/2023	売建	(18,637,701)	152,741	0.01
			(18,931,759)	155,859	0.01
<b>米ドル</b>					
764	US Treasury Long Bond Futures 20/09/2023	買建	97,792,000	1,050,708	0.03
636	US Treasury Notes 10YR Futures 20/09/2023	買建	72,772,313	493,653	0.02
(9)	US Treasury Notes 2YR Futures 29/09/2023	売建	(1,853,297)	1,688	0.00
498	US Treasury Notes 5YR Futures 29/09/2023	買建	54,317,016	132,847	0.00

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

先物取引

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				
563	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/09/2023	買建	76,708,750	870,998	0.03
510	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/09/2023	買建	61,351,406	374,997	0.01
			361,088,188	2,924,891	0.09
先物取引未実現利益				3,080,750	0.10

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(%)
	ユーロ				
(33)	Euro OAT Futures 08/06/2023	売建	(4,588,046)	(81,875)	(0.00)
(29)	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 08/06/2023	売建	(4,202,226)	(35,855)	(0.00)
			(8,790,272)	(117,730)	(0.00)
	米ドル				
(8)	US Treasury Long Bond Futures 20/09/2023	売建	(1,024,000)	(9,812)	(0.00)
(13)	US Treasury Notes 10YR Futures 20/09/2023	売建	(1,487,484)	(4,672)	(0.00)
733	US Treasury Notes 2YR Futures 29/09/2023	買建	150,940,735	(157,201)	(0.01)
(25)	US Treasury Notes 5YR Futures 29/09/2023	売建	(2,726,758)	(13,867)	(0.00)
(12)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/09/2023	売建	(1,635,000)	(21,469)	(0.00)
(15)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/09/2023	売建	(1,804,453)	(12,891)	(0.00)
			142,263,040	(219,912)	(0.01)
先物取引未実現損失				(337,642)	(0.01)

外国為替予約取引-0.27%

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(%)
EUR	1,349,105	SEK	15,332,205	02/06/2023	29,942	0.00
EUR	35,992,402	NOK	422,334,163	05/06/2023	578,303	0.02
USD	42,036,347	EUR	38,795,965	05/06/2023	604,995	0.01
USD	3,067,514	AUD	4,694,322	06/06/2023	25,626	0.00
USD	10,210	JPY	1,352,097	07/06/2023	557	0.00
USD	22,348,453	NZD	36,278,131	07/06/2023	593,308	0.02
USD	22,499,743	EUR	20,877,412	09/06/2023	199,142	0.00
USD	5,534,484	NOK	60,765,870	09/06/2023	86,204	0.00
USD	11,482,549	TWD	346,736,967	12/06/2023	201,827	0.01
USD	12,129,531	ZAR	234,814,176	12/06/2023	211,100	0.00
USD	9,652,545	NOK	105,911,474	15/06/2023	153,681	0.00
USD	18,937,319	NZD	30,840,850	15/06/2023	443,444	0.01
USD	23,390,883	ZAR	456,740,347	15/06/2023	215,055	0.00
USD	8,648,206	AUD	13,099,686	16/06/2023	156,482	0.01
GBP	8,628,074	USD	10,659,132	20/06/2023	25,716	0.00
USD	22,829,219	JPY	3,054,015,009	20/06/2023	980,334	0.04
USD	35,982,107	NOK	381,162,177	20/06/2023	1,788,417	0.06
AUD	6,076,726	JPY	533,591,515	21/06/2023	121,939	0.01
AUD	36,914,499	NZD	39,686,236	21/06/2023	136,466	0.00
CHF	38,751,346	EUR	39,297,017	21/06/2023	547,187	0.01
EUR	3,129,511	AUD	4,998,439	21/06/2023	104,445	0.00
EUR	6,139,458	CNH	45,815,339	21/06/2023	125,577	0.00
EUR	6,288,401	JPY	901,783,779	21/06/2023	269,406	0.01
EUR	5,955,678	NOK	68,992,328	21/06/2023	176,712	0.01
EUR	25,897,726	SEK	290,953,358	21/06/2023	887,775	0.02
GBP	2,581,075	EUR	2,978,101	21/06/2023	13,021	0.00



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

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(%)
HUF	1,258,936,138	EUR	3,217,235	21/06/2023	163,844	0.01
MXN	245,485,878	USD	13,509,034	21/06/2023	324,508	0.02
NZD	35,644,880	AUD	32,897,356	21/06/2023	44,735	0.00
USD	35,647,848	AUD	53,298,349	21/06/2023	1,091,096	0.03
USD	43,566,203	CAD	59,012,799	21/06/2023	218,102	0.00
USD	26,363,721	CHF	23,776,845	21/06/2023	254,099	0.01
USD	39,589,178	CNH	272,039,188	21/06/2023	1,367,245	0.06
USD	66,075,557	EUR	60,470,050	21/06/2023	1,436,778	0.04
USD	11,798,137	ILS	42,717,330	21/06/2023	312,704	0.01
USD	19,978,026	JPY	2,653,530,030	21/06/2023	991,291	0.03
USD	4,949,489	NOK	52,312,018	21/06/2023	256,397	0.01
USD	52,458,486	NZD	85,657,743	21/06/2023	1,094,407	0.04
USD	23,950,807	SEK	249,794,892	21/06/2023	945,981	0.05
USD	22,438,971	SGD	29,858,999	21/06/2023	371,341	0.00
USD	9,612,017	TRY	204,002,843	21/06/2023	441,805	0.02
USD	9,190,770	ZAR	172,455,778	21/06/2023	445,242	0.02
USD	7,437,740	KRW	9,659,257,269	22/06/2023	139,887	0.01
AUD	25,372,632	NZD	27,312,499	26/06/2023	76,419	0.00
EUR	4,863,097	CHF	4,711,636	26/06/2023	22,948	0.00
EUR	22,275,085	SEK	255,278,994	26/06/2023	301,384	0.01
USD	6,762,573	CHF	6,109,013	26/06/2023	50,221	0.00
USD	557,781,673	EUR	508,638,687	26/06/2023	13,914,735	0.46
USD	2,285,557	NZD	3,766,760	26/06/2023	26,883	0.00
USD	1,318,315	SEK	14,073,934	26/06/2023	21,815	0.00
USD	11,162,431	SGD	15,034,578	26/06/2023	48,938	0.00
USD	2,685,000	CLP	2,176,138,800	29/06/2023	9,277	0.00
USD	1,317,091	SEK	14,157,106	30/06/2023	12,636	0.00
USD	5,840	GBP	4,663	08/08/2023	60	0.00
USD	1,364,353	ZAR	26,415,243	16/08/2023	32,332	0.00
USD	2,553,388	SEK	27,357,779	17/08/2023	26,361	0.00
USD	8,477,697	JPY	1,139,402,525	22/11/2023	126,532	0.01
外国為替予約取引未実現利益					33,246,661	1.08

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	4,783,501	USD	5,926,749	01/06/2023	(5,255)	(0.00)
USD	10,807,368	GBP	8,741,896	01/06/2023	(14,221)	(0.00)
SEK	15,332,205	EUR	1,369,965	02/06/2023	(52,215)	(0.00)
EUR	28,305,509	USD	30,709,392	05/06/2023	(481,108)	(0.01)
NOK	193,943,042	EUR	16,353,175	05/06/2023	(78,520)	(0.00)
AUD	5,130,366	USD	3,378,464	06/06/2023	(54,023)	(0.00)
NZD	17,844,058	USD	10,989,242	07/06/2023	(288,577)	(0.01)
ILS	9,975,029	USD	2,754,524	08/06/2023	(74,140)	(0.00)
EUR	26,624,623	USD	28,811,741	09/06/2023	(372,149)	(0.01)
NOK	32,491,274	USD	3,001,755	09/06/2023	(88,580)	(0.00)
TWD	346,894,571	USD	11,467,589	12/06/2023	(181,739)	(0.01)
ZAR	360,552,457	USD	18,877,980	12/06/2023	(577,467)	(0.02)
HKD	26,292,994	USD	3,361,995	15/06/2023	(4,515)	(0.00)
NOK	45,160,648	USD	4,122,001	15/06/2023	(71,686)	(0.00)
NZD	7,943,412	AUD	7,497,010	15/06/2023	(96,356)	(0.00)
NZD	26,550,080	USD	16,647,323	15/06/2023	(726,431)	(0.02)

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

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(%)
ZAR	374,002,595	USD	19,367,025	15/06/2023	(389,458)	(0.01)
AUD	24,821,250	USD	16,413,643	16/06/2023	(323,545)	(0.01)
CHF	39,114	USD	44,366	16/06/2023	(1,440)	(0.00)
JPY	3,635,628,079	USD	27,496,419	20/06/2023	(1,486,585)	(0.06)
NOK	664,242,590	USD	62,664,138	20/06/2023	(3,075,581)	(0.08)
USD	13,141,472	GBP	10,612,019	20/06/2023	(258)	(0.00)
AUD	48,320,356	USD	32,468,963	21/06/2023	(1,139,766)	(0.07)
CAD	67,889,947	USD	49,937,345	21/06/2023	(68,495)	(0.00)
CHF	23,702,493	USD	26,602,305	21/06/2023	(574,332)	(0.01)
CNH	203,981,929	USD	29,741,310	21/06/2023	(1,081,530)	(0.07)
CZK	208,054,096	EUR	8,809,813	21/06/2023	(75,572)	(0.00)
CZK	68,820,012	USD	3,199,294	21/06/2023	(109,292)	(0.00)
EUR	5,694,000	CAD	8,309,453	21/06/2023	(17,207)	(0.00)
EUR	19,528,664	CHF	19,203,538	21/06/2023	(212,678)	(0.00)
EUR	7,246,470	CZK	173,100,688	21/06/2023	(26,147)	(0.00)
EUR	8,887,707	GBP	7,840,113	21/06/2023	(208,855)	(0.01)
EUR	6,010,482	PLN	27,831,161	21/06/2023	(119,269)	(0.00)
EUR	393,050,430	USD	423,238,821	21/06/2023	(3,091,993)	(0.10)
GBP	5,310,643	CAD	9,015,614	21/06/2023	(45,706)	(0.00)
GBP	10,035,688	USD	12,473,055	21/06/2023	(44,763)	(0.00)
ILS	28,074,623	USD	7,748,016	21/06/2023	(199,577)	(0.01)
JPY	1,335,767,378	EUR	9,293,102	21/06/2023	(375,975)	(0.01)
JPY	2,568,178,516	USD	19,276,796	21/06/2023	(900,775)	(0.04)
KRW	6,944,993,342	USD	5,356,826	21/06/2023	(109,896)	(0.00)
NOK	81,686,323	USD	7,847,018	21/06/2023	(518,654)	(0.02)
NZD	10,623,017	EUR	6,041,214	21/06/2023	(87,668)	(0.01)
NZD	45,861,806	USD	28,785,206	21/06/2023	(1,284,488)	(0.05)
PLN	44,593,456	USD	10,608,058	21/06/2023	(122,535)	(0.00)
SEK	318,264,562	EUR	28,201,595	21/06/2023	(835,247)	(0.02)
SEK	102,851,112	USD	10,020,494	21/06/2023	(548,436)	(0.03)
SGD	47,836,831	USD	35,655,650	21/06/2023	(301,302)	(0.01)
TRY	253,247,465	USD	11,810,263	21/06/2023	(426,437)	(0.01)
USD	5,544,501	CZK	124,797,023	21/06/2023	(58,855)	(0.00)
USD	12,635,426	GBP	10,213,223	21/06/2023	(12,725)	(0.00)
USD	3,935,362	HKD	30,832,558	21/06/2023	(2,328)	(0.00)
USD	3,451,419	HUF	1,284,327,386	21/06/2023	(224,118)	(0.01)
USD	23,001,894	MXN	426,124,387	21/06/2023	(1,010,931)	(0.03)
ZAR	97,889,706	USD	5,316,745	21/06/2023	(352,591)	(0.02)
NZD	3,941,655	AUD	3,721,000	22/06/2023	(49,079)	(0.00)
NZD	121,195	USD	74,784	22/06/2023	(2,111)	(0.00)
CHF	15,046,575	EUR	15,520,284	26/06/2023	(62,610)	(0.00)
CZK	264,267,979	EUR	11,120,421	26/06/2023	(27,457)	(0.00)
EUR	13,564,139	CZK	323,530,540	26/06/2023	(19,908)	(0.00)
EUR	42,039,643	USD	45,670,617	26/06/2023	(719,313)	(0.02)
NZD	5,344,682	AUD	5,035,882	26/06/2023	(60,871)	(0.00)
NZD	58,197,448	USD	35,517,148	26/06/2023	(620,028)	(0.02)
SEK	55,471,697	EUR	4,861,406	26/06/2023	(88,017)	(0.00)
SEK	49,245,258	USD	4,614,102	26/06/2023	(77,596)	(0.00)
SGD	7,022,211	USD	5,200,744	26/06/2023	(9,958)	(0.00)
CLP	2,658,319,900	USD	3,350,563	29/06/2023	(81,963)	(0.00)
NOK	63,897,502	USD	5,818,698	30/06/2023	(83,675)	(0.00)

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

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(%)
SEK	48,660,883	USD	4,524,486	30/06/2023	(40,807)	(0.00)
USD	5,315,369	PLN	23,000,595	30/06/2023	(90,148)	(0.00)
ZAR	55,392,363	USD	2,822,397	30/06/2023	(15,852)	(0.00)
NOK	61,333,474	USD	5,509,784	03/07/2023	(4,073)	(0.00)
MXN	236,041,268	USD	13,169,510	14/08/2023	(8,482)	(0.00)
USD	2,706,866	MXN	48,905,706	14/08/2023	(19,986)	(0.00)
ZAR	89,922,212	USD	4,623,375	16/08/2023	(88,936)	(0.00)
SEK	27,319,421	USD	2,567,390	17/08/2023	(43,907)	(0.00)
AUD	108,177	USD	70,989	30/08/2023	(670)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(24,847,439)	(0.81)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引ー(0.75%)

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	615,761	JPY	81,002,938	07/06/2023	37,423	0.00
USD	10,072,793	CHF	9,056,846	16/06/2023	133,255	0.00
USD	15,897	HKD	124,154	21/06/2023	41	0.00
USD	239,869,866	EUR	219,621,999	26/06/2023	5,036,873	0.17
PLN	13,306,518	USD	3,077,532	30/06/2023	49,718	0.00
USD	123,536	PLN	522,452	30/06/2023	752	0.00
USD	1,303,229	SGD	1,748,683	20/07/2023	9,458	0.00
USD	4,436,174	GBP	3,557,910	08/08/2023	26,072	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					5,293,592	0.17

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(%)
JPY	5,918,249,027	USD	44,641,379	07/06/2023	(2,386,755)	(0.08)
HKD	12,528,075	USD	1,601,886	15/06/2023	(2,116)	(0.00)
USD	238,952	HKD	1,871,781	15/06/2023	(66)	(0.00)
CHF	185,704,610	USD	203,979,487	16/06/2023	(175,866)	(0.00)
HKD	209,794	USD	26,853	21/06/2023	(60)	(0.00)
EUR	940,147,400	USD	1,028,537,616	26/06/2023	(23,275,725)	(0.75)
SGD	33,612,562	USD	25,246,776	20/07/2023	(378,357)	(0.02)
GBP	169,673,473	USD	212,559,073	08/08/2023	(2,245,343)	(0.07)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(28,464,288)	(0.92)

オプションー0.05%

想定元本	銘柄名称	償還年月日/満期日	権利行使価格	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					
	オーストラリアドル					
37,107,000	Put AUD / Call USD	Expires 14/06/2023	Strike 0.65	77,594	178,437	0.01
38,646,000	Put AUD / Call USD	Expires 14/06/2023	Strike 0.66	317,492	475,486	0.01
				395,086	653,923	0.02
	ユーロ					
11,958,000	Call EUR / Put NOK	Expires 01/06/2023	Strike 12.03	(68,699)	4,469	0.00
24,039,000	Call EUR / Put NOK	Expires 01/06/2023	Strike 12.07	(161,551)	4,235	0.00
35,406,000	Put EUR / Call USD	Expires 01/06/2023	Strike 1.09	450,596	569,604	0.02
46,060,000	Put EUR / Call USD	Expires 07/06/2023	Strike 1.07	136,560	268,723	0.01
				356,906	847,031	0.03

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

オプション

想定元本	銘柄名称	償還年月日／満期日	権利行使価格	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						
英ポンド						
19,823,000	Put GBP / Call USD	Expires 15/06/2023	Strike 1.23	(44,327)	68,635	0.00
ニュージーランドドル						
40,755,000	Put NZD / Call USD	Expires 13/06/2023	Strike 0.62	669,529	826,465	0.03
39,260,000	Put NZD / Call USD	Expires 22/06/2023	Strike 0.60	152,463	278,292	0.01
39,260,000	Put NZD / Call USD	Expires 22/06/2023	Strike 0.61	192,701	357,119	0.01
				1,014,693	1,461,876	0.05
米ドル						
22,200,000	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 28/07/2023	Strike 2.40	(721,402)	22,298	0.00
7,986,000	Call USD / Put JPY	Expires 16/06/2023	Strike 136.70	130,595	178,008	0.01
12,988,000	Call USD / Put MXN	Expires 10/08/2023	Strike 18.17	(28,444)	192,664	0.01
25,975,000	Call USD / Put MXN	Expires 10/08/2023	Strike 18.18	(59,820)	380,456	0.01
12,513,000	Call USD / Put NOK	Expires 07/06/2023	Strike 11.00	125,581	189,147	0.01
12,286,000	Call USD / Put NOK	Expires 13/06/2023	Strike 11.08	62,290	152,224	0.01
8,652,000	Call USD / Put NOK	Expires 16/06/2023	Strike 11.00	77,409	157,267	0.01
12,256,000	Call USD / Put NOK	Expires 28/06/2023	Strike 11.20	48,007	141,336	0.00
12,196,000	Call USD / Put NOK	Expires 29/06/2023	Strike 11.37	11,574	85,799	0.00
12,285,000	Call USD / Put SEK	Expires 21/06/2023	Strike 10.83	60,725	132,039	0.00
12,256,000	Call USD / Put SEK	Expires 28/06/2023	Strike 10.94	20,161	100,928	0.00
25,975,000	Call USD / Put ZAR	Expires 08/06/2023	Strike 19.35	328,012	537,137	0.02
25,898,000	Call USD / Put ZAR	Expires 13/06/2023	Strike 19.35	294,279	590,552	0.02
18,384,000	Call USD / Put ZAR	Expires 13/06/2023	Strike 20.10	(28,109)	113,981	0.00
12,227,000	Call USD / Put ZAR	Expires 28/06/2023	Strike 20.21	(13,266)	120,864	0.00
22,990,000	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 23/08/2023	Strike 2.80	322,582	1,152,624	0.04
22,990,000	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 05/09/2023	Strike 2.96	20,986	915,988	0.03
24,707,000	Put USD / Call JPY	Expires 20/11/2023	Strike 132.00	(84,226)	429,086	0.01
				566,934	5,592,398	0.18
買建オプション合計 (取得原価 米ドル 6,334,572)					8,623,863	0.28
売建オプション						
オーストラリアドル						
(7,962,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 06/06/2023	Strike 1.07	(12,905)	(52,292)	(0.00)
(7,665,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 08/06/2023	Strike 1.07	(20,523)	(56,708)	(0.00)
(7,442,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 20/06/2023	Strike 1.06	(44,110)	(79,996)	(0.00)
(7,324,079)	Call AUD / Put NZD	Expires 28/06/2023	Strike 1.08	(8,284)	(41,924)	(0.00)
(7,962,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 06/06/2023	Strike 1.07	35,596	(3,792)	(0.00)
(7,665,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 08/06/2023	Strike 1.07	31,741	(4,445)	(0.00)
(7,442,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 20/06/2023	Strike 1.06	30,582	(5,304)	(0.00)
(7,324,080)	Put AUD / Call NZD	Expires 28/06/2023	Strike 1.08	13,116	(23,722)	(0.00)
(38,646,000)	Put AUD / Call USD	Expires 14/06/2023	Strike 0.66	(197,738)	(475,486)	(0.02)
				(172,525)	(743,669)	(0.02)
ユーロ						
(4,532,295)	Call EUR / Put CHF	Expires 08/06/2023	Strike 0.98	23,808	(5,551)	(0.00)
(4,712,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 16/06/2023	Strike 0.97	12,516	(19,219)	(0.00)
(4,560,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 22/06/2023	Strike 0.97	(5,665)	(35,582)	(0.00)
(4,559,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 28/06/2023	Strike 0.97	(7,443)	(37,892)	(0.00)
(4,744,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 14/06/2023	Strike 23.61	(14,716)	(42,899)	(0.00)
(4,567,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 20/06/2023	Strike 23.73	(1,662)	(28,712)	(0.00)
(4,559,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 28/06/2023	Strike 23.66	(18,449)	(44,074)	(0.00)
(11,958,000)	Call EUR / Put NOK	Expires 01/06/2023	Strike 12.03	6,310	(4,469)	(0.00)
(24,039,000)	Call EUR / Put NOK	Expires 01/06/2023	Strike 12.07	22,203	(4,235)	(0.00)

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

オプション

想定元本	銘柄名称	償還年月日／満期日	権利行使価格	未実現 利益／損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
売建オプション						
ユーロ						
(4,782,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 31/05/2023	Strike 11.39	(53,338)	(95,068)	(0.00)
(4,726,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 08/06/2023	Strike 11.16	(156,412)	(193,996)	(0.01)
(4,712,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 16/06/2023	Strike 11.30	(92,311)	(136,130)	(0.01)
(4,560,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 21/06/2023	Strike 11.36	(71,745)	(107,083)	(0.00)
(4,559,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 28/06/2023	Strike 11.55	(9,720)	(51,020)	(0.00)
(4,532,296)	Put EUR / Call CHF	Expires 08/06/2023	Strike 0.98	1,015	(28,344)	(0.00)
(4,712,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 16/06/2023	Strike 0.97	7,284	(24,452)	(0.00)
(4,560,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 22/06/2023	Strike 0.97	12,627	(17,290)	(0.00)
(4,559,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 28/06/2023	Strike 0.97	9,779	(20,669)	(0.00)
(4,744,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 14/06/2023	Strike 23.61	24,860	(3,323)	(0.00)
(4,567,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 20/06/2023	Strike 23.73	14,835	(12,215)	(0.00)
(4,559,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 28/06/2023	Strike 23.66	15,918	(9,707)	(0.00)
(4,782,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 31/05/2023	Strike 11.39	41,731	0	(0.00)
(4,726,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 08/06/2023	Strike 11.16	37,579	(5)	(0.00)
(4,712,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 16/06/2023	Strike 11.30	34,986	(1,077)	(0.00)
(4,560,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 21/06/2023	Strike 11.36	31,706	(3,632)	(0.00)
(4,559,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 28/06/2023	Strike 11.55	14,162	(27,138)	(0.00)
(35,406,000)	Put EUR / Call USD	Expires 01/06/2023	Strike 1.09	(326,212)	(569,604)	(0.02)
(23,030,000)	Put EUR / Call USD	Expires 07/06/2023	Strike 1.07	(48,442)	(134,361)	(0.01)
(23,030,000)	Put EUR / Call USD	Expires 07/06/2023	Strike 1.07	(61,717)	(134,361)	(0.01)
				(556,513)	(1,792,108)	(0.06)
ニュージーランドドル						
(40,755,000)	Put NZD / Call USD	Expires 13/06/2023	Strike 0.62	(407,688)	(826,465)	(0.03)
米ドル						
(22,200,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 28/07/2023	Strike 1.75	274,641	(2,859)	(0.00)
(22,200,000)	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 28/07/2023	Strike 2.08	458,219	(7,981)	(0.00)
(7,986,000)	Call USD / Put JPY	Expires 16/06/2023	Strike 136.70	(99,003)	(178,008)	(0.01)
(12,513,000)	Call USD / Put NOK	Expires 07/06/2023	Strike 11.00	(82,736)	(189,146)	(0.01)
(12,286,000)	Call USD / Put NOK	Expires 13/06/2023	Strike 11.08	(26,010)	(152,224)	(0.00)
(8,652,000)	Call USD / Put NOK	Expires 16/06/2023	Strike 11.00	9,240	(157,267)	(0.01)
(5,180,000)	Call USD / Put SGD	Expires 13/06/2023	Strike 1.33	(75,281)	(100,948)	(0.00)
(4,941,000)	Call USD / Put SGD	Expires 20/06/2023	Strike 1.34	(19,749)	(46,356)	(0.00)
(4,890,000)	Call USD / Put SGD	Expires 27/06/2023	Strike 1.35	(4,743)	(32,851)	(0.00)
(25,975,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 08/06/2023	Strike 19.35	(181,682)	(537,137)	(0.02)
(12,949,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 13/06/2023	Strike 19.35	10,916	(295,276)	(0.01)
(12,949,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 13/06/2023	Strike 19.35	(14,218)	(295,276)	(0.01)
(6,476,000)	Call USD / Put ZAR	Expires 14/08/2023	Strike 19.38	(39,944)	(258,898)	(0.01)
(22,990,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 23/08/2023	Strike 3.23	(43,134)	(555,595)	(0.02)
(22,990,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 23/08/2023	Strike 3.66	116,488	(201,094)	(0.01)
(22,990,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 05/09/2023	Strike 3.41	150,022	(398,527)	(0.01)
(22,990,000)	Put 12 month SOFR Swaption	Expires 05/09/2023	Strike 3.85	211,956	(134,496)	(0.00)
(5,180,000)	Put USD / Call SGD	Expires 13/06/2023	Strike 1.33	25,434	(233)	(0.00)
(4,941,000)	Put USD / Call SGD	Expires 20/06/2023	Strike 1.34	18,628	(7,980)	(0.00)
(4,890,000)	Put USD / Call SGD	Expires 27/06/2023	Strike 1.35	5,467	(17,995)	(0.00)
(6,476,000)	Put USD / Call ZAR	Expires 14/08/2023	Strike 19.38	80,484	(116,840)	(0.00)
				774,995	(3,686,987)	(0.12)
売建オプション合計 (取得原価 米ドル (6,687,499))					(7,049,229)	(0.23)
オプション合計 (取得原価 米ドル (352,927))					1,574,634	0.05

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-0.12%

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 (%)
<b>金利スワップ</b>						
234,120,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.950%	BRL	02/01/2024	231,527	0.01
34,130,000	Fixed 10.950%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2025	196,046	0.01
150,803,510	Fixed 6.320%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2025	3,949,410	0.13
293,490,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.060%	BRL	02/01/2025	282,385	0.01
249,520,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.064%	BRL	02/01/2025	278,542	0.01
46,880,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 10.850%	BRL	02/01/2026	12,962	0.00
32,230,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.915%	BRL	02/01/2026	41,800	0.00
39,160,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 13.030%	BRL	04/01/2027	355,820	0.01
29,850,000	Floating (BRL 1 month CETIP)	Fixed 11.230%	BRL	04/01/2027	231,785	0.01
588,640,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 2.500%	CNY	20/09/2025	66,887	0.00
10,450,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	21/06/2028	84,519	0.00
3,910,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	21/06/2053	45,207	0.00
108,701,760,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 3.500%	KRW	21/06/2028	125,915	0.00
25,873,810,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 3.500%	KRW	21/06/2033	167,349	0.01
1,499,110,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 10.500%	MXN	18/06/2025	69,961	0.00
113,125,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 6.000%	PLN	21/06/2033	1,030,328	0.03
69,110,000	Fixed 3.000%	Floating (SGD 6 month IBOR)	SGD	21/06/2028	544,331	0.02
382,870,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.350%	USD	06/10/2027	571,112	0.02
25,450,000	Fixed 3.000%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	21/06/2033	304,458	0.01
87,270,000	Fixed 3.240%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	06/10/2035	65,208	0.00
1,300,710,000	Fixed 8.250%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	15/03/2025	783,517	0.03
<b>金利スワップ未実現利益</b>					<b>9,439,069</b>	<b>0.31</b>
<b>クレジット・デフォルト・スワップ</b>						
24,550,000	Floating (Brazilian Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2028	212,976	0.01
19,090,000	Floating (Chile Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2028	170,768	0.01
27,190,000	Floating (Indonesia Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2028	151,984	0.01
49,860,000	Floating (Mexico Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2028	101,237	0.00
49,030,000	Floating (Peruvian Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2028	682,439	0.02
37,920,000	Floating (Philippine Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2028	381,109	0.01
19,290,000	Floating (Turkey Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2028	77,693	0.00
<b>クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益</b>					<b>1,778,206</b>	<b>0.06</b>
<b>スワップ契約未実現利益合計</b>					<b>11,217,275</b>	<b>0.37</b>

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	投資主資本割合 (%)
現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日/満期日	(米ドル)		
<b>金利スワップ</b>							
154,258,268	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 11.814%	BRL	02/01/2024	(499,128)		(0.02)
51,180,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.300%	BRL	02/01/2024	(40,444)		(0.00)
91,800,600	Floating (BRL 1 month CETIP)	Fixed 9.200%	BRL	02/01/2024	(1,107,829)		(0.04)
133,850,000	Fixed 13.300%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2025	(566,799)		(0.02)
143,620,000	Fixed 3.000%	Floating (CNY 3 month CNRR)	CNY	21/06/2028	(495,071)		(0.02)
12,160,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	21/06/2025	(49,028)		(0.00)
42,820,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	21/06/2026	(225,596)		(0.01)
39,680,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	21/06/2030	(378,996)		(0.01)
28,530,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	21/06/2033	(330,399)		(0.01)
6,670,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	21/06/2038	(60,315)		(0.00)
371,475,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 8.330%	MXN	14/06/2028	(73,128)		(0.00)
290,925,000	Fixed 8.500%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	08/06/2033	(175,225)		(0.01)
52,760,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.300%	USD	21/06/2028	(779,714)		(0.02)
242,005,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 9.250%	ZAR	21/06/2033	(757,650)		(0.02)
<b>金利スワップ未実現損失</b>					(5,539,322)		(0.18)
<b>クレジット・デフォルト・スワップ</b>							
2,940,000	Floating (Argentine Republic Government International Bond)	Fixed 5.000%	USD	20/12/2025	(1,608,528)		(0.05)
12,930,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/06/2028	(87,144)		(0.01)
25,910,000	Fixed 1.000%	Floating (Colombia Government International Bond)	USD	20/06/2028	(43,648)		(0.00)
6,990,000	Floating (Egypt Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2028	(307,283)		(0.01)
<b>クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失</b>					(2,046,603)		(0.07)
<b>スワップ契約未実現損失合計</b>					(7,585,925)		(0.25)
<b>投資評価額 (取得原価 米ドル 4,230,208,918)</b>					2,916,016,803		94.54
<b>その他資産・負債</b>					168,509,812		5.46
<b>投資主資本</b>					3,084,526,615		100.00
<b>投資合計</b>							
					評価額 (米ドル)		投資主資本割合 (%)
<b>デリバティブ取引を除く投資合計 (取得原価 米ドル 4,230,561,845)</b>					2,922,839,185		94.76
<b>先物取引未実現利益</b>					3,080,750		0.10
<b>先物取引未実現損失</b>					(337,642)		(0.01)
<b>外国為替予約取引未実現利益</b>					33,246,661		1.08
<b>外国為替予約取引未実現損失</b>					(24,847,439)		(0.81)
<b>ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益</b>					5,293,592		0.17
<b>ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失</b>					(28,464,288)		(0.92)
<b>買建オプション評価額 (取得原価 米ドル 6,334,572)</b>					8,623,863		0.28
<b>売建オプション評価額 (取得原価 米ドル (6,687,499))</b>					(7,049,229)		(0.23)
<b>スワップ契約未実現利益</b>					11,217,275		0.37
<b>スワップ契約未実現損失</b>					(7,585,925)		(0.25)
<b>その他資産・負債</b>					168,509,812		5.46
<b>投資主資本</b>					3,084,526,615		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 IO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。2023年11月27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（2023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	19,836
投資顧問報酬	771,481
管理事務代行報酬および保管費用	94,079
名義書換事務代行報酬	7,399
監査報酬	30,830
取締役報酬	2,190
弁護士報酬	13,217
保険費用	839
印刷費用	710
その他費用	17,191
費用合計	957,772
投資顧問報酬および諸費用の調整額	(682)
運用費用合計	957,090

■保有有価証券明細（2023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	190,823	0.06
257,000	Maryland Bidco Ltd	10.00%	26/01/2028	282,140	0.09
450,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	2.55%	05/12/2023	552,121	0.17
175,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.69%	05/06/2028	154,477	0.05
350,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.38%	24/04/2030	284,280	0.09
525,000	Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/2025	615,102	0.19
400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/2025	467,538	0.14
375,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/2028	379,171	0.11
				2,925,652	0.90
ユーロ					
656,000	Altice Finco SA	4.75%	15/01/2028	480,362	0.15
470,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	3.00%	01/09/2029	382,875	0.12
200,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	185,583	0.06
555,000	Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/2028	529,555	0.16
275,000	Banijay Group SAS	6.50%	01/03/2026	298,951	0.09
385,000	Benteler International AG	9.38%	15/05/2028	425,916	0.13
250,000	Carnival Corp	10.13%	01/02/2026	287,392	0.09
410,000	Cirsa Finance International Sarl	10.38%	30/11/2027	480,893	0.15
125,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/2029	111,175	0.03
300,000	Deutsche Bank AG	4.00%	24/06/2032	288,268	0.09
205,000	IHO Verwaltungs GmbH	8.75%	15/05/2028	231,333	0.07
385,000	Kleopatra Finco Sarl	4.25%	01/03/2026	352,245	0.11



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				
625,000	Kleopatra Holdings 2 SCA	6.50%	01/09/2026	443,148	0.14
505,000	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	504,362	0.15
120,000	OI European Group BV	6.25%	15/05/2028	134,174	0.04
150,000	Olympus Water US Holding Corp	3.88%	01/10/2028	129,747	0.04
154,000	Q-Park Holding I BV	1.50%	01/03/2025	161,620	0.05
250,000	TeamSystem SpA	3.50%	15/02/2028	239,517	0.07
512,000	TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/2026	519,700	0.16
150,000	Verisure Holding AB	3.25%	15/02/2027	146,035	0.04
175,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	166,059	0.05
950,000	Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/2030	766,369	0.23
				7,265,279	2.22
	米ドル				
545,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	3.88%	15/01/2028	499,003	0.15
500,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.38%	15/01/2028	462,997	0.14
839,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.00%	15/10/2030	719,425	0.22
670,000	7-Eleven Inc	2.80%	10/02/2051	421,718	0.13
1,595,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	1,378,293	0.42
145,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	6.00%	01/08/2029	125,849	0.04
325,000	AdaptHealth LLC	5.13%	01/03/2030	262,501	0.08
957,000	ADT Security Corp	4.13%	01/08/2029	827,631	0.25
525,000	AECOM	5.13%	15/03/2027	507,781	0.16
633,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp	8.25%	15/02/2026	621,885	0.19
570,000	Ahead DB Holdings LLC	6.63%	01/05/2028	462,020	0.14
2,235,000	Allen Media LLC / Allen Media Co-Issuer Inc	10.50%	15/02/2028	1,147,661	0.35
582,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/10/2027	549,187	0.17
515,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/04/2028	507,826	0.16
872,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	9.75%	15/07/2027	772,018	0.24
55,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	6.00%	01/06/2029	40,881	0.01
850,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.63%	01/06/2028	712,363	0.22
551,000	Ally Financial Inc	5.75%	20/11/2025	531,592	0.16
1,285,000	Ally Financial Inc	4.70%	15/08/2171	907,989	0.28
826,000	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	655,977	0.20
1,323,000	Altice France Holding SA	10.50%	15/05/2027	798,742	0.24
520,000	Altice France SA	8.13%	01/02/2027	446,933	0.14
479,000	Altice France SA	5.13%	15/07/2029	340,511	0.10
310,000	American Airlines Inc	11.75%	15/07/2025	340,361	0.10
695,000	American Airlines Inc	7.25%	15/02/2028	691,535	0.21
320,000	American Airlines Inc/AA Advantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	315,671	0.10
630,000	American Axle & Manufacturing Inc	5.00%	01/10/2029	527,433	0.16
1,742,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3.88%	15/11/2029	1,494,174	0.46
105,000	American Express Co	3.55%	15/09/2171	86,220	0.03
980,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	5.88%	20/08/2026	924,521	0.28
1,107,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	5.75%	20/05/2027	1,017,981	0.31
795,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	9.38%	01/06/2028	805,766	0.25
736,000	Amkor Technology Inc	6.63%	15/09/2027	739,524	0.23
606,000	Amsted Industries Inc	5.63%	01/07/2027	587,980	0.18
910,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	743,937	0.23
360,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	5.75%	01/03/2027	347,284	0.11
1,374,000	APi Group DE Inc	4.13%	15/07/2029	1,189,551	0.36
368,000	APi Group DE Inc	4.75%	15/10/2029	330,502	0.10

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				
747,000	APX Group Inc	6.75%	15/02/2027	734,751	0.22
1,370,000	APX Group Inc	5.75%	15/07/2029	1,186,571	0.36
532,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	6.25%	01/04/2028	496,812	0.15
200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	6.00%	15/06/2027	196,738	0.06
509,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	4.00%	01/09/2029	404,476	0.12
557,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	4.13%	15/08/2026	518,853	0.16
759,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	5.25%	15/08/2027	646,090	0.20
2,093,000	Arko Corp	5.13%	15/11/2029	1,704,730	0.52
759,000	Asbury Automotive Group Inc	4.63%	15/11/2029	675,313	0.21
210,000	Asbury Automotive Group Inc	5.00%	15/02/2032	183,228	0.06
341,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp	7.00%	01/11/2026	331,215	0.10
490,000	Ashland Inc	3.38%	01/09/2031	388,769	0.12
550,000	AT&T Inc	3.50%	01/06/2041	418,787	0.13
705,000	AthenaHealth Group Inc	6.50%	15/02/2030	591,676	0.18
805,000	Atkore Inc	4.25%	01/06/2031	701,607	0.21
1,315,000	Audacy Capital Corp	6.50%	01/05/2027	32,694	0.01
555,000	Avient Corp	7.13%	01/08/2030	558,768	0.17
1,260,000	Axalta Coating Systems LLC	3.38%	15/02/2029	1,072,366	0.33
395,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	4.75%	15/06/2027	375,182	0.11
475,000	Ball Corp	6.88%	15/03/2028	485,960	0.15
740,000	Ball Corp	6.00%	15/06/2029	733,790	0.22
600,000	Ball Corp	2.88%	15/08/2030	495,876	0.15
1,099,000	Bank of America Corp	2.48%	21/09/2036	835,783	0.26
325,000	Bank of New York Mellon Corp	4.70%	20/09/2171	315,899	0.10
521,000	Barclays Plc	8.00%	15/09/2171	491,611	0.15
280,000	Bausch Health Cos Inc	6.13%	01/02/2027	179,270	0.05
163,000	Bausch Health Cos Inc	14.00%	15/10/2030	97,626	0.03
1,606,000	BCPE Empire Holdings Inc	7.63%	01/05/2027	1,500,208	0.46
739,000	Beacon Roofing Supply Inc	4.13%	15/05/2029	656,213	0.20
485,000	Berry Global Inc	5.50%	15/04/2028	477,204	0.15
700,000	Berry Petroleum Co LLC	7.00%	15/02/2026	649,563	0.20
335,000	Boeing Co	5.04%	01/05/2027	331,068	0.10
535,000	Booz Allen Hamilton Inc	4.00%	01/07/2029	479,737	0.15
495,000	Boyne USA Inc	4.75%	15/05/2029	450,988	0.14
889,000	Brink's Co	4.63%	15/10/2027	828,674	0.25
570,000	Broadcom Inc	3.14%	15/11/2035	435,008	0.13
1,270,000	Buckeye Partners LP	3.95%	01/12/2026	1,150,146	0.35
373,000	Buckeye Partners LP	4.50%	01/03/2028	336,252	0.10
1,045,000	Builders FirstSource Inc	5.00%	01/03/2030	977,566	0.30
517,000	BWX Technologies Inc	4.13%	15/04/2029	468,520	0.14
465,000	Caesars Entertainment Inc	7.00%	15/02/2030	466,981	0.14
337,000	Callon Petroleum Co	7.50%	15/06/2030	318,707	0.10
538,000	Calpine Corp	4.50%	15/02/2028	488,782	0.15
627,000	Calpine Corp	5.13%	15/03/2028	560,402	0.17
451,000	Camelot Finance SA	4.50%	01/11/2026	425,162	0.13
445,000	Capital One Financial Corp	3.95%	01/09/2171	333,588	0.10
485,000	Cargo Aircraft Management Inc	4.75%	01/02/2028	422,823	0.13
220,000	Carnival Corp	7.63%	01/03/2026	215,884	0.07
675,000	Carnival Corp	5.75%	01/03/2027	620,010	0.19
333,000	Carnival Corp	9.88%	01/08/2027	346,706	0.11
560,000	Carrier Global Corp	3.38%	05/04/2040	427,006	0.13

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	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				
779,000	Cars.com Inc	6.38%	01/11/2028	723,351	0.22
370,000	Carvana Co	5.50%	15/04/2027	252,229	0.08
560,000	Castle US Holding Corp	9.50%	15/02/2028	317,736	0.10
1,285,000	Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	15/04/2027	1,145,027	0.35
1,129,000	Catalent Pharma Solutions Inc	3.50%	01/04/2030	914,007	0.28
390,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	5.50%	01/05/2026	380,903	0.12
675,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.75%	01/03/2030	574,783	0.18
1,743,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	15/08/2030	1,451,991	0.44
2,990,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.25%	01/02/2031	2,421,455	0.74
1,011,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	01/05/2032	807,295	0.25
403,000	Centene Corp	2.45%	15/07/2028	345,198	0.11
563,000	Centene Corp	3.38%	15/02/2030	483,449	0.15
1,102,000	Centene Corp	2.50%	01/03/2031	878,738	0.27
114,000	Centene Corp	2.63%	01/08/2031	90,794	0.03
553,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	15/10/2030	464,166	0.14
200,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	30/04/2031	165,294	0.05
140,000	Charles River Laboratories International Inc	3.75%	15/03/2029	123,719	0.04
150,000	Charles River Laboratories International Inc	4.00%	15/03/2031	130,531	0.04
250,000	Charles Schwab Corp	4.00%	01/03/2172	183,097	0.06
425,000	Charles Schwab Corp	5.00%	01/06/2172	324,393	0.10
825,000	Chart Industries Inc	7.50%	01/01/2030	843,575	0.26
364,000	Cheesecake Factory Inc	0.38%	15/06/2026	307,083	0.09
765,000	Chemours Co	5.75%	15/11/2028	703,017	0.22
575,000	Chemours Co	4.63%	15/11/2029	485,390	0.15
788,000	Cheniere Energy Inc	4.63%	15/10/2028	735,748	0.23
862,000	Cheniere Energy Partners LP	4.50%	01/10/2029	789,401	0.24
305,000	Cheniere Energy Partners LP	3.25%	31/01/2032	251,165	0.08
963,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	5.50%	15/01/2028	877,362	0.27
473,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc	7.50%	15/04/2025	474,400	0.15
852,000	Chord Energy Corp	6.38%	01/06/2026	846,535	0.26
910,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.63%	15/03/2027	803,078	0.25
700,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.25%	15/05/2030	553,070	0.17
140,000	Cinemark USA Inc	8.75%	01/05/2025	142,483	0.04
420,000	Cinemark USA Inc	5.25%	15/07/2028	372,120	0.11
514,000	Citigroup Inc	6.30%	15/11/2171	496,325	0.15
1,405,000	Civitas Resources Inc	5.00%	15/10/2026	1,314,880	0.40
168,000	Clarios Global LP	6.75%	15/05/2025	168,483	0.05
591,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	8.50%	15/05/2027	592,942	0.18
845,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	6.75%	15/05/2028	844,332	0.26
500,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.75%	15/04/2030	481,959	0.15
175,000	CNX Midstream Partners LP	4.75%	15/04/2030	149,297	0.05
42,000	CNX Resources Corp	7.25%	14/03/2027	41,661	0.01
600,000	CNX Resources Corp	7.38%	15/01/2031	585,492	0.18
548,000	Coherent Corp	5.00%	15/12/2029	496,051	0.15
325,000	Comerica Inc	5.63%	01/10/2171	271,052	0.08
327,000	CommScope Inc	6.00%	01/03/2026	306,217	0.09
889,000	CommScope Technologies LLC	6.00%	15/06/2025	827,447	0.25
865,000	Continental Resources Inc	4.38%	15/01/2028	811,810	0.25
1,413,000	CP Atlas Buyer Inc	7.00%	01/12/2028	1,112,393	0.34
450,000	Credit Suisse AG	7.95%	09/01/2025	459,057	0.14
1,168,000	Crowdstrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	1,008,784	0.31

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				
325,000	Crown Americas LLC	5.25%	01/04/2030	310,902	0.10
739,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.63%	15/10/2025	729,159	0.22
220,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.00%	01/05/2029	206,692	0.06
693,000	CSC Holdings LLC	4.63%	01/12/2030	309,191	0.09
1,053,000	CSC Holdings LLC	3.38%	15/02/2031	714,622	0.22
228,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp	3.88%	30/06/2028	197,799	0.06
367,000	Cumulus Media New Holdings Inc	6.75%	01/07/2026	253,598	0.08
523,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	6.75%	15/05/2028	471,875	0.14
317,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	5.75%	15/04/2025	312,802	0.10
1,027,000	Dana Inc	5.38%	15/11/2027	977,933	0.30
175,000	Dana Inc	4.25%	01/09/2030	147,194	0.05
450,000	Danske Bank A/S	6.47%	09/01/2026	449,360	0.14
1,125,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8.00%	01/02/2028	1,031,291	0.32
500,000	Deutsche Bank AG	3.73%	14/01/2032	376,393	0.12
895,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co	5.38%	15/08/2026	31,825	0.01
714,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co	6.63%	15/08/2027	22,177	0.01
697,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	632,249	0.19
1,061,000	DISH DBS Corp	5.25%	01/12/2026	852,826	0.26
752,000	DISH DBS Corp	7.38%	01/07/2028	401,622	0.12
350,000	DISH Network Corp	11.75%	15/11/2027	342,808	0.10
1,045,000	Dornoch Debt Merger Sub Inc	6.63%	15/10/2029	851,675	0.26
680,000	DT Midstream Inc	4.38%	15/06/2031	585,224	0.18
425,000	Duke Energy Corp	4.13%	15/04/2026	416,326	0.13
356,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	324,510	0.10
665,000	Earthstone Energy Holdings LLC	9.88%	15/07/2031	656,403	0.20
494,000	Edison International	5.38%	15/09/2171	432,990	0.13
509,000	eG Global Finance Plc	6.75%	07/02/2025	496,178	0.15
505,000	eG Global Finance Plc	8.50%	30/10/2025	492,113	0.15
620,000	Elastic NV	4.13%	15/07/2029	536,321	0.16
825,000	Emerald Debt Merger Sub LLC	6.63%	15/12/2030	815,819	0.25
475,000	EnLink Midstream LLC	5.63%	15/01/2028	460,979	0.14
612,000	EnLink Midstream LLC	5.38%	01/06/2029	582,365	0.18
495,000	EnLink Midstream LLC	6.50%	01/09/2030	493,826	0.15
640,000	Entegris Escrow Corp	4.75%	15/04/2029	589,027	0.18
630,000	EQM Midstream Partners LP	7.50%	01/06/2027	636,876	0.19
593,000	EQT Corp	6.13%	01/02/2025	590,724	0.18
590,000	Everi Holdings Inc	5.00%	15/07/2029	519,046	0.16
715,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd	4.38%	01/04/2031	610,388	0.19
495,000	Ford Motor Co	3.25%	12/02/2032	389,178	0.12
1,641,000	Ford Motor Co	4.75%	15/01/2043	1,265,102	0.39
1,028,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.30%	10/02/2025	960,256	0.29
350,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.69%	09/06/2025	337,495	0.10
440,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.38%	13/11/2025	409,059	0.13
345,000	Ford Motor Credit Co LLC	6.95%	06/03/2026	346,768	0.11
995,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.70%	10/08/2026	889,078	0.27
378,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.95%	28/05/2027	356,612	0.11
2,200,000	Ford Motor Credit Co LLC	3.82%	02/11/2027	1,972,537	0.60
450,000	Ford Motor Credit Co LLC	2.90%	16/02/2028	386,259	0.12
585,000	Ford Motor Credit Co LLC	4.00%	13/11/2030	500,364	0.15
565,000	Foundation Building Materials Inc	6.00%	01/03/2029	473,413	0.14
1,160,000	Frontier Communications Holdings LLC	5.88%	15/10/2027	1,063,968	0.33

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	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				
630,000	Frontier Communications Holdings LLC	6.00%	15/01/2030	463,003	0.14
488,000	Garda World Security Corp	7.75%	15/02/2028	487,570	0.15
471,000	Gartner Inc	3.63%	15/06/2029	416,028	0.13
760,000	Gen Digital Inc	6.75%	30/09/2027	759,035	0.23
1,000,000	General Motors Financial Co Inc	2.35%	08/01/2031	782,026	0.24
1,295,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.00%	15/01/2027	1,263,730	0.39
310,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.88%	15/04/2030	303,345	0.09
462,000	GFL Environmental Inc	4.00%	01/08/2028	412,999	0.13
757,000	GFL Environmental Inc	3.50%	01/09/2028	674,387	0.21
227,000	GFL Environmental Inc	4.75%	15/06/2029	208,133	0.06
345,000	GFL Environmental Inc	4.38%	15/08/2029	308,360	0.09
1,689,376	Global Aircraft Leasing Co Ltd	6.50%	15/09/2024	1,551,136	0.47
1,477,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	1,206,872	0.37
580,000	Global Infrastructure Solutions Inc	7.50%	15/04/2032	497,495	0.15
893,000	Goodyear Tire & Rubber Co	9.50%	31/05/2025	917,033	0.28
480,000	Group 1 Automotive Inc	4.00%	15/08/2028	423,275	0.13
1,125,000	GYP Holdings III Corp	4.63%	01/05/2029	998,066	0.31
421,000	H&E Equipment Services Inc	3.88%	15/12/2028	366,434	0.11
1,269,235	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd	5.75%	20/01/2026	1,206,114	0.37
1,389,000	Herbalife Nutrition Ltd / HLF Financing Inc	7.88%	01/09/2025	1,273,435	0.39
599,000	Herc Holdings Inc	5.50%	15/07/2027	576,038	0.18
1,335,000	Herens Holdco Sarl	4.75%	15/05/2028	1,029,578	0.32
157,000	Hillenbrand Inc	5.75%	15/06/2025	155,409	0.05
695,000	Hillenbrand Inc	3.75%	01/03/2031	589,341	0.18
149,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5.75%	01/05/2028	147,293	0.05
409,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	4.00%	01/05/2031	355,717	0.11
556,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	3.63%	15/02/2032	463,478	0.14
1,309,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	01/06/2029	1,164,116	0.36
623,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	01/07/2031	524,006	0.16
1,246,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	6.75%	15/01/2027	1,188,407	0.36
360,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	8.88%	15/07/2028	362,143	0.11
615,000	Howmet Aerospace Inc	3.00%	15/01/2029	537,735	0.16
1,254,000	Husky III Holding Ltd	13.00%	15/02/2025	1,145,118	0.35
525,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	4.75%	15/09/2024	502,274	0.15
155,000	iHeartCommunications Inc	6.38%	01/05/2026	130,440	0.04
1,655,000	iHeartCommunications Inc	8.38%	01/05/2027	1,103,287	0.34
567,000	iHeartCommunications Inc	5.25%	15/08/2027	433,729	0.13
475,000	iHeartCommunications Inc	4.75%	15/01/2028	359,116	0.11
700,000	IHO Verwaltungs GmbH	4.75%	15/09/2026	643,500	0.20
300,000	IHO Verwaltungs GmbH	6.00%	15/05/2027	283,018	0.09
1,132,000	Imola Merger Corp	4.75%	15/05/2029	990,432	0.30
978,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	842,231	0.26
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
575,000	International Flavors & Fragrances Inc	3.27%	15/11/2040	400,504	0.12
345,000	International Game Technology Plc	4.13%	15/04/2026	328,637	0.10
889,000	International Game Technology Plc	5.25%	15/01/2029	842,483	0.26
390,000	Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	26/06/2024	377,915	0.12
495,000	Iron Mountain Inc	7.00%	15/02/2029	492,980	0.15
500,000	James Hardie International Finance DAC	5.00%	15/01/2028	472,295	0.14
534,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	4.50%	15/11/2029	460,742	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				
1,676,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	1,497,527	0.46
1,160,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp	5.00%	15/08/2028	953,145	0.29
613,000	KBR Inc	4.75%	30/09/2028	565,608	0.17
1,345,000	Ken Garff Automotive LLC	4.88%	15/09/2028	1,188,396	0.36
475,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/03/2029	374,861	0.11
606,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/02/2030	460,737	0.14
380,000	Kennedy-Wilson Inc	5.00%	01/03/2031	284,804	0.09
865,000	Kinetik Holdings LP	5.88%	15/06/2030	826,636	0.25
553,000	Kraft Heinz Foods Co	4.63%	01/10/2039	497,486	0.15
821,000	LABL Inc	6.75%	15/07/2026	808,041	0.25
790,000	LABL Inc	10.50%	15/07/2027	760,431	0.23
1,762,000	Las Vegas Sands Corp	3.20%	08/08/2024	1,702,812	0.52
1,040,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	891,804	0.27
556,000	Level 3 Financing Inc	4.25%	01/07/2028	358,365	0.11
411,000	LGI Homes Inc	4.00%	15/07/2029	344,346	0.11
271,000	Lithia Motors Inc	3.88%	01/06/2029	235,656	0.07
365,000	Lowe's Cos Inc	3.75%	01/04/2032	329,428	0.10
330,000	LPL Holdings Inc	4.63%	15/11/2027	308,018	0.09
350,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd	8.38%	01/05/2028	354,279	0.11
73,000	Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	01/04/2029	66,779	0.02
833,000	MajorDrive Holdings IV LLC	6.38%	01/06/2029	661,674	0.20
1,049,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/2028	947,393	0.29
768,000	Masonite International Corp	5.38%	01/02/2028	731,307	0.22
319,000	Masonite International Corp	3.50%	15/02/2030	269,370	0.08
493,000	Matador Resources Co	6.88%	15/04/2028	487,474	0.15
604,000	Match Group Holdings II LLC	4.63%	01/06/2028	553,827	0.17
540,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	511,829	0.16
155,000	Match Group Holdings II LLC	3.63%	01/10/2031	126,863	0.04
323,000	Mattel Inc	3.38%	01/04/2026	297,778	0.09
348,000	Mattel Inc	5.88%	15/12/2027	342,075	0.10
730,000	Mattel Inc	3.75%	01/04/2029	641,488	0.20
815,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.88%	15/08/2026	808,574	0.25
971,000	Medline Borrower LP	3.88%	01/04/2029	840,764	0.26
765,000	Medline Borrower LP	5.25%	01/10/2029	664,655	0.20
841,000	MEG Energy Corp	7.13%	01/02/2027	854,175	0.26
545,000	Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/2025	517,788	0.16
577,000	Mercer International Inc	5.50%	15/01/2026	545,595	0.17
214,000	Mercer International Inc	5.13%	01/02/2029	166,906	0.05
450,000	MGM Resorts International	6.75%	01/05/2025	451,315	0.14
1,580,000	MGM Resorts International	4.75%	15/10/2028	1,438,629	0.44
980,000	Micron Technology Inc	2.70%	15/04/2032	771,559	0.24
910,000	Mineral Resources Ltd	8.00%	01/11/2027	915,425	0.28
816,000	Minerals Technologies Inc	5.00%	01/07/2028	745,414	0.23
846,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	785,107	0.24
570,000	Morgan Stanley	2.48%	16/09/2036	430,371	0.13
575,000	Motion Bondco DAC	6.63%	15/11/2027	529,854	0.16
1,742,000	MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	01/11/2028	1,310,204	0.40
578,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	5.00%	15/10/2027	486,083	0.15
206,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	4.63%	01/08/2029	156,047	0.05
1,164,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.50%	15/03/2031	804,121	0.25
367,000	MSCI Inc	3.63%	01/09/2030	317,221	0.10

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				
1,120,000	Mueller Water Products Inc	4.00%	15/06/2029	999,757	0.31
1,009,000	Murphy Oil USA Inc	3.75%	15/02/2031	848,981	0.26
1,335,000	Nabors Industries Inc	7.38%	15/05/2027	1,270,835	0.39
42,000	Nabors Industries Ltd	7.25%	15/01/2026	39,124	0.01
519,000	Navient Corp	5.88%	25/10/2024	512,598	0.16
422,000	Navient Corp	6.75%	15/06/2026	409,210	0.13
832,000	Navient Corp	5.00%	15/03/2027	747,409	0.23
720,000	Navient Corp	4.88%	15/03/2028	616,567	0.19
797,000	Navient Corp	5.50%	15/03/2029	680,372	0.21
494,000	NCL Corp Ltd	3.63%	15/12/2024	474,836	0.15
475,000	NCL Corp Ltd	5.88%	15/03/2026	446,180	0.14
215,000	NCL Corp Ltd	7.75%	15/02/2029	204,698	0.06
960,000	NESCO Holdings II Inc	5.50%	15/04/2029	867,069	0.27
727,000	New Albertsons LP	7.45%	01/08/2029	746,175	0.23
818,000	Newell Brands Inc	4.70%	01/04/2026	768,103	0.24
342,000	Newell Brands Inc	6.00%	01/04/2046	267,319	0.08
975,000	Newfold Digital Holdings Group Inc	6.00%	15/02/2029	732,809	0.22
529,000	Nexstar Media Inc	5.63%	15/07/2027	494,014	0.15
550,000	NFP Corp	6.88%	15/08/2028	478,439	0.15
563,000	Nissan Motor Acceptance Co LLC	2.00%	09/03/2026	492,643	0.15
900,000	Nissan Motor Co Ltd	3.52%	17/09/2025	837,611	0.26
550,000	Noble Finance II LLC	8.00%	15/04/2030	557,996	0.17
1,171,000	Nokia of America Corp	6.45%	15/03/2029	1,117,481	0.34
377,000	Nordstrom Inc	4.38%	01/04/2030	309,988	0.09
835,000	Northern Oil and Gas Inc	8.75%	15/06/2031	820,602	0.25
902,000	Novelis Corp	4.75%	30/01/2030	802,864	0.25
385,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/01/2028	366,386	0.11
384,000	NRG Energy Inc	3.38%	15/02/2029	314,808	0.10
675,000	NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/2025	660,095	0.20
837,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	804,071	0.25
294,000	Occidental Petroleum Corp	5.88%	01/09/2025	293,115	0.09
513,000	Occidental Petroleum Corp	6.45%	15/09/2036	527,175	0.16
856,000	Occidental Petroleum Corp	4.40%	15/04/2046	669,324	0.20
1,190,000	Olympus Water US Holding Corp	4.25%	01/10/2028	935,044	0.29
835,000	Olympus Water US Holding Corp	9.75%	15/11/2028	809,986	0.25
200,000	Olympus Water US Holding Corp	6.25%	01/10/2029	144,595	0.04
538,000	ON Semiconductor Corp	3.88%	01/09/2028	490,350	0.15
1,473,000	OneMain Finance Corp	7.13%	15/03/2026	1,445,260	0.44
312,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	268,110	0.08
455,000	OneMain Finance Corp	6.63%	15/01/2028	428,359	0.13
215,000	OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/2029	216,339	0.07
480,000	Open Text Corp	6.90%	01/12/2027	489,207	0.15
716,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	634,454	0.19
405,000	Open Text Corp	3.88%	01/12/2029	339,131	0.10
585,000	Oracle Corp	3.60%	01/04/2040	449,739	0.14
1,664,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	30/04/2028	1,479,270	0.45
1,185,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	30/04/2031	979,436	0.30
245,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	6.25%	15/06/2025	245,362	0.08
537,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.25%	15/01/2029	451,668	0.14
547,000	Owens-Brockway Glass Container Inc	6.63%	13/05/2027	545,042	0.17
725,000	Paysafe Finance Plc / Paysafe Holdings US Corp	4.00%	15/06/2029	571,531	0.17
544,000	Penn Entertainment Inc	5.63%	15/01/2027	512,776	0.16

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				
595,000	Penn Entertainment Inc	4.13%	01/07/2029	486,425	0.15
735,000	Penske Automotive Group Inc	3.50%	01/09/2025	702,291	0.22
558,000	Penske Automotive Group Inc	3.75%	15/06/2029	482,336	0.15
485,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp	5.55%	01/05/2028	476,495	0.15
203,000	Performance Food Group Inc	6.88%	01/05/2025	203,986	0.06
995,000	Performance Food Group Inc	4.25%	01/08/2029	886,312	0.27
434,000	Permian Resources Operating LLC	6.88%	01/04/2027	428,858	0.13
535,000	Perrigo Finance Unlimited Co	4.38%	15/03/2026	507,465	0.16
1,423,000	Perrigo Finance Unlimited Co	4.65%	15/06/2030	1,258,798	0.39
875,000	Pike Corp	5.50%	01/09/2028	789,114	0.24
944,000	PNC Financial Services Group Inc	6.20%	15/12/2171	882,929	0.27
525,000	Polar US Borrower LLC / Schenectady International Group Inc	6.75%	15/05/2026	314,661	0.10
309,000	Post Holdings Inc	5.75%	01/03/2027	302,548	0.09
946,000	Post Holdings Inc	5.63%	15/01/2028	909,596	0.28
108,000	Post Holdings Inc	5.50%	15/12/2029	99,922	0.03
956,000	Post Holdings Inc	4.63%	15/04/2030	835,584	0.26
87,000	Post Holdings Inc	4.50%	15/09/2031	74,238	0.02
1,083,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp	5.63%	01/09/2029	809,996	0.25
636,000	Prestige Brands Inc	3.75%	01/04/2031	526,859	0.16
706,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	5.25%	15/04/2024	700,473	0.21
948,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	3.38%	31/08/2027	837,601	0.26
437,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	6.25%	15/01/2028	409,593	0.13
364,000	Primo Water Holdings Inc	4.38%	30/04/2029	312,143	0.10
1,090,000	PROG Holdings Inc	6.00%	15/11/2029	958,958	0.29
670,000	Rand Parent LLC	8.50%	15/02/2030	611,935	0.19
535,000	Range Resources Corp	4.75%	15/02/2030	482,439	0.15
480,000	Redfin Corp	0.50%	01/04/2027	332,286	0.10
455,000	Regal Rexnord Corp	6.05%	15/02/2026	456,372	0.14
674,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc	9.75%	01/12/2026	563,052	0.17
440,000	Resideo Funding Inc	4.00%	01/09/2029	366,515	0.11
367,000	ROBLOX Corp	3.88%	01/05/2030	309,484	0.09
608,000	Roller Bearing Co of America Inc	4.38%	15/10/2029	542,961	0.17
994,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	4.25%	01/07/2026	916,899	0.28
670,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.50%	31/08/2026	636,652	0.19
630,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.38%	15/07/2027	591,134	0.18
520,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11.63%	15/08/2027	566,271	0.17
525,000	Sands China Ltd	5.63%	08/08/2025	512,140	0.16
705,000	SBA Communications Corp	3.13%	01/02/2029	599,254	0.18
722,000	Science Applications International Corp	4.88%	01/04/2028	676,108	0.21
331,000	Scotts Miracle-Gro Co	4.00%	01/04/2031	261,444	0.08
260,000	Seagate HDD Cayman	8.25%	15/12/2029	271,717	0.08
598,230	Seagate HDD Cayman	9.63%	01/12/2032	661,649	0.20
855,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc	5.25%	15/08/2029	770,038	0.24
2,000	Sensata Technologies BV	5.00%	01/10/2025	1,959	0.00
200,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	178,038	0.05
866,000	Sensata Technologies BV	5.88%	01/09/2030	843,236	0.26
1,298,000	Sensata Technologies Inc	4.38%	15/02/2030	1,166,301	0.36
316,000	Sensata Technologies Inc	3.75%	15/02/2031	271,239	0.08
374,000	Service Properties Trust	4.50%	15/03/2025	354,453	0.11
841,000	Service Properties Trust	7.50%	15/09/2025	828,990	0.25
150,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	4.63%	01/11/2026	141,393	0.04
1,052,000	Sigma Holdco BV	7.88%	15/05/2026	901,628	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 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
724,000	Sinclair Television Group Inc	4.13%	01/12/2030	483,375	0.15
715,000	Sirius XM Radio Inc	5.00%	01/08/2027	659,705	0.20
280,000	Sirius XM Radio Inc	4.00%	15/07/2028	241,078	0.07
798,000	Sirius XM Radio Inc	4.13%	01/07/2030	651,389	0.20
241,000	Sirius XM Radio Inc	3.88%	01/09/2031	185,390	0.06
338,000	SM Energy Co	6.75%	15/09/2026	330,880	0.10
185,000	SM Energy Co	6.50%	15/07/2028	177,510	0.05
490,000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	5.45%	03/05/2028	482,959	0.15
1,424,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	1,344,104	0.41
1,501,000	Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	01/04/2026	1,458,599	0.45
801,000	Sonic Automotive Inc	4.63%	15/11/2029	672,159	0.21
415,000	Sonic Automotive Inc	4.88%	15/11/2031	340,902	0.10
1,184,000	Southwestern Energy Co	5.38%	01/02/2029	1,116,767	0.34
883,000	Southwestern Energy Co	5.38%	15/03/2030	826,843	0.25
55,000	Southwestern Energy Co	4.75%	01/02/2032	48,357	0.01
200,000	SPCM SA	3.13%	15/03/2027	180,034	0.06
670,000	SPCM SA	3.38%	15/03/2030	559,039	0.17
392,000	Spectrum Brands Inc	5.00%	01/10/2029	351,853	0.11
678,000	Spirit AeroSystems Inc	7.50%	15/04/2025	672,024	0.21
460,000	Spirit AeroSystems Inc	4.60%	15/06/2028	384,067	0.12
778,000	Sprint LLC	7.63%	01/03/2026	807,941	0.25
476,000	SRS Distribution Inc	6.13%	01/07/2029	413,829	0.13
393,000	SRS Distribution Inc	6.00%	01/12/2029	338,710	0.10
361,000	Standard Industries Inc	5.00%	15/02/2027	344,654	0.11
275,000	Standard Industries Inc	4.75%	15/01/2028	256,390	0.08
1,105,000	Staples Inc	7.50%	15/04/2026	912,866	0.28
564,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.88%	01/03/2027	548,545	0.17
1,024,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.00%	01/06/2031	863,026	0.26
1,461,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp	5.75%	15/04/2025	1,314,519	0.40
400,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp	9.00%	15/10/2026	387,678	0.12
383,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	6.00%	15/04/2027	378,434	0.12
435,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	15/05/2029	386,563	0.12
910,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	30/04/2030	797,561	0.24
315,000	Sysco Corp	5.95%	01/04/2030	329,369	0.10
533,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	31/12/2030	470,620	0.14
470,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	01/09/2031	405,605	0.12
432,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp	6.50%	15/07/2027	432,178	0.13
156,000	TechnipFMC Plc	6.50%	01/02/2026	154,282	0.05
184,000	TEGNA Inc	4.75%	15/03/2026	176,886	0.05
636,000	TEGNA Inc	4.63%	15/03/2028	564,078	0.17
395,000	Telecom Italia Capital SA	6.00%	30/09/2034	316,001	0.10
741,000	Telecom Italia Capital SA	7.20%	18/07/2036	638,619	0.20
147,000	Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/2027	145,679	0.04
607,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	566,610	0.17
710,000	Tenet Healthcare Corp	4.25%	01/06/2029	640,464	0.20
531,000	Tenet Healthcare Corp	6.13%	15/06/2030	521,483	0.16
505,000	Tenet Healthcare Corp	6.75%	15/05/2031	507,398	0.16
1,080,000	Thor Industries Inc	4.00%	15/10/2029	918,652	0.28
469,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC	7.75%	15/04/2026	426,548	0.13
928,000	TK Elevator Holdco GmbH	7.63%	15/07/2028	845,962	0.26
913,000	TK Elevator US Newco Inc	5.25%	15/07/2027	844,564	0.26
374,000	T-Mobile USA Inc	2.63%	15/04/2026	346,813	0.11

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				
300,000	Toronto-Dominion Bank	8.13%	31/10/2082	306,576	0.09
510,000	Townsquare Media Inc	6.88%	01/02/2026	489,612	0.15
1,634,000	TransDigm Inc	5.50%	15/11/2027	1,546,744	0.47
626,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	557,743	0.17
1,600,000	TransDigm Inc	4.88%	01/05/2029	1,434,359	0.44
1,016,000	Transocean Inc	11.50%	30/01/2027	1,053,552	0.32
65,000	Transocean Inc	8.75%	15/02/2030	65,888	0.02
604,500	Transocean Poseidon Ltd	6.88%	01/02/2027	598,969	0.18
85,000	Transocean Titan Financing Ltd	8.38%	01/02/2028	86,782	0.03
832,000	Travel + Leisure Co	6.63%	31/07/2026	831,321	0.25
977,000	Travel + Leisure Co	6.00%	01/04/2027	946,825	0.29
497,000	Travel + Leisure Co	4.50%	01/12/2029	426,758	0.13
538,000	Travel + Leisure Co	4.63%	01/03/2030	455,990	0.14
640,000	TriMas Corp	4.13%	15/04/2029	570,771	0.17
720,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	627,082	0.19
423,000	Triumph Group Inc	7.75%	15/08/2025	410,502	0.13
820,000	Triumph Group Inc	9.00%	15/03/2028	835,802	0.26
674,000	Tronox Inc	4.63%	15/03/2029	559,631	0.17
1,688,000	Uber Technologies Inc	7.50%	15/05/2025	1,712,735	0.52
166,000	Uber Technologies Inc	6.25%	15/01/2028	165,487	0.05
475,000	UniCredit SpA	5.46%	30/06/2035	401,645	0.12
997,000	United Airlines Inc	4.38%	15/04/2026	947,852	0.29
375,000	United Rentals North America Inc	6.00%	15/12/2029	374,372	0.11
741,000	United Wholesale Mortgage LLC	5.50%	15/04/2029	636,341	0.19
490,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC	10.50%	15/02/2028	486,735	0.15
469,000	Univar Solutions USA Inc/Washington	5.13%	01/12/2027	479,596	0.15
600,000	UPC Holding BV	5.50%	15/01/2028	526,617	0.16
2,061,000	Urban One Inc	7.38%	01/02/2028	1,799,293	0.55
485,000	US Foods Inc	6.25%	15/04/2025	486,083	0.15
416,000	US Foods Inc	4.75%	15/02/2029	381,570	0.12
1,739,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	6.88%	01/04/2026	1,704,732	0.52
415,000	Valvoline Inc	4.25%	15/02/2030	407,930	0.12
440,000	Valvoline Inc	3.63%	15/06/2031	358,443	0.11
570,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	15/08/2031	491,950	0.15
760,000	Venture Global LNG Inc	8.13%	01/06/2028	767,581	0.23
1,095,000	Vertiv Group Corp	4.13%	15/11/2028	986,788	0.30
610,000	Vibrantz Technologies Inc	9.00%	15/02/2030	467,791	0.14
736,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc	4.63%	15/06/2025	712,389	0.22
275,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc	3.88%	15/02/2029	242,217	0.07
310,000	Virgin Media Finance Plc	5.00%	15/07/2030	247,325	0.08
475,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.50%	15/05/2029	429,951	0.13
450,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC	5.00%	15/07/2028	394,633	0.12
580,000	Virtusa Corp	7.13%	15/12/2028	474,161	0.15
1,356,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	1,220,522	0.37
280,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	9.50%	01/06/2028	255,812	0.08
595,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	6.38%	01/02/2030	480,090	0.15
603,000	Vmed O2 UK Financing I Plc	4.25%	31/01/2031	489,159	0.15
529,000	Voya Financial Inc	6.13%	15/03/2172	515,962	0.16
200,000	VZ Secured Financing BV	5.00%	15/01/2032	161,511	0.05
405,000	Warnermedia Holdings Inc	3.43%	15/03/2024	397,303	0.12
530,000	Warnermedia Holdings Inc	4.05%	15/03/2029	483,368	0.15
325,000	Wells Fargo & Co	5.88%	15/06/2172	319,318	0.10

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				
428,000	WESCO Distribution Inc	7.13%	15/06/2025	433,594	0.13
1,630,000	Western Midstream Operating LP	4.30%	01/02/2030	1,460,724	0.45
350,000	WMG Acquisition Corp	3.75%	01/12/2029	304,113	0.09
483,000	WMG Acquisition Corp	3.88%	15/07/2030	418,130	0.13
514,000	WMG Acquisition Corp	3.00%	15/02/2031	416,129	0.13
488,000	WR Grace Holdings LLC	4.88%	15/06/2027	455,480	0.14
391,000	WR Grace Holdings LLC	5.63%	15/08/2029	320,012	0.10
565,000	WR Grace Holdings LLC	7.38%	01/03/2031	557,246	0.17
471,000	Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/2024	459,475	0.14
450,000	XPO Escrow Sub LLC	7.50%	15/11/2027	464,964	0.14
357,000	Yum! Brands Inc	4.75%	15/01/2030	335,032	0.10
558,000	Yum! Brands Inc	3.63%	15/03/2031	482,643	0.15
355,000	ZF North America Capital Inc	6.88%	14/04/2028	358,562	0.11
689,000	Ziff Davis Inc	4.63%	15/10/2030	596,453	0.18
400,000	Ziggo Bond Co BV	5.13%	28/02/2030	304,025	0.09
431,000	Ziggo BV	4.88%	15/01/2030	358,929	0.11
429,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	368,260	0.11
				303,051,888	92.76
	社債合計			313,242,819	95.88
	国債				
	米ドル				
150,490	Argentine Republic Government International Bond	1.00%	09/07/2029	48,380	0.01
1,370,020	Argentine Republic Government International Bond	0.50%	09/07/2030	454,025	0.14
2,509,979	Argentine Republic Government International Bond	1.50%	09/07/2035	743,631	0.23
	国債合計			1,246,036	0.38
株数	銘柄名称			評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	普通株式				
	英ポンド				
6,750	New Holdco Npv			58,309	0.02
	米ドル				
53,165	Intelsat Emergence Npv			1,204,187	0.37
1,705,000	Intelsat SA			0	0.00
157	LyondellBasell Industries NV			14,289	0.00
1	Nabors Industries Ltd			94	0.00
11,648	Noble Corp Plc			467,434	0.14
2,164	Valaris Ltd			131,442	0.04
				1,817,446	0.55
	普通株式合計			1,875,755	0.57
	優先株式				
	米ドル				
14,800	Bank of America Corp 4.375%			280,016	0.09
	優先株式合計			280,016	0.09

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(%)
投資ファンド			
米ドル			
1	Global High Yield Portfolio II WTI Ltd	5,125	0.00
	投資ファンド合計	5,125	0.00
ライツ			
米ドル			
5,567	Intelsat Jackson Holdings Ltd Rights 05/12/2025	36,464	0.01
5,567	Intelsat Jackson Holdings Ltd Rights 05/12/2025	28,300	0.01
	ライツ合計	64,764	0.02
新株予約権証券			
米ドル			
1,446	Intelsat Emergence SA Warrant 17/02/2027	1,807	0.00
491	Noble Corp WT2 Warrant (SUB) 04/02/2028	11,784	0.00
491	Noble Corp WT2 Warrant 04/02/2028	12,766	0.01
	新株予約権証券合計	26,357	0.01
	投資資産合計	316,740,872	96.95
先物取引			

枚数	銘柄名称		未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
(5)	Euro Bund Future September 2023	売建	9,648	0.00
(26)	Euro Bobl Future September 2023	売建	51,356	0.02
(17)	U. S. Treasury Ultra Bond (CBT) September 2023	売建	13,989	0.01
(38)	U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) September 2023	売建	73,084	0.02
	先物取引未実現利益		148,077	0.05

枚数	銘柄名称		未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
89	U. S. Treasury 2 Year Note (CBT) September 2023	買建	(197,879)	(0.06)
12	U. S. Treasury 10 Year Ultra Bond (CBT) September 2023	買建	(17,735)	(0.01)
3	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) September 2023	買建	(3,239)	(0.00)
	先物取引未実現損失		(218,853)	(0.07)

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(%)
19/09/2023 USD	8,995,380	EUR 8,174,564	31,741	0.01
外国為替予約取引未実現利益			31,741	0.01

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(%)
08/08/2023 USD	2,986,021	GBP 2,384,334	(43,645)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失			(43,645)	(0.01)

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	未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
(5,760,000)	クレジット・デフォルト・スワップ 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)	200,008	0.06
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益	200,008	0.06
投資合計		評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債	313,242,819	95.88
	国債	1,246,036	0.38
	普通株式	1,875,755	0.57
	優先株式	280,016	0.09
	ライツ	64,764	0.02
	投資ファンド	5,125	0.00
	新株予約権証券	26,357	0.01
	先物取引未実現利益	148,077	0.05
	先物取引未実現損失	(218,853)	(0.07)
	外国為替予約取引未実現利益	31,741	0.01
	外国為替予約取引未実現損失	(43,645)	(0.01)
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益	200,008	0.06
	その他資産・負債	9,854,079	3.01
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産		326,712,279	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・トラストーコクサイ・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・トラストーコクサイ・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。2023年11月27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	59,740,734
専門家報酬	6,808,577
名義書換事務代行報酬	6,050,824
その他費用	287,103
運用費用合計	<u>72,887,238</u>

■保有有価証券明細 (2022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				
1,200,000	Agence Francaise Develop	1.25%	18/06/25	175,915,824	0.37
400,000	AT&T Inc	5.50%	15/03/27	63,680,582	0.13
400,000	Banco Santander SA	2.25%	04/10/32	49,415,639	0.10
1,025,000	Barclays PLC	3.75%	22/11/30	149,973,529	0.31
350,000	Bat Intl Finance PLC	2.25%	26/06/28	42,215,894	0.09
375,000	Blackstone PP Eur Hold	2.63%	20/10/28	46,007,144	0.10
520,000	BNG Bank NV	0.38%	15/12/25	72,732,696	0.15
2,000,000	Dexia Credit Local SA	1.25%	21/07/25	291,677,386	0.61
1,300,000	Dexia Credit Local SA	0.25%	10/12/26	171,213,824	0.36
400,000	Electricite De France SA	6.13%	02/06/34	62,198,441	0.13
1,000,000	Harbour PLC	2.72%	28/01/54	155,630,083	0.32
2,700,000	Intl Development Assoc	0.75%	12/12/24	402,011,927	0.84
1,125,381	Mansard Mortgages 2007-1 PLC	1.85%	15/04/47	169,792,021	0.35
700,000	NatWest Group PLC	2.11%	28/11/31	89,148,038	0.19
400,000	NatWest Group PLC	3.62%	29/03/29	53,979,719	0.11
450,000	Pension Insurance	4.63%	07/05/31	55,003,758	0.11
200,000	Phoenix Group Holdings PLC	5.63%	28/04/31	26,431,736	0.05
550,000	Tesco Corp Treasury Services	1.88%	02/11/28	68,077,237	0.14
3,975,000	United Kingdom Gilt	3.25%	22/01/44	579,146,573	1.20
1,425,000	United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	215,459,124	0.45
1,270,000	United Kingdom Gilt	4.25%	07/12/46	216,991,999	0.45
610,000	United Kingdom Gilt	1.50%	31/07/53	58,218,944	0.12
				<u>3,214,922,118</u>	<u>6.68</u>
	カナダドル				
3,680,000	Canadian Government Bond	0.50%	01/09/25	354,608,066	0.74
1,350,000	Canadian Government Bond	4.00%	01/06/41	159,601,633	0.33
1,040,000	Canadian Government Bond	3.50%	01/12/45	116,659,863	0.24
2,000,000	Province of British Columbia	2.85%	18/06/25	206,932,787	0.43
1,150,000	Province of British Columbia	4.95%	18/06/40	133,968,683	0.28
4,150,000	Province of Ontario Canada	2.85%	02/06/23	438,030,939	0.91
1,020,000	Province of Ontario Canada	2.60%	02/06/25	104,855,506	0.22
				<u>1,514,657,477</u>	<u>3.15</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				
	デンマーククローネ				
3,835,000	Denmark Government Bond	4.50%	15/11/39	95,265,277	0.20
				95,265,277	0.20
	ユーロ				
200,000	AIB Group PLC	0.50%	17/11/27	23,852,252	0.05
402,000	AIB Group PLC	2.88%	30/05/31	50,309,860	0.10
1,200,000	Agence Francaise Develop	0.13%	29/09/31	133,887,593	0.28
400,000	Akelius Residential Prop	0.75%	22/02/30	40,849,634	0.08
975,000	American Medical Syst Eu	0.75%	08/03/25	130,776,708	0.27
310,000	Anheuser Busch Inbev Sa/	2.70%	31/03/26	43,616,304	0.09
3,660,000	Asian Development Bank	0.20%	25/05/23	514,063,095	1.07
350,000	Babcock International Group PLC	1.38%	13/09/27	40,836,785	0.08
1,025,000	Bank Of Ireland Group	1.88%	05/06/26	135,312,954	0.28
525,000	Bank Of Ireland Group	0.38%	10/05/27	63,343,454	0.13
500,000	Barclays PLC	3.38%	02/04/25	71,151,307	0.15
975,000	Barclays PLC	2.89%	31/01/27	130,562,224	0.27
175,000	Becton Dickinson And Co	0.03%	13/08/25	22,585,665	0.05
205,000	Berry Global Inc	1.50%	15/01/27	24,727,635	0.05
450,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	2.00%	15/02/24	61,868,200	0.13
450,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1.00%	04/05/28	48,917,789	0.10
675,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1.75%	12/03/29	74,724,661	0.16
550,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1.63%	20/04/30	57,908,216	0.12
500,000	BNP Paribas	0.88%	31/08/33	52,475,219	0.11
470,000	Bonos Y Oblig Del Estado	1.25%	31/10/30	59,126,254	0.12
3,830,000	Bonos Y Oblig Del Estado	0.50%	31/10/31	434,385,948	0.90
1,870,000	Bonos Y Oblig Del Estado	2.55%	31/10/32	250,831,410	0.52
1,974,000	Bonos Y Oblig Del Estado	3.45%	30/07/43	272,549,793	0.57
220,000	Bonos Y Oblig Del Estado	2.90%	31/10/46	28,788,372	0.06
390,000	Bonos Y Oblig Del Estado	3.45%	30/07/66	52,603,305	0.11
14,590,000	Buoni Poliennali Del Tes	0.00%	01/08/26	1,813,101,612	3.77
9,440,000	Buoni Poliennali Del Tes	2.80%	15/06/29	1,252,585,240	2.61
1,760,000	Buoni Poliennali Del Tes	0.90%	01/04/31	191,906,997	0.40
1,170,000	Buoni Poliennali Del Tes	6.00%	01/05/31	192,172,362	0.40
3,300,000	Buoni Poliennali Del Tes	3.25%	01/03/38	404,243,874	0.84
1,640,000	Buoni Poliennali Del Tes	2.15%	01/09/52	149,742,336	0.31
450,000	Buoni Poliennali Del Tes	2.80%	01/03/67	45,902,196	0.10
700,000	Caisse Cent Credit Immob	0.01%	17/01/24	96,587,512	0.20
1,900,000	Caisse D Amort Dette Soc	0.45%	19/01/32	216,950,571	0.45
2,200,000	Caisse D Amort Dette Soc	1.50%	25/05/32	275,798,140	0.57
800,000	Caixabank SA	0.38%	18/11/26	99,672,143	0.21
200,000	Caixabank SA	0.75%	26/05/28	23,433,204	0.05
500,000	Celanese US Holdings LLC	4.78%	19/07/26	67,944,947	0.14
500,000	CNP Assurances	0.38%	08/03/28	55,341,945	0.12
400,000	Credit Suisse Group AG	3.25%	02/04/26	54,735,447	0.11
850,000	Credit Suisse Group AG	0.65%	14/01/28	96,893,675	0.20
200,000	Croatia	1.50%	17/06/31	22,676,310	0.05
1,150,000	Dell Bank International	1.63%	24/06/24	158,959,562	0.33
500,000	Deutsche Bank AG	1.75%	19/11/30	54,878,544	0.11
9,510,000	EFSF	1.50%	15/12/25	1,311,895,016	2.73
100,000	Engie SA	1.00%	13/03/26	13,157,059	0.03
1,410,000	Euro Stability Mechanism	1.00%	23/09/25	191,731,570	0.40
100,000	European Investment Bank	2.25%	15/03/30	13,679,196	0.03
326,000	FCC Aqualia SA	2.63%	08/06/27	42,257,272	0.09

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	Fidelity National Information Services Inc	0.75%	21/05/23	28,089,407	0.06
450,000	Fidelity National Information Services Inc	0.63%	03/12/25	58,477,229	0.12
2,110,000	Finnish Government	1.50%	15/09/32	266,909,677	0.56
100,000	General Motors Co	1.69%	26/03/25	13,384,186	0.03
145,000	General Motors Co	0.85%	26/02/26	18,293,527	0.04
225,000	General Motors Co	0.60%	20/05/27	26,065,087	0.05
540,000	Government of France	0.01%	25/03/25	72,933,756	0.15
7,170,000	Government of France	0.01%	25/02/27	923,358,317	1.92
2,190,000	Government of France	0.75%	25/02/28	287,079,168	0.60
2,410,000	Government of France	1.25%	25/05/38	269,024,520	0.56
4,560,000	Government of France	4.50%	25/04/41	788,271,784	1.64
1,250,000	Government of France	3.25%	25/05/45	186,563,044	0.39
3,540,000	Government of France	2.00%	25/05/48	417,246,645	0.87
575,000	Heimstaden Bostad Tresry	1.63%	13/10/31	55,276,889	0.11
285,000	Imperial Brands Fin Plc	3.38%	26/02/26	39,028,894	0.08
200,000	ING Groep NV	2.13%	26/05/31	25,492,187	0.05
850,000	Intesa Sanpaolo SPA	0.63%	24/02/26	104,900,432	0.22
860,000	Ireland Government Bond	0.20%	18/10/30	102,324,529	0.21
1,780,000	Ireland Government Bond	0.35%	18/10/32	201,868,234	0.42
235,000	Ireland Government Bond	2.00%	18/02/45	28,398,366	0.06
4,150,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5.50%	01/11/22	604,124,777	1.26
2,740,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	387,771,672	0.81
7,090,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	1,018,869,756	2.12
355,000	JDE Peet S NV	0.24%	16/01/25	46,642,647	0.10
3,040,000	KFW	0.01%	30/09/26	391,303,953	0.81
1,940,000	Kingdom of Belgium	0.90%	22/06/29	250,090,695	0.52
920,000	Kingdom of Belgium	0.35%	22/06/32	104,062,810	0.22
1,895,000	Kingdom of Belgium	4.25%	28/03/41	313,117,923	0.65
1,290,000	Kingdom of Belgium	3.75%	22/06/45	203,358,414	0.42
400,000	Logicor Financing Sarl	0.75%	15/07/24	53,049,012	0.11
400,000	Logicor Financing Sarl	1.63%	15/07/27	47,830,787	0.10
135,000	Mckesson Corp	1.50%	17/11/25	18,351,329	0.04
250,000	NatWest Group PLC	1.04%	14/09/32	27,508,224	0.06
4,630,000	Republic of Austria Government Bond	0.01%	20/10/28	563,645,186	1.17
1,105,000	Republic of Austria Government Bond	1.50%	20/02/47	119,452,040	0.25
40,000	Romanian Government International Bond	4.63%	03/04/49	3,878,185	0.01
20,000	Romanian Government International Bond	2.00%	28/01/32	1,789,266	—
550,000	Scania CV AB	0.50%	06/10/23	76,223,322	0.16
150,000	Servicios Medio Ambiente	1.66%	04/12/26	19,395,127	0.04
170,000	Smurfit Kappa Acquisitio	2.88%	15/01/26	23,461,293	0.05
400,000	Societe Generale SA	1.13%	30/06/31	47,068,690	0.10
3,520,000	Spain Government Bond	2.75%	31/10/24	518,095,848	1.08
3,670,000	Spain Government Bond	1.50%	30/04/27	499,847,208	1.04
955,000	Spain Government Bond	4.20%	31/01/37	151,255,835	0.31
625,000	Spain Government Bond	5.15%	31/10/44	114,925,500	0.24
600,000	Technip Energies NV	1.13%	28/05/28	66,699,338	0.14
375,000	Virgin Money UK PLC	0.38%	27/05/24	51,913,193	0.11
160,000	Vodafone Group PLC	1.88%	11/09/25	21,898,532	0.05
700,000	Volksbank Wien AG	0.88%	23/03/26	87,419,176	0.18
600,000	Volkswagen Leasing GmbH	0.38%	20/07/26	74,475,314	0.15
200,000	WPC Eurobond BV	0.95%	01/06/30	20,325,395	0.04
				19,507,137,692	40.58



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				
2,300,000	イスラエルシュケル Israel Fixed Bond	1.00%	31/03/30	79,593,696	0.17
1,525,000	Israel Fixed Bond	1.30%	30/04/32	51,958,557	0.11
				131,552,253	0.28
	マレーシアリングット				
3,210,000	Malaysia Government Bond	3.89%	15/08/29	97,714,571	0.20
4,640,000	Malaysia Government Bond	4.50%	15/04/30	148,427,667	0.31
1,670,000	Malaysia Government Bond	3.84%	15/04/33	49,691,573	0.10
580,000	Malaysia Government Bond	3.83%	05/07/34	16,885,541	0.04
				312,719,352	0.65
	ポーランドズロチ				
7,050,000	Poland Government Bond	0.75%	25/04/25	176,591,982	0.37
4,375,000	Poland Government Bond	2.50%	25/07/27	104,336,826	0.22
				280,928,808	0.59
	米ドル				
650,000	3650R Commercial Mortgage Trust	2.78%	15/11/54	72,532,992	0.15
4,250,000	522 Funding Clo Ltd	3.89%	20/10/34	590,247,669	1.23
1,025,000	AbbVie Inc	2.60%	21/11/24	142,746,402	0.30
800,000	ABN AMRO Bank NV	1.54%	16/06/27	98,955,491	0.21
275,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.00%	29/10/28	32,612,397	0.07
225,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.30%	30/01/32	24,766,755	0.05
200,000	African Export Import Bank	3.80%	17/05/31	23,912,075	0.05
450,000	AIB Group PLC	4.26%	10/04/25	63,777,779	0.13
725,000	Air Lease Corp	3.25%	01/03/25	98,630,943	0.21
600,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	3.65%	01/02/26	84,057,758	0.17
1,150,000	Arbor Realty Collateralized Lo	3.74%	15/01/37	164,075,075	0.34
375,000	AT&T Inc	4.50%	09/03/48	43,172,726	0.09
400,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2.95%	22/07/30	53,122,811	0.11
150,000	AutoNation Inc	1.95%	01/08/28	17,163,137	0.04
250,000	Aviation Capital Group LLC	1.95%	30/01/26	30,514,565	0.06
300,000	Avolon Holdings Funding Ltd	3.95%	01/07/24	41,569,531	0.09
775,000	Bacardi Ltd	4.70%	15/05/28	107,345,389	0.22
400,000	Banco Santander SA	2.71%	27/06/24	55,757,835	0.12
600,000	Banco Santander SA	3.49%	28/05/30	71,400,748	0.15
400,000	Banco Santander SA	2.75%	03/12/30	41,653,590	0.09
225,000	Bank 2018-BNK14	3.00%	15/09/60	23,086,593	0.05
100,000	Bank 2019-BNK19	3.00%	15/08/61	9,630,058	0.02
700,000	Barclays Commercial Mortgage S	4.97%	15/09/55	95,168,705	0.20
850,000	BAT Capital Corp	2.26%	25/03/28	98,109,968	0.20
1,196,000	BAT International Finance PLC	3.95%	15/06/25	167,168,603	0.35
442,000	Becton Dickinson and Co	3.36%	06/06/24	62,967,909	0.13
280,000	Benchmark 2018-B6 Mortgage Trust	3.26%	10/10/51	28,975,663	0.06
450,000	Benchmark 2019-B10 Mortgage Trust	3.75%	15/03/62	53,695,179	0.11
1,100,000	BNP Paribas SA	3.38%	09/01/25	152,603,521	0.32
550,000	BNP Paribas SA	2.22%	09/06/26	72,166,515	0.15
375,000	BNP Paribas SA	1.32%	13/01/27	46,370,134	0.10
475,000	Boeing Co	5.15%	01/05/30	65,166,177	0.14
125,000	Boeing Co	3.25%	01/02/35	12,901,603	0.03
30,000	Boeing Co	3.63%	01/03/48	2,719,139	0.01
25,000	Boeing Co	3.85%	01/11/48	2,418,080	0.01
1,075,000	BPCE SA	4.50%	15/03/25	148,184,927	0.31
850,000	BPCE SA	1.65%	06/10/26	107,929,749	0.22
325,000	Broadcom Inc	4.15%	15/04/32	40,524,501	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				
375,000	Broadcom Inc	3.47%	15/04/34	41,757,441	0.09
439,000	Broadcom Inc	3.14%	15/11/35	45,359,628	0.09
650,000	BX Trust	4.46%	15/10/36	88,924,265	0.18
650,000	BX Trust	5.30%	15/08/39	93,984,543	0.20
975,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.91%	23/07/25	139,136,579	0.29
1,100,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.50%	01/02/24	158,663,813	0.33
1,100,000	Citigroup Inc	3.11%	08/04/26	151,821,523	0.32
1,060,000	Citigroup Inc	3.79%	17/03/33	129,043,873	0.27
425,000	Corebridge Financial Inc	3.90%	05/04/32	53,124,317	0.11
1,000,000	Credit Agricole SA	1.25%	26/01/27	123,735,477	0.26
250,000	Credit Agricole SA/London	1.91%	16/06/26	32,587,962	0.07
1,100,000	Credit Suisse Group AG	3.87%	12/01/29	131,628,393	0.27
250,000	Credit Suisse Group AG	2.95%	09/04/25	33,772,062	0.07
157,130	Credit Suisse Group AG	1.84%	25/10/66	19,432,478	0.04
850,000	Danske Bank A/S	4.30%	01/04/28	112,662,768	0.23
425,000	Dell International LLC	6.02%	15/06/26	62,870,943	0.13
50,000	Dell International LLC	6.20%	15/07/30	7,147,716	0.01
125,000	Dell International LLC / EMC Corp	5.30%	01/10/29	17,349,316	0.04
600,000	Deutsche Bank AG/New York NY	2.22%	18/09/24	82,856,583	0.17
175,000	Deutsche Bank AG/New York NY	2.13%	24/11/26	21,739,809	0.05
550,000	Dollar Tree Inc	4.00%	15/05/25	78,486,538	0.16
950,000	DOLP Trust 2021-NYC	2.96%	10/05/41	109,897,356	0.23
1,875,000	Dryden 68 CLO Ltd	3.68%	15/07/35	258,738,906	0.54
400,000	Electricite de France SA	4.50%	21/09/28	54,379,534	0.11
2,350,000	EMD Finance LLC	3.25%	19/03/25	325,596,810	0.68
425,000	Enel Finance International NV	2.88%	12/07/41	35,758,320	0.07
214,000	Fannie Mae Pool	3.93%	25/12/41	28,204,048	0.06
200,332	Fannie Mae Pool	4.18%	25/04/42	28,549,298	0.06
155,000	Fannie Mae Pool	5.28%	25/04/42	20,748,533	0.04
1,430,547	Fannie Mae Pool	3.50%	01/11/48	189,283,133	0.39
949,990	Fannie Mae Pool	4.00%	01/11/48	129,569,510	0.27
1,007,595	Fannie Mae Pool	4.50%	01/12/48	140,899,744	0.29
3,580,328	Fannie Mae Pool	5.00%	01/08/52	509,442,309	1.06
3,525,000	Freddie Mac Pool	2.63%	12/09/25	486,656,406	1.01
1,467,703	Freddie Mac Pool	4.50%	01/03/49	205,638,447	0.43
1,438,536	Freddie Mac Pool	4.50%	01/08/49	201,942,400	0.42
1,632,524	Freddie Mac Pool	4.00%	01/09/49	222,731,648	0.46
6,421,501	Freddie Mac Pool	5.00%	01/08/52	913,724,655	1.90
466,824	Freddie Mac Stacr	3.28%	25/01/42	65,646,677	0.14
170,929	Freddie Mac Stacr	4.28%	25/04/42	24,602,197	0.05
121,566	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5	3.93%	25/01/34	17,192,452	0.04
475,000	General Motors Co	5.40%	02/10/23	70,608,162	0.15
450,000	Glencore Funding LLC	1.63%	27/04/26	56,997,989	0.12
700,000	Glencore Funding LLC	4.88%	12/03/29	93,728,756	0.19
1,700,000	HalseyPoint CLO 3 Ltd	4.23%	30/11/32	240,069,596	0.50
175,000	HCA Inc	3.38%	15/03/29	21,494,342	0.04
475,000	Hewlett Packard Enterprise Co	4.45%	02/10/23	69,955,439	0.15
129,000	Hewlett Packard Enterprise Co	6.35%	15/10/45	17,628,903	0.04
575,000	HSBC Holdings PLC	5.40%	11/08/33	74,363,113	0.15
400,000	Hungary	5.25%	16/06/29	53,329,410	0.11
1,900,000	Hyundai Capital America	1.00%	17/09/24	251,534,354	0.52
200,000	Indonesia Government International Bond	2.85%	14/02/30	24,956,160	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				
200,000	Indonesia Government International Bond	3.85%	15/10/30	26,758,217	0.06
200,000	Indonesia Government International Bond	3.05%	12/03/51	19,370,055	0.04
2,025,000	ING Groep NV	3.95%	29/03/27	270,413,043	0.56
275,000	ING Groep NV	4.02%	28/03/28	36,224,613	0.08
200,000	ING Groep NV	4.25%	28/03/33	24,656,565	0.05
375,000	International Flavors & Fragrances Inc	1.23%	01/10/25	48,022,588	0.10
100,000	International Flavors & Fragrances Inc	1.83%	15/10/27	11,994,112	0.02
575,000	Israel Government AID Bond	5.50%	18/09/23	84,128,578	0.17
905,993	JP Morgan Mortgage Trust	2.52%	25/05/52	109,716,217	0.23
535,581	JP Morgan Mortgage Trust 2021-6	2.50%	25/10/51	61,860,648	0.13
550,000	JPMorgan Chase & Co	2.96%	13/05/31	64,222,879	0.13
950,000	KREF 2021-FL2 Ltd	4.01%	15/02/39	134,118,800	0.28
300,000	Macquarie Group Ltd	1.34%	12/01/27	37,348,138	0.08
270,000	Macquarie Group Ltd	3.76%	28/11/28	35,443,744	0.07
775,000	Macquarie Group Ltd	3.05%	03/03/36	83,148,532	0.17
500,000	Marble Point CLO XIX Ltd	6.64%	19/01/34	63,227,145	0.13
220,000	Mexico City Airport Trust	3.88%	30/04/28	26,788,789	0.06
200,000	Mexico City Airport Trust	5.50%	31/10/46	18,760,960	0.04
249,256	MFRA Trust	2.30%	25/08/49	33,733,020	0.07
200,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23	4.28%	15/07/50	25,132,921	0.05
200,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26	3.06%	15/10/48	23,789,861	0.05
200,000	Nationwide Building Society	3.96%	18/07/30	25,221,235	0.05
550,000	NatWest Group PLC	1.64%	14/06/27	67,334,747	0.14
632,822	Nelnet Student Loan Trust	3.62%	27/11/39	89,669,722	0.19
452,000	ONE Gas Inc	1.10%	11/03/24	62,877,822	0.13
125,000	Pioneer Natural Resources Co	1.13%	15/01/26	15,860,885	0.03
318,295	Progress Residential Trust	2.28%	17/01/39	38,420,483	0.08
220,000	Prosus NV	3.26%	19/01/27	26,996,110	0.06
200,000	Qatar Petroleum	3.13%	12/07/41	21,293,440	0.04
200,000	Qatar Petroleum	3.30%	12/07/51	20,735,998	0.04
850,000	Realty Income Corp	4.63%	01/11/25	123,743,246	0.26
250,000	Reliance Industries Ltd	3.63%	12/01/52	24,155,854	0.05
775,000	Santander UK Group Holdings PLC	1.09%	15/03/25	103,738,713	0.22
4,250,000	Signal Peak CLO, LLC	3.95%	26/10/34	586,115,597	1.22
550,000	SLG Office Trust 2021-OVA	2.59%	15/07/41	64,083,437	0.13
950,000	Societe Generale SA	1.49%	14/12/26	116,991,951	0.24
525,000	Societe Generale SA	6.22%	15/06/33	69,190,475	0.14
250,000	Spirit Realty LP	2.10%	15/03/28	28,933,560	0.06
200,000	Standard Chartered PLC	1.21%	23/03/25	26,911,271	0.06
1,000,000	Standard Chartered PLC	1.46%	14/01/27	122,829,763	0.26
360,000	State Of Israel	3.80%	13/05/60	40,424,974	0.08
550,000	Steel Dynamics Inc	1.65%	15/10/27	66,028,985	0.14
500,000	Steele Creek CLO 2019-1 LTD	6.61%	15/04/32	63,373,482	0.13
250,000	Stellantis Finance US Inc	1.71%	29/01/27	30,311,292	0.06
350,000	Stellantis Finance US Inc	2.69%	15/09/31	36,351,416	0.08
250,000	Syngenta Finance NV	4.44%	24/04/23	36,796,626	0.08
575,000	Teledyne Technologies Inc	0.95%	01/04/24	78,311,237	0.16
425,000	T-Mobile USA Inc	3.50%	15/04/25	59,861,755	0.12
675,000	T-Mobile USA Inc	3.75%	15/04/27	92,044,081	0.19
4,750,000	Trysail CLO 2021-1 Ltd	4.03%	20/07/32	663,757,425	1.38
525,000	UniCredit SpA	1.98%	03/06/27	63,320,858	0.13
1,050,000	United States Treasury Note/Bond	1.13%	15/05/40	95,705,964	0.20

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				
14,960,000	United States Treasury Note/Bond	1.13%	15/08/40	1,345,311,657	2.80
2,020,000	United States Treasury Note/Bond	1.38%	15/11/40	190,723,532	0.40
6,140,000	United States Treasury Note/Bond	1.88%	15/02/41	632,157,508	1.31
8,470,000	United States Treasury Note/Bond	2.25%	15/05/41	937,861,583	1.95
970,000	United States Treasury Note/Bond	2.00%	15/11/41	101,624,042	0.21
16,400,000	United States Treasury Note/Bond	1.88%	15/11/51	1,586,313,454	3.30
20,000	United Technologies Corp	3.65%	16/08/23	2,886,483	0.01
2,050,000	Venture 39 CLO Ltd	3.79%	15/04/33	287,649,156	0.60
107,399	Verus Securitization Trust	1.82%	25/11/66	13,243,624	0.03
98,675	Verus Securitization Trust	5.04%	25/08/67	13,974,208	0.03
125,000	Warnermedia Holdings Inc	4.05%	15/03/29	15,692,198	0.03
375,000	Warnermedia Holdings Inc	4.28%	15/03/32	44,834,858	0.09
150,000	Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	16,324,075	0.03
1,825,000	Wells Fargo & Co	2.19%	30/04/26	244,082,802	0.51
200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37	3.34%	15/12/49	22,203,897	0.05
450,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C54	2.50%	15/12/52	44,085,769	0.09
29,692	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2019-3 Trust	3.50%	25/07/49	4,065,797	0.01
825,000	Westpac Banking Corp	2.67%	15/11/35	89,759,085	0.19
2,900,000	Whitehorse Ltd	3.76%	15/10/31	404,565,981	0.84
575,000	Zurich Finance Ireland	3.00%	19/04/51	58,993,933	0.12
				19,874,362,797	41.34
債券合計				44,931,545,774	93.47

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		
231,326	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund - X Accumulation (T) Share Class	2,296,739,084	4.78
		2,296,739,084	4.78

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(%)
05/10/2022	AUD	2,271,339	JPY	208,280,877	3,098,535	0.01
05/10/2022	JPY	80,400,804	AUD	857,786	571,981	0.00
06/10/2022	USD	1,306,150	JPY	187,005,226	2,018,944	0.00
06/10/2022	USD	618,931	JPY	85,005,804	4,565,049	0.01
06/10/2022	USD	2,161,551	JPY	309,578,611	3,238,126	0.01
06/10/2022	USD	10,198,857	JPY	1,432,113,941	43,850,468	0.09
06/10/2022	USD	2,350,677	JPY	321,055,464	19,131,261	0.04
07/10/2022	USD	2,419,698	MYR	10,704,745	16,346,115	0.02
11/10/2022	EUR	740,000	JPY	100,918,610	3,995,808	0.01
11/10/2022	EUR	823,571	JPY	112,289,491	4,473,309	0.01
11/10/2022	EUR	297,000	JPY	41,799,014	308,539	0.00
11/10/2022	EUR	2,655,183	JPY	364,174,014	12,267,850	0.03
11/10/2022	EUR	2,581,738	JPY	361,067,442	4,961,669	0.01
11/10/2022	EUR	5,487,380	JPY	759,885,229	18,094,882	0.04
11/10/2022	EUR	810,471	JPY	113,536,369	1,369,163	0.00
11/10/2022	EUR	766,227	JPY	104,832,280	3,800,518	0.01
11/10/2022	JPY	1,453,180,269	CAD	13,771,075	3,449,243	0.01
13/10/2022	CHF	740,791	JPY	104,968,084	3,970,455	0.01
15/12/2022	GBP	1,999,921	JPY	307,339,859	13,577,648	0.03
15/12/2022	GBP	176,485	JPY	28,002,306	317,426	0.00
15/12/2022	JPY	3,409,603,669	GBP	20,920,946	52,522,200	0.11
21/12/2022	EUR	1,791,000	NOK	18,458,583	9,811,279	0.01
21/12/2022	GBP	707,206	USD	760,410	4,293,671	0.01
21/12/2022	GBP	263,324	USD	291,981	329,396	0.00
21/12/2022	SEK	358,293	USD	32,085	51,679	0.00
21/12/2022	USD	570,307	AUD	874,617	1,027,026	0.00
21/12/2022	USD	5,280,291	CAD	6,921,376	34,640,743	0.08
21/12/2022	USD	7,300,230	EUR	7,154,136	35,718,570	0.08
21/12/2022	USD	939,619	EUR	928,655	3,488,842	0.01
21/12/2022	USD	3,736,240	GBP	3,191,807	24,280,426	0.05
21/12/2022	USD	2,305,910	GBP	1,987,473	12,167,730	0.03
21/12/2022	USD	22,060	JPY	3,110,849	54,025	0.00
21/12/2022	USD	245,896	NOK	2,645,341	389,525	0.00
21/12/2022	USD	4,044,149	NZD	6,724,546	34,246,439	0.06
21/12/2022	USD	327,773	NZD	532,968	3,753,800	0.01
21/12/2022	USD	912,231	NZD	1,493,864	9,590,576	0.02
21/12/2022	USD	1,415,190	SEK	14,940,236	8,934,819	0.02
22/12/2022	JPY	157,722,805	ILS	3,881,950	51,410	0.00
外国為替予約取引未実現利益					398,759,145	0.83

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)	未実現損失 (日本円)	純資産比率(%)
03/10/2022	ILS	348,500	JPY	14,327,950	(146,639)	(0.00)
03/10/2022	JPY	166,265,442	ILS	4,230,450	(5,881,837)	(0.01)
05/10/2022	JPY	131,405,858	AUD	1,417,490	(511,131)	(0.00)
06/10/2022	JPY	19,200,841,316	USD	140,896,202	(1,189,462,236)	(2.47)
06/10/2022	JPY	111,379,278	USD	839,675	(10,137,327)	(0.02)
06/10/2022	JPY	1,564,406,776	USD	11,301,481	(71,127,892)	(0.16)
06/10/2022	JPY	356,027,580	USD	2,624,260	(23,751,698)	(0.05)
06/10/2022	JPY	102,023,457	USD	721,647	(2,412,335)	(0.00)
06/10/2022	USD	1,704,067	JPY	246,676,819	(66,599)	(0.00)
11/10/2022	EUR	11,670,420	JPY	1,695,204,362	(40,616,086)	(0.08)
11/10/2022	JPY	38,972,086	CAD	373,549	(352,791)	(0.00)
11/10/2022	JPY	291,303,593	EUR	2,167,902	(16,053,403)	(0.03)
11/10/2022	JPY	22,450,667,918	EUR	161,562,671	(455,080,166)	(0.95)
13/10/2022	JPY	64,482,649	CHF	454,890	(2,412,071)	(0.00)
13/10/2022	JPY	124,523,852	DKK	6,648,719	(2,247,375)	(0.00)
20/10/2022	JPY	296,368,051	PLN	10,421,147	(7,822,129)	(0.02)
20/10/2022	JPY	3,758,533	PLN	130,536	(51,785)	(0.00)
21/12/2022	AUD	2,732,843	USD	1,871,524	(16,054,277)	(0.04)
21/12/2022	AUD	5,257,933	USD	3,603,598	(31,293,181)	(0.07)
21/12/2022	CHF	4,585,651	USD	4,837,593	(20,233,293)	(0.04)
21/12/2022	CHF	862,873	USD	904,415	(2,965,698)	(0.01)
21/12/2022	EUR	5,394,000	USD	5,523,941	(29,770,036)	(0.06)
21/12/2022	GBP	256,157	USD	293,082	(977,630)	(0.00)
21/12/2022	NOK	2,574,845	USD	262,218	(3,660,977)	(0.01)
21/12/2022	NOK	23,177,219	USD	2,339,938	(30,028,371)	(0.07)
21/12/2022	NOK	6,878,242	USD	693,265	(8,746,048)	(0.02)
21/12/2022	SEK	348,394	USD	32,206	(94,284)	(0.00)
21/12/2022	SEK	4,779,244	USD	457,936	(3,608,501)	(0.01)
21/12/2022	USD	122,948	SEK	1,382,798	(325,864)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(1,975,891,660)	(4.11)

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 (%)
<b>AUD Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 6-month BK Bill ST Rate and pay a fixed rate equal to 3.75%	AUD	600,000	A	21/12/2032	MERRILL LYNCH CME	3,296,502	0.01
<b>AUD Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 3-month AUD Bank Bill ST Rates and pay a fixed rate equal to 3.25%	AUD	8,280,000	A	15/08/2024	MERRILL LYNCH CME	8,980,180	0.02
<b>AUD Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 3-month AUD Bank Bill ST Rates and pay a fixed rate equal to 3.25%	AUD	7,340,000	A	21/12/2024	MERRILL LYNCH CME	11,558,672	0.02
<b>CHF Interest Rate Swap</b> Receive a fixed rate equal to 1.50% and pay a variable rate based on a 3-month Swiss Average Rate Overnight	CHF	4,290,000	A	21/12/2027	MERRILL LYNCH CME	7,678,404	0.02
<b>CHF Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 3-month Swiss Average Rate Overnight and pay a fixed rate equal to 1.75%	CHF	80,000	A	21/12/2032	MERRILL LYNCH CME	346,714	0.00
<b>EUR Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 1.33%	EUR	980,000	A	17/05/2052	MERRILL LYNCH CME	10,849,374	0.02
<b>EUR Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 2.00%	EUR	130,000	A	26/05/2032	MERRILL LYNCH CME	912,746	0.00
<b>EUR Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 1.45%	EUR	6,920,000	A	10/08/2042	MERRILL LYNCH CME	17,254,528	0.04
<b>EUR Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 2.35%	EUR	1,160,000	A	04/07/2029	MERRILL LYNCH CME	5,686,555	0.01
<b>EUR Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 2.35%	EUR	3,700,000	A	09/09/2027	MERRILL LYNCH CME	10,859,996	0.02
<b>EUR Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 1.80%	EUR	1,160,000	A	09/09/2052	MERRILL LYNCH CME	2,793,208	0.01
<b>EUR Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 1.50%	EUR	14,060,000	A	21/12/2024	MERRILL LYNCH CME	59,916,055	0.12
<b>EUR Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 1.50%	EUR	1,870,000	A	21/12/2025	MERRILL LYNCH CME	11,777,351	0.02
<b>EUR Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 1.75%	EUR	5,430,000	A	21/12/2029	MERRILL LYNCH CME	66,002,970	0.14
<b>EUR Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 2.00%	EUR	3,780,000	A	21/12/2042	MERRILL LYNCH CME	71,979,136	0.15
<b>EUR Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a 12-month LIBOR and pay a fixed rate equal to 1.75%	EUR	3,050,000	A	17/05/2032	MERRILL LYNCH CME	21,560,660	0.04
<b>GBP Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 2.00%	GBP	4,730,000	A	21/09/2024	MERRILL LYNCH CME	47,628,772	0.10
<b>GBP Interest Rate Swap</b> Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 2.50%	GBP	1,940,000	A	25/08/2032	MERRILL LYNCH CME	13,529,305	0.03

スワップ契約	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 (%)
金利スワップ							
GBP Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 2.75%	GBP	1,450,000	A	21/12/2024	MERRILL LYNCH CME	12,593,936	0.03
GBP Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 2.50%	GBP	1,910,000	A	21/12/2026	MERRILL LYNCH CME	30,156,789	0.06
GBP Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 2.25%	GBP	1,370,000	A	21/12/2029	MERRILL LYNCH CME	31,789,373	0.07
GBP Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 2.25%	GBP	1,650,000	A	21/12/2031	MERRILL LYNCH CME	43,356,472	0.09
GBP Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 2.25%	GBP	2,100,000	A	21/12/2032	MERRILL LYNCH CME	58,317,054	0.12
GBP Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 2.25%	GBP	1,410,000	A	21/12/2034	MERRILL LYNCH CME	42,493,160	0.09
GBP Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 2.25%	GBP	550,000	A	21/12/2037	MERRILL LYNCH CME	18,099,286	0.04
GBP Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 2.00%	GBP	450,000	A	21/12/2042	MERRILL LYNCH CME	18,653,537	0.04
PLN Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 6-month Poland Warsaw IBOR and pay a fixed rate equal to 7.50%	PLN	550,000	A	21/12/2024	MERRILL LYNCH CME	32,482	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 6.75%	PLN	375,000	A	21/12/2027	MERRILL LYNCH CME	119,132	0.00
SEK Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month Stockholm IBOR and pay a fixed rate equal to 2.75%	SEK	18,350,000	A	08/09/2032	MERRILL LYNCH CME	2,323,149	0.00
SEK Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a 3-month Stockholm IBOR and pay a fixed rate equal to 3.00%	SEK	13,860,000	A	21/12/2032	MERRILL LYNCH CME	3,052,641	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 2.57%	USD	15,410,000	A	04/06/2031	MERRILL LYNCH CME	21,224,963	0.04
USD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and pay a fixed rate equal to 2.68%	USD	840,000	A	28/07/2032	MERRILL LYNCH CME	2,616,636	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 2.08%	USD	1,380,000	A	28/07/2047	MERRILL LYNCH CME	790,723	0.00
USD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and pay a fixed rate equal to 2.75%	USD	1,440,000	A	21/12/2027	MERRILL LYNCH CME	9,903,621	0.02
USD Interest Rate Swap Receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and pay a fixed rate equal to 2.50%	USD	450,000	A	21/12/2032	MERRILL LYNCH CME	5,629,170	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 3.00%	USD	3,660,000	A	04/10/2032	MERRILL LYNCH CME	5,645,511	0.01
金利スワップ未実現利益合計						679,408,763	1.41



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 (%)
<b>AUD Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month BK Bill ST Rate and receive a fixed rate equal to 3.75%	AUD	50,000	A	21/12/2027	MERRILL LYNCH CME	(118,114)	(0.00)
<b>CAD Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 3-month Canada Bankers Acceptance and receive a fixed rate equal to 3.25%	CAD	90,000	A	21/12/2032	MERRILL LYNCH CME	(335,313)	(0.00)
<b>CHF Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 3-month Swiss Average Rate Overnight and receive a fixed rate equal to 1.75%	CHF	580,000	A	21/12/2032	MERRILL LYNCH CME	(138,600)	(0.00)
<b>CHF Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 3-month Swiss Average Rate Overnight and receive a fixed rate equal to 2.00%	CHF	1,100,000	A	25/08/2032	MERRILL LYNCH CME	(1,641,320)	(0.00)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 1.50%	EUR	2,160,000	A	21/12/2027	MERRILL LYNCH CME	(22,504,294)	(0.05)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 2.13%	EUR	3,050,000	A	17/05/2032	MERRILL LYNCH CME	(19,164,156)	(0.04)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 2.86%	EUR	1,730,000	A	04/07/2037	MERRILL LYNCH CME	(4,578,816)	(0.01)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 2.15%	EUR	3,030,000	A	09/08/2037	MERRILL LYNCH CME	(14,080,991)	(0.03)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 1.05%	EUR	3,830,000	A	11/08/2047	MERRILL LYNCH CME	(4,313,288)	(0.01)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 2.50%	EUR	1,260,000	A	30/08/2032	MERRILL LYNCH CME	(10,489,553)	(0.02)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 2.75%	EUR	1,570,000	A	08/09/2032	MERRILL LYNCH CME	(4,308,041)	(0.01)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 2.65%	EUR	5,460,000	A	09/09/2032	MERRILL LYNCH CME	(18,088,290)	(0.04)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 2.00%	EUR	5,530,000	A	21/12/2032	MERRILL LYNCH CME	(78,331,400)	(0.16)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 1.75%	EUR	1,740,000	A	21/12/2052	MERRILL LYNCH CME	(34,496,146)	(0.07)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 3.20%	EUR	3,140,000	A	04/10/2032	MERRILL LYNCH CME	(315,149)	(0.00)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a fixed rate equal to 1.56% and receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	740,000	A	06/07/2052	MERRILL LYNCH CME	(579,232)	(0.00)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 12-month LIBOR and receive a fixed rate equal to 1.36%	EUR	980,000	A	17/05/2052	MERRILL LYNCH CME	(12,317,216)	(0.03)
<b>EUR Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 12-month LIBOR and receive a fixed rate equal to 1.50%	EUR	2,300,000	A	21/12/2027	MERRILL LYNCH CME	(19,523,897)	(0.04)

スワップ契約	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 (%)
<b>金利スワップ</b>							
<b>GBP Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates and receive a fixed rate equal to 2.50%	GBP	1,840,000	A	21/12/2027	MERRILL LYNCH CME	(32,985,625)	(0.07)
<b>GBP Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates and receive a fixed rate equal to 2.00%	GBP	1,510,000	A	21/12/2052	MERRILL LYNCH CME	(70,164,437)	(0.15)
<b>GBP Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates and receive a fixed rate equal to 3.80%	GBP	2,260,000	A	31/07/2035	MERRILL LYNCH CME	(16,534,260)	(0.03)
<b>MXN Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 1-month T1IE and receive a fixed rate equal to 8.60%	MXN	51,340,000	A	08/12/2032	MERRILL LYNCH CME	(13,902,818)	(0.03)
<b>NOK Interest Rate Swap</b>							
Pay a fixed rate equal to 3.75% and receive a variable rate based on a Norway IBOR Fixing 6 Month	NOK	115,360,000	A	21/12/2024	MERRILL LYNCH CME	(2,797,587)	(0.01)
<b>NOK Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a Norway IBOR Fixing 6 Month and receive a fixed rate equal to 3.50%	NOK	2,920,000	A	21/12/2032	MERRILL LYNCH CME	(78,898)	(0.00)
<b>NZD Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 3-month NZD Bank Bill and receive a fixed rate equal to 4.00%	NZD	6,810,000	A	21/12/2027	MERRILL LYNCH CME	(12,448,614)	(0.03)
<b>NZD Interest Rate Swap</b>							
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	MERRILL LYNCH CME	(1,552,170)	(0.00)
<b>NZD Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 3-month NZD Bank Bill and receive a fixed rate equal to 4.00%	NZD	5,710,000	A	21/12/2024	MERRILL LYNCH CME	(6,633,866)	(0.01)
<b>NZD Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 3-month NZD Bank Bill and receive a fixed rate equal to 4.00%	NZD	150,000	A	21/12/2032	MERRILL LYNCH CME	(444,308)	(0.00)
<b>PLN Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 6-month Poland Warsaw IBOR and receive a fixed rate equal to 6.50%	PLN	375,000	A	21/12/2027	MERRILL LYNCH CME	(229,654)	(0.00)
<b>SEK Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a 3-month Stockholm IBOR and receive a fixed rate equal to 3.00%	SEK	205,260,000	A	21/12/2024	MERRILL LYNCH CME	(28,651,233)	(0.06)
<b>USD Interest Rate Swap</b>							
Pay a fixed rate equal to 2.50% and receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate	USD	—	A	14/03/2024	MERRILL LYNCH CME	(551,840)	(0.00)
<b>USD Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 2.50%	USD	5,840,000	A	04/06/2029	MERRILL LYNCH CME	(11,021,415)	(0.02)
<b>USD Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 2.73%	USD	9,780,000	A	04/06/2033	MERRILL LYNCH CME	(10,619,027)	(0.02)
<b>USD Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 2.91%	USD	1,950,000	A	28/07/2037	MERRILL LYNCH CME	(3,841,318)	(0.01)
<b>USD Interest Rate Swap</b>							
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 3.25%	USD	8,840,000	A	21/12/2024	MERRILL LYNCH CME	(24,055,587)	(0.05)
<b>金利スワップ未実現損失合計</b>						(481,836,473)	(1.00)

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

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						
Merrill Lynch International	CDX North America Investment Grade Index 34	USD	10,225,000	20/06/2025	1,391,419	0.00
Merrill Lynch International	CDX North America Investment Grade Index 36	USD	3,050,000	20/06/2026	2,106,730	0.00
Merrill Lynch International	CDX North America Investment Grade Index 37	USD	38,925,000	20/12/2026	12,241,004	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 77,532,472)					15,739,153	0.03

先物取引

枚数	銘柄名称		未実現利益/(損失) (日本円)	純資産比率(%)
(46)	Euro Bobl Futures 08/12/2022	売建	16,456,266	0.03
(39)	Euro OAT Futures 08/12/2022	売建	33,724,537	0.07
(79)	United States Long Bond 20/12/2022	売建	57,052,831	0.12
(2)	United States Ultra Bond 20/12/2022	売建	191,062	0.00
先物取引未実現利益			107,424,696	0.22
77	Australia 3 YR Bond Futures 15/12/2022	買建	(8,470,327)	(0.02)
39	Australia 10 YR Bond Futures 15/12/2022	買建	(11,136,126)	(0.02)
5	Euro Btp Futures 08/12/2022	買建	(3,268,994)	(0.01)
37	Euro Bund Futures 08/12/2022	買建	(34,193,857)	(0.07)
9	Euro Buxl 30 YR Bond 08/12/2022	買建	(16,642,282)	(0.03)
32	Gilt Long Futures 28/12/2022	買建	(48,305,344)	(0.10)
174	United States 2 YR Note 30/12/2022	買建	(69,096,219)	(0.14)
154	United States 5 YR Note 30/12/2022	買建	(5,855,968)	(0.01)
251	United States 10 YR Note 20/12/2022	買建	(65,987,602)	(0.14)
先物取引未実現損失			(262,956,719)	(0.54)

資産合計

	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
債券合計	44,931,545,774	93.47
集合投資スキーム	2,296,739,084	4.78
外国為替予約取引未実現利益合計	398,759,145	0.83
先物取引未実現利益合計	107,424,696	0.22
金利スワップ未実現利益合計	679,408,763	1.41
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益合計	15,739,153	0.03
スポット契約未実現利益合計	497,050	0.00
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計	48,430,113,665	100.74
その他資産	5,638,689,823	11.72
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する資産合計	54,068,803,488	112.46

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	(1,975,891,660)	(4.11)
先物取引未実現損失合計	(262,956,719)	(0.55)
金利スワップ未実現損失合計	(481,836,473)	(1.00)
スポット契約未実現損失合計	(516,339)	0.00
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計	(2,721,201,191)	(5.66)
その他負債	(3,266,805,053)	(6.80)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する負債合計	(5,988,006,244)	(12.46)