

GSフォーカス・イールド・ボンド

愛称：ターゲット・ボンド

毎月決算コース
年2回決算コース

追加型投信／内外／債券

毎月決算コース	第112期（決算日2025年12月25日） 第113期（決算日2026年1月26日） 第114期（決算日2026年2月25日） 第115期（決算日2026年3月25日） 第116期（決算日2026年4月27日） 第117期（決算日2026年5月25日）
年2回決算コース	第20期（決算日2026年5月25日）

作成対象期間：2025年11月26日～2026年5月25日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GSフォーカス・イールド・ボンド 毎月決算コース／年2回決算コース」は、このたび、毎月決算コースにつきましては、第112期～第117期の決算、年2回決算コースにつきましては、第20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

毎月決算コース

第117期末（2026年5月25日）		第112期～第117期	
基準価額	7,494円	騰落率	-0.0%
純資産総額	5,933百万円	分配金合計	120円

年2回決算コース

第20期末（2026年5月25日）		第20期	
基準価額	9,824円	騰落率	-0.1%
純資産総額	7,953百万円	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、原則として対円での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。

G S 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 落)	税 引 分 配	前 金 期 騰 落	中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 総 額
①	88 期 (2023年12月25日)	円 7,712		円 20	% 4.1	% 98.9	百万円 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
②	94 期 (2024年 6 月25日)	7,517		20	0.6	100.5	7,403
	95 期 (2024年 7 月25日)	7,550		20	0.7	95.3	7,332
	96 期 (2024年 8 月26日)	7,620		20	1.2	96.3	7,352
	97 期 (2024年 9 月25日)	7,685		20	1.1	98.6	7,304
	98 期 (2024年10月25日)	7,534		20	△1.7	100.5	7,119
	99 期 (2024年11月25日)	7,516		20	0.0	97.7	6,980
③	100期 (2024年12月25日)	7,444		20	△0.7	101.6	6,753
	101期 (2025年 1 月27日)	7,467		20	0.6	98.9	6,634
	102期 (2025年 2 月25日)	7,493		20	0.6	96.7	6,628
	103期 (2025年 3 月25日)	7,445		20	△0.4	100.1	6,533
	104期 (2025年 4 月25日)	7,303		20	△1.6	98.8	6,337
	105期 (2025年 5 月26日)	7,347		20	0.9	96.2	6,307
④	106期 (2025年 6 月25日)	7,444		20	1.6	99.4	6,361
	107期 (2025年 7 月25日)	7,490		20	0.9	99.0	6,357
	108期 (2025年 8 月25日)	7,528		20	0.8	99.0	6,382
	109期 (2025年 9 月25日)	7,645		20	1.8	100.6	6,390
	110期 (2025年10月27日)	7,633		20	0.1	99.3	6,333
	111期 (2025年11月25日)	7,617		20	0.1	100.0	6,265
⑤	112期 (2025年12月25日)	7,635		20	0.5	99.0	6,213
	113期 (2026年 1 月26日)	7,648		20	0.4	96.3	6,194
	114期 (2026年 2 月25日)	7,672		20	0.6	100.6	6,190
	115期 (2026年 3 月25日)	7,465		20	△2.4	98.4	6,002
	116期 (2026年 4 月27日)	7,573		20	1.7	99.2	6,056
	117期 (2026年 5 月25日)	7,494		20	△0.8	98.5	5,933

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

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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 率 比
第112期	(期 首) 2025年11月25日	円 7,617	% —	% 100.0	
	11月末	7,634	0.2	100.1	
	(期 末) 2025年12月25日	7,655	0.5	99.0	
第113期	(期 首) 2025年12月25日	7,635	—	99.0	
	12月末	7,650	0.2	99.2	
	(期 末) 2026年1月26日	7,668	0.4	96.3	
第114期	(期 首) 2026年1月26日	7,648	—	96.3	
	1月末	7,652	0.1	95.5	
	(期 末) 2026年2月25日	7,692	0.6	100.6	
第115期	(期 首) 2026年2月25日	7,672	—	100.6	
	2月末	7,679	0.1	100.9	
	(期 末) 2026年3月25日	7,485	△2.4	98.4	
第116期	(期 首) 2026年3月25日	7,465	—	98.4	
	3月末	7,435	△0.4	99.2	
	(期 末) 2026年4月27日	7,593	1.7	99.2	
第117期	(期 首) 2026年4月27日	7,573	—	99.2	
	4月末	7,551	△0.3	99.5	
	(期 末) 2026年5月25日	7,514	△0.8	98.5	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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 金 分 配 騰 落	中 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 額
16期（2024年5月27日）	円 9,213	円 0	% 2.5	% 99.1	百万円 10,073
17期（2024年11月25日）	9,393	0	2.0	97.9	9,709
18期（2025年5月26日）	9,330	0	△0.7	96.4	8,841
19期（2025年11月25日）	9,829	0	5.3	100.2	8,503
20期（2026年5月25日）	9,824	0	△0.1	98.6	7,953

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

（注3）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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） 2025年11月25日	円 9,829	% －	% 100.2
11月末	9,851	0.2	100.1
12月末	9,896	0.7	99.2
2026年1月末	9,926	1.0	95.7
2月末	9,986	1.6	101.2
3月末	9,694	△1.4	99.5
4月末	9,872	0.4	100.0
（期 末） 2026年5月25日	9,824	△0.1	98.6

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

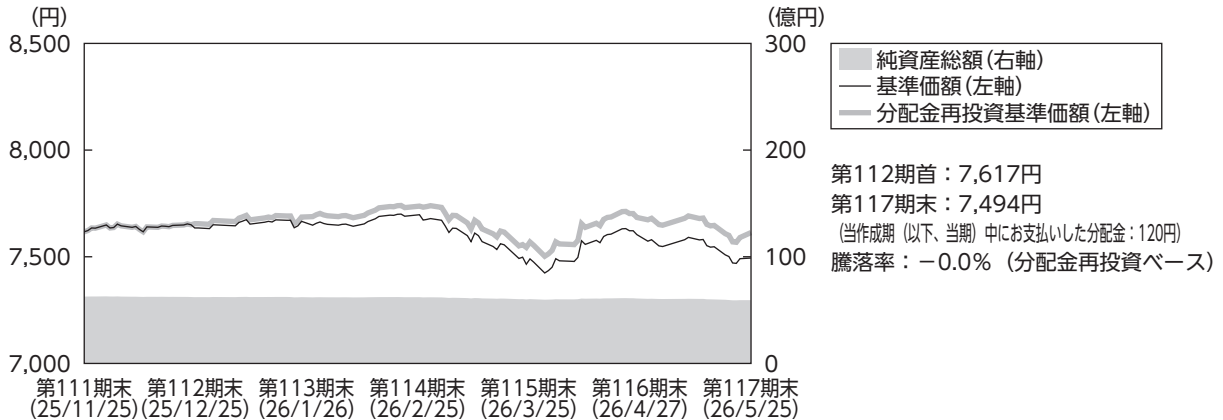
（注2）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

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

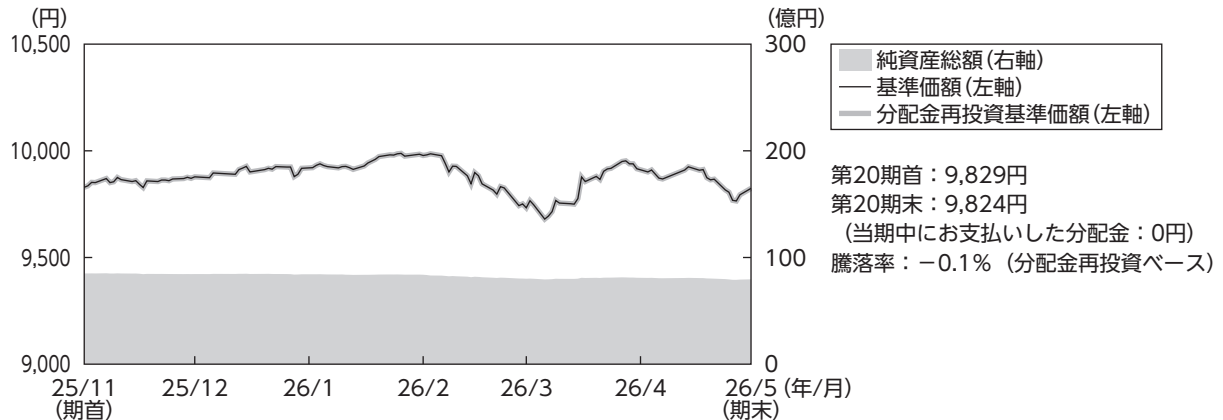
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年11月26日～2026年5月25日）

○毎月決算コース



○年2回決算コース



- (注1) 毎月決算コースおよび年2回決算コースの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。
- (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7,617円から123円下落し、期末には7,494円となりました。
- 年2回決算コースの基準価額は、期首の9,829円から5円下落し、期末には9,824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新興国債券、モーゲージ証券、ハイ・イールド社債が堅調に推移したこと、組入れファンドを通じて投資している債券のクーポン収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

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

○年2回決算コース上昇要因

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

下落要因

為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<債券市場>

米国10年国債利回りおよびドイツ10年国債利回りは、いずれも前期末対比で上昇（価格は下落）しました。

米国では、期の前半、2025年12月にF R B（米連邦準備制度理事会）が利下げを決定したこと等を背景に、利回りは低下基調で推移しました。2026年3月以降、米国とイスラエルがイランに対して攻撃を行い、中東情勢が緊迫化したことで原油価格が上昇し、利回りは上昇基調に転じました。4月のF OMC（米連邦公開市場委員会）議事録で、一部の当局者が利上げの可能性を視野に入れていると示されたこと等も市場の警戒感を高めました。期の終盤には、米国とイラン間の外交交渉の進展を受けた原油価格の下落期待から、利回りがやや低下する局面があったものの、最終的に利回りは前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

ユーロ圏では、エネルギー価格の上昇に加えて、ドイツ政府の財政赤字が2025年に大幅に拡大したこと等も材料視され、ドイツ10年国債利回りは上昇し、2026年3月下旬には2011年の欧州債務危機以来の高水準に達しました。その後もE C B（欧州中央銀行）による利上げ観測が浮上したこと等から、利回りは3.1%付近で推移しました。期末にかけてやや低下したものの前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

社債市場は、期中に発表された企業の決算内容は概ね良好で、企業ファンダメンタルズが堅調であることが示され、スプレッドは縮小傾向で推移しました。2026年3月に中東情勢が緊迫化した局面等でスプレッドが拡大したものの、前期末対比では縮小した水準で期末を迎え、ハイ・イールド社債はトータル・リターンがプラスとなりました。

新興国債券市場は、主要新興国通貨に対する米ドル安やF R Bによる金融緩和等を背景にスプレッドが縮小し、トータル・リターンがプラスとなりました。

政府系機関M B S（住宅ローン担保証券）市場は、金利ボラティリティの低下や、同市場への需要が継続したことにより、前期末対比でスプレッドは縮小し、トータル・リターンがプラスとなりました。

◆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、2025年12月末にモーゲージ証券の比率を引き上げた一方、新興国債券の比率を引き下げました。また、2026年3月末にモーゲージ証券の比率を引き上げた一方、ハイ・イールド社債の比率を引き下げました。当期は、為替ヘッジ・コストなどが下落要因となったものの、新興国債券やモーゲージ証券、ハイ・イールド社債の組入れなどが上昇要因となりました。なお、2026年4月末時点の平均利回りは3.7%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112期から第117期は各20円としました。また、年2回決算コースは第20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112期～第117期		項目の概要
	2025年11月26日～2026年5月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	38円 (18)	0.494% (0.240)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(18)	(0.240)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.013 (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 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)	(0.002)	
(その他)	(1)	(0.007)	
合計	39	0.507	
期中の平均基準価額は7,600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。

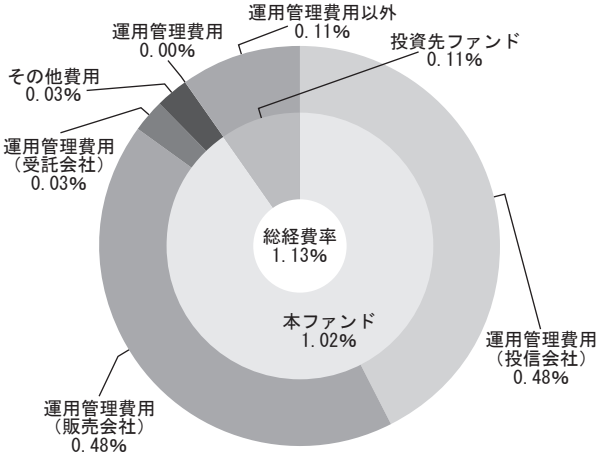
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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	1.02%
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	0.11%

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

■売買及び取引の状況（2025年11月26日から2026年5月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 112 期 ~		第 117 期	
	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 31,123	千円 33,885	千口 364,260	千円 396,932

■利害関係人との取引状況等（2025年11月26日から2026年5月25日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年5月25日現在）

親投資信託残高

種 類	第111期末	第117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 5,810,656	千口 5,477,519	千円 5,953,516

■投資信託財産の構成

2026年5月25日現在

項 目	第 117 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 5,953,516	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,870	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,956,386	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（13,669,053千円）の投資信託財産総額（13,951,702千円）に対する比率は98.0%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=158.91円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末
	2025年12月25日	2026年 1月26日	2026年 2月25日	2026年 3月25日	2026年 4月27日	2026年 5月25日
(A) 資 産	6,247,309,955円	6,227,261,571円	6,217,301,297円	6,025,242,686円	6,094,855,803円	5,956,386,529円
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	6,235,046,621	6,215,896,898	6,212,011,649	6,023,504,486	6,077,888,033	5,953,516,122
未 収 入 金	12,263,334	11,364,673	5,289,648	1,738,200	16,967,770	2,870,407
(B) 負 債	33,735,394	33,074,645	26,599,647	22,602,609	38,530,696	23,378,562
未 払 収 益 分 配 金	16,276,190	16,197,391	16,137,760	16,083,085	15,994,538	15,834,340
未 払 解 約 金	12,263,334	11,364,673	5,289,648	1,738,200	16,967,770	2,870,407
未 払 信 託 報 酬	5,119,513	5,431,566	5,077,409	4,676,436	5,449,253	4,592,127
そ の 他 未 払 費 用	76,357	81,015	94,830	104,888	119,135	81,688
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,213,574,561	6,194,186,926	6,190,701,650	6,002,640,077	6,056,325,107	5,933,007,967
元 本	8,138,095,129	8,098,695,900	8,068,880,318	8,041,542,977	7,997,269,157	7,917,170,073
次 期 繰 越 損 益 金	△1,924,520,568	△1,904,508,974	△1,878,178,668	△2,038,902,900	△1,940,944,050	△1,984,162,106
(D) 受 益 権 総 口 数	8,138,095,129口	8,098,695,900口	8,068,880,318口	8,041,542,977口	7,997,269,157口	7,917,170,073口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,635円	7,648円	7,672円	7,465円	7,573円	7,494円

(注) 当作成期首元本額は8,225,645,179円、当作成期間(第112期～第117期)中において、追加設定元本額は44,629,704円、同解約元本額は353,104,810円です。

■損益の状況

項 目	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
	自 2025年11月26日 至 2025年12月25日	自 2025年12月26日 至 2026年 1月26日	自 2026年 1月27日 至 2026年 2月25日	自 2026年 2月26日 至 2026年 3月25日	自 2026年 3月26日 至 2026年 4月27日	自 2026年 4月28日 至 2026年 5月25日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	36,123,366円	32,402,917円	40,628,168円	△ 146,210,466円	108,293,321円	△ 42,149,803円
売 買 益	36,341,481	32,502,588	41,866,932	241,761	110,473,621	294,834
売 買 損	△ 218,115	△ 99,671	△ 1,238,764	△ 146,452,227	△ 2,180,300	△ 42,444,637
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,195,870	△ 5,512,581	△ 5,172,239	△ 4,781,324	△ 5,568,388	△ 4,673,815
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	30,927,496	26,890,336	35,455,929	△ 150,991,790	102,724,933	△ 46,823,618
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,678,902,323	△1,655,025,015	△1,652,153,600	△1,610,154,095	△1,765,043,802	△1,660,356,523
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 260,269,551	△ 260,176,904	△ 260,343,237	△ 261,673,930	△ 262,630,643	△ 261,147,625
(配 当 等 相 当 額)	(430,233,825)	(429,095,197)	(428,435,630)	(428,805,430)	(428,267,522)	(424,952,387)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 690,503,376)	(△ 689,272,101)	(△ 688,778,867)	(△ 690,479,360)	(△ 690,898,165)	(△ 686,100,012)
(F) 計 (C + D + E)	△1,908,244,378	△1,888,311,583	△1,862,040,908	△2,022,819,815	△1,924,949,512	△1,968,327,766
(G) 収 益 分 配 金	△ 16,276,190	△ 16,197,391	△ 16,137,760	△ 16,083,085	△ 15,994,538	△ 15,834,340
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△1,924,520,568	△1,904,508,974	△1,878,178,668	△2,038,902,900	△1,940,944,050	△1,984,162,106
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 260,269,551	△ 260,176,904	△ 260,343,237	△ 261,673,930	△ 262,630,643	△ 261,147,625
(配 当 等 相 当 額)	(430,255,198)	(429,115,653)	(428,459,270)	(428,835,762)	(428,329,987)	(424,974,796)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 690,524,749)	(△ 689,292,557)	(△ 688,802,507)	(△ 690,509,692)	(△ 690,960,630)	(△ 686,122,421)
分 配 準 備 積 立 金	1,314,353,194	1,315,498,381	1,321,988,295	1,327,516,557	1,335,212,219	1,332,246,451
繰 越 損 益 金	△2,978,604,211	△2,959,830,451	△2,939,823,726	△3,104,745,527	△3,013,525,626	△3,055,260,932

(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。

<お知らせ>

約款変更について

- 一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

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
	2025年11月26日～2026年5月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	49円 (24)	0.494% (0.240)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販売会社)	(24)	(0.240)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	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
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.011 (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
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.005)	目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	50	0.505	
期中の平均基準価額は9,870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。

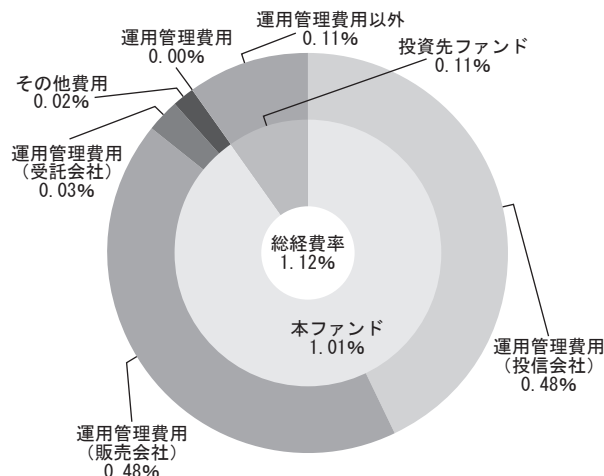
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.12%です。



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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2025年11月26日から2026年5月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド	千口 8,235	千円 8,987	千口 552,901	千円 603,024

■利害関係人との取引状況等（2025年11月26日から2026年5月25日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年5月25日現在）

親投資信託残高

種 類	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド	千口 7,899,892	千口 7,355,226	千円 7,994,396

■投資信託財産の構成

2026年5月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド	千円 7,994,396	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	337	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	7,994,733	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（13,669,053千円）の投資信託財産総額（13,951,702千円）に対する比率は98.0%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝158.91円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年5月25日
(A) 資 産	7,994,733,881円
フォーカス・イールド・ ボンド・マザーファンド(評価額)	7,994,396,015
未 収 入 金	337,866
(B) 負 債	41,719,224
未 払 解 約 金	337,866
未 払 信 託 報 酬	40,820,820
そ の 他 未 払 費 用	560,538
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,953,014,657
元 本	8,095,766,899
次 期 繰 越 損 益 金	△ 142,752,242
(D) 受 益 権 総 口 数	8,095,766,899口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,824円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年11月26日 至 2026年5月25日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	37,300,802円
売 買 益	50,171,378
売 買 損	△ 12,870,576
(B) 信 託 報 酬 等	△ 41,381,358
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 4,080,556
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 263,136,308
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	124,464,622
(配 当 等 相 当 額)	(418,746,589)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 294,281,967)
(F) 計 (C + D + E)	△ 142,752,242
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△ 142,752,242
追 加 信 託 差 損 益 金	124,464,622
(配 当 等 相 当 額)	(418,794,270)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 294,329,648)
分 配 準 備 積 立 金	3,434,029,689
繰 越 損 益 金	△ 3,701,246,553

(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8,651,676,291円、当作成期間中において、追加設定元本額は9,086,145円、同解約元本額は564,995,537円です。

<お知らせ>

約款変更について

- ・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

■分配金のお知らせ

毎月決算コース

決 算 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 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 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期
	2025年11月26日 ～2025年12月25日	2025年12月26日 ～2026年1月26日	2026年1月27日 ～2026年2月25日	2026年2月26日 ～2026年3月25日	2026年3月26日 ～2026年4月27日	2026年4月28日 ～2026年5月25日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.261	0.261	0.260	0.267	0.263	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	2,143	2,154	2,169	2,184	2,205	2,219

年2回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 20 期
	2025年11月26日～2026年5月25日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,759

(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10期（決算日2025年11月25日）

作成対象期間：2024年11月26日～2025年11月25日

受益者の皆様へ

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界の債券に分散投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。各投資信託証券への投資比率は定期的に見直し、必要な場合は投資比率を調整します。
主要投資対象	投資信託証券
組入制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式（投資信託証券を除きます。）への直接投資は行いません。

■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 比 率	純 資 産 額
6 期 (2021年11月25日)	円 11,270	% 0.8	% 99.2	百万円 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
9 期 (2024年11月25日)	10,236	5.5	97.4	16,766
10期 (2025年11月25日)	10,820	5.7	99.7	14,834

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

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 比 率
(期 首) 2024年11月25日	円 10,236	% —	% 97.4
11月末	10,278	0.4	95.8
12月末	10,168	△0.7	101.9
2025年 1 月末	10,287	0.5	98.0
2 月末	10,357	1.2	96.3
3 月末	10,227	△0.1	99.1
4 月末	10,186	△0.5	98.2
5 月末	10,269	0.3	97.2
6 月末	10,446	2.1	99.3
7 月末	10,523	2.8	100.3
8 月末	10,644	4.0	98.5
9 月末	10,758	5.1	100.6
10月末	10,828	5.8	100.0
(期 末) 2025年11月25日	10,820	5.7	99.7

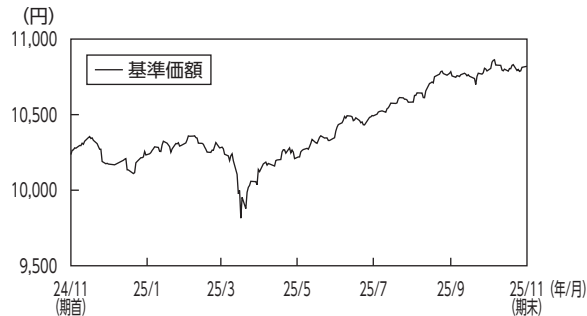
(注1) 騰落率は期首比です。

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

■運用経過

◆基準価額の推移について

(2024年11月26日～2025年11月25日)



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の10,236円から584円上昇し、期末には10,820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、モーゲージ証券、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

為替ヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<債券市場>

当期の米国10年国債利回りは前期末対比で低下（価格は上昇）した一方、ドイツ10年国債利回りは前期末対比で上昇（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、モーゲージ証券のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が前期末対比で縮小した一方、米国のハイ・イールド社債のスプレッドが前期末対比で拡大しました。

米国では期の序盤は、インフレ圧力が高まり、F R B（米連邦準備制度理事会）が利下げペースを減速させるとの予想が台頭し、利回りが上昇しました。期の中盤は、市場予想を下回る景気指標およびインフレ指標が発表されたこと等を背景に、利回りは低下基調で推移しました。期の終盤は、米国が対中国での関税引き上げを示唆し、安全資産として国債の需要が高まった局面等で利回りが低下しました。ユーロ圏では期の前半は、原油価格の上昇や米国の関税引き上げに対する報復関税への懸念の高まり等を受けて利回りが上昇しました。期の後半は、フランスの政治的混乱から安全資産の需要が高まり、利回りが低下したものの、ドイツで財政拡張的な内容を含む予算案が発表されたこと等により利回りは上昇基調で推移しました。

社債市場は、2025年4月に発表された米国の関税政策を巡って世界経済の先行き不透明感が高まったこと等が嫌気され、スプレッドが一時的に拡大しましたが、期中に発表された企業の決算内容は概ね良好で企業ファンダメンタルズが堅調であることが示され、10月にかけてスプレッドは縮小傾向で推移しました。その後、11月にテクノロジーセクターを中心とするコーポレート・クレジットの割高感が意識された局面等でスプレッドが拡大したことから、前期末対比で拡大した水準で期末を迎えましたが、ハイ・イールド社債市場はクーポン収入に支えられ、トータル・リターンがプラスとなりました。

新興国債券市場は、主要新興国通貨に対する米ドル安やF R Bによる金融緩和等を背景にスプレッドが縮小し、トータル・リターンがプラスとなりました。

政府系機関MBS（住宅ローン担保証券）市場は、金利ボラティリティの低下や、同市場への需要が継続したことにより、前期末対比でスプレッドは縮小し、トータル・リターンがプラスとなりました。

◆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、債券の組み合わせを変更する投資行動はありませんでした。当期は、為替ヘッジ・コストなどが下落要因となったものの、新興国債券やモーゲージ証券、ハイ・イールド社債の組入れなどが上昇要因となりました。なお、2025年10月末時点の平均利回りは3.2%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
	2024年11月26日～2025年11月25日		
	金額	比率	
その他費用 （保管費用） （その他）	1円 (1) (0)	0.007% (0.007) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	1	0.007	

期中の平均基準価額は10,414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（2024年11月26日から2025年11月25日まで）
投資信託証券

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	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	2,043,377	1,081	—	—
	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	102,172	7,292	167,044 (37)	12,000 (—)
国外	ゴールドマン・サックス・ファンズ・S.I.C.A.V.-ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・ポートフォリオIOアキュムレーション・シェアクラス	64,998	1,600	439,143	11,500
	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)	167,835	1,073	341,728	2,200

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) () 内は分割、合併、償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2024年11月26日から2025年11月25日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2025年11月25日現在）

（1）ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
オフショアファンド ゴールドマン・サックス・インスティテュー ショナル・インベストメント・トラスト・ コクサイ・フィックス・インカム・ フ ア ン ド A I O ク ラ ス	口 37,422,620	千円 19,605	% 0.1
合 計	37,422,620	19,605	<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 ア ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
オフショアファンド ゴールドマン・サックス・ インスティテューショナル・ ファンズ・ピーエルシー・ グローバル・ハイ・イールド・ ポートフォリオⅡ I Oシェアクラス	口 662,371	千米ドル 47,359	千円 7,429,294
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V.ーゴールドマン・サックス・ エマージング・マーケッツ・ デット・ポートフォリオ I Oアキュムレーション・シェアクラス	1,352,551	37,722	5,917,555
ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V.ーゴールドマン・サックス・ U S ・モーゲージ・バック・ セキュリティーズ・ポートフォリオ I Oシェアクラス（Cap MDist）	1,403,621	9,053	1,420,200
合 計	3,418,544	94,135	14,767,050
			<99.5%>

（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

2025年11月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 19,605	% 0.1
投 資 証 券	14,767,050	97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	293,256	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	15,079,911	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（14,767,050千円）の投資信託財産総額（15,079,911千円）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
	2025年11月25日
(A) 資 産	29,578,802,350円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	293,253,208
投資信託受益証券(評価額)	19,605,710
投 資 証 券(評価額)	14,767,050,262
未 収 入 金	14,498,890,360
未 収 利 息	2,810
(B) 負 債	14,744,378,510
未 払 金	14,722,123,790
未 払 解 約 金	22,254,720
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	14,834,423,840
元 本	13,710,548,685
次 期 繰 越 損 益 金	1,123,875,155
(D) 受 益 権 総 口 数	13,710,548,685口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,820円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年11月26日 至 2025年11月25日
(A) 配 当 等 収 益	915,710,187円
受 取 配 当 金	915,096,661
受 取 利 息	613,526
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 78,320,199
売 買 益	2,652,760,464
売 買 損	△2,731,080,663
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,051,546
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	836,338,442
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	386,971,321
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,199,577
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 104,634,185
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	1,123,875,155
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,123,875,155

(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16,379,228,768円、当作成期間中において、追加設定元本額は115,518,642円、同解約元本額は2,784,198,725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 7,899,892,303円
G Sフォーカス・イールド・ボンド 毎月決算コース 5,810,656,382円

<お知らせ>

約款変更について

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. ーゴールドマン・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. ーゴールドマン・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。2025年11月25日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年11月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	623,862
保管費用	63,702
管理事務代行報酬	91,974
販売報酬およびサービシング報酬	5,166
名義書換事務代行報酬	36,286
年次税	37,646
専門家報酬	33,165
その他運用費用	164,028
	1,055,829
投資顧問報酬調整額	(22,056)
費用合計	1,033,773

■保有有価証券明細（2024年11月30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						
債券ー3.29%						
米国						
2,890,000	United States Treasury Note	USD	4.250%	30/11/2029	2,896,435	1.27
2,890,000	United States Treasury Note	USD	4.250%	30/11/2031	2,838,635	1.24
1,180,000	United States Treasury Note	USD	4.250%	15/11/2034	1,196,041	0.52
590,000	United States Treasury Note	USD	4.625%	15/11/2044	602,180	0.26
					7,533,291	3.29
債券合計（取得原価 米ドル 7,615,922）					7,533,291	3.29

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
投資信託証券ー0.23%			
アイルランド			
520,394	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	520,394	0.23
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 520,394）		520,394	0.23
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 8,136,316）		8,053,685	3.52

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・バック債ー114.73%						
米国						
1,353	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2025	1,347	0.00
3,565	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.500%	01/10/2026	3,564	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						
7,311	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.000%	15/07/2027	7,461	0.00
4,729	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/11/2029	4,710	0.00
1,000,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.350%	01/12/2029	994,008	0.43
26,957	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.000%	15/09/2030	27,691	0.01
37,281	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	15/07/2031	38,370	0.02
74,158	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	15/08/2031	76,313	0.03
1,125,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.450%	01/12/2032	1,118,093	0.49
1,100,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.450%	01/12/2032	1,090,964	0.48
12,877	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.500%	01/08/2033	13,087	0.01
44,548	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.507%	25/01/2034	44,940	0.02
47,588	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.375%	01/07/2034	48,358	0.02
140,485	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.500%	01/07/2035	123,224	0.05
140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2035	138	0.00
329	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2035	325	0.00
7,966	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2035	7,863	0.00
1,433,497	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.500%	01/10/2035	1,257,350	0.55
657,456	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.500%	01/10/2035	576,665	0.25
34,602	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2035	34,926	0.02
66,286	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2035	66,919	0.03
99,168	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2036	100,034	0.04
57,898	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/01/2037	58,440	0.03
2,600	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/01/2038	2,566	0.00
4,871	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2038	4,815	0.00
1,196	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	1,185	0.00
240	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	237	0.00
836	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	829	0.00
885	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2039	877	0.00
58,125	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2039	57,720	0.03
1,782	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	1,765	0.00
2,995	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	2,967	0.00
513	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	508	0.00
143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	142	0.00
203	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	202	0.00
527	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	523	0.00
1,992	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	1,973	0.00
7,855	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	7,782	0.00
11,216	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	11,112	0.01
1,212	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2039	1,226	0.00
897	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2039	889	0.00
4,822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/06/2040	4,657	0.00
1,154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2040	1,143	0.00
21,489	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	20,758	0.01
11,023	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	10,648	0.01
14,040	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2041	13,790	0.01
882	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2041	874	0.00
522	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2041	517	0.00
1,106	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2041	1,096	0.00
15,487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/05/2041	15,699	0.01
824	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2041	816	0.00
1,547	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2041	1,533	0.00
1,739	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2041	1,723	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						
6,337	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2041	6,271	0.00
8,620	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2041	8,540	0.00
2,935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/11/2041	2,828	0.00
6,140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2042	6,070	0.00
1,103	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2042	1,091	0.00
110,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	8.357%	25/03/2042	115,089	0.05
97,789	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2042	91,558	0.04
156,194	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2042	154,663	0.07
223,922	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.426%	15/06/2042	25,770	0.01
15,333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	13,988	0.01
18,061	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	16,404	0.01
7,490	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	6,816	0.00
36,693	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2042	34,421	0.02
15,408	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/10/2042	13,968	0.01
22,834	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	21,331	0.01
54,389	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	50,740	0.02
38,019	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	35,484	0.02
34,255	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	31,141	0.01
98,581	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	89,365	0.04
2,591	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	2,408	0.00
14,758	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	13,382	0.01
243,388	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	221,672	0.10
60,768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/11/2042	56,728	0.03
24,637	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	22,380	0.01
25,993	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	23,605	0.01
20,255	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	18,320	0.01
107,469	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	97,504	0.04
5,715	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	5,218	0.00
15,784	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	14,270	0.01
11,984	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	10,870	0.01
25,232	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	22,931	0.01
14,327	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	13,063	0.01
5,807	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	5,290	0.00
13,463	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	12,182	0.01
25,439	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	23,206	0.01
9,085	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	8,285	0.00
520,794	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2043	485,790	0.21
208,182	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/08/2043	201,082	0.09
183,547	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/01/2044	177,308	0.08
280,915	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.130%	15/03/2044	26,710	0.01
239,706	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2044	224,372	0.10
32,775	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	15/10/2044	6,616	0.00
7,540	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/02/2045	7,027	0.00
9,400	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/02/2045	8,760	0.00
27,939	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2045	26,037	0.01
6,457	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2045	5,985	0.00
8,585	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/09/2045	7,958	0.00
16,810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/11/2045	15,576	0.01
1,638,032	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2046	1,485,700	0.65
259,648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2046	239,681	0.11
99,916	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2046	92,893	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(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
244,500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/05/2046	226,780	0.10
54,499	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/05/2046	50,481	0.02
350,913	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.876%	15/05/2046	37,851	0.02
250,735	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2046	232,250	0.10
598,309	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2046	558,686	0.24
112,584	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/07/2046	104,284	0.05
18,202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2046	16,854	0.01
15,294	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/12/2046	14,157	0.01
408,780	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2047	390,098	0.17
3,532,295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/05/2047	3,166,036	1.38
5,354	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/06/2047	5,109	0.00
51,939	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/12/2047	48,224	0.02
77,171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/04/2048	73,549	0.03
21,723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/04/2048	20,703	0.01
195,865	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2048	190,889	0.08
285,280	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/11/2048	277,944	0.12
817,808	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/01/2049	778,911	0.34
145,212	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/07/2049	134,154	0.06
791,934	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/07/2049	751,270	0.33
198,211	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2049	183,117	0.08
1,549,963	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/09/2049	1,377,300	0.60
8,509	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2050	8,282	0.00
387,533	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2050	376,674	0.17
501,324	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/03/2050	444,381	0.19
847,026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/03/2050	750,551	0.33
750,545	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/03/2050	712,970	0.31
21,108	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2050	20,532	0.01
105,230	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/11/2050	89,724	0.04
176,676	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	15/12/2050	167,544	0.07
7,779,761	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/01/2051	6,302,775	2.75
2,615,816	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/02/2051	2,211,298	0.97
823,862	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/05/2051	701,179	0.31
3,285,677	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/05/2051	2,777,918	1.21
1,865,432	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/08/2051	1,587,646	0.69
350,426	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/09/2051	282,858	0.12
1,907,813	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/10/2051	1,536,636	0.67
212,593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/11/2051	171,402	0.08
235,608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/11/2051	189,592	0.08
801,376	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/11/2051	677,283	0.30
3,501,084	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/12/2051	2,820,563	1.23
550,143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/03/2052	444,152	0.19
843,301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2052	746,196	0.33
317,183	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/11/2052	325,467	0.14
807,009	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/12/2052	828,088	0.36
172,608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/12/2052	177,332	0.08
814,129	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/01/2053	832,341	0.36
4,472,257	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2053	4,354,452	1.90
640,747	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/10/2053	661,412	0.29
4,523,471	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/11/2053	4,669,356	2.04
893,361	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/11/2053	925,453	0.40
1,804,904	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/11/2053	1,869,741	0.82

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						
894,732	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/12/2053	928,831	0.41
2,902,380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/06/2054	3,020,247	1.32
954,979	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/06/2054	990,702	0.43
1,923,922	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/06/2054	1,985,670	0.87
979,841	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/08/2054	1,016,801	0.44
2,497,793	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.500%	01/09/2054	2,496,129	1.09
1,929,438	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/09/2054	1,954,209	0.85
975,860	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/09/2054	1,015,109	0.44
7,564	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/07/2027	7,543	0.00
2,200,000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.790%	01/01/2029	2,123,261	0.93
38,452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8.500%	25/06/2030	40,689	0.02
69,616	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2030	66,594	0.03
36,461	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.341%	01/06/2033	37,059	0.02
15,602	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.028%	01/12/2033	15,914	0.01
596,357	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/06/2035	523,083	0.23
330,581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	25/07/2035	338,521	0.15
963,490	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/08/2035	845,105	0.37
721,027	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/12/2035	632,418	0.28
388,401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/02/2036	340,656	0.15
129,188	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2036	127,862	0.06
6,887	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2036	6,821	0.00
1,251	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2039	1,238	0.00
1,792	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	1,773	0.00
5,321	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	5,264	0.00
8,713	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	8,621	0.00
10,321	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2039	10,211	0.01
3,666	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2039	3,538	0.00
8,764	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2039	8,671	0.00
4,709	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2039	4,658	0.00
1,635	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/09/2039	1,578	0.00
4,195	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2039	4,151	0.00
7,964	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2039	7,881	0.00
8,070	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2040	7,984	0.00
3,371	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2040	3,336	0.00
2,016	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2040	1,995	0.00
40,462	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2040	40,036	0.02
8,132	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2040	8,044	0.00
394,009	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.079%	25/10/2040	21,828	0.01
4,382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2040	4,336	0.00
38,743	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2041	38,301	0.02
7,912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2041	7,820	0.00
5,149	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2041	5,090	0.00
19,731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2041	19,524	0.01
195,873	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	25/06/2041	196,344	0.09
20,343	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2041	20,106	0.01
47,307	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2041	46,769	0.02
13,914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2041	13,669	0.01
74,487	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2041	73,616	0.03
10,126	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2041	10,004	0.01
27,727	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2041	25,964	0.01
42,025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2041	41,517	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(%)
政府機関アセット・バック債 米国						
199,902	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	25/10/2041	199,318	0.09
54,683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2041	54,068	0.02
47,199	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2041	46,189	0.02
15,400	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2042	14,434	0.01
8,239	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2042	7,718	0.00
16,472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2042	16,284	0.01
22,262	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2042	21,959	0.01
140,709	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.101%	25/02/2042	13,511	0.01
185,270	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2042	178,497	0.08
3,122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2042	3,083	0.00
44,223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/04/2042	42,551	0.02
110,519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2042	108,729	0.05
3,067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2042	3,035	0.00
3,594	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2042	3,354	0.00
25,097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2042	23,360	0.01
20,738	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2042	19,325	0.01
113,417	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/07/2042	122,209	0.05
64,648	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/09/2042	58,696	0.03
6,529	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2042	6,132	0.00
13,326	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2042	12,431	0.01
48,222	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2042	45,030	0.02
3,568	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2042	3,327	0.00
25,349	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/10/2042	26,966	0.01
7,151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/11/2042	6,669	0.00
3,797	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	3,435	0.00
8,630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	7,849	0.00
7,392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	6,813	0.00
9,341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	8,523	0.00
19,026	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/12/2042	17,784	0.01
14,492	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	13,228	0.01
10,291	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	9,308	0.00
28,187	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	25,718	0.01
7,905	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	7,167	0.00
9,174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	8,307	0.00
4,096	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2043	3,816	0.00
18,876	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/02/2043	17,175	0.01
13,237	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	12,334	0.01
96,278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	89,666	0.04
61,503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	57,374	0.03
61,915	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	56,717	0.03
7,475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	6,762	0.00
7,220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	6,580	0.00
55,864	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	52,137	0.02
76,609	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	71,514	0.03
8,186	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	7,628	0.00
10,242	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	9,537	0.00
17,763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	16,155	0.01
7,179	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	6,483	0.00
12,130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	10,987	0.01
39,977	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	36,214	0.02
31,522	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	28,550	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						
150,541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/04/2043	140,310	0.06
34,480	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	31,314	0.01
83,220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	75,264	0.03
28,237	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	25,532	0.01
10,483	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	9,781	0.01
1,677,678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	1,562,840	0.68
8,159	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	7,589	0.00
23,670	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	22,061	0.01
15,028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/06/2043	13,575	0.01
10,881	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/06/2043	9,852	0.01
120,116	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2043	111,977	0.05
96,752	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2043	90,196	0.04
7,751	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2043	7,006	0.00
102,370	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	95,448	0.04
105,928	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	98,619	0.04
121,642	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	113,224	0.05
25,516	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	23,745	0.01
31,046	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	28,967	0.01
10,494	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	9,768	0.01
204,434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	190,187	0.08
5,643	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2043	5,256	0.00
90,974	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2043	84,621	0.04
1,301	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/09/2043	1,308	0.00
11,119	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2044	10,906	0.01
1,297,093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	25/04/2044	1,165,400	0.51
6,708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2044	6,256	0.00
4,912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2044	4,583	0.00
18,239	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2044	16,959	0.01
7,877	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/12/2044	7,288	0.00
6,445	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2045	5,999	0.00
32,414	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	29,882	0.01
5,387	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	5,014	0.00
25,177	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	23,433	0.01
142,644	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	133,297	0.06
17,344	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	15,990	0.01
8,675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	7,998	0.00
588,067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.751%	25/05/2045	45,864	0.02
942,257	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2045	924,207	0.40
8,098	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2045	7,465	0.00
12,304	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2045	11,343	0.01
6,287	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2045	6,167	0.00
166,017	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/11/2045	158,093	0.07
685,072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2045	671,943	0.29
116,840	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2046	109,111	0.05
61,866	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2046	58,894	0.03
49,885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2046	47,505	0.02
19,275	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/04/2046	17,988	0.01
426,585	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2046	395,166	0.17
290,174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2046	270,798	0.12
60,531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2046	57,624	0.03
69,708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2046	61,679	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						
105,653	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2046	94,137	0.04
243,214	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2046	238,707	0.11
96,557	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/08/2046	85,827	0.04
18,310	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2046	17,425	0.01
42,181	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/09/2046	37,544	0.02
10,490	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/10/2046	9,463	0.00
112,220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/10/2046	99,883	0.04
127,367	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/10/2046	120,541	0.05
21,191	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/10/2046	20,154	0.01
8,755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2046	8,636	0.00
93,489	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	83,211	0.04
78,542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	69,907	0.03
7,682	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	6,837	0.00
318,457	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	282,848	0.12
394,269	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	349,828	0.15
63,920	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	56,893	0.03
59,183	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	52,677	0.02
59,816	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	53,240	0.02
8,992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/02/2047	8,586	0.00
323,750	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2047	317,545	0.14
24,497	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2047	23,393	0.01
107,463	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/04/2047	102,620	0.05
7,737	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2047	7,384	0.00
536,514	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2047	524,896	0.23
14,669	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/09/2047	13,999	0.01
61,359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/09/2047	61,639	0.03
25,165	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/11/2047	23,999	0.01
18,613	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/01/2048	17,751	0.01
236,952	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.179%	25/01/2048	27,947	0.01
23,281	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/02/2048	22,203	0.01
10,947	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2048	10,433	0.01
60,306	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2048	58,774	0.03
8,184	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/06/2048	8,192	0.00
232,051	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2048	226,156	0.10
17,089	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2048	16,655	0.01
703,130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/11/2048	705,465	0.31
182,738	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2048	178,039	0.08
7,671	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2048	7,473	0.00
17,469	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2049	17,026	0.01
358,434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2049	348,941	0.15
112,316	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/05/2049	106,623	0.05
116,226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/05/2049	110,335	0.05
311,452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2049	287,735	0.13
16,678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2049	16,224	0.01
332,139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2050	323,701	0.14
49,560	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	48,673	0.02
22,263	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	21,691	0.01
23,769	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	23,157	0.01
11,005	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	10,711	0.01
1,714,798	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/06/2050	1,459,443	0.64
693,084	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/06/2050	590,958	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(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
210,062	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	25/07/2050	43,974	0.02
15,789	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2050	15,348	0.01
812,213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/09/2050	693,803	0.30
239,744	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2050	233,579	0.10
1,345,460	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/10/2050	1,087,696	0.48
1,688,829	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/10/2050	1,443,674	0.63
3,395,241	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/11/2050	2,901,319	1.27
1,338,696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/12/2050	1,083,819	0.47
869,470	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/12/2050	736,129	0.32
2,677,654	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/01/2051	2,154,574	0.94
44,646	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/02/2051	38,067	0.02
1,165,479	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/04/2051	941,951	0.41
9,338,698	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/05/2051	7,547,586	3.30
850,594	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2051	832,914	0.36
1,274,401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,084,583	0.47
2,257,369	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,912,913	0.84
1,268,330	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,073,755	0.47
1,305,014	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,105,878	0.48
2,231,837	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/10/2051	1,801,677	0.79
309,532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/10/2051	249,549	0.11
302,105	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2051	290,896	0.13
1,606,885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/12/2051	1,362,578	0.60
3,780,509	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/02/2052	3,044,836	1.33
651,268	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2052	668,279	0.29
1,177,196	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/01/2054	993,425	0.43
1,867,337	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2054	1,912,319	0.84
1,864,190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2054	1,905,018	0.83
465,708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	01/09/2054	465,398	0.20
951,006	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/07/2056	892,838	0.39
1,414,210	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/07/2056	1,327,712	0.58
5,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.500%	15/12/2039	5,057,617	2.21
3,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	15/12/2039	3,060,982	1.34
1,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	1.500%	17/12/2039	871,739	0.38
7,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.000%	17/12/2039	6,276,758	2.74
4,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	1.500%	12/12/2054	3,052,645	1.33
7,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.500%	12/12/2054	5,865,781	2.56
7,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.000%	12/12/2054	6,105,039	2.67
5,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.500%	12/12/2054	4,535,547	1.98
2,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.000%	12/12/2054	1,872,813	0.82
5,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.000%	12/12/2054	4,907,617	2.14
1,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.500%	15/12/2054	998,750	0.44
6,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	15/12/2054	6,072,187	2.65
4,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.500%	15/12/2054	4,095,625	1.79
36	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/01/2025	36	0.00
48	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/02/2025	48	0.00
500	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/05/2025	499	0.00
762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/07/2025	760	0.00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/02/2026	790	0.00
85	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/04/2026	85	0.00
37	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/07/2026	36	0.00
286	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/10/2026	287	0.00

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
1,602	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/01/2027	1,601	0.00
1,332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/01/2027	1,330	0.00
742	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/02/2027	741	0.00
4,246	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.875%	20/04/2027	4,241	0.00
4,619	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.875%	20/04/2027	4,614	0.00
745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.875%	20/05/2027	744	0.00
1,830	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.875%	20/06/2027	1,828	0.00
588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/11/2027	586	0.00
1,811	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/12/2027	1,805	0.00
4,249	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/01/2028	4,250	0.00
881	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/02/2028	886	0.00
1,564	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/02/2028	1,564	0.00
1,374	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/03/2028	1,375	0.00
9,562	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/07/2029	9,545	0.00
3,548	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/08/2029	3,542	0.00
959	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/09/2029	958	0.00
2,725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/10/2029	2,724	0.00
1,711	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/10/2029	1,710	0.00
2,336	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/11/2029	2,336	0.00
3,680	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/11/2029	3,678	0.00
949	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/12/2029	949	0.00
74	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/12/2029	74	0.00
2,016	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/01/2030	2,022	0.00
529	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/02/2030	531	0.00
3,776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/03/2030	3,788	0.00
1,193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.875%	20/04/2030	1,197	0.00
3,840	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.875%	20/04/2030	3,851	0.00
7,927	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.875%	20/05/2030	7,951	0.00
647	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.875%	20/05/2030	649	0.00
6,385	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/05/2030	6,407	0.00
1,597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.875%	20/06/2030	1,602	0.00
13,215	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/07/2030	13,243	0.01
2,550	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/09/2030	2,556	0.00
3,874	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/10/2030	3,877	0.00
980	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/06/2031	985	0.00
1,378	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/07/2031	1,451	0.00
359	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/11/2031	358	0.00
169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2032	172	0.00
322	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2032	335	0.00
187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2032	194	0.00
403	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2034	414	0.00
601	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	620	0.00
1,325	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	1,368	0.00
868	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	900	0.00
299	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2036	309	0.00
1,021	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2036	1,052	0.00
1,180	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	1,218	0.00
667	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	692	0.00
333	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	344	0.00
640	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	661	0.00
1,164	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	1,205	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						
259	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	266	0.00
1,305	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,346	0.00
605	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	627	0.00
1,038	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,071	0.00
799	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	824	0.00
729	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	755	0.00
909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	942	0.00
398	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	410	0.00
1,588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	1,638	0.00
349	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	360	0.00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	815	0.00
414	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	429	0.00
2,726	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	2,824	0.00
3,167	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	3,290	0.00
6,053	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	6,270	0.00
2,850	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	2,946	0.00
1,430	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	1,482	0.00
617	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	640	0.00
699	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	725	0.00
543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	560	0.00
1,203	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,239	0.00
1,146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,188	0.00
912	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	945	0.00
552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	570	0.00
284	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	293	0.00
589	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	607	0.00
376	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	387	0.00
1,519	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,574	0.00
136	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	137	0.00
1,738	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,801	0.00
751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	778	0.00
825	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	855	0.00
303	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	312	0.00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	816	0.00
168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	174	0.00
3,060	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	3,123	0.00
106	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	107	0.00
1,165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,207	0.00
669	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	688	0.00
344	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	356	0.00
1,044	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,079	0.00
880	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	903	0.00
725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	749	0.00
197	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	204	0.00
2,247	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	2,321	0.00
4,793	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	4,966	0.00
6,764	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	6,999	0.00
1,524	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,571	0.00
938	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	973	0.00
557	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	575	0.00
1,284	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,326	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						
9,746	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	10,057	0.01
358	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	373	0.00
1,115	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,156	0.00
2,538	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	2,627	0.00
2,552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	2,672	0.00
637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	655	0.00
166	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	172	0.00
1,300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,343	0.00
695	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	721	0.00
585	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	605	0.00
816	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	845	0.00
1,017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,055	0.00
583	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	605	0.00
1,442	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,489	0.00
1,002	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,038	0.00
936	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	970	0.00
1,055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,110	0.00
2,155	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	2,220	0.00
2,356	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	2,436	0.00
861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	892	0.00
1,240	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,285	0.00
658	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	680	0.00
1,223	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	1,267	0.00
855	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	881	0.00
2,947	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	3,040	0.00
363	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	373	0.00
7,643	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	7,957	0.00
1,936	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	2,007	0.00
3,831	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	3,973	0.00
2,724	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	2,826	0.00
512	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	528	0.00
684	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	703	0.00
2,331	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	2,409	0.00
2,548	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	2,643	0.00
2,191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	2,272	0.00
926	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	957	0.00
1,428	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	1,479	0.00
1,525	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	1,581	0.00
265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	270	0.00
1,630	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2037	1,685	0.00
2,418	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2037	2,508	0.00
906	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2037	938	0.00
4,086	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2037	4,241	0.00
5,873	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2037	6,056	0.00
1,628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	1,690	0.00
718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	737	0.00
702	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	729	0.00
1,656	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2038	1,720	0.00
36,282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.500%	15/01/2039	36,860	0.02
409	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2039	419	0.00
682	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2039	702	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						
75,623	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/01/2040	76,245	0.03
2,312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/02/2041	2,218	0.00
565	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2041	541	0.00
3,697	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2041	3,543	0.00
58,121	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	15/02/2042	54,652	0.02
1,987	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/04/2042	1,903	0.00
1,236	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2042	1,183	0.00
38,458	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	15/11/2042	36,055	0.02
4,971	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2042	81	0.00
155,953	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.329%	20/08/2043	16,127	0.01
18,635	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2043	17,812	0.01
1,755	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/03/2044	1,677	0.00
2,173	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2044	2,076	0.00
85,006	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2044	81,156	0.04
150,410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2044	143,543	0.06
6,478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/04/2045	582	0.00
7,429	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/05/2045	846	0.00
22,935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2045	21,874	0.01
15,977	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/06/2045	2,252	0.00
219,012	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2045	30,509	0.01
35,622	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2045	33,973	0.02
105,025	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.529%	20/08/2045	12,281	0.01
980,045	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2045	168,454	0.07
131,330	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.529%	20/09/2045	15,334	0.01
249,346	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2046	246,014	0.11
162,769	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2047	160,288	0.07
541,916	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/05/2047	530,469	0.23
155,087	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/06/2047	152,384	0.07
354,597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.939%	20/07/2047	35,093	0.02
18,935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/08/2047	18,575	0.01
887,214	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.979%	20/01/2048	91,327	0.04
104,013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/05/2048	101,583	0.05
298,225	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.479%	20/06/2048	33,227	0.02
580,222	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2048	552,482	0.24
179,941	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/07/2048	175,511	0.08
52,603	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/07/2048	52,722	0.02
404,358	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.479%	20/09/2048	46,718	0.02
953,218	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/09/2048	929,753	0.41
564,458	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/10/2048	565,034	0.25
262,203	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/11/2048	262,470	0.12
468,317	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2048	467,981	0.21
209,681	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.329%	20/01/2049	22,547	0.01
452,221	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/01/2049	442,127	0.19
536,909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/02/2049	509,707	0.22
835,722	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/02/2049	814,366	0.36
357,463	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/03/2049	339,129	0.15
242,244	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2049	236,054	0.10
664,138	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/03/2049	662,637	0.29
321,501	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/04/2049	305,011	0.13
175,168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2049	166,075	0.07
1,403,776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/10/2049	245,750	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	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						
253,756	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/10/2049	247,510	0.11
102,834	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2049	100,206	0.04
529,478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/01/2050	487,837	0.21
972,703	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.329%	20/02/2050	117,788	0.05
517,041	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/02/2050	478,266	0.21
1,501,779	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/03/2050	1,339,538	0.59
1,310,861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.329%	20/04/2050	160,519	0.07
585,680	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2050	126,573	0.06
921,715	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2050	136,654	0.06
603,069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/01/2051	537,842	0.24
822,925	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/06/2051	682,803	0.30
1,208,065	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/06/2051	1,040,938	0.46
2,188,191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/07/2051	1,868,267	0.82
2,067,632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/08/2051	1,676,135	0.73
277,518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/09/2051	235,617	0.10
444,984	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/09/2051	377,799	0.17
514,256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/11/2051	437,577	0.19
295,705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	251,613	0.11
377,947	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	320,884	0.14
606,287	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.359%	20/05/2053	30,317	0.01
3,708,011	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.761%	20/07/2053	3,723,410	1.63
1,643,450	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1.739%	20/09/2053	96,350	0.04
6,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.000%	15/12/2054	5,916,094	2.58
8,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.500%	15/12/2054	8,009,375	3.50
8,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6.000%	15/12/2054	8,083,750	3.53
3,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6.500%	15/12/2054	3,051,094	1.33
1,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	7.000%	15/12/2054	1,024,777	0.45
10,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.000%	19/12/2054	8,229,687	3.60
9,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.500%	19/12/2054	7,702,735	3.36
7,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.000%	19/12/2054	6,211,953	2.71
6,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.500%	19/12/2054	5,489,297	2.40
1,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.500%	19/12/2054	965,312	0.42
					262,696,027	114.73
政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 米ドル 268,526,534)					262,696,027	114.73
非政府機関アセット・バック債-26.79%						
バミューダ						
600,000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Class B1	USD	7.017%	20/04/2036	605,524	0.26
400,000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Class C1R	USD	7.817%	20/01/2036	404,796	0.18
					1,010,320	0.44
ケイマン諸島						
675,000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Class D1	USD	8.625%	15/07/2037	681,129	0.30
375,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A	USD	5.954%	18/04/2034	375,779	0.16
1,187,211	Dryden XXVI Senior Loan Fund 2013-26A Class AR	USD	5.818%	15/04/2029	1,188,966	0.52
1,000,000	Ocean Trails CLO 2020-8A Class DRR	USD	8.056%	15/07/2034	1,005,046	0.44
1,000,000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Class A1NR	USD	6.047%	20/01/2034	1,002,226	0.44
					4,253,146	1.86
アイルランド						
2,200,000	Aurium CLO XII DAC Class A	EUR	4.545%	17/10/2037	2,322,994	1.02
2,000,000	CIFC European Funding CLO V DAC 5X Class A	EUR	4.174%	23/11/2034	2,107,786	0.92
1,200,000	Henley CLO I DAC 1X Class AR	EUR	4.036%	25/07/2034	1,260,810	0.55

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						
アイルランド						
1,900,000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Class A	EUR	4.189%	21/01/2035	1,999,308	0.87
1,000,000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Class A1	EUR	4.104%	31/03/2035	1,050,989	0.46
600,000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Class A2R	EUR	4.934%	15/01/2037	632,646	0.28
500,000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Class B	EUR	1.000%	15/01/2038	527,864	0.23
700,000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Class B	EUR	1.000%	15/01/2039	739,009	0.32
					10,641,406	4.65
ジャージー						
1,100,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Class AN	USD	6.477%	16/04/2036	1,105,267	0.48
2,200,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Class A	USD	6.435%	24/07/2036	2,211,471	0.97
700,000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Class B	USD	6.717%	20/04/2037	707,358	0.31
750,000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Class B	USD	7.276%	25/01/2037	758,029	0.33
500,000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Class B	USD	7.165%	25/07/2037	502,798	0.22
1,000,000	Halsey Point CLO 7 Ltd. 2023-7A Class A	USD	6.867%	20/07/2036	1,010,931	0.44
1,100,000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Class A	USD	6.417%	21/04/2036	1,103,206	0.48
1,300,000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Class A	USD	6.717%	20/04/2036	1,305,993	0.57
500,000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Class A1	USD	7.067%	20/01/2036	501,970	0.22
1,300,000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Class A	USD	7.267%	20/10/2033	1,303,818	0.57
1,000,000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Class A	USD	6.717%	20/10/2036	1,011,287	0.44
475,000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Class D	USD	8.517%	20/04/2037	483,247	0.21
					12,005,375	5.24
英国						
842,062	Elstree Funding No 4 PLC Class A	GBP	5.829%	21/10/2055	1,075,072	0.47
米国						
700,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Class AS	USD	3.989%	15/09/2048	690,324	0.30
400,000	Bank 2017-BNK6 Class A5	USD	3.518%	15/07/2060	385,920	0.17
948,640	Bank 2018-BNK10 Class A4	USD	3.428%	15/02/2061	907,822	0.40
1,169,000	Bank 2018-BNK10 Class AS	USD	3.898%	15/02/2061	1,114,115	0.49
700,000	Bank 2018-BNK12 Class A4	USD	4.255%	15/05/2061	683,258	0.30
960,000	Bank 2018-BNK12 Class AS	USD	4.342%	15/05/2061	916,513	0.40
550,000	Bank 2018-BNK13 Class A5	USD	4.217%	15/08/2061	536,503	0.23
450,000	Bank 2018-BNK13 Class AS	USD	4.467%	15/08/2061	416,510	0.18
500,000	Bank 2018-BNK14 Class A4	USD	4.231%	15/09/2060	487,506	0.21
980,221	Bank 2018-BNK15 Class A3	USD	4.138%	15/11/2061	944,748	0.41
147,415	Bank 2018-BNK15 Class ASB	USD	4.285%	15/11/2061	144,885	0.06
1,550,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A4	USD	4.047%	15/12/2051	1,506,532	0.66
500,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Class A	USD	5.723%	15/03/2037	471,344	0.21
325,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Class B	USD	5.778%	15/03/2037	295,341	0.13
800,000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Class A5	USD	4.121%	15/07/2051	779,210	0.34
1,000,000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Class AM	USD	4.311%	15/07/2051	948,658	0.41
325,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Class A2	USD	3.454%	10/03/2033	309,947	0.14
935,000	CFRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Class A3	USD	3.865%	10/01/2048	923,177	0.40
1,100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Class A4	USD	3.471%	12/10/2050	1,055,910	0.46
875,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class A4	USD	3.465%	15/09/2050	828,046	0.36
400,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D	USD	3.000%	15/09/2050	311,754	0.14
442,702	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 Class A3	USD	3.963%	10/06/2051	423,297	0.18
675,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Class A4	USD	4.412%	10/11/2051	637,211	0.28
593,540	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Class A1	USD	5.903%	25/12/2068	596,983	0.26
114,142	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Class A2	USD	6.328%	25/12/2068	115,194	0.05
400,000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Class A	USD	3.178%	10/02/2035	389,233	0.17
500,000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Class B	USD	4.811%	10/02/2049	487,173	0.21
113,022	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1M2	USD	6.407%	25/10/2041	113,544	0.05

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
122,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2	USD	6.507%	25/12/2041	123,133	0.05
46,284	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M1	USD	6.757%	25/04/2042	46,717	0.02
86,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2	USD	7.857%	25/04/2042	89,037	0.04
175,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1M2	USD	6.657%	25/01/2044	176,741	0.08
525,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Class 1M2	USD	6.657%	25/02/2044	529,514	0.23
200,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Class 2M2	USD	6.675%	25/03/2044	202,522	0.09
450,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Class 2M2	USD	6.557%	25/07/2044	453,495	0.20
275,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Class 1M2	USD	6.457%	25/09/2044	276,801	0.12
438,063	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Class A4	USD	3.505%	15/04/2050	434,293	0.19
950,000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Class A4	USD	3.718%	15/08/2048	940,843	0.41
488,278	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Class A4	USD	3.766%	15/04/2051	478,489	0.21
903,109	ECMC Group Student Loan Trust 2017-1A Class A	USD	6.049%	27/12/2066	905,533	0.40
214	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Series Trust 2001-4 Class 1A1	USD	6.750%	21/09/2031	217	0.00
625,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3.430%	10/08/2050	595,227	0.26
153,375	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Class A3	USD	6.345%	15/07/2045	153,483	0.07
5,032	Impac CMB Trust Series 2004-8 Class 1A	USD	5.422%	25/10/2034	4,892	0.00
550,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Class B	USD	3.460%	15/08/2049	498,042	0.22
670,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Class A	USD	2.949%	06/09/2038	646,591	0.28
178,987	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	USD	6.361%	25/05/2054	181,004	0.08
650,000	LCCM 2017-LC26 Class A4	USD	3.551%	12/07/2050	625,878	0.27
400,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Class D	USD	3.060%	15/10/2048	335,588	0.15
375,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Class C	USD	4.715%	15/05/2049	357,029	0.16
1,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	USD	4.310%	15/12/2051	975,011	0.43
700,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class A3	USD	4.139%	15/10/2051	686,535	0.30
475,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class AS	USD	4.637%	23/10/2051	456,805	0.20
38,536	New Residential Mortgage Loan Trust 2015-1A Class A1	USD	3.750%	28/05/2052	36,479	0.02
693,855	OBX 2024-NQM1 Trust Class A1	USD	5.928%	25/11/2063	698,594	0.30
84,104	OBX 2024-NQM1 Trust Class A1	USD	6.253%	25/11/2063	84,696	0.04
78,939	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Class A	USD	5.999%	25/09/2065	79,392	0.03
336,902	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR8 Class A2	USD	6.538%	25/02/2036	283,087	0.12
375,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class AS	USD	3.740%	15/08/2050	357,492	0.16
1,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 Class A4	USD	3.065%	15/11/2059	964,280	0.42
700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Class A5	USD	3.453%	15/07/2050	673,695	0.29
375,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class A5	USD	3.418%	15/09/2050	359,179	0.16
550,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Class A5	USD	4.212%	15/05/2051	535,105	0.23
700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class A4	USD	4.184%	15/06/2051	683,464	0.30
					32,349,541	14.13
非政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 米ドル 61,322,911)					61,334,860	26.79
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 329,849,445)					324,030,887	141.52
デリバティブ取引を除く評価額 (取得原価 米ドル 337,985,761)					332,084,572	145.04
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券ー(13.84%)						
(10,000,000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4.500%	12/12/2054	(9,610,937)	(4.20)
(2,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.000%	13/12/2053	(1,604,453)	(0.70)
(20,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.500%	15/12/2054	(20,478,125)	(8.94)
					(31,693,515)	(13.84)
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 (31,607,891))					(31,693,515)	(13.84)

先物取引ー(0.05%)

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				
(5)	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(597,344)	(6,244)	(0.00)
(39)	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(4,336,922)	(26,560)	(0.01)
(45)	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	売建	(9,274,219)	(21,858)	(0.01)
(64)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	売建	(6,887,000)	(32,548)	(0.02)
(2)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(254,312)	(5,524)	(0.00)
(21)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(2,410,078)	(31,219)	(0.01)
			(23,759,875)	(123,953)	(0.05)
先物取引未実現損失				(123,953)	(0.05)

外国為替予約取引ー0.13%

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	1,168,140	GBP	873,832	16/12/2024	59,350	0.03
USD	9,998,869	EUR	9,215,717	16/01/2025	255,684	0.11
外国為替予約取引未実現利益					315,034	0.14

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(%)
EUR	318,581	USD	346,357	16/01/2025	(9,542)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失					(9,542)	(0.01)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引ー(0.07%)

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	97,718	GBP	75,560	16/12/2024	1,840	0.00
USD	69,555	JPY	10,313,398	09/01/2025	437	0.00
USD	47,972	EUR	44,437	16/01/2025	993	0.00
PLN	2,181,369	USD	530,146	14/02/2025	4,022	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					7,292	0.00

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	1,790,198	USD	2,387,820	16/12/2024	(116,266)	(0.05)
JPY	261,527,621	USD	1,772,774	09/01/2025	(20,087)	(0.00)
EUR	848,716	USD	921,702	16/01/2025	(24,408)	(0.02)
USD	208,255	PLN	867,684	14/02/2025	(4,222)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(164,983)	(0.07)

オプションー0.01%

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 米ドル					
2,150,000	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 24/02/2025	Strike 3.50	3,722	11,332	0.01
買建オプション合計(取得原価 米ドル 7,611)					11,332	0.01
オプション合計(取得原価 米ドル 7,611)					11,332	0.01

スワップ契約ー(0.02%)

現地通貨建て 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						
7,890,000	Fixed 2.458%	Floating (CAD 1 month CORRA)	CAD	13/09/2029	29,203	0.02
91,100,000	Floating (USD 1 month FEDL)	Fixed 4.396%	USD	19/03/2025	4,270	0.00
2,790,000	Fixed 4.360%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/10/2028	2,679	0.00
6,270,000	Fixed 3.215%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	12/09/2031	45,568	0.02
金利スワップ未実現利益					81,720	0.04
クレジット・デフォルト・スワップ						
500,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fixed 3.000%	USD	15/12/2056	4,886	0.00
150,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fixed 3.000%	USD	15/12/2056	1,382	0.00
200,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fixed 3.000%	USD	15/12/2056	1,818	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					8,086	0.00
スワップ契約未実現利益合計					89,806	0.04

現地通貨建て 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						
8,320,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 2.801%	CAD	11/09/2031	(18,337)	(0.01)
108,420,000	Floating (USD 1 month FEDL)	Fixed 4.385%	USD	29/01/2025	(3,423)	(0.00)
5,900,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.038%	USD	13/09/2029	(59,933)	(0.03)
2,770,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.280%	USD	17/10/2033	(5,065)	(0.00)
金利スワップ未実現損失					(86,758)	(0.04)
インフレーション・スワップ						
8,960,000	Floating (USD 12 month USCPI)	Fixed 2.570%	USD	17/10/2028	(798)	(0.00)
8,730,000	Fixed 2.620%	Floating (USD 12 month USCPI)	USD	17/10/2033	(38,908)	(0.02)
インフレーション・スワップ未実現損失					(39,706)	(0.02)
スワップ契約未実現損失合計					(126,464)	(0.06)
投資評価額 (取得原価 米ドル 306,385,481)					300,389,579	131.20
その他資産・負債					(71,427,449)	(31.20)
投資主資本					228,962,130	100.00

投資合計	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
デリバティブ取引を除く投資合計 (取得原価 米ドル 337,985,761)	332,084,572	145.04
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 (31,607,891))	(31,693,515)	(13.84)
先物取引未実現損失	(123,953)	(0.05)
外国為替予約取引未実現利益	315,034	0.14
外国為替予約取引未実現損失	(9,542)	(0.01)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	7,292	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(164,983)	(0.07)
買建オプション評価額 (取得原価 米ドル 7,611)	11,332	0.01
スワップ契約未実現利益	89,806	0.04
スワップ契約未実現損失	(126,464)	(0.06)
その他資産・負債	(71,427,449)	(31.20)
投資主資本	228,962,130	100.00

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. ーゴールドマン・サックス・エマージン
グ・マーケッツ・デット・ポートフォリオ IOアキュムレーション・シェアクラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. ーゴールドマン・サックス・エマージン
グ・マーケッツ・デット・ポートフォリオ（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。2025年11月25日時点で入手可能な直近の状況
をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年11月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
当座借越支払利息	11,963
支払利息	1,279,787
有価証券貸付にかかる手数料	101,322
投資顧問報酬	15,110,273
保管費用	429,822
管理事務代行報酬	478,643
販売報酬およびサービシング報酬	555,926
名義書換事務代行報酬	204,554
年次税	510,684
専門家報酬	65,073
その他運用費用	972,669
	19,720,716
費用合計	19,720,716

■保有有価証券明細（2024年11月30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						
債券ー93.76%						
アンゴラ						
2,362,000	Angola Government International Bond	USD	9.500%	12/11/2025	2,381,191	0.09
13,490,000	Angola Government International Bond	USD	8.250%	09/05/2028	12,824,201	0.48
9,719,000	Angola Government International Bond	USD	8.000%	26/11/2029	8,819,992	0.33
3,240,000	Angola Government International Bond	USD	8.750%	14/04/2032	2,916,000	0.11
12,890,000	Angola Government International Bond	USD	9.375%	08/05/2048	10,821,735	0.40
8,640,000	Angola Government International Bond	USD	9.125%	26/11/2049	7,090,330	0.27
					44,853,449	1.68
アルゼンチン						
471,785	Argentina Government International Bond	EUR	0.500%	09/07/2029	370,384	0.01
32,562	Argentina Government International Bond	USD	1.000%	09/07/2029	25,252	0.00
16,734,214	Argentina Government International Bond	USD	0.750%	09/07/2030	12,275,069	0.46
26,052,540	Argentina Government International Bond	USD	4.125%	09/07/2035	16,494,514	0.62
20,330,000	Argentina Government International Bond	USD	5.000%	09/01/2038	13,664,301	0.51
25,251,027	Argentina Government International Bond	USD	3.500%	09/07/2041	14,977,409	0.56
425,475	Argentina Government International Bond	USD	4.125%	09/07/2046	270,017	0.01
					58,076,946	2.17
オーストラリア						
4,230,000	Santos Finance Ltd.	USD	5.250%	13/03/2029	4,214,391	0.16
2,358,000	Santos Finance Ltd.	USD	6.875%	19/09/2033	2,549,753	0.09
					6,764,144	0.25
オーストリア						
338,000	BRF GmbH	USD	4.350%	29/09/2026	333,124	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(%)
債券						
アゼルバイジャン						
19,640,000	Azerbaijan International Bond	USD	3.500%	01/09/2032	17,106,440	0.64
バーレーン						
3,740,000	Bahrain Government International Bond	USD	4.250%	25/01/2028	3,553,000	0.13
8,000,000	Bahrain Government International Bond	USD	7.000%	12/10/2028	8,292,320	0.31
9,320,000	Bahrain Government International Bond	USD	6.750%	20/09/2029	9,563,439	0.36
7,120,000	Bahrain Government International Bond	USD	7.375%	14/05/2030	7,464,928	0.28
5,680,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.625%	30/09/2031	5,413,551	0.20
7,630,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.450%	16/09/2032	7,120,469	0.27
4,430,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.250%	25/01/2033	4,045,963	0.15
4,040,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.625%	18/05/2034	3,733,849	0.14
					49,187,519	1.84
ベナン						
8,900,000	Benin Government International Bond	EUR	4.875%	19/01/2032	8,463,888	0.32
3,050,000	Benin Government International Bond	USD	7.960%	13/02/2038	2,977,562	0.11
					11,441,450	0.43
バミューダ						
2,530,000	Bermuda Government International Bond	USD	2.375%	20/08/2030	2,168,147	0.08
3,180,000	Bermuda Government International Bond	USD	5.000%	15/07/2032	3,115,398	0.12
2,040,000	Bermuda Government International Bond	USD	3.375%	20/08/2050	1,376,490	0.05
6,750,000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2.625%	15/08/2025	6,601,500	0.25
					13,261,535	0.50
ブラジル						
732,000	Banco do Brasil SA	USD	8.748%	Perp.	743,405	0.03
3,530,000	Brazil Government International Bond	USD	3.875%	12/06/2030	3,200,933	0.12
8,790,000	Brazil Government International Bond	USD	6.250%	18/03/2031	8,902,160	0.33
9,680,000	Brazil Government International Bond	USD	6.000%	20/10/2033	9,573,133	0.36
5,600,000	Brazil Government International Bond	USD	6.125%	15/03/2034	5,522,888	0.21
10,513,000	Brazil Government International Bond	USD	5.625%	07/01/2041	9,496,183	0.36
2,670,000	Brazil Government International Bond	USD	5.000%	27/01/2045	2,088,607	0.08
18,130,000	Brazil Government International Bond	USD	4.750%	14/01/2050	13,374,864	0.50
5,420,000	Brazil Government International Bond	USD	7.125%	13/05/2054	5,381,653	0.20
6,882,000	BRF SA	USD	4.875%	24/01/2030	6,497,916	0.24
900,000	Itau Unibanco Holding SA	USD	3.875%	15/04/2031	887,859	0.03
					65,669,601	2.46
英領ヴァージン諸島						
249,156	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8.500%	30/09/2029	22,424	0.00
192,579	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9.000%	30/09/2030	6,740	0.00
252,272	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9.800%	30/09/2031	7,568	0.00
6,410,000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5.250%	27/04/2029	6,073,475	0.23
801,877	Easy Tactic Ltd.	USD	6.500%	11/07/2028	31,073	0.00
					6,141,280	0.23
ケイマン諸島						
5,220,800	Brazil Minas SPE / State of Minas Gerais	USD	5.333%	15/02/2028	5,211,011	0.20
32,567	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0.000%	30/09/2028	651	0.00
141,089	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5.500%	30/09/2031	2,469	0.00
364,392	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1.000%	Perp.	3,644	0.00
370,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10.875%	09/01/2023	10,638	0.00
710,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11.875%	01/06/2023	20,413	0.00
1,310,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10.875%	02/03/2024	37,662	0.00
3,560,000	IHS Holding Ltd.	USD	5.625%	29/11/2026	3,533,300	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	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(%)
債券						
ケイマン諸島						
580,000	IHS Holding Ltd.	USD	6.250%	29/11/2028	549,637	0.02
1,210,000	IHS Holding Ltd.	USD	7.875%	29/05/2030	1,187,312	0.04
1,100,000	IHS Holding Ltd.	USD	8.250%	29/11/2031	1,078,000	0.04
7,220,000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6.750%	15/12/2036	7,434,398	0.28
5,361,391	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4.350%	05/04/2036	4,942,800	0.18
2,000,000	Meituan	USD	0.000%	27/04/2028	1,904,500	0.07
2,880,000	Meituan	USD	3.050%	28/10/2030	2,574,475	0.10
580,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9.700%	16/04/2023	8,700	0.00
340,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7.300%	13/01/2025	5,100	0.00
3,400,000	Sands China Ltd.	USD	5.400%	08/08/2028	3,372,392	0.13
12,670,000	Vale Overseas Ltd.	USD	6.125%	12/06/2033	13,106,291	0.49
1,480,000	Vale Overseas Ltd.	USD	6.875%	21/11/2036	1,617,115	0.06
1,190,000	Vale Overseas Ltd.	USD	6.400%	28/06/2054	1,206,065	0.05
8,220,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5.375%	Perp.	205,500	0.01
					48,012,073	1.80
チリ						
10,970,000	Banco del Estado de Chile	USD	7.950%	Perp.	11,496,615	0.43
13,280,000	Chile Government International Bond	USD	3.500%	31/01/2034	11,819,200	0.44
3,720,000	Chile Government International Bond	USD	4.340%	07/03/2042	3,281,970	0.12
6,150,000	Chile Government International Bond	USD	4.000%	31/01/2052	4,887,712	0.18
210,000	Chile Government International Bond	USD	5.330%	05/01/2054	204,908	0.01
13,441,000	Chile Government International Bond	USD	3.100%	22/01/2061	8,565,277	0.32
13,590,000	Chile Government International Bond	USD	3.250%	21/09/2071	8,680,612	0.32
200,000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3.750%	15/01/2031	181,866	0.01
2,810,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3.068%	18/08/2050	1,759,763	0.07
2,870,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	USD	3.650%	07/05/2030	2,667,177	0.10
3,042,028	GNL Quintero SA	USD	4.634%	31/07/2029	3,013,159	0.11
470,000	Inversiones CMPC SA	USD	4.375%	04/04/2027	463,199	0.02
1,626,000	Inversiones CMPC SA	USD	3.850%	13/01/2030	1,520,822	0.06
4,290,000	Inversiones CMPC SA	USD	6.125%	23/06/2033	4,391,888	0.16
6,700,000	Latam Airlines Group SA	USD	7.875%	15/04/2030	6,834,000	0.26
					69,768,168	2.61
コロンビア						
7,292,000	Banco de Bogota SA	USD	6.250%	12/05/2026	7,317,522	0.27
7,320,000	Bancolombia SA	USD	8.625%	24/12/2034	7,667,700	0.29
9,330,000	Colombia Government International Bond	USD	4.500%	15/03/2029	8,723,550	0.33
19,300,000	Colombia Government International Bond	USD	3.000%	30/01/2030	16,240,950	0.61
24,253,000	Colombia Government International Bond	USD	3.125%	15/04/2031	19,620,677	0.73
5,242,000	Colombia Government International Bond	USD	3.250%	22/04/2032	4,114,970	0.15
1,380,000	Colombia Government International Bond	USD	5.625%	26/02/2044	1,069,845	0.04
3,780,000	Colombia Government International Bond	USD	5.000%	15/06/2045	2,666,639	0.10
370,000	Colombia Government International Bond	USD	5.200%	15/05/2049	262,238	0.01
16,380,000	Colombia Government International Bond	USD	4.125%	15/05/2051	9,913,995	0.37
13,700,000	Colombia Government International Bond	USD	3.875%	15/02/2061	7,606,925	0.28
45,615,300,000	Colombian TES-Series B	COP	7.000%	26/03/2031	8,728,010	0.33
3,540,000	Ecopetrol SA	USD	8.625%	19/01/2029	3,775,056	0.14
1,630,000	Ecopetrol SA	USD	6.875%	29/04/2030	1,601,067	0.06
5,640,000	Ecopetrol SA	USD	4.625%	02/11/2031	4,693,890	0.18
4,958,000	Ecopetrol SA	USD	7.750%	01/02/2032	4,871,235	0.18
					108,874,269	4.07

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(%)
債券						
コスタリカ						
7,020,000	Costa Rica Government International Bond	USD	6.125%	19/02/2031	7,110,383	0.27
9,920,000	Costa Rica Government International Bond	USD	6.550%	03/04/2034	10,222,560	0.38
4,850,000	Costa Rica Government International Bond	USD	5.625%	30/04/2043	4,420,775	0.16
9,010,000	Costa Rica Government International Bond	USD	7.000%	04/04/2044	9,287,339	0.35
1,320,000	Costa Rica Government International Bond	USD	7.158%	12/03/2045	1,388,021	0.05
3,210,000	Costa Rica Government International Bond	USD	7.300%	13/11/2054	3,405,810	0.13
					35,834,888	1.34
チェコ						
6,100,000	Ceska sporitelna AS	EUR	4.824%	15/01/2030	6,718,324	0.25
ドミニカ共和国						
998,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.875%	29/01/2026	1,009,976	0.04
339,000	Dominican Republic International Bond	USD	8.625%	20/04/2027	351,204	0.01
14,310,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.500%	22/02/2029	14,038,110	0.53
18,420,000	Dominican Republic International Bond	USD	4.500%	30/01/2030	17,167,440	0.64
10,430,000	Dominican Republic International Bond	USD	7.050%	03/02/2031	10,884,487	0.41
2,360,000	Dominican Republic International Bond	USD	4.875%	23/09/2032	2,167,660	0.08
13,277,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.600%	01/06/2036	13,582,371	0.51
201,100,000	Dominican Republic International Bond	DOP	10.750%	01/06/2036	3,503,387	0.13
2,040,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.850%	27/01/2045	2,101,792	0.08
6,520,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.500%	15/02/2048	6,480,880	0.24
3,720,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.400%	05/06/2049	3,663,865	0.14
8,153,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.875%	30/01/2060	7,329,547	0.27
					82,280,719	3.08
エクアドル						
13,049,312	Ecuador Government International Bond	USD	0.000%	31/07/2030	7,072,727	0.26
18,011,187	Ecuador Government International Bond	USD	6.900%	31/07/2030	12,202,579	0.46
35,692,014	Ecuador Government International Bond	USD	5.500%	31/07/2035	19,719,838	0.74
16,840,000	Ecuador Government International Bond	USD	5.000%	31/07/2040	8,415,790	0.31
					47,410,934	1.77
エジプト						
1,556,000	Egypt Government International Bond	USD	5.875%	16/02/2031	1,318,710	0.05
3,558,000	Egypt Government International Bond	EUR	6.375%	11/04/2031	3,349,300	0.13
6,480,000	Egypt Government International Bond	USD	7.053%	15/01/2032	5,686,168	0.21
3,550,000	Egypt Government International Bond	USD	7.625%	29/05/2032	3,190,563	0.12
10,380,000	Egypt Government International Bond	USD	7.300%	30/09/2033	8,936,869	0.33
5,220,000	Egypt Government International Bond	USD	8.500%	31/01/2047	4,189,050	0.16
4,090,000	Egypt Government International Bond	USD	7.903%	21/02/2048	3,098,175	0.12
10,950,000	Egypt Government International Bond	USD	8.700%	01/03/2049	8,883,187	0.33
12,870,000	Egypt Government International Bond	USD	8.875%	29/05/2050	10,633,837	0.40
1,030,000	Egypt Government International Bond	USD	8.750%	30/09/2051	840,738	0.03
750,000	Egypt Government International Bond	USD	8.150%	20/11/2059	575,625	0.02
10,930,000	Egypt Government International Bond	USD	7.500%	16/02/2061	7,842,275	0.29
					58,544,497	2.19
エルサルバドル						
4,190,000	El Salvador Government International Bond	USD	8.625%	28/02/2029	4,309,415	0.16
500,000	El Salvador Government International Bond	USD	9.250%	17/04/2030	527,250	0.02
4,220,000	El Salvador Government International Bond	USD	8.250%	10/04/2032	4,226,330	0.16
4,510,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.650%	15/06/2035	4,282,245	0.16
4,509,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.625%	01/02/2041	4,105,444	0.15
950,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.125%	20/01/2050	803,225	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 (%)
債券						
エルサルバドル						
7,572,000	El Salvador Government International Bond	USD	9.500%	15/07/2052	7,859,736	0.30
3,610,000	El Salvador Government International Bond	USD	9.650%	21/11/2054	3,804,940	0.14
					29,918,585	1.12
ガーナ						
2,132,320	Ghana Government International Bond	USD	0.000%	03/07/2026	1,996,385	0.07
13,895,670	Ghana Government International Bond	USD	5.000%	03/07/2029	12,228,190	0.46
3,447,788	Ghana Government International Bond	USD	0.000%	03/01/2030	2,728,062	0.10
23,188,980	Ghana Government International Bond	USD	1.400%	03/07/2035	16,551,134	0.62
					33,503,771	1.25
グアテマラ						
1,295,000	Guatemala Government Bond	USD	4.500%	03/05/2026	1,270,667	0.05
5,190,000	Guatemala Government Bond	USD	4.375%	05/06/2027	5,012,891	0.19
7,560,000	Guatemala Government Bond	USD	5.250%	10/08/2029	7,334,145	0.27
1,960,000	Guatemala Government Bond	USD	4.900%	01/06/2030	1,872,280	0.07
4,120,000	Guatemala Government Bond	USD	6.050%	06/08/2031	4,092,963	0.15
7,330,000	Guatemala Government Bond	USD	7.050%	04/10/2032	7,736,485	0.29
3,330,000	Guatemala Government Bond	USD	3.700%	07/10/2033	2,760,454	0.10
2,890,000	Guatemala Government Bond	USD	6.600%	13/06/2036	2,934,101	0.11
3,410,000	Guatemala Government Bond	USD	6.550%	06/02/2037	3,413,836	0.13
5,790,000	Guatemala Government Bond	USD	4.650%	07/10/2041	4,591,991	0.17
6,640,000	Guatemala Government Bond	USD	6.125%	01/06/2050	6,068,960	0.23
					47,088,773	1.76
ホンジュラス						
1,490,000	Honduras Government International Bond	USD	8.625%	27/11/2034	1,488,044	0.06
ハンガリー						
8,550,000	Hungary Government International Bond	USD	5.250%	16/06/2029	8,481,600	0.32
14,320,000	Hungary Government International Bond	USD	2.125%	22/09/2031	11,506,120	0.43
8,150,000	Hungary Government International Bond	USD	6.250%	22/09/2032	8,440,547	0.32
7,630,000	Hungary Government International Bond	USD	5.500%	16/06/2034	7,446,880	0.28
15,110,000	Hungary Government International Bond	USD	5.500%	26/03/2036	14,533,931	0.54
2,060,000	Hungary Government International Bond	USD	7.625%	29/03/2041	2,340,675	0.09
12,870,000	Hungary Government International Bond	USD	3.125%	21/09/2051	7,995,616	0.30
1,870,000	Hungary Government International Bond	USD	6.750%	25/09/2052	1,980,508	0.07
3,470,000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6.125%	04/12/2027	3,524,219	0.13
					66,250,096	2.48
インド						
1,986,000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3.949%	12/02/2030	1,639,071	0.06
3,770,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.200%	04/08/2027	3,444,838	0.13
740,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.375%	03/07/2029	652,591	0.03
4,159,500	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4.125%	18/05/2031	3,714,953	0.14
5,950,000	Reliance Industries Ltd.	USD	2.875%	12/01/2032	5,176,500	0.19
					14,627,953	0.55
インドネシア						
1,512,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4.300%	Perp.	1,448,693	0.05
1,190,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	6.530%	15/11/2028	1,246,897	0.05
4,340,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5.450%	15/05/2030	4,369,837	0.16
2,470,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5.800%	15/05/2050	2,382,661	0.09
5,974,000	Indonesia Government International Bond	USD	6.625%	17/02/2037	6,750,620	0.25
6,870,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.625%	15/04/2043	6,380,512	0.24
2,640,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.700%	30/10/2049	2,059,200	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(%)
債券						
インドネシア						
10,880,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.450%	15/04/2070	9,139,200	0.34
3,240,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.350%	12/03/2071	2,142,450	0.08
60,222,000,000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6.500%	15/07/2030	3,753,991	0.14
161,479,000,000	Indonesia Treasury Bond-Series FR87	IDR	6.500%	15/02/2031	10,023,544	0.38
1,410,000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5.150%	27/04/2028	1,413,962	0.05
1,360,000	Pertamina Persero PT	USD	6.500%	27/05/2041	1,466,257	0.06
3,240,000	Pertamina Persero PT	USD	6.000%	03/05/2042	3,299,746	0.12
8,000,000	Pertamina Persero PT	USD	4.175%	21/01/2050	6,392,480	0.24
3,050,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3.800%	23/06/2050	2,396,171	0.09
					64,666,221	2.42
イラク						
8,155,000	Iraq International Bond	USD	5.800%	15/01/2028	7,949,494	0.30
コートジボワール						
4,160,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6.375%	03/03/2028	4,151,035	0.16
3,250,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5.250%	22/03/2030	3,264,102	0.12
2,700,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4.875%	30/01/2032	2,532,596	0.09
755,348	Ivory Coast Government International Bond	USD	5.750%	31/12/2032	722,166	0.03
4,330,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7.625%	30/01/2033	4,330,606	0.16
11,124,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6.125%	15/06/2033	10,164,555	0.38
9,540,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8.250%	30/01/2037	9,551,925	0.36
400,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6.625%	22/03/2048	345,816	0.01
					35,062,801	1.31
ジャマイカ						
7,238,000	Jamaica Government International Bond	USD	7.875%	28/07/2045	8,518,674	0.32
ジャージー						
1,989,925	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.160%	31/03/2034	1,727,952	0.06
5,680,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.625%	31/03/2036	4,725,760	0.18
13,460,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3.250%	30/09/2040	10,437,893	0.39
					16,891,605	0.63
ヨルダン						
750,000	Jordan Government International Bond	USD	5.750%	31/01/2027	743,093	0.03
7,970,000	Jordan Government International Bond	USD	7.750%	15/01/2028	8,243,411	0.31
11,750,000	Jordan Government International Bond	USD	7.500%	13/01/2029	12,045,806	0.45
2,200,000	Jordan Government International Bond	USD	5.850%	07/07/2030	2,097,403	0.08
					23,129,713	0.87
カザフスタン						
14,820,000	Kazakhstan Government International Bond	USD	4.714%	09/04/2035	14,479,140	0.54
280,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5.375%	24/04/2030	276,525	0.01
9,990,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3.500%	14/04/2033	8,503,988	0.32
510,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5.750%	19/04/2047	456,440	0.02
					23,716,093	0.89
ケニア						
3,559,000	Kenya Government International Bond	USD	7.000%	22/05/2027	3,520,972	0.13
2,680,000	Kenya Government International Bond	USD	7.250%	28/02/2028	2,582,850	0.10
2,080,000	Kenya Government International Bond	USD	9.750%	16/02/2031	2,077,400	0.08
2,790,000	Kenya Government International Bond	USD	8.000%	22/05/2032	2,569,911	0.10
5,050,000	Kenya Government International Bond	USD	6.300%	23/01/2034	4,087,041	0.15
4,280,000	Kenya Government International Bond	USD	8.250%	28/02/2048	3,599,587	0.13
					18,437,761	0.69
ルクセンブルク						
6,280,000	EIG Pearl Holdings SARL	USD	3.545%	31/08/2036	5,459,895	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(%)
債券						
ルクセンブルク						
3,840,000	Raizen Fuels Finance SA	USD	5.700%	17/01/2035	3,706,810	0.14
1,380,000	Rede D'or Finance SARL	USD	4.950%	17/01/2028	1,339,055	0.05
4,698,000	Rede D'or Finance SARL	USD	4.500%	22/01/2030	4,309,240	0.16
					14,815,000	0.55
マレーシア						
1,400,000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3.882%	19/04/2031	1,249,500	0.04
5,360,000	Petronas Capital Ltd.	USD	3.500%	21/04/2030	5,039,579	0.19
7,410,000	Petronas Capital Ltd.	USD	4.550%	21/04/2050	6,659,404	0.25
					12,948,483	0.48
モーリシャス						
6,930,000	CA Magnum Holdings	USD	5.375%	31/10/2026	6,778,406	0.25
メキシコ						
3,240,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5.875%	Perp.	3,106,188	0.12
3,740,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8.375%	Perp.	3,716,625	0.14
6,090,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8.750%	Perp.	6,021,487	0.23
3,000,000	BBVA Bancomer SA	USD	5.250%	10/09/2029	2,972,250	0.11
2,927,000	BBVA Bancomer SA	USD	5.125%	18/01/2033	2,729,428	0.10
2,356,000	Cemex SAB de CV	USD	5.450%	19/11/2029	2,353,668	0.09
3,230,000	Cemex SAB de CV	USD	3.875%	11/07/2031	2,883,550	0.11
3,060,000	Cemex SAB de CV	USD	9.125%	Perp.	3,278,683	0.12
5,653,000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7.250%	31/01/2041	5,654,498	0.21
194,000,000	Mexican Bonos-Series M	MXN	8.500%	01/03/2029	9,151,114	0.34
2,060,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	1,955,167	0.07
9,840,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	9,339,242	0.35
4,903,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	4,057,232	0.15
3,069,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	2,540,077	0.09
2,900,000	Mexico Government International Bond	USD	2.659%	24/05/2031	2,422,269	0.09
2,000,000	Mexico Government International Bond	USD	4.750%	27/04/2032	1,870,410	0.07
1,960,000	Mexico Government International Bond	USD	4.875%	19/05/2033	1,815,744	0.07
2,005,000	Mexico Government International Bond	USD	3.500%	12/02/2034	1,654,185	0.06
3,810,000	Mexico Government International Bond	USD	6.350%	09/02/2035	3,853,548	0.14
4,480,000	Mexico Government International Bond	USD	6.000%	07/05/2036	4,383,904	0.16
7,400,000	Mexico Government International Bond	EUR	2.250%	12/08/2036	6,137,151	0.23
566,000	Mexico Government International Bond	USD	4.750%	08/03/2044	455,271	0.02
4,950,000	Mexico Government International Bond	EUR	2.125%	25/10/2051	3,081,710	0.12
9,654,000	Mexico Government International Bond	USD	4.400%	12/02/2052	6,972,601	0.26
3,880,000	Mexico Government International Bond	USD	6.338%	04/05/2053	3,635,967	0.14
24,900,000	Mexico Government International Bond	USD	3.771%	24/05/2061	15,330,432	0.57
2,500,000	Mexico Government International Bond	USD	3.750%	19/04/2071	1,495,013	0.06
1,210,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.490%	23/01/2027	1,187,615	0.04
2,389,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.500%	13/03/2027	2,337,637	0.09
3,072,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.350%	12/02/2028	2,852,966	0.11
920,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.500%	23/01/2029	871,240	0.03
2,130,000	Petroleos Mexicanos	USD	8.750%	02/06/2029	2,164,953	0.08
3,590,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.840%	23/01/2030	3,329,725	0.12
1,248,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.950%	28/01/2031	1,078,272	0.04
1,760,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.375%	23/01/2045	1,237,579	0.05
4,500,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.625%	23/01/2046	2,975,625	0.11
12,928,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.750%	21/09/2047	9,296,137	0.35
8,380,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.350%	12/02/2048	5,790,580	0.22

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	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(%)
債券						
メキシコ						
15,989,000	Petroleos Mexicanos	USD	7.690%	23/01/2050	12,586,861	0.47
14,181,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.950%	28/01/2060	10,188,198	0.38
2,150,000	Petroleos Mexicanos-Series WI	USD	6.700%	16/02/2032	1,910,619	0.07
6,920,000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5.375%	04/04/2032	6,582,650	0.25
					177,258,071	6.63
モンゴル						
5,266,000	Mongolia Government International Bond	USD	5.125%	07/04/2026	5,196,910	0.19
6,602,000	Mongolia Government International Bond	USD	3.500%	07/07/2027	6,185,249	0.23
2,890,000	Mongolia Government International Bond	USD	8.650%	19/01/2028	3,062,490	0.12
1,010,000	Mongolia Government International Bond	USD	7.875%	05/06/2029	1,064,287	0.04
3,730,000	Mongolia Government International Bond	USD	4.450%	07/07/2031	3,275,406	0.12
					18,784,342	0.70
モロッコ						
5,340,000	Morocco Government International Bond	USD	2.375%	15/12/2027	4,904,737	0.18
4,600,000	Morocco Government International Bond	USD	5.950%	08/03/2028	4,672,266	0.18
10,430,000	Morocco Government International Bond	USD	3.000%	15/12/2032	8,662,636	0.33
4,340,000	Morocco Government International Bond	USD	6.500%	08/09/2033	4,560,906	0.17
1,730,000	Morocco Government International Bond	USD	5.500%	11/12/2042	1,576,463	0.06
4,280,000	Morocco Government International Bond	USD	4.000%	15/12/2050	3,006,700	0.11
7,220,000	OCP SA	USD	6.750%	02/05/2034	7,496,959	0.28
8,450,000	OCP SA	USD	5.125%	23/06/2051	6,509,711	0.24
					41,390,378	1.55
オランダ						
4,410,000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8.000%	18/09/2027	4,410,000	0.17
2,930,000	Metinvest BV	USD	8.500%	23/04/2026	2,417,250	0.09
200,000	Metinvest BV	USD	7.750%	17/10/2029	146,000	0.01
1,306,592	Minejesa Capital BV	USD	4.625%	10/08/2030	1,272,294	0.05
4,248,937	MV24 Capital BV	USD	6.748%	01/06/2034	4,108,934	0.15
5,650,000	NE Property BV	EUR	1.875%	09/10/2026	5,807,763	0.22
740,000	NE Property BV	EUR	3.375%	14/07/2027	781,418	0.03
6,560,000	Petrobras Global Finance BV	USD	6.500%	03/07/2033	6,700,548	0.25
1,220,000	Prosus NV	USD	3.257%	19/01/2027	1,165,100	0.04
1,900,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	1,736,125	0.06
4,040,000	Prosus NV	USD	4.193%	19/01/2032	3,676,400	0.14
					32,221,832	1.21
ナイジェリア						
11,052,000	Nigeria Government International Bond	USD	6.500%	28/11/2027	10,485,585	0.39
12,570,000	Nigeria Government International Bond	USD	6.125%	28/09/2028	11,464,908	0.43
5,200,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.375%	24/03/2029	5,055,258	0.19
10,199,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.143%	23/02/2030	9,286,241	0.35
4,020,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.747%	21/01/2031	3,859,783	0.14
4,255,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.875%	16/02/2032	3,848,860	0.14
4,230,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.375%	28/09/2033	3,594,358	0.14
3,700,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.696%	23/02/2038	3,017,313	0.11
6,350,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.625%	28/11/2047	4,841,875	0.18
200,000	Nigeria Government International Bond	USD	9.248%	21/01/2049	181,433	0.01
7,718,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.250%	28/09/2051	6,139,630	0.23
					61,775,244	2.31
オマーン						
4,040,000	Oman Government International Bond	USD	4.750%	15/06/2026	4,011,235	0.15

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	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(%)
債券						
オマーン						
5,330,000	Oman Government International Bond	USD	5.375%	08/03/2027	5,330,000	0.20
9,640,000	Oman Government International Bond	USD	6.750%	28/10/2027	10,013,550	0.37
16,520,000	Oman Government International Bond	USD	5.625%	17/01/2028	16,681,400	0.62
8,700,000	Oman Government International Bond	USD	6.000%	01/08/2029	8,938,380	0.33
9,010,000	Oman Government International Bond	USD	6.250%	25/01/2031	9,415,450	0.35
5,840,000	Oman Government International Bond	USD	7.375%	28/10/2032	6,577,300	0.25
2,470,000	Oman Government International Bond	USD	6.500%	08/03/2047	2,528,663	0.10
18,290,000	Oman Government International Bond	USD	6.750%	17/01/2048	19,223,247	0.72
480,000	Oman Government International Bond	USD	7.000%	25/01/2051	520,918	0.02
					83,240,143	3.11
パキスタン						
1,660,000	Pakistan Government International Bond	USD	8.250%	30/09/2025	1,639,773	0.06
4,598,000	Pakistan Government International Bond	USD	6.000%	08/04/2026	4,316,373	0.16
4,280,000	Pakistan Government International Bond	USD	6.875%	05/12/2027	3,861,373	0.15
7,610,000	Pakistan Government International Bond	USD	7.375%	08/04/2031	6,382,887	0.24
2,190,000	Pakistan Government International Bond	USD	7.875%	31/03/2036	1,713,675	0.06
14,550,000	Pakistan Government International Bond	USD	8.875%	08/04/2051	11,359,185	0.43
3,900,000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7.500%	04/06/2031	3,040,557	0.11
					32,313,823	1.21
パナマ						
4,550,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4.000%	11/08/2041	3,487,575	0.13
15,020,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5.125%	11/08/2061	11,189,900	0.42
1,590,000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4.950%	29/07/2035	1,511,653	0.06
9,820,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2.375%	14/09/2025	9,586,579	0.36
1,561,000	Panama Government International Bond	USD	3.160%	23/01/2030	1,350,187	0.05
2,070,000	Panama Government International Bond	USD	6.400%	14/02/2035	2,003,242	0.08
2,370,000	Panama Government International Bond	USD	6.875%	31/01/2036	2,367,192	0.09
12,280,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	16/04/2050	8,298,885	0.31
2,360,000	Panama Government International Bond	USD	6.853%	28/03/2054	2,184,770	0.08
1,760,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	01/04/2056	1,152,439	0.04
27,778,000	Panama Government International Bond	USD	3.870%	23/07/2060	16,039,156	0.60
3,280,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	19/01/2063	2,129,540	0.08
9,730,000	Panama Notas del Tesoro	USD	3.750%	17/04/2026	9,470,793	0.35
					70,771,911	2.65
パラグアイ						
222,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.000%	15/04/2026	221,415	0.01
7,426,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.000%	15/04/2026	7,406,432	0.28
6,446,000	Paraguay Government International Bond	USD	4.700%	27/03/2027	6,362,202	0.24
5,670,000	Paraguay Government International Bond	USD	4.950%	28/04/2031	5,524,111	0.20
6,607,000	Paraguay Government International Bond	USD	2.739%	29/01/2033	5,527,945	0.21
2,360,000	Paraguay Government International Bond	USD	6.000%	09/02/2036	2,427,260	0.09
1,000,000	Paraguay Government International Bond	USD	6.100%	11/08/2044	992,890	0.04
5,040,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.600%	13/03/2048	4,630,500	0.17
10,770,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.400%	30/03/2050	9,633,765	0.36
					42,726,520	1.60
ペルー						
1,888,176	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6.875%	30/04/2043	2,030,677	0.08
4,590,000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5.800%	10/03/2035	4,503,937	0.17
4,010,000	Niagara Energy SAC	USD	5.746%	03/10/2034	3,909,750	0.15
10,000	Peru Government International Bond	USD	3.000%	15/01/2034	8,327	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(%)
債券						
ペルー						
8,390,000	Peru Government International Bond	USD	5.375%	08/02/2035	8,306,100	0.31
1,340,000	Peru Government International Bond	USD	3.300%	11/03/2041	1,021,730	0.04
4,880,000	Peru Government International Bond	USD	2.780%	01/12/2060	2,822,519	0.10
2,680,000	Peru Government International Bond	USD	3.600%	15/01/2072	1,758,871	0.06
25,290,000	Peru Government International Bond	USD	3.230%	28/07/2121	14,421,622	0.54
					38,783,533	1.45
フィリピン						
2,020,000	Philippines Government International Bond	USD	2.650%	10/12/2045	1,351,511	0.05
5,179,000	Philippines Government International Bond	USD	5.950%	13/10/2047	5,607,873	0.21
					6,959,384	0.26
ポーランド						
6,310,000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4.000%	24/09/2030	6,679,782	0.25
7,020,000	Poland Government International Bond	USD	5.125%	18/09/2034	6,987,638	0.26
7,460,000	Poland Government International Bond	USD	5.500%	04/04/2053	7,256,491	0.27
11,070,000	Poland Government International Bond	USD	5.500%	18/03/2054	10,760,151	0.41
					31,684,062	1.19
カタール						
2,990,000	Qatar Government International Bond	USD	5.103%	23/04/2048	2,950,951	0.11
4,820,000	Qatar Government International Bond	USD	4.400%	16/04/2050	4,265,700	0.16
460,000	QatarEnergy	USD	3.300%	12/07/2051	327,175	0.01
					7,543,826	0.28
ルーマニア						
2,520,000	Banca Transilvania SA	EUR	5.125%	30/09/2030	2,698,990	0.10
7,020,000	Romania Government International Bond	USD	6.625%	17/02/2028	7,188,024	0.27
12,920,000	Romania Government International Bond	USD	3.000%	14/02/2031	10,739,750	0.40
10,000	Romania Government International Bond	USD	3.625%	27/03/2032	8,400	0.00
7,190,000	Romania Government International Bond	USD	7.125%	17/01/2033	7,455,131	0.28
5,840,000	Romania Government International Bond	USD	6.375%	30/01/2034	5,735,055	0.21
830,000	Romania Government International Bond	USD	6.000%	25/05/2034	793,073	0.03
5,060,000	Romania Government International Bond	USD	5.750%	24/03/2035	4,667,850	0.18
2,860,000	Romania Government International Bond	EUR	3.375%	28/01/2050	2,023,709	0.08
4,520,000	Romania Government International Bond	USD	4.000%	14/02/2051	3,016,286	0.11
3,520,000	Romania Government International Bond	USD	7.625%	17/01/2053	3,723,949	0.14
					48,050,217	1.80
ルワンダ						
450,000	Rwanda International Government Bond	USD	5.500%	09/08/2031	385,875	0.01
サウジアラビア						
7,070,000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5.750%	17/07/2054	6,919,374	0.26
4,840,000	Saudi Government International Bond	USD	4.875%	18/07/2033	4,824,899	0.18
6,220,000	Saudi Government International Bond	USD	4.500%	26/10/2046	5,304,851	0.20
6,090,000	Saudi Government International Bond	USD	4.625%	04/10/2047	5,260,237	0.20
6,640,000	Saudi Government International Bond	USD	3.250%	17/11/2051	4,458,295	0.17
830,000	Saudi Government International Bond	USD	5.000%	18/01/2053	744,967	0.03
13,500,000	Saudi Government International Bond	USD	5.750%	16/01/2054	13,355,145	0.50
3,010,000	Saudi Government International Bond	USD	3.750%	21/01/2055	2,151,443	0.08
3,510,000	Saudi Government International Bond	USD	4.500%	22/04/2060	2,844,539	0.10
2,420,000	Saudi Government International Bond	USD	3.450%	02/02/2061	1,590,981	0.06
					47,454,731	1.78
セネガル						
1,860,000	Senegal Government International Bond	EUR	4.750%	13/03/2028	1,856,707	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(%)
債券						
セネガル						
9,280,000	Senegal Government International Bond	USD	7.750%	10/06/2031	8,680,419	0.32
1,810,000	Senegal Government International Bond	USD	6.250%	23/05/2033	1,529,450	0.06
1,950,000	Senegal Government International Bond	USD	6.750%	13/03/2048	1,413,750	0.05
					13,480,326	0.50
セルビア						
7,830,000	Serbia International Bond	USD	6.250%	26/05/2028	8,050,219	0.30
3,250,000	Serbia International Bond	EUR	1.000%	23/09/2028	3,090,746	0.12
2,040,000	Serbia International Bond	EUR	1.500%	26/06/2029	1,944,579	0.07
8,810,000	Serbia International Bond	USD	2.125%	01/12/2030	7,290,275	0.27
2,310,000	Serbia International Bond	EUR	1.650%	03/03/2033	1,971,337	0.07
8,830,000	Serbia International Bond	USD	6.500%	26/09/2033	9,243,906	0.35
2,760,000	Serbia International Bond	USD	6.000%	12/06/2034	2,773,800	0.10
1,250,000	Serbia International Bond	EUR	2.050%	23/09/2036	1,009,859	0.04
2,070,000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7.000%	28/10/2029	2,070,000	0.08
					37,444,721	1.40
南アフリカ						
8,480,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7.125%	11/02/2025	8,490,600	0.32
11,580,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4.314%	23/07/2027	11,073,375	0.41
8,110,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6.350%	10/08/2028	8,120,137	0.30
154,770,000	South Africa Government Bond-Series 2037	ZAR	8.500%	31/01/2037	7,398,379	0.28
153,770,000	South Africa Government Bond-Series 2040	ZAR	9.000%	31/01/2040	7,381,139	0.28
195,690,000	South Africa Government Bond-Series R217	ZAR	6.500%	28/02/2041	7,397,045	0.28
780,000	South Africa Government International Bond	USD	4.850%	27/09/2027	767,325	0.03
11,807,000	South Africa Government International Bond	USD	4.850%	30/09/2029	11,216,650	0.42
6,050,000	South Africa Government International Bond	USD	5.875%	22/06/2030	5,936,563	0.22
7,830,000	South Africa Government International Bond	USD	5.875%	20/04/2032	7,541,269	0.28
3,760,000	South Africa Government International Bond	USD	7.100%	19/11/2036	3,802,300	0.14
8,960,000	South Africa Government International Bond	USD	5.375%	24/07/2044	7,123,200	0.27
10,350,000	South Africa Government International Bond	USD	5.000%	12/10/2046	7,581,375	0.28
11,100,000	South Africa Government International Bond	USD	5.650%	27/09/2047	8,782,875	0.33
6,013,000	South Africa Government International Bond	USD	5.750%	30/09/2049	4,750,270	0.18
3,260,000	South Africa Government International Bond	USD	7.300%	20/04/2052	3,092,925	0.11
1,150,000	South Africa Government International Bond	USD	7.950%	19/11/2054	1,161,500	0.04
12,690,000	Transnet SOC Ltd.	USD	8.250%	06/02/2028	13,029,457	0.49
					124,646,384	4.66
スリランカ						
10,260,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	14/03/2024	6,784,425	0.25
1,140,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.350%	28/06/2024	753,825	0.03
4,055,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	03/11/2025	2,787,813	0.11
7,620,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.825%	18/07/2026	5,145,900	0.19
8,080,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.200%	11/05/2027	5,454,000	0.20
2,599,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.750%	18/04/2028	1,781,121	0.07
350,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7.850%	14/03/2029	238,658	0.01
9,210,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7.550%	28/03/2030	6,248,386	0.23
					29,194,128	1.09
国際機関債						
7,150,000	African Export-Import Bank	USD	2.634%	17/05/2026	6,823,102	0.26
5,550,000	African Export-Import Bank	USD	3.798%	17/05/2031	4,892,159	0.18
					11,715,261	0.44
タイ						
3,520,000	Bangkok Bank PCL	USD	3.733%	25/09/2034	3,228,245	0.12

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
債券						
タイ						
1,400,000	Bangkok Bank PCL	USD	3.466%	23/09/2036	1,221,493	0.05
					4,449,738	0.17
トリニダード・トバゴ						
6,210,000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4.500%	26/06/2030	5,729,773	0.22
2,530,000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	5.950%	14/01/2031	2,474,973	0.09
7,710,000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6.400%	26/06/2034	7,592,422	0.28
					15,797,168	0.59
チュニジア						
3,800,000	Tunisia Government Bond	USD	5.750%	30/01/2025	3,751,550	0.14
トルコ						
7,680,000	Akbank TAS	USD	7.498%	20/01/2030	7,824,000	0.29
70,600,000	Turkey Government Bond	TRY	36.000%	12/08/2026	1,996,500	0.08
130,190,000	Turkey Government Bond-Series 5Y	TRY	31.080%	08/11/2028	3,764,214	0.14
9,660,000	Turkey Government International Bond	USD	5.250%	13/03/2030	9,205,014	0.34
11,450,000	Turkey Government International Bond	USD	5.950%	15/01/2031	11,110,393	0.42
15,880,000	Turkey Government International Bond	USD	5.875%	26/06/2031	15,239,242	0.57
9,650,000	Turkey Government International Bond	USD	7.125%	17/07/2032	9,799,237	0.37
12,930,000	Turkey Government International Bond	USD	6.500%	20/09/2033	12,605,457	0.47
11,494,000	Turkey Government International Bond	USD	7.625%	15/05/2034	11,991,230	0.45
7,220,000	Turkey Government International Bond	USD	6.500%	03/01/2035	6,949,250	0.26
2,310,000	Turkey Government International Bond	USD	6.000%	14/01/2041	1,978,619	0.07
7,020,000	Turkey Government International Bond	USD	4.875%	16/04/2043	5,128,356	0.19
20,530,000	Turkey Government International Bond	USD	5.750%	11/05/2047	16,038,241	0.60
6,520,000	Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8.375%	28/02/2034	6,683,848	0.25
260,000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9.250%	16/10/2028	282,750	0.01
2,550,000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9.250%	17/01/2034	2,685,380	0.10
					123,281,731	4.61
ウクライナ						
41,267	Ukraine Government International Bond	USD	1.750%	01/02/2029	26,535	0.00
1,668,590	Ukraine Government International Bond	USD	1.000%	01/02/2030	853,484	0.03
9,215,267	Ukraine Government International Bond	USD	1.000%	01/02/2034	3,665,373	0.14
15,121,712	Ukraine Government International Bond	USD	1.750%	01/02/2034	7,953,794	0.30
5,269,238	Ukraine Government International Bond	USD	1.000%	01/02/2035	3,091,725	0.12
16,129,699	Ukraine Government International Bond	USD	1.750%	01/02/2035	8,318,892	0.31
5,391,031	Ukraine Government International Bond	USD	1.000%	01/02/2036	3,147,014	0.12
13,953,640	Ukraine Government International Bond	USD	1.750%	01/02/2036	7,071,007	0.26
2,240,000	Ukraine Government International Bond	USD	0.000%	01/08/2041	1,696,800	0.06
					35,824,624	1.34
アラブ首長国連邦						
15,330,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4.600%	02/11/2047	13,950,300	0.52
2,630,000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	5.500%	30/04/2054	2,697,394	0.10
4,950,000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5.125%	11/09/2054	4,677,750	0.18
16,047,000	DP World Ltd.	USD	5.625%	25/09/2048	15,510,228	0.58
7,730,000	DP World Ltd.	USD	4.700%	30/09/2049	6,568,104	0.25
12,473,000	Emirate of Dubai Government International Bond	USD	3.900%	09/09/2050	9,152,064	0.34
5,750,000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4.500%	Perp.	5,668,177	0.21
3,360,000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3.625%	Perp.	3,200,400	0.12
					61,424,417	2.30
英国						
2,960,000	Anglo American Capital PLC	EUR	3.750%	15/06/2029	3,201,507	0.12

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
債券						
英国						
2,460,000	Anglo American Capital PLC	EUR	4.125%	15/03/2032	2,706,294	0.10
3,930,000	Sisecam UK PLC	USD	8.250%	02/05/2029	4,009,052	0.15
2,450,000	Sisecam UK PLC	USD	8.625%	02/05/2032	2,474,500	0.09
					12,391,353	0.46
米国						
6,640,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6.050%	15/01/2029	6,876,185	0.26
6,570,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6.400%	15/01/2034	7,004,047	0.26
3,740,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.750%	01/05/2027	3,636,197	0.14
1,000,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.500%	01/03/2028	953,345	0.03
2,840,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8.750%	01/10/2031	2,715,750	0.10
2,240,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3.900%	08/08/2029	2,104,768	0.08
1,270,000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6.000%	15/08/2029	1,299,920	0.05
6,950,000	Sasol Financing USA LLC	USD	4.375%	18/09/2026	6,697,958	0.25
					31,288,170	1.17
ウルグアイ						
8,650,000	Uruguay Government International Bond	USD	5.750%	28/10/2034	9,080,857	0.34
7,860,000	Uruguay Government International Bond	USD	5.100%	18/06/2050	7,562,813	0.28
9,000,000	Uruguay Government International Bond	USD	4.975%	20/04/2055	8,329,500	0.31
3,890,000	Uruguay Government International Bond	USD	5.250%	10/09/2060	3,711,060	0.14
					28,684,230	1.07
ウズベキスタン						
7,050,000	National Bank of Uzbekistan	USD	4.850%	21/10/2025	6,958,879	0.26
3,230,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6.700%	17/10/2028	3,252,610	0.12
4,460,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6.950%	17/10/2031	4,491,220	0.17
170,000	Uzbekistan International Bond	EUR	5.375%	29/05/2027	181,088	0.01
5,420,000	Uzbekistan International Bond	USD	7.850%	12/10/2028	5,672,030	0.21
4,530,000	Uzbekistan International Bond	USD	5.375%	20/02/2029	4,323,115	0.16
10,239,000	Uzbekistan International Bond	USD	3.700%	25/11/2030	8,686,870	0.33
2,520,000	Uzbekistan International Bond	USD	3.900%	19/10/2031	2,119,824	0.08
					35,685,636	1.34
ベネズエラ						
46,220,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	16/05/2024	4,437,120	0.16
140,933,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	15/11/2026	13,529,568	0.50
635,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	5.375%	12/04/2027	61,278	0.00
3,335,300	Venezuela Government International Bond	USD	8.250%	13/10/2024	436,924	0.02
24,113,000	Venezuela Government International Bond	USD	7.650%	21/04/2025	3,158,803	0.12
1,354,000	Venezuela Government International Bond	USD	11.750%	21/10/2026	201,746	0.01
19,038,000	Venezuela Government International Bond	USD	9.250%	07/05/2028	2,646,282	0.10
10,800,000	Venezuela Government International Bond	USD	11.950%	05/08/2031	1,566,000	0.06
					26,037,721	0.97
ベトナム						
2,000,000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1.000%	10/10/2025	1,898,060	0.07
ザンビア						
3,997,610	Zambia Government International Bond	USD	5.750%	30/06/2033	3,538,405	0.13
15,000,452	Zambia Government International Bond	USD	0.500%	31/12/2053	8,543,957	0.32
					12,082,362	0.45
債券合計 (取得原価 米ドル 2,762,870,533)					2,506,492,305	93.76

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)	投資主資本割合(%)
普通株式－0.01%			
中国			
969,087	Sunac Services Holdings Ltd.	222,854	0.01
普通株式合計（取得原価 米ドル 10,691）		222,854	0.01
投資信託証券－3.02%			
アイルランド			
80,697,957	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	80,697,957	3.02
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 80,697,957）		80,697,957	3.02
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 2,843,579,181）		2,587,413,116	96.79

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						
債券－0.47%						
カナダ						
4,470,000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8.625%	01/06/2031	4,614,292	0.17
メキシコ						
5,965,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	4,936,037	0.19
ペルー						
1,693,472	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6.875%	30/04/2043	1,821,278	0.07
米国						
1,060,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5.375%	09/01/2036	1,055,575	0.04
債券合計（取得原価 米ドル 12,556,218）					12,427,182	0.47
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 12,556,218）					12,427,182	0.47
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 2,856,135,399）					2,599,840,298	97.26

先物取引－0.07%						
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(%)	
ユーロ						
1	German Federal Republic Bond 30YR Futures 06/12/2024	買建	147,665	5,339	0.00	
米ドル						
523	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	買建	62,482,156	1,238,974	0.05	
257	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	買建	28,579,203	210,336	0.01	
736	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	買建	151,685,000	378,042	0.01	
536	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	買建	57,678,625	253,933	0.01	
14	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	買建	1,780,188	24,500	0.00	
			302,205,172	2,105,785	0.08	
先物取引未実現利益				2,111,124	0.08	

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					
(18)	German Federal Republic Bond 10YR Futures 06/12/2024	売建	(2,559,576)	(25,831)	(0.00)
(95)	German Federal Republic Bond 5YR Futures 06/12/2024	売建	(12,009,227)	(63,122)	(0.00)
			(14,568,803)	(88,953)	(0.00)
米ドル					
(143)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(16,411,485)	(203,728)	(0.01)
先物取引未実現損失				(292,681)	(0.01)

特定クラス投資信託証券の先物取引ー(0.00%)

枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
	米ドル				
(5)	US Treasury Notes 2YR Futures 31/03/2025	売建	(1,030,469)	(2,499)	(0.00)
(24)	US Treasury Notes 5YR Futures 31/03/2025	売建	(2,582,625)	(17,448)	(0.00)
(9)	US Treasury Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(1,075,219)	(14,133)	(0.00)
(12)	US Treasury Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(1,334,437)	(18,469)	(0.00)
(10)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 20/03/2025	売建	(1,147,656)	(9,531)	(0.00)
(11)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 20/03/2025	売建	(1,398,719)	(22,004)	(0.00)
			(8,569,125)	(84,084)	(0.00)
特定クラス投資信託証券の先物取引未実現損失				(84,084)	(0.00)

外国為替予約取引ー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(%)
COP	10,090,778,409	USD	2,284,737	02/12/2024	1,544	0.00
USD	2,293,840	COP	10,090,778,409	02/12/2024	7,559	0.00
USD	73,442,680	EUR	67,895,783	02/12/2024	1,799,078	0.08
USD	16,414,801	BRL	94,447,651	03/12/2024	794,584	0.02
USD	2,771,042	TWD	88,119,121	05/12/2024	57,979	0.00
AUD	40,259,526	USD	26,184,491	06/12/2024	47,286	0.00
CHF	11,061,830	EUR	11,872,407	06/12/2024	21,512	0.00
CNH	20,903,044	USD	2,878,886	06/12/2024	4,202	0.00
CZK	66,146,267	EUR	2,615,651	06/12/2024	3,629	0.00
EUR	53,968,445	USD	56,813,336	06/12/2024	140,759	0.00
GBP	13,777,399	EUR	16,551,336	06/12/2024	15,070	0.00
MXN	88,248,577	USD	4,270,478	06/12/2024	63,338	0.00
NZD	75,420,318	AUD	68,431,893	06/12/2024	85,485	0.00
NZD	7,121,544	USD	4,164,243	06/12/2024	54,036	0.00
SEK	167,149,633	EUR	14,508,799	06/12/2024	16,772	0.00
USD	21,203,986	HUF	8,096,371,090	06/12/2024	533,427	0.02
COP	4,873,059,319	USD	1,098,773	09/12/2024	4,393	0.00
PLN	21,484,701	EUR	4,958,962	09/12/2024	43,992	0.00
USD	4,558,865	KRW	6,357,551,373	09/12/2024	6,539	0.00
USD	2,711,213	TWD	88,007,072	09/12/2024	1,028	0.00
USD	31,597,830	TWD	1,016,020,417	10/12/2024	307,744	0.02
USD	9,065,092	CAD	12,655,776	11/12/2024	34,618	0.00
USD	7,246,624	IDR	114,315,488,237	11/12/2024	38,635	0.00
USD	2,138,371	COP	9,322,229,246	12/12/2024	28,888	0.00
USD	2,405,668	KRW	3,330,165,659	12/12/2024	21,324	0.00
USD	5,362,643	TWD	171,872,308	12/12/2024	68,795	0.00
EUR	15,653,689	USD	16,477,073	13/12/2024	47,434	0.00
COP	14,421,280,512	USD	3,210,493	16/12/2024	51,000	0.00
KRW	11,288,898,865	USD	8,039,758	16/12/2024	44,299	0.00
CAD	7,995,767	EUR	5,345,000	18/12/2024	63,396	0.00
CHF	11,509,648	EUR	12,292,000	18/12/2024	98,591	0.00
CZK	404,439,407	EUR	15,942,090	18/12/2024	73,534	0.00
EUR	2,666,000	HUF	1,065,520,220	18/12/2024	95,778	0.00
ILS	9,542,157	USD	2,563,482	18/12/2024	58,762	0.00
NOK	33,651,368	EUR	2,877,277	18/12/2024	3,672	0.00
PLN	79,678,342	EUR	18,416,200	18/12/2024	118,108	0.00
TRY	673,584,853	USD	18,695,874	18/12/2024	429,883	0.01
USD	8,378,249	AUD	12,539,201	18/12/2024	207,240	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(%)
USD	550,767	BRL	3,035,552	18/12/2024	49,674	0.00
USD	71,199,240	CAD	97,451,775	18/12/2024	1,642,434	0.06
USD	16,175,510	CHF	13,778,087	18/12/2024	520,729	0.02
USD	4,537,611	CLP	4,195,797,271	18/12/2024	252,410	0.01
USD	55,435,675	CNH	391,643,669	18/12/2024	1,382,222	0.06
USD	8,044,515	COP	35,041,430,981	18/12/2024	121,824	0.00
USD	24,373,724	CZK	554,217,501	18/12/2024	1,206,387	0.04
USD	149,081,767	EUR	134,045,916	18/12/2024	7,546,529	0.29
USD	36,959,387	GBP	28,350,627	18/12/2024	985,780	0.02
USD	9,149,135	HUF	3,329,522,913	18/12/2024	652,294	0.04
USD	32,690,669	INR	2,756,304,535	18/12/2024	139,092	0.00
USD	20,327,889	JPY	2,979,516,968	18/12/2024	420,334	0.02
USD	16,277,590	KRW	22,145,233,365	18/12/2024	417,877	0.01
USD	33,895,178	MXN	679,285,637	18/12/2024	609,236	0.02
USD	10,862,922	MYR	46,873,508	18/12/2024	326,392	0.01
USD	16,611,166	NOK	176,246,400	18/12/2024	680,466	0.04
USD	28,102,770	NZD	45,536,715	18/12/2024	1,125,581	0.05
USD	18,836,343	PLN	73,489,201	18/12/2024	792,702	0.04
USD	9,018,308	SEK	93,017,144	18/12/2024	482,054	0.02
USD	24,054,703	SGD	31,441,892	18/12/2024	586,413	0.04
USD	8,512,147	THB	284,564,798	18/12/2024	205,289	0.01
USD	7,802,417	TWD	247,959,777	18/12/2024	161,757	0.00
USD	30,506,420	ZAR	536,119,553	18/12/2024	830,684	0.03
TWD	88,549,376	USD	2,723,339	19/12/2024	5,424	0.00
USD	1,089,336	KRW	1,517,226,777	19/12/2024	2,699	0.00
USD	2,723,339	TWD	88,345,126	19/12/2024	871	0.00
TWD	92,369,774	USD	2,842,251	20/12/2024	4,444	0.00
USD	643,411	CNH	4,655,620	20/12/2024	800	0.00
USD	135,032	TWD	4,373,006	20/12/2024	262	0.00
USD	1,996,673	INR	168,045,990	23/12/2024	12,586	0.00
USD	2,700,585	TWD	87,417,939	23/12/2024	5,928	0.00
USD	4,722,926	TWD	152,924,948	27/12/2024	7,682	0.00
TWD	100,880,941	USD	3,105,463	31/12/2024	5,949	0.00
USD	2,160,826	KRW	3,013,272,429	31/12/2024	1,610	0.00
USD	3,105,463	TWD	100,631,169	31/12/2024	1,755	0.00
TWD	69,931,704	USD	2,152,738	02/01/2025	4,430	0.00
USD	8,139,854	BRL	47,462,421	03/01/2025	318,742	0.01
USD	3,186,039	BRL	18,638,331	06/01/2025	115,878	0.01
USD	29,310,058	KRW	40,774,891,368	10/01/2025	80,104	0.00
USD	11,889,455	CNH	84,177,340	13/01/2025	257,971	0.01
MXN	168,675,867	USD	8,091,134	21/01/2025	128,781	0.01
USD	9,953,774	EUR	9,394,728	21/01/2025	19,191	0.00
USD	7,582,283	COP	33,303,128,426	23/01/2025	87,668	0.00
USD	26,567,148	EUR	25,021,972	23/01/2025	105,042	0.01
USD	7,405,839	EUR	6,800,587	03/02/2025	210,433	0.01
PLN	35,529,422	EUR	8,136,039	05/02/2025	94,292	0.00
CZK	90,660,177	EUR	3,576,338	06/02/2025	10,004	0.00
USD	18,384,561	EUR	17,225,298	12/02/2025	151,067	0.01
ZAR	58,724,537	USD	3,221,313	14/02/2025	12,262	0.00
COP	24,306,400,710	USD	5,342,066	18/02/2025	110,789	0.01
TWD	393,609,137	USD	12,182,270	20/02/2025	35,816	0.00
USD	3,814,569	AUD	5,744,833	26/02/2025	69,900	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(%)
CNH	22,869,196	USD	3,163,973	28/02/2025	2,302	0.00
EUR	14,237,214	USD	15,034,499	28/02/2025	48,014	0.00
MXN	171,884,902	USD	8,198,660	28/02/2025	127,860	0.01
USD	1,734,828	AUD	2,601,721	03/03/2025	38,927	0.00
USD	10,926,125	SGD	14,309,371	12/03/2025	205,281	0.01
NZD	9,575,834	AUD	8,706,000	18/03/2025	4,272	0.00
USD	2,724,853	AUD	4,063,419	19/03/2025	76,142	0.00
USD	1,080,337	CAD	1,487,102	19/03/2025	15,302	0.00
USD	9,266,532	CHF	7,743,695	19/03/2025	377,561	0.02
USD	8,467,136	CNH	58,551,050	19/03/2025	352,697	0.02
USD	1,941,194	GBP	1,495,093	19/03/2025	44,647	0.00
USD	6,823,305	INR	577,411,212	19/03/2025	38,162	0.00
USD	2,204,098	JPY	322,049,570	19/03/2025	28,427	0.00
USD	1,735,134	MXN	34,999,500	19/03/2025	44,654	0.00
USD	2,493,910	NOK	26,779,963	19/03/2025	72,957	0.00
USD	2,901,800	NZD	4,604,950	19/03/2025	170,659	0.01
USD	4,403,036	PLN	16,968,838	19/03/2025	253,140	0.01
USD	1,438,000	SEK	14,653,508	19/03/2025	85,704	0.00
外国為替予約取引未実現利益					30,481,161	1.14

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(%)
EUR	67,976,372	USD	72,971,065	02/12/2024	(1,242,424)	(0.05)
BRL	94,330,300	USD	16,274,063	03/12/2024	(673,255)	(0.02)
TWD	88,020,357	USD	2,711,213	05/12/2024	(1,191)	(0.00)
AUD	37,324,225	NZD	41,127,842	06/12/2024	(41,875)	(0.00)
COP	62,477,631,405	USD	14,488,024	06/12/2024	(338,345)	(0.01)
EUR	2,034,000	CZK	51,416,469	06/12/2024	(1,960)	(0.00)
EUR	17,541,468	GBP	14,624,936	06/12/2024	(45,597)	(0.00)
EUR	4,602,512	PLN	19,856,121	06/12/2024	(21,198)	(0.00)
EUR	2,034,000	SEK	23,488,429	06/12/2024	(7,449)	(0.00)
HUF	7,776,642,804	USD	20,236,973	06/12/2024	(382,700)	(0.02)
USD	5,403,079	CAD	7,617,482	06/12/2024	(31,420)	(0.00)
USD	9,668,867	CNH	70,130,537	06/12/2024	(4,006)	(0.00)
USD	16,665,856	COP	74,033,916,234	06/12/2024	(101,044)	(0.01)
USD	45,837,665	EUR	43,649,691	06/12/2024	(226,820)	(0.00)
USD	2,142,573	MXN	43,939,731	06/12/2024	(15,272)	(0.00)
USD	19,964,327	NZD	34,025,570	06/12/2024	(189,919)	(0.01)
USD	7,106,563	SGD	9,563,757	06/12/2024	(28,046)	(0.00)
EUR	5,795,199	PLN	25,255,475	09/12/2024	(87,713)	(0.00)
KRW	19,486,557,622	USD	13,955,991	09/12/2024	(2,636)	(0.00)
TWD	170,848,433	USD	5,308,310	09/12/2024	(47,019)	(0.00)
USD	4,893,032	ZAR	88,661,738	09/12/2024	(18,764)	(0.00)
ZAR	86,215,181	USD	4,808,718	09/12/2024	(32,460)	(0.00)
TWD	79,195,060	USD	2,518,526	10/12/2024	(79,579)	(0.00)
KRW	3,742,169,807	USD	2,682,174	12/12/2024	(2,842)	(0.00)
TWD	163,658,112	USD	5,095,337	12/12/2024	(54,494)	(0.00)
TWD	174,173,024	USD	5,380,111	13/12/2024	(15,019)	(0.00)
USD	2,670,903	KRW	3,738,195,209	16/12/2024	(6,044)	(0.00)
AUD	27,791,524	USD	18,774,110	18/12/2024	(664,120)	(0.01)
BRL	8,252,630	USD	1,476,035	18/12/2024	(113,735)	(0.00)
CAD	69,869,442	USD	51,440,565	18/12/2024	(1,570,820)	(0.06)

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(%)
CHF	10,900,430	USD	12,837,835	18/12/2024	(452,672)	(0.02)
CLP	2,708,427,418	USD	2,858,017	18/12/2024	(91,879)	(0.00)
CNH	235,461,062	USD	33,559,171	18/12/2024	(1,061,560)	(0.06)
CNY	12,468,327	USD	1,790,000	18/12/2024	(53,787)	(0.00)
COP	18,117,622,460	USD	4,207,009	18/12/2024	(110,706)	(0.01)
CZK	166,370,717	USD	7,230,173	18/12/2024	(275,564)	(0.02)
EUR	5,345,000	CHF	4,993,598	18/12/2024	(30,138)	(0.00)
EUR	13,329,584	CZK	337,240,082	18/12/2024	(22,945)	(0.00)
EUR	13,281,090	PLN	57,891,608	18/12/2024	(190,875)	(0.01)
EUR	1,061,000	SEK	12,302,640	18/12/2024	(8,743)	(0.00)
EUR	72,142,808	USD	79,148,700	18/12/2024	(2,975,175)	(0.13)
GBP	19,975,326	USD	26,158,990	18/12/2024	(812,656)	(0.03)
HKD	916,838	USD	118,148	18/12/2024	(334)	(0.00)
HUF	955,308,102	EUR	2,327,494	18/12/2024	(19,617)	(0.00)
HUF	2,201,290,938	USD	6,074,802	18/12/2024	(457,175)	(0.02)
INR	2,495,947,981	USD	29,671,833	18/12/2024	(195,034)	(0.00)
JPY	4,425,394,759	USD	30,038,148	18/12/2024	(470,001)	(0.03)
KRW	15,856,606,600	USD	11,432,590	18/12/2024	(76,592)	(0.00)
MXN	90,004,962	USD	4,468,979	18/12/2024	(58,610)	(0.00)
MYR	44,192,775	USD	10,572,434	18/12/2024	(638,497)	(0.03)
NOK	262,144,546	USD	24,249,200	18/12/2024	(554,270)	(0.02)
NZD	28,836,740	USD	17,856,382	18/12/2024	(772,712)	(0.03)
PLN	51,278,236	USD	13,263,036	18/12/2024	(672,805)	(0.03)
SEK	93,641,722	USD	9,051,224	18/12/2024	(457,652)	(0.01)
SGD	43,508,267	USD	33,512,180	18/12/2024	(1,037,523)	(0.05)
TWD	256,337,442	USD	7,974,003	18/12/2024	(75,193)	(0.00)
USD	955,504	ILS	3,581,864	18/12/2024	(28,815)	(0.00)
USD	17,625,719	TRY	634,291,104	18/12/2024	(384,333)	(0.02)
ZAR	135,017,863	USD	7,597,754	18/12/2024	(124,133)	(0.00)
KRW	1,520,059,050	USD	1,089,336	19/12/2024	(671)	(0.00)
INR	146,564,499	USD	1,733,814	20/12/2024	(3,086)	(0.00)
USD	1,083,174	COP	4,807,126,745	20/12/2024	(3,388)	(0.00)
INR	250,463,124	USD	2,971,269	23/12/2024	(14,098)	(0.00)
TWD	175,548,003	USD	5,411,968	23/12/2024	(702)	(0.00)
BRL	25,176,624	USD	4,294,227	06/01/2025	(147,059)	(0.01)
TWD	64,515,295	USD	2,038,398	07/01/2025	(47,058)	(0.00)
USD	26,924,392	TWD	872,856,774	07/01/2025	(17,349)	(0.00)
KRW	1,566,144,850	USD	1,168,896	10/01/2025	(46,187)	(0.00)
CNH	70,969,959	USD	9,856,939	13/01/2025	(50,429)	(0.00)
MXN	79,041,495	USD	3,888,880	13/01/2025	(32,131)	(0.00)
USD	5,618,762	MXN	116,982,620	13/01/2025	(89,287)	(0.00)
CNH	70,542,976	USD	9,797,636	21/01/2025	(46,561)	(0.00)
EUR	4,347,081	USD	4,755,707	21/01/2025	(158,827)	(0.01)
USD	7,851,594	MXN	163,603,658	21/01/2025	(121,142)	(0.01)
CNH	70,323,801	USD	9,780,099	23/01/2025	(58,432)	(0.00)
EUR	12,650,562	USD	13,790,323	23/01/2025	(411,661)	(0.02)
NZD	10,637,661	USD	6,424,084	23/01/2025	(119,521)	(0.01)
USD	4,525,606	NZD	7,762,618	23/01/2025	(75,020)	(0.00)
CNH	30,210,079	USD	4,197,593	27/01/2025	(20,543)	(0.00)
USD	4,884,472	CNH	35,358,694	27/01/2025	(4,460)	(0.00)
CNH	57,306,031	USD	8,005,536	10/02/2025	(77,197)	(0.00)
NZD	12,403,416	USD	7,383,754	10/02/2025	(31,348)	(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(%)
USD	5,146,416	CNH	37,262,627	10/02/2025	(8,901)	(0.00)
EUR	10,824,276	USD	11,721,608	12/02/2025	(263,788)	(0.01)
HUF	1,998,025,691	USD	5,178,245	13/02/2025	(92,214)	(0.00)
KRW	14,964,739,617	USD	10,759,807	13/02/2025	(15,416)	(0.00)
NZD	6,711,290	USD	3,986,506	14/02/2025	(8,047)	(0.00)
CZK	106,923,233	EUR	4,256,498	24/02/2025	(31,020)	(0.00)
EUR	600,832	CZK	15,216,677	24/02/2025	(804)	(0.00)
AUD	7,653,325	USD	5,173,648	26/02/2025	(184,962)	(0.01)
BRL	22,728,362	USD	3,853,571	26/02/2025	(139,021)	(0.01)
AUD	6,648,844	USD	4,544,485	03/03/2025	(210,517)	(0.01)
KRW	1,337,003,325	USD	1,006,363	12/03/2025	(44,871)	(0.00)
SGD	13,575,063	USD	10,494,830	12/03/2025	(324,142)	(0.01)
TWD	52,013,143	USD	1,653,310	12/03/2025	(35,241)	(0.00)
USD	25,255,420	KRW	35,318,502,420	12/03/2025	(143,512)	(0.00)
AUD	1,650,368	USD	1,135,293	19/03/2025	(59,512)	(0.00)
CAD	9,716,513	USD	7,069,671	19/03/2025	(110,881)	(0.00)
CHF	4,100,709	USD	4,833,752	19/03/2025	(126,557)	(0.00)
CLP	1,351,646,723	USD	1,494,645	19/03/2025	(116,097)	(0.00)
CNH	13,990,808	USD	1,965,608	19/03/2025	(26,658)	(0.00)
COP	1,575,539,640	USD	366,955	19/03/2025	(14,735)	(0.00)
CZK	168,052,689	USD	7,398,517	19/03/2025	(357,149)	(0.01)
EUR	7,904,644	USD	8,882,369	19/03/2025	(499,459)	(0.02)
GBP	729,474	USD	927,191	19/03/2025	(1,843)	(0.00)
HUF	800,139,994	USD	2,240,600	19/03/2025	(207,209)	(0.01)
KRW	2,967,512,830	USD	2,240,844	19/03/2025	(105,903)	(0.00)
NOK	3,047,295	USD	289,581	19/03/2025	(14,100)	(0.00)
NZD	936,811	USD	573,451	19/03/2025	(17,840)	(0.00)
SEK	10,973,401	USD	1,090,938	19/03/2025	(78,260)	(0.00)
SGD	3,169,584	USD	2,488,896	19/03/2025	(113,427)	(0.01)
TWD	76,963,760	USD	2,484,417	19/03/2025	(88,376)	(0.00)
USD	1,621,482	ILS	6,001,301	19/03/2025	(32,038)	(0.00)
EGP	217,496,523	USD	4,174,597	02/04/2025	(52,727)	(0.00)
EGP	342,717,743	USD	6,574,991	03/04/2025	(83,143)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(23,342,289)	(0.87)

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引ー(1.21%)

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	85,245,287	GBP	65,864,760	16/12/2024	1,670,596	0.06
USD	1,202,911	SGD	1,582,333	18/12/2024	21,854	0.00
USD	79,823,346	EUR	73,808,159	16/01/2025	1,790,728	0.07
USD	25,113	HKD	194,998	21/01/2025	45	0.00
PLN	8,063,932	USD	1,960,085	14/02/2025	14,589	0.00
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益					3,497,812	0.13

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	229,171,058	USD	302,518,030	16/12/2024	(11,726,705)	(0.43)
SGD	30,426,271	USD	23,756,372	18/12/2024	(1,046,144)	(0.04)
JPY	6,732,317,885	USD	45,619,134	09/01/2025	(500,969)	(0.02)
USD	1,427,074	JPY	215,255,598	09/01/2025	(15,512)	(0.00)

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

特定クラス投資信託証券の外国為替予約取引

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(%)
EUR	779,658,445	USD	846,737,549	16/01/2025	(22,454,815)	(0.85)
HKD	11,158,974	USD	1,437,855	21/01/2025	(3,350)	(0.00)
CHF	20,417,900	USD	23,358,676	10/02/2025	(14,895)	(0.00)
USD	594,570	CHF	522,353	10/02/2025	(2,635)	(0.00)
USD	961,960	PLN	3,957,444	14/02/2025	(7,128)	(0.00)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失					(35,772,153)	(1.34)

オプションー (0.06%)

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						
17,216,000	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.64	14,815	152,418	0.00
17,517,000	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.67	161,641	442,672	0.02
26,556,000	Put AUD / Call USD	Expires 27/02/2025	Strike 0.65	11,631	257,774	0.01
				188,087	852,864	0.03
ユーロ						
10,614,000	Call EUR / Put CZK	Expires 04/02/2025	Strike 25.54	(69,542)	29,545	0.00
10,612,000	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.20	(21,278)	93,905	0.00
21,471,000	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.60	(65,029)	65,952	0.00
21,541,000	Call EUR / Put PLN	Expires 05/12/2024	Strike 4.39	(118,913)	2,705	0.00
20,506,000	Call EUR / Put PLN	Expires 03/02/2025	Strike 4.37	(160,328)	119,268	0.01
30,398,250	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.04	(144,151)	3,881	0.00
30,190,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(56,116)	76,360	0.00
30,346,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(109,979)	21,294	0.00
30,598,000	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	(78,519)	44,169	0.00
40,678,000	Put EUR / Call USD	Expires 11/12/2024	Strike 1.05	(63,054)	142,806	0.01
9,824,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.05	(25,287)	71,579	0.00
10,737,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.09	226,856	351,809	0.01
32,193,000	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.07	331,201	573,754	0.02
10,455,000	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.09	202,508	347,787	0.01
29,250,000	Put EUR / Call USD	Expires 10/02/2025	Strike 1.07	367,527	691,737	0.03
30,363,727	Put EUR / Call USD	Expires 26/02/2025	Strike 1.04	(34,149)	271,762	0.01
10,097,340	Put EUR / Call USD	Expires 26/02/2025	Strike 1.05	(13,219)	112,461	0.01
				168,528	3,020,774	0.11
英ポンド						
16,823,000	Put GBP / Call USD	Expires 20/01/2025	Strike 1.26	(20,583)	168,276	0.01
ニュージーランドドル						
36,316,000	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.58	(129,811)	122,521	0.00
38,386,000	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.59	22,619	259,623	0.01
35,125,000	Put NZD / Call USD	Expires 06/02/2025	Strike 0.59	(20,497)	269,439	0.01
17,757,000	Put NZD / Call USD	Expires 12/02/2025	Strike 0.59	(15,704)	140,334	0.01
				(143,393)	791,917	0.03
米ドル						
10,420,000	Call 12 month SOFR Swaption	Expires 24/02/2025	Strike 3.50	18,037	54,924	0.00
16,384,000	Call USD / Put BRL	Expires 02/01/2025	Strike 6.08	97,452	322,404	0.01
22,619,000	Call USD / Put CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.39	(105,613)	20,945	0.00
22,881,000	Call USD / Put CNH	Expires 17/01/2025	Strike 7.39	(92,302)	33,658	0.00
22,824,000	Call USD / Put CNH	Expires 21/01/2025	Strike 7.38	(94,332)	39,006	0.00
21,070,000	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.21	34,913	228,125	0.01

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						
米ドル						
21,301,000	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.31	(24,858)	106,356	0.00
10,660,000	Call USD / Put CNH	Expires 26/02/2025	Strike 7.33	(7,633)	64,642	0.00
22,989,000	Call USD / Put COP	Expires 04/12/2024	Strike 4,490.00	(193,590)	37,886	0.00
15,701,000	Call USD / Put COP	Expires 13/02/2025	Strike 4,625.00	(143,648)	198,712	0.01
17,631,000	Call USD / Put HUF	Expires 04/12/2024	Strike 367.00	933,579	1,109,113	0.04
15,919,000	Call USD / Put HUF	Expires 11/02/2025	Strike 392.00	94,288	356,984	0.01
47,251,000	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	490,418	973,182	0.04
31,838,000	Call USD / Put KRW	Expires 11/02/2025	Strike 1,411.00	(41,835)	341,940	0.01
47,110,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	575,920	1,166,915	0.04
21,226,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,420.00	(35,023)	234,271	0.01
21,161,000	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,440.00	(73,175)	160,506	0.01
10,609,000	Call USD / Put MXN	Expires 09/01/2025	Strike 20.54	(28,963)	185,912	0.01
23,406,000	Call USD / Put MXN	Expires 16/01/2025	Strike 21.17	(221,280)	227,413	0.01
24,006,000	Call USD / Put MXN	Expires 26/02/2025	Strike 21.34	(140,243)	389,089	0.01
23,555,000	Call USD / Put SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.33	238,824	370,732	0.01
47,114,000	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.00	300,258	687,064	0.03
47,251,000	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	(296,216)	36,383	0.00
47,641,000	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.30	14,292	429,912	0.02
42,321,000	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.65	(92,556)	163,698	0.01
31,881,000	Call USD / Put TWD	Expires 18/02/2025	Strike 32.63	(73,103)	226,068	0.01
47,110,000	Call USD / Put TWD	Expires 10/03/2025	Strike 32.30	44,849	557,217	0.02
10,651,000	Call USD / Put USD	Expires 24/02/2025	Strike 6.00	205,692	432,782	0.02
10,580,000	Call USD / Put ZAR	Expires 12/02/2025	Strike 18.75	(66,538)	124,886	0.01
22,619,000	Put USD / Call CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.02	(250,777)	12,735	0.00
23,555,000	Put USD / Call KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,325.80	(16,512)	85,858	0.00
23,555,000	Put USD / Call SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.26	(36,958)	13,921	0.00
23,557,000	Put USD / Call TWD	Expires 06/12/2024	Strike 31.40	(131,990)	24	0.00
				881,377	9,393,263	0.35
買建オプション合計 (取得原価 米ドル 13,153,077)					14,227,094	0.53
売建オプション						
オーストラリアドル						
(14,291,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 05/12/2024	Strike 1.10	45,849	(8,706)	(0.00)
(14,735,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 19/12/2024	Strike 1.10	30,884	(25,489)	(0.00)
(14,836,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 23/12/2024	Strike 1.10	1,243	(44,775)	(0.00)
(14,761,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 03/01/2025	Strike 1.10	13,088	(38,999)	(0.00)
(14,291,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 05/12/2024	Strike 1.10	14,814	(39,741)	(0.00)
(14,735,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 19/12/2024	Strike 1.10	(6,193)	(62,567)	(0.00)
(14,836,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 23/12/2024	Strike 1.10	3,196	(42,822)	(0.00)
(14,761,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 03/01/2025	Strike 1.10	(15,765)	(67,852)	(0.01)
(17,517,000)	Put AUD / Call USD	Expires 24/02/2025	Strike 0.67	(94,743)	(442,672)	(0.02)
				(7,627)	(773,623)	(0.03)
ユーロ						
(8,831,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 29/11/2024	Strike 0.94	45,186	(0)	(0.00)
(8,697,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 05/12/2024	Strike 0.94	54,161	(2,983)	(0.00)
(8,886,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 11/12/2024	Strike 0.94	46,407	(10,577)	(0.00)
(9,104,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 23/12/2024	Strike 0.93	8,758	(60,560)	(0.00)
(10,612,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 20/02/2025	Strike 25.20	41,269	(93,905)	(0.01)
(8,831,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 29/11/2024	Strike 0.83	40,207	(0)	(0.00)
(8,697,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 05/12/2024	Strike 0.83	46,656	(8,856)	(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						
(8,943,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 12/12/2024	Strike 0.83	(2,032)	(55,016)	(0.00)
(21,541,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 05/12/2024	Strike 4.39	78,145	(2,705)	(0.00)
(8,831,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 29/11/2024	Strike 11.55	46,325	(0)	(0.00)
(8,697,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 05/12/2024	Strike 11.66	57,293	(1,248)	(0.00)
(8,886,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 11/12/2024	Strike 11.58	42,254	(15,912)	(0.00)
(9,104,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 20/12/2024	Strike 11.59	33,583	(28,522)	(0.00)
(8,831,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 29/11/2024	Strike 0.94	(41,401)	(86,587)	(0.00)
(8,697,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 05/12/2024	Strike 0.94	(44,649)	(101,792)	(0.01)
(8,886,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 11/12/2024	Strike 0.94	(37,091)	(94,074)	(0.01)
(9,104,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 23/12/2024	Strike 0.93	1,284	(68,033)	(0.00)
(8,831,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 29/11/2024	Strike 0.83	35,921	(4,287)	(0.00)
(8,697,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 05/12/2024	Strike 0.83	17,087	(38,424)	(0.00)
(8,943,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 12/12/2024	Strike 0.83	32,534	(20,449)	(0.00)
(8,831,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 29/11/2024	Strike 11.55	12,154	(34,171)	(0.00)
(8,697,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 05/12/2024	Strike 11.66	(60,834)	(119,375)	(0.01)
(8,886,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 11/12/2024	Strike 11.58	(17,915)	(76,081)	(0.00)
(9,104,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 20/12/2024	Strike 11.59	(37,582)	(99,687)	(0.01)
(30,398,250)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.04	29,146	(3,881)	(0.00)
(30,190,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	155,383	(76,360)	(0.00)
(30,346,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	235,013	(21,294)	(0.00)
(30,598,000)	Put EUR / Call USD	Expires 04/12/2024	Strike 1.05	62,088	(44,169)	(0.00)
(9,824,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.05	14,187	(71,579)	(0.00)
(10,737,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/01/2025	Strike 1.09	(111,251)	(351,809)	(0.01)
(32,193,000)	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.07	77,915	(573,754)	(0.02)
(10,455,000)	Put EUR / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 1.09	(199,270)	(347,787)	(0.01)
(15,939,000)	Put EUR / Call USD	Expires 30/01/2025	Strike 1.09	(273,022)	(490,891)	(0.02)
(29,250,000)	Put EUR / Call USD	Expires 10/02/2025	Strike 1.07	(136,763)	(691,737)	(0.03)
				251,146	(3,696,505)	(0.14)
英ポンド						
(16,823,000)	Put GBP / Call USD	Expires 20/01/2025	Strike 1.23	12,913	(67,370)	(0.00)
ニュージーランドドル						
(38,386,000)	Put NZD / Call USD	Expires 21/01/2025	Strike 0.59	213,372	(259,623)	(0.01)
米ドル						
(16,384,000)	Call USD / Put BRL	Expires 02/01/2025	Strike 6.08	(221,315)	(322,404)	(0.01)
(19,177,000)	Call USD / Put CAD	Expires 10/12/2024	Strike 1.40	(21,095)	(117,843)	(0.00)
(9,586,000)	Call USD / Put CAD	Expires 24/12/2024	Strike 1.40	(5,627)	(69,422)	(0.00)
(22,619,000)	Call USD / Put CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.39	59,805	(20,945)	(0.00)
(21,070,000)	Call USD / Put CNH	Expires 06/02/2025	Strike 7.21	36,683	(228,125)	(0.01)
(22,989,000)	Call USD / Put COP	Expires 04/12/2024	Strike 4,490.00	276,971	(37,886)	(0.00)
(17,631,000)	Call USD / Put HUF	Expires 04/12/2024	Strike 367.00	(751,292)	(1,109,113)	(0.04)
(23,626,000)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,334.70	(538,437)	(1,037,630)	(0.04)
(11,812,750)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	34,540	(243,296)	(0.01)
(35,438,250)	Call USD / Put KRW	Expires 08/01/2025	Strike 1,373.10	48,940	(729,886)	(0.03)
(23,555,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,325.80	(579,806)	(1,175,748)	(0.04)
(23,555,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	45,720	(583,457)	(0.02)
(23,555,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,374.50	146,795	(583,457)	(0.02)
(21,226,000)	Call USD / Put KRW	Expires 10/03/2025	Strike 1,420.00	94,732	(234,271)	(0.01)
(10,609,000)	Call USD / Put MXN	Expires 09/01/2025	Strike 20.54	133,525	(185,912)	(0.01)
(23,406,000)	Call USD / Put MXN	Expires 16/01/2025	Strike 21.17	121,805	(227,413)	(0.01)

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						
	米ドル					
(9,548,000)	Call USD / Put SGD	Expires 10/12/2024	Strike 1.32	(91,733)	(152,720)	(0.01)
(23,555,000)	Call USD / Put SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.33	(197,367)	(370,732)	(0.01)
(23,557,000)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 31.40	(389,138)	(774,177)	(0.03)
(47,114,000)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.00	14,794	(687,064)	(0.03)
(23,625,500)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	106,575	(18,192)	(0.00)
(23,625,500)	Call USD / Put TWD	Expires 06/12/2024	Strike 32.65	70,971	(18,192)	(0.00)
(23,821,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 31.62	(200,025)	(609,532)	(0.02)
(47,641,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.30	84,610	(429,912)	(0.02)
(42,321,000)	Call USD / Put TWD	Expires 03/01/2025	Strike 32.65	106,522	(163,698)	(0.01)
(23,555,000)	Call USD / Put TWD	Expires 10/03/2025	Strike 31.40	(172,446)	(685,615)	(0.03)
(9,586,000)	Put USD / Call CAD	Expires 24/12/2024	Strike 1.40	15,338	(48,457)	(0.00)
(22,619,000)	Put USD / Call CNH	Expires 09/01/2025	Strike 7.02	105,995	(12,735)	(0.00)
(22,881,000)	Put USD / Call CNH	Expires 17/01/2025	Strike 7.02	100,150	(21,028)	(0.00)
(22,824,000)	Put USD / Call CNH	Expires 21/01/2025	Strike 7.01	103,324	(21,089)	(0.00)
(9,548,000)	Put USD / Call SGD	Expires 10/12/2024	Strike 1.32	58,572	(2,416)	(0.00)
(23,555,000)	Put USD / Call SGD	Expires 10/03/2025	Strike 1.26	108,683	(13,921)	(0.00)
				(1,293,231)	(10,936,288)	(0.41)
売建オプション合計（取得原価 米ドル (14,909,981)）					(15,733,409)	(0.59)
オプション合計（取得原価 米ドル (1,756,904)）					(1,506,315)	(0.06)

スワップ契約－0.05%

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						
310,541,118	Fixed 9.750%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2026	627,468	0.02
185,680,000	Fixed 10.25%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2029	1,641,709	0.06
9,496,920,000	Fixed 4.750%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/12/2029	100,617	0.00
7,621,580,000	Fixed 5.000%	Floating (CLP 1 month CLICP)	CLP	18/12/2034	249,968	0.01
852,180,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.750%	CNY	18/12/2026	355,071	0.01
68,410,000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 1.750%	CNY	18/12/2029	8,990	0.00
7,930,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	18/12/2029	73,952	0.00
6,360,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 2.500%	EUR	18/12/2034	135,827	0.01
2,364,010,000	Fixed 6.000%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	18/12/2034	190,906	0.01
52,843,280,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 2.750%	KRW	18/12/2026	148,277	0.01
1,736,950,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.000%	MXN	17/03/2027	95,539	0.00
277,470,000	Floating (MXN 1 month TIIE)	Fixed 9.000%	MXN	07/03/2035	37,033	0.00
5,660,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 4.500%	PLN	18/12/2034	13,580	0.00
35,210,000	Fixed 3.250%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2029	368,041	0.02
1,150,140,000	Fixed 7.250%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	18/12/2026	136,162	0.01
172,890,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 8.750%	ZAR	18/12/2034	95,103	0.00
金利スワップ未実現利益					4,278,243	0.16
クレジット・デフォルト・スワップ						
14,510,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/12/2029	17,363	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					17,363	0.00
スワップ契約未実現利益合計					4,295,606	0.16

スワップ契約

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						
71,848,780,000	Fixed 7.250%	Floating (COP 1 month CPIBR)	COP	18/12/2026	(74,642)	(0.00)
38,850,110,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 7.250%	COP	18/12/2029	(148,335)	(0.01)
38,583,100,000	Floating (COP 1 month CPIBR)	Fixed 7.750%	COP	18/12/2034	(336,798)	(0.01)
542,880,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.250%	CZK	18/12/2029	(41,123)	(0.00)
90,720,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.500%	CZK	18/12/2034	(53,911)	(0.00)
6,590,000	Fixed 2.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2026	(31,653)	(0.00)
11,950,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2027	(65,041)	(0.00)
20,610,000	Fixed 2.500%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2031	(286,344)	(0.01)
6,020,000	Fixed 2.750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2039	(202,987)	(0.01)
3,680,000	Fixed 2.250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	18/12/2054	(238,781)	(0.01)
3,380,400,000	Fixed 5.500%	Floating (HUF 6 month BUBOR)	HUF	18/12/2026	(82,213)	(0.00)
3,049,020,000	Floating (HUF 6 month BUBOR)	Fixed 5.500%	HUF	18/12/2029	(108,782)	(0.00)
10,614,650,000	Fixed 6.000%	Floating (INR 1 month MIBOR)	INR	18/12/2026	(216,265)	(0.01)
42,560,000	Fixed 4.750%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	18/12/2026	(54,966)	(0.00)
1,233,590,000	Fixed 2.000%	Floating (THB 1 month THOR)	THB	18/12/2029	(411,869)	(0.02)
22,474,465	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.750%	USD	18/12/2026	(138,416)	(0.01)
6,160,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2029	(19,949)	(0.00)
3,410,000	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2031	(20,713)	(0.00)
12,852,100	Fixed 3.750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	18/12/2034	(137,872)	(0.01)
金利スワップ未実現損失					(2,670,660)	(0.10)

クレジット・デフォルト・スワップ

6,190,000	Floating (Pakistan Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/03/2025	(71,317)	(0.01)
18,880,000	Fixed 1.000%	Floating (Colombia Government International Bond)	USD	20/12/2029	(49,988)	(0.00)

クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失	(121,305)	(0.01)
-----------------------	-----------	--------

スワップ契約未実現損失合計	(2,791,965)	(0.11)
---------------	-------------	--------

投資評価額 (取得原価 米ドル 2,854,378,495)	2,576,436,514	96.38
--------------------------------	---------------	-------

その他資産・負債	96,754,949	3.62
----------	------------	------

投資主資本	2,673,191,463	100.00
-------	---------------	--------

投資合計

	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
デリバティブ取引を除く投資合計 (取得原価 米ドル 2,856,135,399)	2,599,840,298	97.26
先物取引未実現利益	2,111,124	0.08
先物取引未実現損失	(292,681)	(0.01)
特定クラス投資信託証券の先物取引未実現損失	(84,084)	(0.00)
外国為替予約取引未実現利益	30,481,161	1.14
外国為替予約取引未実現損失	(23,342,289)	(0.87)
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現利益	3,497,812	0.13
ヘッジ目的の外国為替予約取引未実現損失	(35,772,153)	(1.34)
買建オプション評価額 (取得原価 米ドル 13,153,077)	14,227,094	0.53
売建オプション評価額 (取得原価 米ドル (14,909,981))	(15,733,409)	(0.59)
スワップ契約未実現利益	4,295,606	0.16
スワップ契約未実現損失	(2,791,965)	(0.11)
その他資産・負債	96,754,949	3.62
投資主資本	2,673,191,463	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。2025年11月25日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
投資顧問報酬	1,488,765
管理事務代行報酬および保管費用	179,967
名義書換事務代行報酬	1,494
専門家報酬	89,399
その他費用	83,121
費用合計	1,842,746
投資顧問報酬および諸費用の調整額	(1,465)
運用費用合計	1,841,281

■保有有価証券明細（2024年12月31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					
英ポンド					
250,000	Barclays Plc	7.13%	15/09/2173	313,910	0.11
680,000	Bellis Acquisition Co Plc	8.13%	14/05/2030	824,851	0.28
115,000	Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/2031	154,393	0.05
354,000	Boparan Finance Plc	9.38%	07/11/2029	429,313	0.15
175,000	CPUK Finance Ltd	4.50%	28/08/2027	209,108	0.07
186,000	CPUK Finance Ltd	7.88%	28/08/2029	239,873	0.08
230,000	Deuce Finco Plc	5.50%	15/06/2027	282,323	0.10
215,000	Iceland Bondco Plc	10.88%	15/12/2027	288,497	0.10
155,000	Kier Group Plc	9.00%	15/02/2029	204,545	0.07
257,000	Maryland Bidco Ltd	10.00%	26/01/2028	246,515	0.09
471,000	Pinewood Finco Plc	6.00%	27/03/2030	586,471	0.20
512,000	Pinnacle Bidco Plc	10.00%	11/10/2028	682,032	0.23
187,000	Virgin Media 02 Vendor Financing Notes V DAC	7.88%	15/03/2032	234,013	0.08
				4,695,844	1.61
ユーロ					
300,000	Alstom SA	5.87%	29/08/2173	326,898	0.11
430,000	Altice Finco SA	4.75%	15/01/2028	251,494	0.09
140,000	APCOA Group GmbH	6.00%	15/04/2031	147,465	0.05
470,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	3.00%	01/09/2029	416,450	0.14
200,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	198,711	0.07
280,000	Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/2030	305,691	0.11
275,000	Banijay SAS	6.50%	01/03/2026	286,069	0.10
385,000	Benteler International AG	9.38%	15/05/2028	422,339	0.14
369,000	Cirsa Finance International Sarl	10.38%	30/11/2027	404,733	0.14
125,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/2029	124,665	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	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				
411,000	Flora Food Management BV	6.88%	02/07/2029	446,211	0.15
205,000	IHO Verwaltungs GmbH	8.75%	15/05/2028	224,866	0.08
385,000	Kleopatra Finco Sarl	4.25%	01/03/2026	368,257	0.13
405,000	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	421,001	0.14
150,000	Olympus Water US Holding Corp	3.88%	01/10/2028	152,062	0.05
100,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc	9.65%	31/07/2029	107,244	0.04
250,000	TeamSystem SpA	3.50%	15/02/2028	256,185	0.09
96,336	TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/2026	100,956	0.03
150,000	Verisure Holding AB	3.25%	15/02/2027	153,695	0.05
175,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	182,071	0.06
				5,297,063	1.81
	米ドル				
545,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	3.88%	15/01/2028	517,325	0.18
500,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.38%	15/01/2028	478,893	0.16
395,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	6.13%	15/06/2029	397,374	0.14
839,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.00%	15/10/2030	751,983	0.26
755,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	8.25%	01/02/2029	781,380	0.27
1,595,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	1,499,550	0.51
165,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	8.50%	15/06/2029	172,170	0.06
145,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	6.00%	01/08/2029	139,406	0.05
490,000	AdaptHealth LLC	6.13%	01/08/2028	481,393	0.16
982,000	ADT Security Corp	4.13%	01/08/2029	904,184	0.31
454,000	AG Issuer LLC	6.25%	01/03/2028	451,597	0.15
1,444,000	Ahead DB Holdings LLC	6.63%	01/05/2028	1,418,092	0.49
120,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC	4.88%	15/02/2030	114,626	0.04
582,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/10/2027	578,416	0.20
515,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/04/2028	516,685	0.18
445,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	7.38%	01/10/2032	450,004	0.15
453,000	Allied Universal Holdco LLC	7.88%	15/02/2031	463,301	0.16
449,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	9.75%	15/07/2027	452,336	0.15
515,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp	6.00%	01/06/2029	471,882	0.16
1,186,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.63%	01/06/2028	1,120,244	0.38
578,000	Allison Transmission Inc	3.75%	30/01/2031	512,703	0.18
551,000	Ally Financial Inc	5.75%	20/11/2025	553,922	0.19
1,285,000	Ally Financial Inc	4.70%	15/08/2173	1,202,817	0.41
563,000	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	441,322	0.15
2,073,000	Altice France Holding SA	10.50%	15/05/2027	604,494	0.21
305,000	Altice France Holding SA	6.00%	15/02/2028	80,989	0.03
416,000	Altice France SA	5.13%	15/07/2029	312,679	0.11
820,000	AMC Entertainment Holdings Inc	7.50%	15/02/2029	730,675	0.25
320,000	AMC Networks Inc	10.25%	15/01/2029	340,426	0.12
120,000	Amentum Holdings Inc	7.25%	01/08/2032	121,198	0.04
695,000	American Airlines Inc	7.25%	15/02/2028	711,561	0.24
160,000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	159,946	0.05
1,742,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3.88%	15/11/2029	1,588,466	0.54
105,000	American Express Co	3.55%	15/09/2173	100,534	0.03
647,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	5.75%	20/05/2027	599,371	0.21
906,000	Amkor Technology Inc	6.63%	15/09/2027	907,952	0.31
606,000	Amsted Industries Inc	5.63%	01/07/2027	600,924	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	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				
368,000	Amsted Industries Inc	4.63%	15/05/2030	347,172	0.12
910,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	814,550	0.28
360,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	5.75%	01/03/2027	359,113	0.28
633,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	6.63%	01/02/2032	639,355	0.22
844,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp	5.75%	15/01/2029	679,730	0.23
755,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves	7.88%	01/11/2029	764,063	0.26
1,374,000	APi Group DE Inc	4.13%	15/07/2029	1,256,974	0.43
368,000	APi Group DE Inc	4.75%	15/10/2029	347,072	0.12
532,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	6.25%	01/04/2028	529,770	0.18
735,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	6.63%	01/09/2032	736,631	0.25
150,000	Arcosa Inc	6.88%	15/08/2032	152,547	0.05
332,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	4.13%	15/08/2026	289,348	0.10
759,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	5.25%	15/08/2027	433,989	0.15
1,052,000	Ardonagh Group Finance Ltd	8.88%	15/02/2032	1,094,276	0.37
1,347,000	Arko Corp	5.13%	15/11/2029	1,230,200	0.42
210,000	Asbury Automotive Group Inc	5.00%	15/02/2032	193,189	0.07
490,000	Ashland Inc	3.38%	01/09/2031	418,215	0.14
705,000	AthenaHealth Group Inc	6.50%	15/02/2030	671,322	0.23
812,000	Atkore Inc	4.25%	01/06/2031	720,474	0.25
555,000	Avient Corp	7.13%	01/08/2030	570,067	0.20
105,000	Avient Corp	6.25%	01/11/2031	103,998	0.04
210,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	8.25%	15/01/2030	217,184	0.07
775,000	Axalta Coating Systems LLC	3.38%	15/02/2029	705,869	0.24
395,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	4.75%	15/06/2027	387,407	0.13
475,000	Ball Corp	6.88%	15/03/2028	486,520	0.17
591,000	Ball Corp	6.00%	15/06/2029	596,123	0.20
600,000	Ball Corp	2.88%	15/08/2030	514,270	0.18
475,000	Banijay Entertainment SAS	8.13%	01/05/2029	492,655	0.17
325,000	Bank of New York Mellon Corp	4.70%	20/09/2173	322,916	0.11
188,000	Bausch Health Americas Inc	8.50%	31/01/2027	155,909	0.05
323,000	Bausch Health Cos Inc	4.88%	01/06/2028	261,326	0.09
516,000	Bausch Health Cos Inc	11.00%	30/09/2028	490,883	0.17
260,000	Bausch Health Cos Inc	6.25%	15/02/2029	161,655	0.06
465,000	BCPE Empire Holdings Inc	7.63%	01/05/2027	463,274	0.16
739,000	Beacon Roofing Supply Inc	4.13%	15/05/2029	701,628	0.24
205,000	Belron UK Finance Plc	5.75%	15/10/2029	205,782	0.07
508,000	Block Inc	2.75%	01/06/2026	489,809	0.17
195,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp	7.00%	15/07/2029	199,437	0.07
195,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp	7.25%	15/07/2032	200,660	0.07
440,000	Bombardier Inc	7.00%	01/06/2032	449,701	0.15
495,000	Boyne USA Inc	4.75%	15/05/2029	470,324	0.16
308,000	Brink's Co	4.63%	15/10/2027	299,235	0.10
474,000	BroadStreet Partners Inc	5.88%	15/04/2029	459,398	0.16
1,045,000	Builders FirstSource Inc	5.00%	01/03/2030	995,076	0.34
161,000	Caesars Entertainment Inc	8.13%	01/07/2027	162,851	0.06
1,111,000	Caesars Entertainment Inc	4.63%	15/10/2029	1,042,372	0.36
465,000	Caesars Entertainment Inc	7.00%	15/02/2030	473,878	0.16
410,000	Caesars Entertainment Inc	6.50%	15/02/2032	412,336	0.14
190,000	Caesars Entertainment Inc	6.00%	15/10/2032	183,442	0.06
460,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	6.38%	15/02/2032	456,840	0.16
8,000	Calpine Corp	4.50%	15/02/2028	7,691	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	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				
445,000	Capital One Financial Corp	3.95%	01/09/2173	424,772	0.15
675,000	Carnival Corp	5.75%	01/03/2027	674,220	0.23
469,000	Carnival Corp	7.00%	15/08/2029	488,792	0.17
63,411	Carvana Co	9.00%	01/12/2028	67,735	0.02
111,679	Carvana Co	13.00%	01/06/2030	122,939	0.04
133,174	Carvana Co	14.00%	01/06/2031	159,814	0.05
560,000	Castle US Holding Corp	9.50%	15/02/2028	261,173	0.09
675,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.75%	01/03/2030	616,982	0.21
1,743,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	15/08/2030	1,565,611	0.54
2,990,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.25%	01/02/2031	2,611,691	0.89
530,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.75%	01/02/2032	465,122	0.16
1,011,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	01/05/2032	872,828	0.30
553,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	15/10/2030	498,320	0.17
200,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	30/04/2031	177,438	0.06
625,000	Champ Acquisition Corp	8.38%	01/12/2031	641,077	0.22
150,000	Charles River Laboratories International Inc	4.00%	15/03/2031	134,096	0.05
250,000	Charles Schwab Corp	4.00%	01/03/2173	215,806	0.07
425,000	Charles Schwab Corp	5.00%	01/06/2173	407,007	0.14
889,000	Chart Industries Inc	7.50%	01/01/2030	920,985	0.32
364,000	Cheesecake Factory Inc	0.38%	15/06/2026	359,671	0.12
510,000	Chemours Co	4.63%	15/11/2029	443,648	0.15
963,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	5.50%	15/01/2028	887,719	0.30
910,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.63%	15/03/2027	873,809	0.30
887,000	CHS/Community Health Systems Inc	6.88%	15/04/2029	672,689	0.23
420,000	Cinemark USA Inc	5.25%	15/07/2028	409,957	0.14
260,000	Cinemark USA Inc	7.00%	01/08/2032	265,725	0.09
1,405,000	Civitas Resources Inc	5.00%	15/10/2026	1,384,640	0.47
759,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	8.50%	15/05/2027	764,999	0.26
845,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	6.75%	15/05/2028	862,298	0.30
800,000	Clarivate Science Holdings Corp	4.88%	01/07/2029	746,919	0.26
205,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.88%	01/11/2029	202,876	0.07
500,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.75%	15/04/2030	491,130	0.17
360,000	Cleveland-Cliffs Inc	7.00%	15/03/2032	352,898	0.12
793,000	Cloud Software Group Inc	6.50%	31/03/2029	779,679	0.27
1,342,000	Cloud Software Group Inc	9.00%	30/09/2029	1,365,208	0.47
455,000	Cloud Software Group Inc	8.25%	30/06/2032	470,034	0.16
555,000	CNX Midstream Partners LP	4.75%	15/04/2030	507,433	0.17
600,000	CNX Resources Corp	7.38%	15/01/2031	615,862	0.21
120,000	CNX Resources Corp	7.25%	01/03/2032	122,371	0.04
548,000	Coherent Corp	5.00%	15/12/2029	524,432	0.18
325,000	Comerica Inc	5.63%	01/10/2173	323,155	0.11
637,000	CommScope LLC	8.25%	01/03/2027	609,468	0.21
523,000	CommScope LLC	4.75%	01/09/2029	468,088	0.16
585,000	Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	15/05/2032	607,361	0.21
437,000	Crescent Energy Finance LLC	9.25%	15/02/2028	457,777	0.16
240,000	Crescent Energy Finance LLC	7.63%	01/04/2032	239,055	0.08
1,168,000	Crowdstrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	1,064,539	0.36
325,000	Crown Americas LLC	5.25%	01/04/2030	316,504	0.11
355,000	CSC Holdings LLC	5.50%	15/04/2027	318,180	0.11
1,975,000	CSC Holdings LLC	5.75%	15/01/2030	1,073,757	0.37
470,000	CSC Holdings LLC	3.38%	15/02/2031	333,390	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				
1,030,000	CSC Holdings LLC	4.50%	15/11/2031	750,486	0.26
348,000	Cumulus Media New Holdings Inc	8.00%	01/07/2029	128,691	0.04
523,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	6.75%	15/05/2028	523,315	0.18
210,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	8.88%	01/09/2031	226,245	0.08
516,000	DaVita Inc	3.75%	15/02/2031	446,340	0.15
271,000	DaVita Inc	6.88%	01/09/2032	273,438	0.09
760,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8.00%	01/02/2028	747,242	0.26
100,000	Deluxe Corp	8.13%	15/09/2029	101,611	0.03
224,000	Diamond Foreign Asset Co / Diamond Finance LLC	8.50%	01/10/2030	232,624	0.08
530,000	Diebold Nixdorf Inc	7.75%	31/03/2030	545,485	0.19
1,104,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	1,074,826	0.37
711,000	DISH DBS Corp	5.25%	01/12/2026	648,606	0.22
108,000	DISH DBS Corp	5.75%	01/12/2028	92,458	0.03
1,085,000	DISH DBS Corp	5.13%	01/06/2029	688,671	0.24
425,000	Duke Energy Corp	4.13%	15/04/2026	437,705	0.15
886,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	829,903	0.28
545,000	EchoStar Corp	10.75%	30/11/2029	585,682	0.20
747,000	Edison International	5.38%	15/09/2173	738,603	0.25
980,000	eG Global Finance Plc	12.00%	30/11/2028	1,097,278	0.38
620,000	Elastic NV	4.13%	15/07/2029	576,012	0.20
825,000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc	6.63%	15/12/2030	827,657	0.28
495,000	EnLink Midstream LLC	6.50%	01/09/2030	519,429	0.18
475,000	Entegris Inc	4.75%	15/04/2029	455,838	0.16
1,184,000	Expand Energy Corp	5.38%	01/02/2029	1,168,490	0.40
55,000	Expand Energy Corp	4.75%	01/02/2032	51,298	0.02
585,000	Fiesta Purchaser Inc	9.63%	15/09/2032	614,346	0.21
715,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd	4.38%	01/04/2031	648,654	0.22
549,000	Foundation Building Materials Inc	6.00%	01/03/2029	483,403	0.17
447,000	Freedom Mortgage Holdings LLC	9.25%	01/02/2029	461,227	0.16
735,000	Frontier Communications Holdings LLC	5.88%	15/10/2027	733,584	0.25
630,000	Frontier Communications Holdings LLC	6.00%	15/01/2030	629,551	0.22
488,000	Garda World Security Corp	7.75%	15/02/2028	503,821	0.17
245,000	Garda World Security Corp	8.25%	01/08/2032	249,448	0.09
260,000	Garda World Security Corp	8.38%	15/11/2032	265,660	0.09
920,000	Gen Digital Inc	6.75%	30/09/2027	934,535	0.32
446,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.00%	15/01/2027	453,783	0.16
310,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.88%	15/04/2030	316,031	0.11
350,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.00%	15/05/2033	344,362	0.12
780,000	Genting New York LLC / GENNY Capital Inc	7.25%	01/10/2029	803,421	0.28
757,000	GFL Environmental Inc	3.50%	01/09/2028	714,452	0.24
227,000	GFL Environmental Inc	4.75%	15/06/2029	218,612	0.07
345,000	GFL Environmental Inc	4.38%	15/08/2029	326,331	0.11
670,000	GGAM Finance Ltd	8.00%	15/06/2028	704,001	0.24
1,047,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	1,010,393	0.35
580,000	Global Infrastructure Solutions Inc	7.50%	15/04/2032	575,545	0.20
245,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp	8.25%	15/01/2032	252,314	0.09
475,000	Gray Television Inc	10.50%	15/07/2029	476,612	0.16
720,000	Grifols SA	4.75%	15/10/2028	662,636	0.23
145,000	Group 1 Automotive Inc	6.38%	15/01/2030	145,802	0.05
510,000	GYP Holdings III Corp	4.63%	01/05/2029	480,968	0.16
1,305,000	H&E Equipment Services Inc	3.88%	15/12/2028	1,195,914	0.41

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				
357,000	HAH Group Holding Co LLC	9.75%	01/10/2031	358,093	0.12
277,000	Hertz Corp	12.63%	15/07/2029	294,998	0.10
175,000	Hess Midstream Operations LP	6.50%	01/06/2029	177,481	0.06
155,000	Hess Midstream Operations LP	5.50%	15/10/2030	150,379	0.05
695,000	Hillenbrand Inc	3.75%	01/03/2031	607,784	0.21
195,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5.88%	01/04/2029	194,786	0.07
409,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	4.00%	01/05/2031	368,847	0.13
556,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	3.63%	15/02/2032	484,057	0.17
1,309,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	5.00%	01/06/2029	1,235,353	0.42
623,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	4.88%	01/07/2031	559,029	0.19
190,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc	6.63%	15/01/2032	190,959	0.07
360,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	8.88%	15/07/2028	378,574	0.13
430,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	15/07/2032	437,849	0.15
591,000	HUB International Ltd	7.38%	31/01/2032	600,480	0.21
305,000	Hughes Satellite Systems Corp	6.63%	01/08/2026	241,756	0.08
1,316,000	Husky Injection Molding Systems Ltd / Titan Co-Borrower LLC	9.00%	15/02/2029	1,374,133	0.47
175,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	10.00%	15/11/2029	175,746	0.06
147,250	iHeartCommunications Inc	9.13%	01/05/2029	128,649	0.04
1,532,000	iHeartCommunications Inc	10.88%	01/05/2030	1,174,844	0.40
504,630	iHeartCommunications Inc	7.75%	15/08/2030	393,735	0.13
380,000	iHeartCommunications Inc	7.00%	15/01/2031	281,305	0.10
360,000	Iliad Holding SASU	7.00%	15/04/2032	362,591	0.12
445,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc	9.00%	01/07/2028	451,539	0.15
1,132,000	Imola Merger Corp	4.75%	15/05/2029	1,076,768	0.37
978,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	898,119	0.31
889,000	International Game Technology Plc	5.25%	15/01/2029	867,617	0.30
713,000	ION Trading Technologies Sarl	9.50%	30/05/2029	749,985	0.26
495,000	Iron Mountain Inc	7.00%	15/02/2029	507,013	0.17
1,075,000	Iron Mountain Inc	5.63%	15/07/2032	1,028,422	0.35
500,000	James Hardie International Finance DAC	5.00%	15/01/2028	486,658	0.17
660,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	7.13%	30/04/2031	680,392	0.23
440,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	6.13%	01/11/2032	436,726	0.15
717,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	676,855	0.23
1,160,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp	5.00%	15/08/2028	1,089,300	0.37
499,000	JELD-WEN Inc	4.88%	15/12/2027	472,661	0.16
785,000	JPMorgan Chase & Co	6.88%	01/06/2173	825,697	0.28
613,000	KBR Inc	4.75%	30/09/2028	589,390	0.20
681,000	Ken Garff Automotive LLC	4.88%	15/09/2028	654,481	0.22
475,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/03/2029	429,870	0.15
606,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/02/2030	536,339	0.18
380,000	Kennedy-Wilson Inc	5.00%	01/03/2031	332,388	0.11
620,000	Kinetik Holdings LP	6.63%	15/12/2028	631,920	0.22
865,000	Kinetik Holdings LP	5.88%	15/06/2030	852,523	0.29
165,000	Kodiak Gas Services LLC	7.25%	15/02/2029	168,616	0.06
445,000	Kronos Acquisition Holdings Inc	8.25%	30/06/2031	425,038	0.15
790,000	LABL Inc	10.50%	15/07/2027	764,224	0.26
120,000	LABL Inc	8.63%	01/10/2031	111,145	0.04
1,301,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	1,216,404	0.42
556,000	Level 3 Financing Inc	4.50%	01/04/2030	463,083	0.16
411,000	LGI Homes Inc	4.00%	15/07/2029	368,272	0.13
475,000	LGI Homes Inc	7.00%	15/11/2032	469,913	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				
535,000	LifePoint Health Inc	5.38%	15/01/2029	470,466	0.16
470,000	LifePoint Health Inc	11.00%	15/10/2030	517,285	0.18
280,000	Light & Wonder International Inc	7.50%	01/09/2031	288,821	0.10
729,000	Lightning Power LLC	7.25%	15/08/2032	751,264	0.26
271,000	Lithia Motors Inc	3.88%	01/06/2029	248,130	0.09
828,000	Live Nation Entertainment Inc	3.75%	15/01/2028	783,011	0.27
330,000	Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	01/04/2029	322,801	0.11
1,836,000	Madison IAQ LLC	5.88%	30/06/2029	1,737,476	0.60
1,766,000	MajorDrive Holdings IV LLC	6.38%	01/06/2029	1,553,354	0.53
464,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/2028	446,423	0.15
290,000	Masterbrand Inc	7.00%	15/07/2032	291,932	0.10
493,000	Matador Resources Co	6.88%	15/04/2028	500,749	0.17
180,000	Matador Resources Co	6.50%	15/04/2032	178,277	0.06
179,000	Matador Resources Co	6.25%	15/04/2033	174,285	0.06
604,000	Match Group Holdings II LLC	4.63%	01/06/2028	576,377	0.20
630,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	613,261	0.21
70,000	Match Group Holdings II LLC	3.63%	01/10/2031	59,946	0.02
1,400,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.88%	15/04/2027	1,426,162	0.49
937,000	Mavis Tire Express Services Topco Corp	6.50%	15/05/2029	897,841	0.31
1,801,000	McAfee Corp	7.38%	15/02/2030	1,748,126	0.60
765,000	McGraw-Hill Education Inc	8.00%	01/08/2029	767,749	0.26
759,000	Medline Borrower LP	3.88%	01/04/2029	703,615	0.24
542,000	Medline Borrower LP	5.25%	01/10/2029	523,346	0.18
545,000	Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/2025	541,253	0.19
325,000	Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/2032	327,743	0.11
555,000	Merlin Entertainments Group US Holdings Inc	7.38%	15/02/2031	539,056	0.18
280,000	Methanex US Operations Inc	6.25%	15/03/2032	277,245	0.10
1,580,000	MGM Resorts International	4.75%	15/10/2028	1,515,844	0.52
440,000	MGM Resorts International	6.13%	15/09/2029	439,830	0.15
774,000	Midcap Financial Issuer Trust	6.50%	01/05/2028	757,185	0.26
499,000	Midcap Financial Issuer Trust	5.63%	15/01/2030	457,623	0.16
749,000	Mineral Resources Ltd	8.00%	01/11/2027	763,716	0.26
816,000	Minerals Technologies Inc	5.00%	01/07/2028	791,861	0.27
390,000	Molina Healthcare Inc	6.25%	15/01/2033	385,567	0.13
456,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	437,533	0.15
575,000	Motion Bondco DAC	6.63%	15/11/2027	541,617	0.19
737,000	MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	01/11/2028	484,772	0.17
324,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	5.25%	01/08/2026	298,789	0.10
450,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.50%	15/03/2031	284,051	0.10
472,000	Mueller Water Products Inc	4.00%	15/06/2029	437,361	0.15
1,009,000	Murphy Oil USA Inc	3.75%	15/02/2031	890,936	0.31
797,000	Navient Corp	5.50%	15/03/2029	753,737	0.26
475,000	NCL Corp Ltd	5.88%	15/03/2026	474,969	0.16
215,000	NCL Corp Ltd	7.75%	15/02/2029	225,914	0.08
727,000	New Albertsons LP	7.45%	01/08/2029	752,551	0.26
165,000	Newell Brands Inc	6.38%	15/05/2030	166,132	0.06
342,000	Newell Brands Inc	7.00%	01/04/2046	326,224	0.11
529,000	Nexstar Media Inc	5.63%	15/07/2027	516,743	0.18
578,000	NextEra Energy Operating Partners LP	7.25%	15/01/2029	591,660	0.20
731,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp	8.13%	15/02/2029	741,384	0.25
945,000	Noble Finance II LLC	8.00%	15/04/2030	954,764	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				
1,171,000	Nokia of America Corp	6.45%	15/03/2029	1,175,193	0.40
377,000	Nordstrom Inc	4.38%	01/04/2030	343,106	0.12
902,000	Novelis Corp	4.75%	30/01/2030	833,223	0.29
1,520,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/07/2029	1,492,370	0.51
675,000	NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/2025	676,284	0.23
837,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	833,571	0.29
1,190,000	Olympus Water US Holding Corp	4.25%	01/10/2028	1,115,681	0.38
835,000	Olympus Water US Holding Corp	9.75%	15/11/2028	886,735	0.30
200,000	Olympus Water US Holding Corp	6.25%	01/10/2029	190,876	0.07
312,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	297,924	0.10
455,000	OneMain Finance Corp	6.63%	15/01/2028	460,747	0.16
275,000	OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/2029	292,031	0.10
300,000	OneMain Finance Corp	6.63%	15/05/2029	303,897	0.10
590,000	OneMain Finance Corp	7.88%	15/03/2030	616,112	0.21
430,000	OneMain Finance Corp	7.50%	15/05/2031	442,449	0.15
335,000	OneSky Flight LLC	8.88%	15/12/2029	336,506	0.12
480,000	Open Text Corp	6.90%	01/12/2027	496,730	0.17
405,000	Open Text Corp	3.88%	01/12/2029	367,353	0.13
371,000	Optics Bidco SpA	6.00%	30/09/2034	359,810	0.12
555,000	Optics Bidco SpA	7.20%	18/07/2036	570,485	0.20
1,451,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	30/04/2028	1,366,298	0.47
561,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	30/04/2031	505,727	0.17
148,000	Osaic Holdings Inc	10.75%	01/08/2027	153,282	0.05
537,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.25%	15/01/2029	500,309	0.17
700,000	Panther Escrow Issuer LLC	7.13%	01/06/2031	707,805	0.24
725,000	Paysafe Finance Plc / Paysafe Holdings US Corp	4.00%	15/06/2029	675,931	0.23
595,000	Penn Entertainment Inc	4.13%	01/07/2029	533,401	0.18
280,000	Penske Automotive Group Inc	3.50%	01/09/2025	277,088	0.09
558,000	Penske Automotive Group Inc	3.75%	15/06/2029	509,848	0.17
995,000	Performance Food Group Inc	4.25%	01/08/2029	925,009	0.32
235,000	Permian Resources Operating LLC	5.88%	01/07/2029	230,984	0.08
665,000	Permian Resources Operating LLC	9.88%	15/07/2031	732,354	0.25
223,000	Permian Resources Operating LLC	7.00%	15/01/2032	226,806	0.08
1,423,000	Perrigo Finance Unlimited Co	4.90%	15/06/2030	1,338,108	0.46
15,000	Perrigo Finance Unlimited Co	6.13%	30/09/2032	14,744	0.01
225,000	Phinia Inc	6.63%	15/10/2032	224,378	0.08
980,000	Pike Corp	5.50%	01/09/2028	943,693	0.32
250,000	Pike Corp	8.63%	31/01/2031	264,762	0.09
944,000	PNC Financial Services Group Inc	6.20%	15/12/2173	952,589	0.33
328,000	Post Holdings Inc	5.50%	15/12/2029	318,320	0.11
956,000	Post Holdings Inc	4.63%	15/04/2030	883,931	0.30
87,000	Post Holdings Inc	4.50%	15/09/2031	78,193	0.03
145,000	Post Holdings Inc	6.25%	15/02/2032	144,176	0.05
725,000	Post Holdings Inc	6.38%	01/03/2033	712,139	0.24
558,000	Prairie Acquiror LP	9.00%	01/08/2029	581,321	0.20
8,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp	5.63%	01/09/2029	6,195	0.00
6,000	Prestige Brands Inc	3.75%	01/04/2031	5,281	0.00
390,000	Prime Healthcare Services Inc	9.38%	01/09/2029	380,120	0.13
405,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	6.25%	15/01/2028	403,365	0.14
364,000	Primo Water Holdings Inc	4.38%	30/04/2029	339,526	0.12
1,090,000	PROG Holdings Inc	6.00%	15/11/2029	1,046,009	0.36

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				
240,000	Rakuten Group Inc	8.13%	15/06/2173	239,394	0.08
947,000	Rand Parent LLC	8.50%	15/02/2030	954,230	0.33
535,000	Range Resources Corp	4.75%	15/02/2030	503,330	0.17
800,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	8.45%	27/07/2030	835,356	0.29
472,000	ROBLOX Corp	3.88%	01/05/2030	425,629	0.15
911,000	Roller Bearing Co of America Inc	4.38%	15/10/2029	850,803	0.29
994,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	4.25%	01/07/2026	977,464	0.33
670,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.50%	31/08/2026	669,685	0.23
630,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.38%	15/07/2027	626,610	0.21
135,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	6.25%	15/03/2032	136,626	0.05
70,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	6.00%	01/02/2033	69,930	0.02
295,000	Ryan Specialty LLC	5.88%	01/08/2032	293,293	0.10
250,000	Sable International Finance Ltd	7.13%	15/10/2032	246,444	0.08
975,000	SBA Communications Corp	3.13%	01/02/2029	878,969	0.30
260,000	Seagate HDD Cayman	8.25%	15/12/2029	277,559	0.10
598,230	Seagate HDD Cayman	9.63%	01/12/2032	675,173	0.23
155,000	Sealed Air Corp	6.50%	15/07/2032	156,218	0.05
405,000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US	7.25%	15/02/2031	419,228	0.14
855,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc	5.25%	15/08/2029	817,130	0.28
530,000	Select Medical Corp	6.25%	01/12/2032	509,806	0.17
200,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	184,059	0.06
488,000	Sensata Technologies BV	5.88%	01/09/2030	477,337	0.16
823,000	Sensata Technologies Inc	4.38%	15/02/2030	754,322	0.26
745,000	Service Properties Trust	8.38%	15/06/2029	723,559	0.25
30,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	6.75%	15/08/2032	30,538	0.01
453,000	Sigma Holdco BV	7.88%	15/05/2026	449,772	0.15
489,000	Sirius XM Radio LLC	4.00%	15/07/2028	451,832	0.15
798,000	Sirius XM Radio LLC	4.13%	01/07/2030	697,445	0.24
241,000	Sirius XM Radio LLC	3.88%	01/09/2031	202,299	0.07
500,000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp	7.88%	01/11/2028	515,474	0.18
338,000	SM Energy Co	6.75%	15/09/2026	338,161	0.12
185,000	SM Energy Co	6.50%	15/07/2028	184,133	0.06
330,000	SM Energy Co	6.75%	01/08/2029	327,299	0.11
1,424,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	1,390,415	0.48
385,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8.88%	15/11/2031	404,536	0.14
615,000	SNF Group SACA	3.13%	15/03/2027	582,116	0.20
670,000	SNF Group SACA	3.38%	15/03/2030	588,401	0.20
420,000	Societe Generale SA	8.00%	29/03/2173	424,194	0.15
1,501,000	Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	01/04/2026	1,504,139	0.52
506,000	Sonic Automotive Inc	4.63%	15/11/2029	467,869	0.16
800,000	Spirit AeroSystems Inc	4.60%	15/06/2028	760,260	0.26
435,000	SPX FLOW Inc	8.75%	01/04/2030	447,468	0.15
635,000	Standard Building Solutions Inc	6.50%	15/08/2032	638,645	0.22
361,000	Standard Industries Inc	5.00%	15/02/2027	353,650	0.12
275,000	Standard Industries Inc	4.75%	15/01/2028	264,399	0.09
986,000	Starwood Property Trust Inc	7.25%	01/04/2029	1,012,129	0.35
190,000	Starwood Property Trust Inc	6.50%	01/07/2030	190,314	0.07
460,000	StoneX Group Inc	7.88%	01/03/2031	481,272	0.16
1,024,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.00%	01/06/2031	917,100	0.31
543,000	Summer BC Bidco B LLC	5.50%	31/10/2026	537,596	0.18
305,000	Sunoco LP	7.00%	01/05/2029	313,380	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				
235,000	Sunoco LP	7.25%	01/05/2032	243,744	0.08
215,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	7.00%	15/09/2028	220,092	0.08
468,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	30/04/2030	434,863	0.15
600,000	Sunrise HoldCo IV BV	5.50%	15/01/2028	587,865	0.20
495,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	7.38%	15/02/2029	497,388	0.17
8,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	31/12/2030	7,596	0.00
685,075	Team Health Holdings Inc	13.50%	30/06/2028	758,460	0.26
24,000	Telecom Italia Capital SA	6.00%	30/09/2034	23,255	0.01
186,000	Telecom Italia Capital SA	7.20%	18/07/2036	187,583	0.06
607,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	582,834	0.20
710,000	Tenet Healthcare Corp	4.25%	01/06/2029	665,489	0.23
531,000	Tenet Healthcare Corp	6.13%	15/06/2030	528,046	0.18
505,000	Tenet Healthcare Corp	6.75%	15/05/2031	511,768	0.18
450,000	Terex Corp	6.25%	15/10/2032	442,803	0.15
750,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/2026	720,992	0.25
1,034,000	TK Elevator Holdco GmbH	7.63%	15/07/2028	1,034,401	0.35
913,000	TK Elevator US Newco Inc	5.25%	15/07/2027	895,231	0.31
300,000	Toronto-Dominion Bank	8.13%	31/10/2082	313,341	0.11
1,370,000	TransDigm Inc	5.50%	15/11/2027	1,348,220	0.46
490,000	TransDigm Inc	6.75%	15/08/2028	495,550	0.17
626,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	586,427	0.20
260,000	TransDigm Inc	6.38%	01/03/2029	261,475	0.09
1,600,000	TransDigm Inc	4.88%	01/05/2029	1,512,890	0.52
730,000	TransDigm Inc	6.88%	15/12/2030	743,351	0.25
404,600	Transocean Inc	8.75%	15/02/2030	418,602	0.14
446,400	Transocean Poseidon Ltd	6.88%	01/02/2027	446,598	0.15
85,000	Transocean Titan Financing Ltd	8.38%	01/02/2028	86,789	0.03
977,000	Travel + Leisure Co	6.00%	01/04/2027	978,336	0.34
497,000	Travel + Leisure Co	4.50%	01/12/2029	464,544	0.16
538,000	Travel + Leisure Co	4.63%	01/03/2030	500,975	0.17
640,000	TriMas Corp	4.13%	15/04/2029	588,180	0.20
720,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	652,167	0.22
175,000	TriNet Group Inc	7.13%	15/08/2031	178,604	0.06
846,000	Tronox Inc	4.63%	15/03/2029	762,202	0.26
547,000	Twilio Inc	3.88%	15/03/2031	492,273	0.17
538,000	UBS Group AG	9.25%	13/05/2173	582,596	0.20
531,000	UBS Group AG	3.88%	02/12/2173	508,867	0.17
475,000	UniCredit SpA	5.46%	30/06/2035	459,564	0.16
922,000	United Natural Foods Inc	6.75%	15/10/2028	910,064	0.31
741,000	United Wholesale Mortgage LLC	5.50%	15/04/2029	713,762	0.24
490,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC	10.50%	15/02/2028	523,942	0.18
500,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC	4.75%	15/04/2028	469,855	0.16
416,000	US Foods Inc	4.75%	15/02/2029	399,154	0.14
250,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	7.13%	15/03/2029	254,594	0.09
1,005,000	USI Inc	7.50%	15/01/2032	1,040,800	0.36
280,000	UWM Holdings LLC	6.63%	01/02/2030	278,419	0.10
440,000	Valvoline Inc	3.63%	15/06/2031	376,385	0.13
570,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	15/08/2031	512,548	0.18
1,110,000	Venture Global LNG Inc	9.50%	01/02/2029	1,227,360	0.42
445,000	Venture Global LNG Inc	7.00%	15/01/2030	452,207	0.15
610,000	Venture Global LNG Inc	9.88%	01/02/2032	670,710	0.23

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				
25,000	Veritiv Operating Co	10.50%	30/11/2030	27,014	0.01
1,095,000	Vertiv Group Corp	4.13%	15/11/2028	1,035,258	0.35
750,000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc	7.50%	15/06/2031	771,743	0.26
475,000	Vibrantz Technologies Inc	9.00%	15/02/2030	438,587	0.15
460,000	Viking Cruises Ltd	5.88%	15/09/2027	457,337	0.16
450,000	Viking Cruises Ltd	7.00%	15/02/2029	452,749	0.16
475,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.50%	15/05/2029	445,961	0.15
762,000	Virtusa Corp	7.13%	15/12/2028	727,738	0.25
497,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	483,644	0.17
498,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	9.50%	01/06/2028	501,672	0.17
595,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	6.38%	01/02/2030	522,054	0.18
842,000	Vistra Operations Co LLC	7.75%	15/10/2031	883,178	0.30
529,000	Voya Financial Inc	7.76%	15/03/2173	557,662	0.19
350,000	VT Topco Inc	8.50%	15/08/2030	371,203	0.13
200,000	VZ Secured Financing BV	5.00%	15/01/2032	177,449	0.06
505,000	Walgreens Boots Alliance Inc	3.45%	01/06/2026	490,844	0.17
320,000	Walgreens Boots Alliance Inc	8.13%	15/08/2029	316,967	0.11
385,000	Wells Fargo & Co	6.85%	15/09/2173	397,234	0.14
385,000	Wells Fargo & Co	7.63%	15/09/2173	408,984	0.14
468,000	White Cap Buyer LLC	6.88%	15/10/2028	463,734	0.16
775,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC	7.50%	15/10/2029	749,873	0.26
200,000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp	8.25%	01/10/2031	206,714	0.07
488,000	WR Grace Holdings LLC	4.88%	15/06/2027	473,676	0.16
814,000	WR Grace Holdings LLC	5.63%	15/08/2029	750,323	0.26
565,000	WR Grace Holdings LLC	7.38%	01/03/2031	577,364	0.20
734,000	XHR LP	6.63%	15/05/2030	738,836	0.25
260,000	XPO Inc	7.13%	01/02/2032	266,993	0.09
357,000	Yum! Brands Inc	4.75%	15/01/2030	340,611	0.12
558,000	Yum! Brands Inc	3.63%	15/03/2031	495,382	0.17
525,000	Zayo Group Holdings Inc	4.00%	01/03/2027	483,711	0.17
535,000	Zayo Group Holdings Inc	6.13%	01/03/2028	457,557	0.16
355,000	ZF North America Capital Inc	6.88%	14/04/2028	356,348	0.12
290,000	ZF North America Capital Inc	6.75%	23/04/2030	279,043	0.10
1,103,000	Ziff Davis Inc	4.63%	15/10/2030	1,013,284	0.35
400,000	Ziggo Bond Co BV	5.13%	28/02/2030	359,716	0.12
431,000	Ziggo BV	4.88%	15/01/2030	396,043	0.14
655,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	596,043	0.20
				266,729,942	91.40
	社債合計			276,722,849	94.82
	国債				
	米ドル				
210,000	French Republic Government Bond OAT	6.00%	25/10/2025	217,414	0.08
	国債合計			217,414	0.08

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(%)
	普通株式		
	英ポンド		
6,750	New Holdco Npv	55,178	0.02
	米ドル		
6,200	Cineworld Group Plc Npv	157,542	0.05
30,340	Hertz Global Holdings Inc	113,472	0.04
53,283	Intelsat Emergence Npv	1,618,471	0.56
1,705,000	Intelsat SA	0	0.00
157	LyondellBasell Industries NV	11,624	0.00
6,555	Noble Corp Plc	202,418	0.07
2,164	Valaris Ltd	93,615	0.03
		2,197,142	0.75
	普通株式合計	2,252,320	0.77
	優先株式		
	米ドル		
14,800	Bank of America Corp	283,420	0.10
5,000	Boeing Co	306,700	0.10
	優先株式合計	590,120	0.20
	新株予約権証券		
	米ドル		
1,446	Intelsat Emergence SA Warrant 17/02/2027	2,296	0.00
491	Noble Corp Warrant WT2 04/02/2028	6,028	0.01
491	Noble Corp WT2 Warrant (SUB) 04/02/2028	4,875	0.00
	新株予約権証券合計	13,199	0.01
	投資資産合計	279,795,902	95.88

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 March 2025	売建	18,605	0.01
(18)	Euro Bobl Future March 2025	売建	30,117	0.01
31	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) March 2025	買建	4,694	0.00
5	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) March 2025	買建	469	0.00
(89)	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) March 2025	売建	54,198	0.02
	先物取引未実現利益		108,083	0.04

枚数	銘柄名称		未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
36	U.S. Treasury 10 Year Ultra Future March 2025	買建	(45,023)	(0.02)
6	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) March 2025	買建	(22,964)	(0.01)
5	U.S. Long Bond (CBT) March 2025	買建	(13,655)	(0.00)
	先物取引未実現損失		(81,642)	(0.03)

外国為替予約取引

償還年月日／満期日		元本(買)		元本(売)	未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
10/03/2025	USD	4,944,108	GBP	3,900,052	60,676	0.02
16/01/2025	USD	8,608,495	EUR	7,927,923	376,659	0.13
外国為替予約取引未実現利益					437,335	0.15

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(%)
16/01/2025	EUR	313,916	USD	326,543		(593)	(0.00)
16/01/2025	EUR	366,726	USD	385,999		(5,214)	(0.00)
16/01/2025	EUR	51,744	USD	55,187		(1,460)	(0.00)
16/01/2025	EUR	515,135	USD	563,194		(28,311)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失						(35,578)	(0.01)

現地通貨建て 想定元本額	スワップ契約		未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
(5,632,000)	クレジット・デフォルト・スワップ			
(13,580,000)	Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on ICE CD CXP HY 534 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/06/2025)		114,058	0.04
(8,325,000)	Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.39-V3 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/12/2027)		1,028,332	0.35
	Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on CDX.NA.HY.43-V1 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/12/2029)		648,518	0.22
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益		1,790,908	0.61

投資合計		評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債		276,722,849	94.82
国債		217,414	0.08
普通株式		2,252,320	0.77
優先株式		590,120	0.20
新株予約権証券		13,199	0.01
先物取引未実現利益		108,083	0.04
先物取引未実現損失		(81,642)	(0.03)
外国為替予約取引未実現利益		437,335	0.15
外国為替予約取引未実現損失		(35,578)	(0.01)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益		1,790,908	0.61
その他資産・負債		9,818,727	3.36

買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	291,833,735	100.00
-----------------------	-------------	--------

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

ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・インベストメント・トラスト・コクサイ・フィクスト・インカム・ファンドA（ケイマン籍）は、フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。2025年11月25日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年9月30日に終了した期間）（単位：日本円）

運用費用	
保管費用	34,262,268
専門家報酬	8,984,662
名義書換事務代行報酬	3,688,823
管理事務代行報酬	2,664,641
その他費用	1,061,577
運用費用合計	50,661,971

■保有有価証券明細（2024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	225,341,752	0.70
520,000	BNG Bank NV	0.38%	15/12/25	95,327,993	0.30
2,000,000	Dexia Credit Local SA	1.25%	21/07/25	373,965,529	1.16
1,300,000	Dexia Credit Local SA	0.25%	10/12/26	229,158,619	0.71
2,700,000	Intl Development Assoc	0.75%	12/12/24	516,938,729	1.59
782,890	Mansard Mortgages 2007-1 PLC	5.35%	15/04/47	147,149,933	0.46
2,535,000	United Kingdom Gilt	3.25%	22/01/44	412,738,909	1.27
1,425,000	United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	239,168,770	0.74
1,270,000	United Kingdom Gilt	4.25%	07/12/46	237,632,391	0.74
610,000	United Kingdom Gilt	1.50%	31/07/53	60,494,590	0.19
200,000	Volkswagen Financial Services NV	1.13%	05/07/26	35,891,421	0.11
100,000	Volkswagen Financial Services NV	3.25%	13/04/27	18,625,180	0.06
				2,592,433,816	8.03
	カナダドル				
3,680,000	Canadian Government Bond	0.50%	01/09/25	380,027,580	1.18
1,350,000	Canadian Government Bond	4.00%	01/06/41	161,876,502	0.50
2,000,000	Province of British Columbia Canada	2.85%	18/06/25	212,523,638	0.66
1,150,000	Province of British Columbia Canada	4.95%	18/06/40	136,421,157	0.42
1,020,000	Province of Ontario Canada	2.60%	02/06/25	108,284,391	0.34
				999,133,268	3.10
	デンマーククローネ				
3,835,000	Kingdom of Denmark	4.50%	15/11/39	108,109,180	0.34
				108,109,180	0.34
	ユーロ				
1,200,000	Agence Francaise Develop	0.13%	29/09/31	158,163,513	0.49
402,000	AIB Group PLC	2.88%	30/05/31	63,980,576	0.20
1,490,000	Bonos Y Obligaciones Del Estado	1.25%	31/10/30	223,721,274	0.69
870,000	Bonos Y Obligaciones Del Estado	0.50%	31/10/31	120,916,128	0.37
1,370,000	Bonos Y Obligaciones Del Estado	2.55%	31/10/32	221,425,049	0.69
1,074,000	Bonos Y Obligaciones Del Estado	3.45%	30/07/43	171,560,299	0.53
390,000	Bonos Y Obligaciones Del Estado	3.45%	30/07/66	59,275,732	0.18

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				
3,710,000	Bundesrepub. Deutschland	2.40%	15/11/30	623,465,431	1.93
700,000	Caisse D Amort Dette Soc	1.50%	25/05/32	102,705,394	0.32
800,000	Caixabank SA	0.38%	18/11/26	124,149,748	0.38
100,000	Caixabank SA	0.75%	26/05/28	15,151,897	0.05
177,000	Credit Suisse Group AG	3.25%	02/04/26	28,681,096	0.09
525,000	Credit Suisse Group AG	0.65%	14/01/28	79,745,679	0.25
300,000	Deutsche Bank AG	5.00%	05/09/30	51,105,098	0.16
100,000	Deutsche Bank AG	1.75%	19/11/30	14,842,467	0.05
9,510,000	EFSF	1.50%	15/12/25	1,519,626,478	4.71
1,410,000	Euro Stability Mechanism	1.00%	23/09/25	221,742,600	0.69
100,000	European Investment Bank	2.25%	15/03/30	16,089,441	0.05
250,000	Fidelity National Information Services Inc	0.63%	03/12/25	39,023,325	0.12
2,110,000	Finnish Government	1.50%	15/09/32	312,495,775	0.97
19,977,603	French Discount T Bill	0.00%	23/10/24	3,183,033,998	9.87
100,000	General Motors Co	1.69%	26/03/25	15,965,925	0.05
145,000	General Motors Co	0.85%	26/02/26	22,573,312	0.07
540,000	Government of France	0.01%	25/03/25	85,009,836	0.26
3,480,000	Government of France	0.01%	25/02/27	526,152,627	1.63
2,190,000	Government of France	0.75%	25/02/28	333,126,249	1.03
1,830,000	Government of France	3.50%	25/11/33	316,417,919	0.98
2,791,708	Government of France	1.25%	25/05/38	354,033,053	1.10
970,000	Government of France	4.50%	25/04/41	182,411,370	0.57
910,000	Government of France	3.25%	25/05/45	144,713,859	0.45
840,000	Government of France	2.00%	25/05/48	104,617,267	0.32
1,200,000	Government of France	3.25%	25/05/55	182,912,051	0.57
860,000	Ireland Government Bond	0.20%	18/10/30	121,994,345	0.38
300,000	Ireland Government Bond	0.35%	18/10/32	41,284,173	0.13
235,000	Ireland Government Bond	2.00%	18/02/45	33,200,333	0.10
4,250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.80%	15/06/29	687,182,367	2.13
2,560,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.90%	01/04/31	361,585,996	1.12
583,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6.00%	01/05/31	112,490,534	0.35
1,109,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.25%	01/03/38	170,032,128	0.53
1,190,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.80%	01/03/41	144,224,708	0.45
1,860,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.15%	01/09/52	207,233,964	0.64
355,000	JDE Peet S NV	0.24%	16/01/25	56,216,872	0.17
3,040,000	KFW	0.01%	30/09/26	464,058,418	1.44
4,110,000	Kingdom of Belgium	0.35%	22/06/32	555,555,236	1.72
400,000	Logicor Financing Sarl	1.63%	15/07/27	61,229,702	0.19
870,000	Netherlands Government Bond	0.25%	15/07/29	127,306,870	0.39
1,400,000	Netherlands Government Bond	2.50%	15/07/33	227,204,103	0.70
570,000	Netherlands Government Bond	3.25%	15/01/44	100,826,446	0.31
220,000	Piraeus Bank SA	4.63%	17/07/29	36,393,543	0.11
2,530,000	Republic of Austria Government Bond	0.01%	20/10/28	369,517,829	1.15
875,000	Republic of Austria Government Bond	1.50%	20/02/47	106,936,355	0.33
40,000	Romanian Government International Bond	4.63%	03/04/49	5,548,283	0.02
3,520,000	Spain Government Bond	2.75%	31/10/24	575,882,664	1.78
1,590,000	Spain Government Bond	1.50%	30/04/27	250,524,718	0.78
765,000	Spain Government Bond	4.20%	31/01/37	139,297,610	0.43
625,000	Spain Government Bond	5.15%	31/10/44	128,595,736	0.40
700,000	Volksbank Wien AG	0.88%	23/03/26	107,988,985	0.33
				14,811,146,384	45.90

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					
イスラエルシュケル					
2,300,000	Israel Fixed Bond	1.00%	31/03/30	73,607,160	0.23
1,525,000	Israel Fixed Bond	1.30%	30/04/32	46,301,777	0.14
				119,908,937	0.37
ポーランドズロチ					
5,025,000	Poland Government Bond	0.75%	25/04/25	184,577,981	0.57
4,375,000	Poland Government Bond	2.50%	25/07/27	154,607,905	0.48
				339,185,886	1.05
米ドル					
650,000	365OR Commercial Mortgage Trust	2.78%	15/11/54	80,304,937	0.25
600,000	ABN AMRO Bank NV	1.54%	16/06/27	81,941,113	0.25
725,000	Air Lease Corp	3.25%	01/03/25	103,196,721	0.32
575,000	American Money Management Corporation	9.79%	15/01/37	82,693,708	0.26
400,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2.95%	22/07/30	56,561,119	0.18
250,000	Aviation Capital Group LLC	1.95%	30/01/26	34,576,495	0.11
775,000	Bacardi Ltd	4.70%	15/05/28	112,816,556	0.35
400,000	Banco Santander SA	3.80%	23/02/28	56,210,782	0.17
600,000	Banco Santander SA	3.49%	28/05/30	82,084,151	0.25
700,000	BANK 2024 BNK48	5.05%	15/09/34	102,785,544	0.32
200,000	BANK5 2024 5YR8	6.38%	15/08/57	30,193,213	0.09
119,000	BANK5 2024 5YR8	7.00%	15/08/57	17,802,265	0.06
339,000	Barclays Commercial Mortgage S	4.18%	15/05/52	43,235,170	0.13
350,000	Barclays Commercial Mortgage S	5.42%	15/02/57	53,033,804	0.16
1,196,000	BAT International Finance PLC	3.95%	15/06/25	172,107,533	0.53
220,000	Benchmark Mortgage Trust	6.36%	15/07/56	33,382,580	0.10
300,000	BMO Mortgage Trust	6.36%	15/02/57	45,456,211	0.14
300,000	BMO Mortgage Trust	5.86%	15/02/57	45,239,305	0.14
1,050,000	BMO Mortgage Trust	5.60%	15/03/57	160,956,581	0.50
123,000	Boeing Co	6.30%	01/05/29	18,972,257	0.06
124,000	Boeing Co	6.53%	01/05/34	19,517,574	0.06
1,075,000	BPCE SA	4.50%	15/03/25	153,426,645	0.48
650,000	Brookhaven Park CLO Ltd	6.79%	19/04/37	93,470,731	0.29
300,000	BX Trust	6.86%	15/10/36	42,609,058	0.13
575,000	BX Trust	6.79%	15/08/39	82,416,640	0.26
199,498	BX Trust	7.55%	15/08/39	28,664,866	0.09
300,000	BX Trust	6.74%	15/02/41	42,768,577	0.13
392,941	BX Trust	6.49%	15/03/41	56,235,392	0.17
225,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.91%	23/07/25	32,442,461	0.10
175,000	Chase Mortgage Finance Corporation	5.50%	25/02/55	25,136,491	0.08
100,000	Chase Mortgage Finance Corporation	6.00%	25/02/55	14,689,035	0.05
100,000	Chase Mortgage Finance Corporation	6.00%	25/02/55	14,657,999	0.05
1,100,000	Citigroup Inc	3.11%	08/04/26	158,167,872	0.49
250,000	Credit Agricole SA/London	1.91%	16/06/26	35,197,214	0.11
250,000	Credit Suisse Group AG	2.95%	09/04/25	35,927,518	0.11
300,000	Credit Suisse Group AG	3.87%	12/01/29	42,360,597	0.13
130,055	Credit Suisse Mortgage Trust	1.84%	25/10/66	16,934,824	0.05
304,000	Dell International LLC	6.02%	15/06/26	45,318,566	0.14
175,000	Deutsche Bank AG/New York NY	2.13%	24/11/26	24,440,761	0.08
325,000	Dollar Tree Inc	4.00%	15/05/25	46,929,224	0.15
1,875,000	Dryden 68 CLO Ltd	6.73%	15/07/35	268,468,217	0.83
400,000	Electricite DE France SA	4.50%	21/09/28	57,449,445	0.18
550,000	Elmwood CLO 32 Ltd	6.15%	18/10/37	78,821,797	0.24
2,350,000	EMD Finance LLC	3.25%	19/03/25	333,674,484	1.03

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	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				
137,355	Fannie Mae Caes	9.18%	25/04/43	21,120,255	0.07
130,000	Fannie Mae Caes	8.36%	25/06/43	19,530,823	0.06
175,000	Fannie Mae Caes	7.08%	25/01/44	25,304,703	0.08
214,000	Fannie Mae Pool	6.93%	25/12/41	30,914,868	0.10
155,000	Fannie Mae Pool	8.28%	25/04/42	22,981,854	0.07
93,612	Fannie Mae Pool	7.18%	25/04/42	13,522,363	0.04
3,525,000	Freddie Mac Pool	2.63%	12/09/25	497,326,130	1.54
1,129,303	Freddie Mac Pool	4.50%	01/08/49	161,950,469	0.50
1,312,197	Freddie Mac Pool	4.00%	01/09/49	183,561,899	0.57
1,323,787	Freddie Mac Pool	5.50%	01/09/52	194,686,686	0.60
828,744	Freddie Mac Pool	2.50%	01/06/51	103,583,491	0.32
98,945	Freddie Mac Stacr	7.28%	25/04/42	14,367,153	0.04
501,299	Freddie Mac Stacr	6.53%	25/03/44	72,030,833	0.22
1,190,000	Freddie Mac Stacr	6.53%	25/08/44	170,430,383	0.53
67,075	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5	6.93%	25/01/34	9,673,335	0.03
380,344	GCAT	1.42%	25/07/66	46,097,249	0.14
356,000	Glencore Funding LLC	1.63%	27/04/26	49,221,511	0.15
700,000	Glencore Funding LLC	4.88%	12/03/29	101,867,522	0.32
350,000	Great Wolf Trust	7.19%	15/03/39	50,089,883	0.16
1,100,000	Halseypoint Clo Ltd.	7.53%	20/07/36	158,760,106	0.49
175,000	HCA Inc	3.38%	15/03/29	23,963,135	0.07
330,000	Hungary	6.13%	22/05/28	50,336,689	0.16
500,000	ING Groep NV	3.95%	29/03/27	70,979,990	0.22
275,000	ING Groep NV	4.02%	28/03/28	39,060,051	0.12
375,000	International Flavors & Fragrances Inc	1.23%	01/10/25	52,132,183	0.16
100,000	International Flavors & Fragrances Inc	1.83%	15/10/27	13,377,638	0.04
518,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust	3.02%	05/01/39	68,266,827	0.21
375,000	JP Morgan Chase & Co	5.34%	23/01/35	56,666,861	0.18
308,427	JP Morgan Mortgage Trust	4.63%	25/07/63	43,565,574	0.14
424,140	KREF 2021-FL2 Ltd	6.27%	15/02/39	60,012,210	0.19
300,000	Macquarie Group Ltd	1.34%	12/01/27	41,293,814	0.13
270,000	Macquarie Group Ltd	3.76%	28/11/28	38,328,325	0.12
220,000	Mexico City Airport Trust	3.88%	30/04/28	30,794,535	0.10
200,000	Mexico City Airport Trust	5.50%	31/10/46	25,358,401	0.08
143,838	MFRA Trust	3.30%	25/08/49	19,652,594	0.06
148,006	MFRA Trust	6.53%	25/12/68	21,558,063	0.07
500,000	Morgan Stanley	5.47%	18/01/35	75,602,641	0.23
200,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26	3.06%	15/10/48	23,720,988	0.07
875,000	Neuberger Berman CLO Ltd	6.57%	23/10/36	125,315,207	0.39
950,000	Oaktree CLO Ltd	6.85%	20/04/37	136,839,225	0.42
1,954,066	OCP CLO Ltd	6.57%	10/04/33	279,368,730	0.87
950,000	OCP CLO Ltd	6.70%	26/04/36	136,057,869	0.42
375,000	One New York Plaza Trust 2020	6.16%	15/01/36	51,256,425	0.16
220,000	Prosus NV	3.26%	19/01/27	30,690,390	0.10
200,000	Qatar Petroleum	3.13%	12/07/41	22,969,155	0.07
10,000	Romanian Government International Bond	7.13%	17/01/33	1,589,474	0.00
10,000	Romanian Government International Bond	6.38%	30/01/34	1,504,855	0.00
4,250,000	Signal Peak CLO, LLC	6.72%	26/10/34	608,488,446	1.89
950,000	Societe Generale SA	1.49%	14/12/26	130,848,285	0.41
775,000	Standard Chartered PLC	1.46%	14/01/27	106,607,365	0.33
550,000	Steel Dynamics Inc	1.65%	15/10/27	73,447,265	0.23
93,889	Sunnova Hestia I Issuer, LLC	5.75%	20/12/50	13,862,620	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	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				
425,000	T-Mobile USA Inc	3.50%	15/04/25	61,344,537	0.19
225,000	T-Mobile USA Inc	4.75%	01/02/28	32,504,126	0.10
75,000	The Kroger Co.	5.00%	15/09/34	10,877,358	0.03
8,688,600	United States Treasury Bill	0.00%	07/11/24	1,236,843,003	3.84
3,312,500	United States Treasury Note/Bond	1.13%	15/08/40	311,180,984	0.97
569,300	United States Treasury Note/Bond	1.38%	15/11/40	55,727,171	0.17
2,641,400	United States Treasury Note/Bond	1.88%	15/02/41	278,193,556	0.86
8,470,000	United States Treasury Note/Bond	2.25%	15/05/41	950,098,776	2.95
970,000	United States Treasury Note/Bond	2.00%	15/11/41	103,147,770	0.32
2,770,000	United States Treasury Note/Bond	2.00%	15/08/51	256,326,882	0.79
3,020,000	United States Treasury Note/Bond	2.25%	15/02/52	295,967,028	0.92
84,413	Verus Securitization Trust	1.82%	25/11/66	11,034,212	0.03
79,593	Verus Securitization Trust	5.04%	25/08/67	11,359,275	0.04
230,861	Verus Securitization Trust	6.66%	25/12/68	33,711,255	0.10
498,731	Verus Securitization Trust	6.32%	25/03/69	72,734,813	0.23
474,982	Verus Securitization Trust	6.12%	25/03/69	69,191,237	0.21
125,000	Warner Media Holdings Inc	4.05%	15/03/29	16,977,271	0.05
800,000	Wells Fargo Commercial Mortgag	5.31%	15/08/57	120,264,867	0.37
200,000	Wells Fargo Commercial Mortgag	5.82%	15/08/57	30,286,017	0.09
23,533	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2019-3 Trust	3.50%	25/07/49	3,114,543	0.01
1,816,921	Whitehorse Ltd	6.81%	15/10/31	260,127,669	0.81
債券合計				11,804,825,729	36.59
				30,774,743,200	95.38

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		
14,189	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund - X Accumulation (T) Share Class	140,311,636	0.44
		140,311,636	0.44

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(%)
外国為替予約取引						
17/10/2024	CAD	552,155	JPY	56,979,730	1,382,241	0.00
17/10/2024	JPY	1,065,410,156	CAD	9,674,729	42,805,275	0.13
17/10/2024	JPY	104,532,496	DKK	4,720,430	3,575,803	0.01
17/10/2024	JPY	180,513,849	USD	1,255,238	1,331,867	0.00
17/10/2024	JPY	206,195,479	USD	1,418,636	3,688,805	0.01
17/10/2024	JPY	77,057,995	USD	503,429	5,194,805	0.02
17/10/2024	JPY	148,707,746	USD	976,174	9,361,362	0.03
17/10/2024	JPY	524,768,182	USD	3,595,223	11,559,212	0.04
17/10/2024	JPY	14,777,255,395	USD	98,349,840	738,066,424	2.28
17/10/2024	USD	207,016	JPY	28,991,579	559,473	0.00
17/10/2024	USD	1,226,536	JPY	171,811,555	3,273,321	0.02
24/10/2024	JPY	13,042,211,361	EUR	78,472,048	541,411,146	1.68
20/11/2024	JPY	123,121,597	ILS	3,129,605	3,403,358	0.01
21/11/2024	NZD	2,566,203	JPY	220,654,111	11,358,688	0.04
22/11/2024	JPY	337,557,783	PLN	9,013,920	4,149,178	0.01
16/12/2024	JPY	2,698,770,863	GBP	14,139,455	13,173,969	0.05
18/12/2024	AUD	592,350	USD	408,000	460,978	0.00
18/12/2024	AUD	1,836,815	USD	1,254,379	2,956,585	0.02
18/12/2024	AUD	3,281,108	USD	2,237,534	5,729,843	0.01
18/12/2024	AUD	3,275,908	USD	2,229,255	6,390,819	0.02
18/12/2024	CAD	1,024,404	USD	755,755	561,385	0.00
18/12/2024	EUR	378,000	CHF	353,189	135,282	0.00
18/12/2024	EUR	660,585	USD	732,648	967,864	0.00
18/12/2024	EUR	1,661,189	USD	1,851,866	1,094,652	0.00
18/12/2024	GBP	305,009	USD	408,000	148,182	0.00
18/12/2024	GBP	310,968	USD	413,000	571,691	0.00
18/12/2024	GBP	2,789,517	USD	3,705,734	4,995,213	0.02
18/12/2024	NOK	4,389,038	USD	416,000	123,696	0.00
18/12/2024	NOK	14,322,544	USD	1,351,407	1,268,240	0.00
18/12/2024	NOK	4,426,213	USD	411,000	1,331,574	0.00
外国為替予約取引未実現利益					1,421,030,931	4.40

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

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(%)
外国為替予約取引						
15/10/2024	JPY	37,532,647	AUD	399,671	(2,066,040)	(0.01)
17/10/2024	JPY	105,700,461	CAD	1,023,158	(2,445,816)	(0.01)
17/10/2024	JPY	116,405,164	USD	816,387	(131,971)	(0.00)
17/10/2024	JPY	169,602,960	USD	1,200,000	(1,693,982)	(0.01)
17/10/2024	JPY	298,705,638	USD	2,106,486	(1,989,875)	(0.01)
17/10/2024	JPY	140,986,683	USD	1,006,706	(2,718,059)	(0.01)
17/10/2024	USD	788,583	JPY	115,107,061	(2,538,880)	(0.01)
17/10/2024	USD	3,814,198	JPY	551,574,620	(7,107,561)	(0.02)
17/10/2024	USD	5,104,065	JPY	737,576,597	(8,984,319)	(0.02)
17/10/2024	USD	4,998,179	JPY	727,070,431	(13,593,119)	(0.04)
17/10/2024	USD	2,459,072	JPY	378,842,962	(27,816,765)	(0.07)
17/10/2024	USD	7,787,850	JPY	1,140,252,670	(28,556,866)	(0.09)
24/10/2024	EUR	204,922	JPY	32,688,732	(44,183)	(0.00)
24/10/2024	EUR	9,004,863	JPY	1,453,465,894	(18,967,968)	(0.06)
24/10/2024	JPY	189,553,172	EUR	1,191,611	(273,542)	(0.00)
24/10/2024	JPY	3,431,364,406	EUR	22,006,878	(74,388,149)	(0.23)
21/11/2024	JPY	224,256,152	NZD	2,607,199	(11,463,186)	(0.04)
18/12/2024	CAD	1,194,773	EUR	793,000	(232,773)	(0.00)
18/12/2024	CAD	566,083	EUR	378,000	(471,160)	(0.00)
18/12/2024	CAD	546,815	USD	408,000	(349,716)	(0.00)
18/12/2024	CAD	2,173,607	USD	1,617,000	(708,870)	(0.01)
18/12/2024	CHF	353,442	EUR	378,000	(92,355)	(0.00)
18/12/2024	EUR	3,506,671	CHF	3,312,401	(4,821,314)	(0.01)
18/12/2024	EUR	3,297,109	USD	3,694,543	(514,899)	(0.00)
18/12/2024	JPY	117,945,592	USD	841,921	(1,260,497)	(0.00)
18/12/2024	NOK	4,335,802	EUR	371,000	(494,699)	(0.00)
18/12/2024	NOK	3,861,246	USD	370,000	(461,068)	(0.00)
18/12/2024	SEK	14,370,725	USD	1,432,360	(1,330,731)	(0.01)
18/12/2024	USD	540,663	AUD	808,753	(2,950,277)	(0.01)
18/12/2024	USD	59,378	CAD	80,552	(51,220)	(0.00)
18/12/2024	USD	809,200	CAD	1,093,377	(236,734)	(0.00)
18/12/2024	USD	1,236,416	CAD	1,670,274	(324,975)	(0.00)
18/12/2024	USD	1,237,000	CAD	1,675,114	(750,523)	(0.00)
18/12/2024	USD	413,270	CHF	346,592	(146,658)	(0.00)
18/12/2024	USD	862,851	EUR	772,865	(328,837)	(0.00)
18/12/2024	USD	1,808,837	EUR	1,619,130	(520,634)	(0.00)
18/12/2024	USD	7,615,205	EUR	6,840,409	(5,975,335)	(0.03)
18/12/2024	USD	724,626	GBP	554,040	(2,604,443)	(0.01)
18/12/2024	USD	822,000	GBP	628,570	(2,969,629)	(0.01)
18/12/2024	USD	1,464,292	GBP	1,118,793	(5,114,012)	(0.02)
18/12/2024	USD	410,000	JPY	58,229,635	(178,445)	(0.00)
18/12/2024	USD	285,000	JPY	40,587,690	(235,033)	(0.00)
18/12/2024	USD	1,493,268	NOK	15,836,222	(1,538,628)	(0.00)
18/12/2024	USD	809,000	NZD	1,287,973	(1,492,464)	(0.01)
18/12/2024	USD	1,583,398	NZD	2,566,203	(7,006,398)	(0.02)
18/12/2024	USD	2,724,281	SEK	27,824,665	(4,369,918)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失					(252,312,526)	(0.78)

銘柄名称	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 (%)
スワップ契約							
金利スワップ							
AUD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 4.00% and pay a variable rate based on a 6-month BK Bill ST Rate	AUD	8,730,000	A	18/12/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	9,786,047	0.03
AUD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 4.00% and pay a variable rate based on a 3-month AUD Bank Bill ST Rates	AUD	5,960,000	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	5,279,679	0.02
CAD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.25% and pay a variable rate based on a Canadian Overnight Repo Rate	CAD	360,000	A	18/12/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	1,219,368	0.00
CAD Interest Rate Swap							
Receive a variable rate based on a Canadian Overnight Repo Rate and pay a fixed rate equal to 3.25%	CAD	2,860,000	A	18/12/2034	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	11,223,471	0.03
CAD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.50% and pay a variable rate based on a Canadian Overnight Repo Rate	CAD	15,890,756	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	27,940,427	0.10
CAD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.75% and pay a variable rate based on a Canadian Overnight Repo Rate	CAD	4,990,000	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	11,305,609	0.04
CAD Interest Rate Swap							
Receive a variable rate based on a Canadian Overnight Repo Rate and pay a fixed rate equal to 2.46%	CAD	28,710,000	A	13/09/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	2,750,148	0.01
EUR Interest Rate Swap							
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	289,632	0.00
EUR Interest Rate Swap							
Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 1.45%	EUR	26,360,000	A	10/08/2042	MERRILL LYNCH CME	159,403,049	0.50
EUR Interest Rate Swap							
Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 2.00%	EUR	5,820,000	A	17/05/2053	MERRILL LYNCH CME	10,154,732	0.03
EUR Interest Rate Swap							
Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 2.25%	EUR	2,410,000	A	18/12/2054	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	681,514	0.00
EUR Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 1.75% and pay a variable rate based on a ESTR Volume Weighted Trimmed	EUR	50,045,890	A	26/09/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	2,484,677	0.01
EUR Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 2.50% and pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	19,660,000	A	14/05/2028	MERRILL LYNCH CME	26,257,164	0.08
EUR Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 2.50% and pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	11,670,000	A	18/12/2034	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	30,666,665	0.10
EUR Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 2.50% and pay a variable rate based on a ESTR Volume Weighted Trimmed	EUR	27,530,000	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	48,486,122	0.15
EUR Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.00% and pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	17,830,000	A	10/11/2033	MERRILL LYNCH CME	68,984,820	0.21
EUR Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.00% and pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	11,730,000	A	25/01/2039	MERRILL LYNCH CME	20,953,929	0.06

銘柄名称	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 (%)
スワップ契約							
金利スワップ							
EUR Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.00% and pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	3,250,000	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	8,739,942	0.03
GBP Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.50% and pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	61,400,000	A	31/08/2027	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	6,666,646	0.02
GBP Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.75% and pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	1,080,000	A	18/12/2028	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	1,311,263	0.00
GBP Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.75% and pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	400,000	A	18/12/2034	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	986,939	0.00
GBP Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 4.00% and pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	23,650,000	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	23,073,924	0.07
GBP Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 4.00% and pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	9,820,000	A	18/12/2027	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	19,213,791	0.06
GBP Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 4.25% and pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	2,230,000	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	4,177,436	0.01
GBP Interest Rate Swap							
Receive a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 3.75%	GBP	2,610,000	A	18/12/2044	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	2,243,258	0.01
MXN Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 9.25% and pay a variable rate based on a 1-month TIIE	MXN	114,250,000	A	16/12/2026	MERRILL LYNCH CME	8,267,203	0.03
MYR Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.75% and pay a variable rate based on a Malaysia IBOR Fixing 3 Month	MYR	4,980,000	A	18/09/2034	CITIBANK N. A.	1,597,433	0.00
NOK Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.50% and pay a variable rate based on a Norway IBOR Fixing 6 Month	NOK	132,140,000	A	18/12/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	4,134,810	0.01
NOK Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.75% and pay a variable rate based on a Norway IBOR Fixing 6 Month	NOK	262,350,000	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	9,072,156	0.03
NZD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 4.00% and pay a variable rate based on a 3-month NZD Bank Bill	NZD	4,530,000	A	18/12/2034	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	4,562,364	0.01
SEK Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 2.25% and pay a variable rate based on a 3-month Stockholm IBOR	SEK	36,570,000	A	18/12/2034	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	1,434,510	0.00
SGD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.25% and pay a variable rate based on a Singapore Overnight Rate Average	SGD	1,830,000	A	20/12/2033	MERRILL LYNCH CME	13,649,982	0.04
USD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 2.57% and pay a variable rate based on a US Consumer Prices Index	USD	32,100,000	A	17/10/2028	MERRILL LYNCH CME	38,554,615	0.12
USD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.75% and pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate	USD	28,792,032	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	38,891,405	0.12

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

銘柄名称	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 (%)
スワップ契約							
金利スワップ							
USD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.75% and pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate	USD	100,000	A	18/12/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	370,562	0.00
USD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.79% and pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate	USD	18,020,000	A	21/05/2034	MERRILL LYNCH CME	42,197,064	0.13
USD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 3.80% and pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate	USD	23,360,000	A	13/04/2028	MERRILL LYNCH CME	46,219,783	0.15
USD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 4.00% and pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate	USD	2,980,000	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	6,060,340	0.02
USD Interest Rate Swap							
Receive a fixed rate equal to 4.28% and pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate	USD	9,960,000	A	17/10/2033	MERRILL LYNCH CME	94,286,294	0.30
USD Interest Rate Swap							
Receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and pay a fixed rate equal to 2.56%	USD	5,510,000	A	11/05/2053	MERRILL LYNCH CME	15,750,556	0.05
USD Interest Rate Swap							
Receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and pay a fixed rate equal to 3.22%	USD	22,800,000	A	12/09/2031	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	4,571,055	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	36,838,029	A	26/09/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	1,075,994	0.00
金利スワップ未実現利益合計						834,976,378	2.59

銘柄名称	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 (%)
スワップ契約							
金利スワップ							
AUD Interest Rate Swap							
Pay a variable rate based on a 3-month AUD Bank Bill ST Rates and receive a fixed rate equal to 3.00%	AUD	29,823,258	A	16/09/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(8,831,687)	(0.03)
AUD Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 4.50% and receive a variable rate based on a 6-month BK Bill ST Rate and receive	AUD	50,000	A	18/12/2034	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(177,589)	(0.00)
CAD Interest Rate Swap							
Pay a variable rate based on a Canadian Overnight Repo Rate and receive a fixed rate equal to 2.80%	CAD	30,240,000	A	11/09/2031	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(3,670,272)	(0.01)
CHF Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 0.50% and receive a variable rate based on a 3-month Swiss Average Rate Overnight	CHF	71,320,000	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(28,437,051)	(0.09)
CHF Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 0.75% and receive a variable rate based on a 3-month Swiss Average Rate Overnight	CHF	1,220,000	A	18/12/2034	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(5,788,611)	(0.02)
CNY Interest Rate Swap							
Pay a variable rate based on a 7-day China Fixing Repo Rates and receive a fixed rate equal to 1.75%	CNY	230,000	A	18/12/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(13,487)	(0.00)
EUR Interest Rate Swap							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 2.15%	EUR	10,440,000	A	09/08/2037	MERRILL LYNCH CME	(33,430,794)	(0.10)
EUR Interest Rate Swap							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 1.05%	EUR	15,380,000	A	11/08/2047	MERRILL LYNCH CME	(79,182,152)	(0.25)
EUR Interest Rate Swap							
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 2.00%	EUR	16,720,000	A	25/01/2049	MERRILL LYNCH CME	(1,174,972)	(0.00)
EUR Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 2.50% and receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	9,620,000	A	10/11/2053	MERRILL LYNCH CME	(57,397,179)	(0.18)
EUR Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 2.50% and receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	28,070,000	A	25/01/2044	MERRILL LYNCH CME	(12,228,895)	(0.04)
EUR Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 2.50% and receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	1,000,000	A	18/12/2027	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(1,789,483)	(0.01)
EUR Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 2.50% and receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	700,000	A	18/12/2028	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(1,583,177)	(0.00)
EUR Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 2.50% and receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	470,000	A	18/12/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(1,190,595)	(0.00)
EUR Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 2.50% and receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR	EUR	3,280,000	A	18/12/2044	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(7,097,336)	(0.02)
EUR Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 2.50% and receive a variable rate based on a ESTR Volume Weighted Trimmed	EUR	7,950,000	A	18/12/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(30,987,621)	(0.10)
GBP Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 3.50% and receive a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	56,744,428	A	31/08/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(18,472,582)	(0.06)
GBP Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 3.75% and receive a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	3,670,000	A	18/12/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(6,470,649)	(0.02)

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

銘柄名称	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 (%)
スワップ契約							
金利スワップ							
GBP Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 3.75% and receive a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	1,280,000	A	18/12/2033	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(3,384,342)	(0.01)
GBP Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 3.75% and receive a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	1,150,000	A	18/12/2036	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(2,048,991)	(0.01)
GBP Interest Rate Swap							
Pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates and receive a fixed rate equal to 3.00%	GBP	460,000	A	21/12/2062	MERRILL LYNCH CME	(14,351,902)	(0.04)
GBP Interest Rate Swap							
Pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates and receive a fixed rate equal to 3.00%	GBP	1,080,000	A	21/12/2072	MERRILL LYNCH CME	(32,584,328)	(0.10)
GBP Interest Rate Swap							
Pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates and receive a fixed rate equal to 3.50%	GBP	11,380,000	A	28/08/2034	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(10,043,832)	(0.03)
INR Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 6.00% and receive a variable rate based on a FBIL Overnight Mumbai Interbank Outright Rate	INR	57,290,000	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(5,867)	(0.00)
NOK Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 3.50% and receive a variable rate based on a Norway IBOR Fixing 6 Month	NOK	28,680,000	A	18/12/2034	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(1,746,406)	(0.01)
NZD Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 3.50% and receive a variable rate based on a 3-month NZD Bank Bill	NZD	17,480,000	A	18/12/2026	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(3,788,747)	(0.01)
SEK Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 2.00% and receive a variable rate based on a 3-month Stockholm IBOR	SEK	69,580,000	A	18/12/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(718,427)	(0.00)
USD Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 2.62% and receive a variable rate based on a US Consumer Prices Index	USD	31,875,000	A	17/10/2033	MERRILL LYNCH CME	(83,913,984)	(0.26)
USD Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 3.34% and receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate	USD	11,340,000	A	20/05/2054	MERRILL LYNCH CME	(21,552,980)	(0.07)
USD Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 3.38% and receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate	USD	8,170,000	A	11/04/2054	MERRILL LYNCH CME	(18,009,512)	(0.06)
USD Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 3.75% and receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate	USD	13,005,798	A	18/12/2034	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(72,334,480)	(0.22)
USD Interest Rate Swap							
Pay a fixed rate equal to 4.36% and receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate	USD	9,900,000	A	17/10/2028	MERRILL LYNCH CME	(45,223,846)	(0.14)
USD Interest Rate Swap							
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 3.39%	USD	5,830,000	A	10/05/2038	MERRILL LYNCH CME	(6,236,829)	(0.02)
USD Interest Rate Swap							
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 3.04%	USD	21,470,000	A	13/09/2029	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(5,654,759)	(0.02)
金利スワップ未実現損失合計						(619,523,364)	(1.93)

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

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 (%)
スワップ契約						
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 39	USD	78,190	20/12/2027	233,191	0.00
Merrill Lynch International	CDX North America Investment Grade Index 41	USD	2,431,332	20/12/2028	8,056,779	0.03
Merrill Lynch International	CDX North America Investment Grade Index 42	USD	7,305,675	20/06/2029	23,986,727	0.07
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 ¥25,967,966)					32,276,697	0.10

取引相手方	銘柄名称	通貨	想定元本額	終了日	未実現損失 (日本円)	純資産比率 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ - 負債						
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、プロテクション購入						
Credit Suisse International	iTraxx Europe Series 42 Version 1	EUR	1,306,676	20/12/2034	(403,231)	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失合計(アップフロント・フィー受取 ¥460,655)					(403,231)	0.00

枚数	銘柄名称		未実現利益／(損失) (日本円)	純資産比率 (%)
先物取引				
29	Euro Bobl Futures 06/12/2024	買建	4,637,098	0.01
15	Euro BTP Futures 06/12/2024	買建	5,689,148	0.02
37	Euro Buxl 30 YR Bond 06/12/2024	買建	7,812,223	0.02
153	United States 2 YR Note 31/12/2024	買建	15,295,843	0.05
126	United States 10 YR Note 19/12/2024	買建	3,057,812	0.01
(18)	United States Long Bond 19/12/2024	売建	20,471	0.00
先物取引未実現利益			36,512,595	0.11
91	Australia 3 YR Bond Futures 16/12/2024	買建	(1,135,142)	(0.00)
4	Australia 10 YR Bond Futures 16/12/2024	買建	(249,921)	(0.00)
(30)	Euro Bund futures 06/12/2024	売建	(7,168,612)	(0.02)
(11)	Euro OAT Futures 06/12/2024	売建	(1,438,043)	(0.00)
33	Gilt Long Futures 27/12/2024	買建	(2,313,178)	(0.01)
58	Ice 3 MTH Sonia Futures 17/03/2026	買建	(1,627,943)	(0.01)
178	United States 5 YR Note 31/12/2024	買建	(3,730,601)	(0.01)
5	United States 10 YR Ultra Futures 19/12/2024	買建	(68,199)	(0.00)
51	United States Ultra Bond 19/12/2024	買建	(15,494,098)	(0.05)
先物取引未実現損失			(33,225,737)	(0.10)

資産合計	評価額 (日本円)	純資産比率 (%)
債券合計	30,774,743,200	95.38
集合投資スキーム	140,311,636	0.44
外国為替予約取引未実現利益合計	1,421,030,931	4.40
先物取引未実現利益合計	36,512,595	0.11
金利スワップ未実現利益合計	834,976,378	2.59
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益合計	32,276,697	0.10
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計	33,239,851,437	103.02
その他資産	1,365,110,133	4.23
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する資産合計	34,604,961,570	107.25

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	(252,312,526)	(0.78)
先物取引未実現損失合計	(33,225,737)	(0.10)
金利スワップ未実現損失合計	(619,523,364)	(1.93)
スポット契約未実現損失合計	(24,767)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失合計	(403,231)	(0.00)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計	(905,489,625)	(2.81)
その他負債	(1,434,344,030)	(4.44)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する負債合計	(2,339,833,655)	(7.25)