

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105期末(2025年5月26日)		第100期～第105期	
基準価額	7,347円	騰落率	-0.7%
純資産総額	6,307百万円	分配金合計	120円

年2回決算コース

第18期末(2025年5月26日)		第18期	
基準価額	9,330円	騰落率	-0.7%
純資産総額	8,841百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界の債券に分散投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	
本ファンド	フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンドの受益証券
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド	投資信託証券
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行うものとします。 ③本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・株式(投資信託証券を除きます。)への直接投資は行いません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎月決算コースは毎月25日、年2回コースは毎年5月25日および11月25日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

毎月決算コース

第100期(決算日2024年12月25日)

第101期(決算日2025年1月27日)

第102期(決算日2025年2月25日)

第103期(決算日2025年3月25日)

第104期(決算日2025年4月25日)

第105期(決算日2025年5月26日)

年2回決算コース

第18期(決算日2025年5月26日)

作成対象期間:2024年11月26日～2025年5月26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／年2回決算コースは、第100期～第105期の決算、年2回決算コースにつきましては、第18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

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

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分 配 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	76 期（2022年12月26日）	円 7,734		円 20	% 0.0	% 96.8	百万円 8,757
	77 期（2023年 1 月25日）	7,845		20	1.7	99.8	8,853
	78 期（2023年 2 月27日）	7,616		20	△2.7	102.0	8,479
	79 期（2023年 3 月27日）	7,659		20	0.8	96.5	8,530
	80 期（2023年 4 月25日）	7,640		20	0.0	99.3	8,753
	81 期（2023年 5 月25日）	7,536		20	△1.1	101.3	8,570
②	82 期（2023年 6 月26日）	7,577		20	0.8	101.3	8,564
	83 期（2023年 7 月25日）	7,657		20	1.3	100.8	8,530
	84 期（2023年 8 月25日）	7,501		20	△1.8	98.4	8,306
	85 期（2023年 9 月25日）	7,420		20	△0.8	99.7	8,169
	86 期（2023年10月25日）	7,200		20	△2.7	98.9	7,846
	87 期（2023年11月27日）	7,425		20	3.4	97.4	7,986
③	88 期（2023年12月25日）	7,712		20	4.1	98.9	8,209
	89 期（2024年 1 月25日）	7,602		20	△1.2	99.1	8,020
	90 期（2024年 2 月26日）	7,560		20	△0.3	98.7	7,791
	91 期（2024年 3 月25日）	7,605		20	0.9	100.8	7,757
	92 期（2024年 4 月25日）	7,444		20	△1.9	100.0	7,519
	93 期（2024年 5 月27日）	7,489		20	0.9	98.9	7,495
④	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
⑤	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

（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100期	(期 首) 2024年11月25日	円 7,516	% —	% 97.7	
	11月末	7,546	0.4	95.8	
	(期 末) 2024年12月25日	7,464	△0.7	101.6	
第101期	(期 首) 2024年12月25日	7,444	—	101.6	
	12月末	7,439	△0.1	101.9	
	(期 末) 2025年1月27日	7,487	0.6	98.9	
第102期	(期 首) 2025年1月27日	7,467	—	98.9	
	1月末	7,499	0.4	98.0	
	(期 末) 2025年2月25日	7,513	0.6	96.7	
第103期	(期 首) 2025年2月25日	7,493	—	96.7	
	2月末	7,524	0.4	96.3	
	(期 末) 2025年3月25日	7,465	△0.4	100.1	
第104期	(期 首) 2025年3月25日	7,445	—	100.1	
	3月末	7,404	△0.6	99.1	
	(期 末) 2025年4月25日	7,323	△1.6	98.8	
第105期	(期 首) 2025年4月25日	7,303	—	98.8	
	4月末	7,348	0.6	98.3	
	(期 末) 2025年5月26日	7,367	0.9	96.2	

(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 分 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 額
14期（2023年5月25日）	円 8,980	円 0	% △1.3	% 101.5	百万円 11,132
15期（2023年11月27日）	8,991	0	0.1	97.5	10,601
16期（2024年5月27日）	9,213	0	2.5	99.1	10,073
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

（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） 2024年11月25日	円 9,393	% －	% 97.9
11月末	9,430	0.4	95.8
12月末	9,321	△0.8	102.0
2025年1月末	9,422	0.3	98.2
2月末	9,479	0.9	96.6
3月末	9,351	△0.4	99.5
4月末	9,306	△0.9	98.7
（期 末） 2025年5月26日	9,330	△0.7	96.4

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

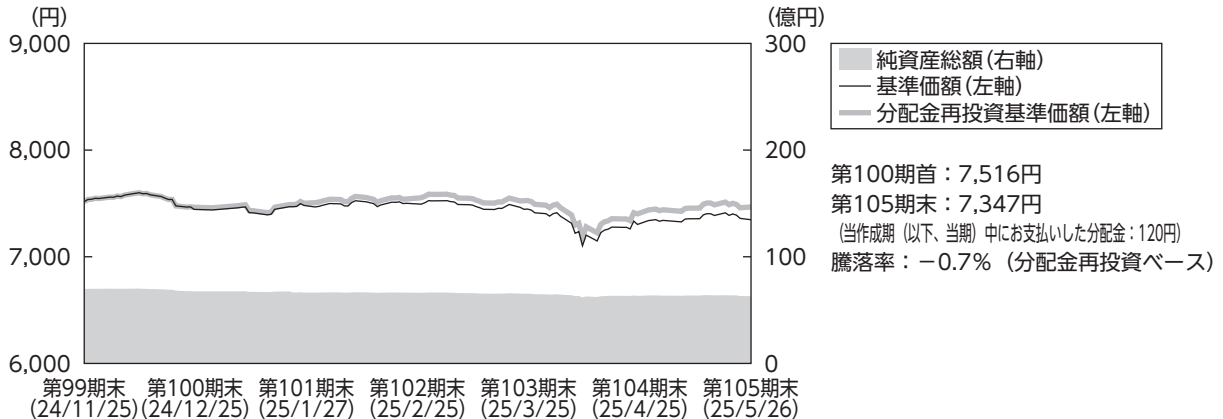
（注2）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

（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。

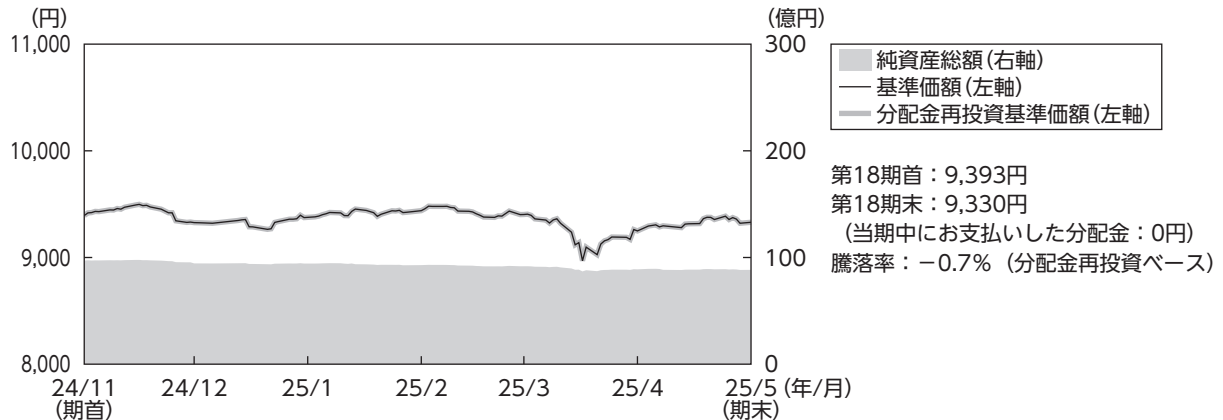
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2024年11月26日～2025年5月26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7,516円から169円下落し、期末には7,347円となりました。
- 年2回決算コースの基準価額は、期首の9,393円から63円下落し、期末には9,330円となりました。
(以下、2ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。)

○毎月決算コース上昇要因

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

下落要因

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

○年2回決算コース上昇要因

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

下落要因

円ヘッジの際のヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<債券市場>

当期の各国の国債利回りは、前期末対比で概ね上昇（価格は下落）する展開となりました。非国債セクターにおいては、米国のハイ・イールド社債、モーゲージ証券のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が前期末対比で拡大した一方、新興国債券のスプレッドが前期末対比で縮小しました。

米国では、F R B（米連邦準備制度理事会）が2024年12月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で利下げを決定した一方で、2025年の利下げペースが減速するとの見方が強まったことなどを背景に、2025年1月にかけて利回りは上昇する展開となりました。2月以降は、米国の関税政策を巡る不確実性の高まりや、各種経済指標が市場予想を下回る結果となったことなどを背景に、景気の先行きに対する懸念が強まり、米国債利回りは低下基調で推移しました。5月以降は、米国連邦議会下院で財政出動的な内容を含む予算案が可決され、米国財政の先行きに対する警戒感が高まったことなどを背景に利回りは上昇し、結局、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、期初から期の中旬にかけて、地政学的な対立や米国の新政権発足による通商環境悪化のリスクが意識されたこと、ドイツで連立政権を結成する見通しの主要政党が、財政拡張的な政策に転換する方向性を示したことを受けて、利回りは上昇しました。期の下旬は、米国の関税措置によって経済停滞の懸念が一段と高まり、E C B（欧州中央銀行）が利下げに前向きな姿勢を示したことなどから、利回りは低下したものの、前期末対比では上昇した水準で期末を迎えました。

社債市場においては、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たことなどが、スプレッドの縮小圧力となったものの、米国の関税措置により世界経済の停滞懸念が高まり、リスク資産が嫌気された局面などでスプレッドが拡大し、結局、前期末対比でスプレッドが拡大しました。ハイ・イールド社債市場では、期中スプレッドが拡大したものの、クーポン収入に支えられトータル・リターンはプラスとなりました。新興国債券市場においては、米国の通商政策の不確実性などを背景にスプレッドが拡大する局面があったものの、各国の交渉により貿易摩擦の緩和が期待されたことなどを受けて、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）市場においては、銀行による同市場への需要の高まりなどがスプレッドの縮小圧力となったものの、金利ボラティリティの上昇やF R Bのバランスシートの縮小が継続したことなどにより、スプレッドは拡大基調で推移し、前期末対比でも拡大しましたが、クーポン収入に支えられトータル・リターンは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、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、ハイ・イールド社債や新興国債券、モーゲージ証券の組入れなどが上昇要因となりました。なお、2025年4月末時点の平均利回りは3.1%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100期から第105期は各20円としました。また、年2回決算コースは第18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100期～第105期		項目の概要
	2024年11月26日～2025年5月26日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	37円 (18)	0.496% (0.241)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、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)	(0.241)	
（受託会社）	(1)	(0.014)	
その他費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	1 (0) (0) (1)	0.013 (0.003) (0.001) (0.008)	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
合計	38	0.509	
期中の平均基準価額は7,460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。

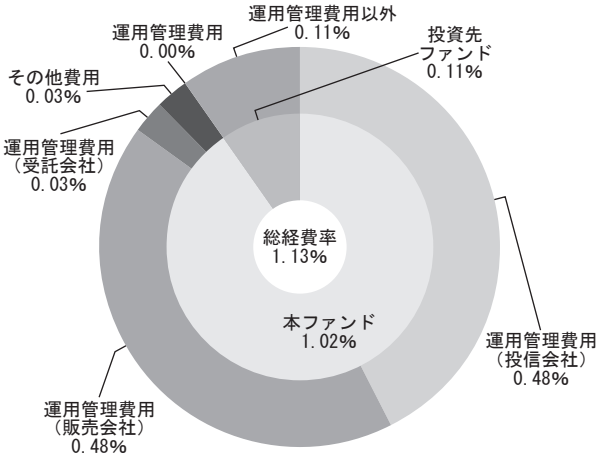
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2024年11月26日から2025年5月26日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 100 期 ~		第 105 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 30,404	千円 31,096	千口 679,409	千円 695,212

■利害関係人との取引状況等（2024年11月26日から2025年5月26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5月26日現在）

親投資信託残高

種 類	第99期末	第105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 6,843,186	千口 6,194,181	千円 6,330,453

■投資信託財産の構成

2025年5月26日現在

項 目	第 105 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 6,330,453	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,506	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	6,364,959	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（14,575,513千円）の投資信託財産総額（15,260,337千円）に対する比率は95.5%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＝142.74円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 100 期 末	第 101 期 末	第 102 期 末	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末
	2024年12月25日	2025年 1 月27日	2025年 2 月25日	2025年 3 月25日	2025年 4 月25日	2025年 5 月26日
(A) 資 産	6,822,119,392円	6,674,654,194円	6,659,131,748円	6,558,624,848円	6,384,664,414円	6,364,959,947円
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	6,777,539,902	6,658,209,646	6,651,447,182	6,556,266,585	6,360,492,575	6,330,453,711
未 収 入 金	44,579,490	16,444,548	7,684,566	2,358,263	24,171,839	34,506,236
(B) 負 債	68,487,207	40,342,259	30,730,241	25,062,329	47,051,895	57,198,748
未 払 収 益 分 配 金	18,146,020	17,770,593	17,692,076	17,552,260	17,355,609	17,171,364
未 払 解 約 金	44,579,490	16,444,548	7,684,566	2,358,263	24,171,839	34,506,236
未 払 信 託 報 酬	5,691,273	6,052,225	5,258,803	5,034,436	5,398,594	5,381,328
そ の 他 未 払 費 用	70,424	74,893	94,796	117,370	125,853	139,820
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,753,632,185	6,634,311,935	6,628,401,507	6,533,562,519	6,337,612,519	6,307,761,199
元 本	9,073,010,245	8,885,296,860	8,846,038,499	8,776,130,279	8,677,804,892	8,585,682,183
次 期 繰 越 損 益 金	△2,319,378,060	△2,250,984,925	△2,217,636,992	△2,242,567,760	△2,340,192,373	△2,277,920,984
(D) 受 益 権 総 口 数	9,073,010,245口	8,885,296,860口	8,846,038,499口	8,776,130,279口	8,677,804,892口	8,585,682,183口
1万口当たり基準価額 (C / D)	7,444円	7,467円	7,493円	7,445円	7,303円	7,347円

(注) 当作成期首元本額は9,286,733,952円、当作成期間 (第100期～第105期) 中において、追加設定元本額は41,781,499円、同解約元本額は742,833,268円です。

■損益の状況

項 目	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
	自 2024年11月26日 至 2024年12月25日	自 2024年12月26日 至 2025年 1 月27日	自 2025年 1 月28日 至 2025年 2 月25日	自 2025年 2 月26日 至 2025年 3 月25日	自 2025年 3 月26日 至 2025年 4 月25日	自 2025年 4 月26日 至 2025年 5 月26日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 41,891,303円	44,303,111円	46,445,695円	△ 19,753,433円	△ 99,850,847円	60,115,404円
売 買 損 益	949,731	48,082,210	47,257,409	160,682	1,142,719	60,841,103
売 買 損 益	△ 42,841,034	△ 3,779,099	△ 811,714	△ 19,914,115	△ 100,993,566	△ 725,699
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,761,697	△ 6,127,118	△ 5,353,599	△ 5,151,806	△ 5,524,447	△ 5,521,148
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 47,653,000	38,175,993	41,092,096	△ 24,905,239	△ 105,375,294	△ 54,594,256
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,994,279,490	△ 2,015,854,344	△ 1,985,159,109	△ 1,944,827,930	△ 1,963,177,223	△ 2,062,170,375
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 259,299,550	△ 255,535,981	△ 255,877,903	△ 255,282,331	△ 254,284,247	△ 253,173,501
(配 当 等 相 当 額)	(457,098,796)	(448,728,211)	(447,761,195)	(445,230,894)	(441,511,033)	(437,867,070)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 716,398,346)	(△ 704,264,192)	(△ 703,639,098)	(△ 700,513,225)	(△ 695,795,280)	(△ 691,040,571)
(F) 計 (C + D + E)	△ 2,301,232,040	△ 2,233,214,332	△ 2,199,944,916	△ 2,225,015,500	△ 2,322,836,764	△ 2,260,749,620
(G) 収 益 分 配 金	△ 18,146,020	△ 17,770,593	△ 17,692,076	△ 17,552,260	△ 17,355,609	△ 17,171,364
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△ 2,319,378,060	△ 2,250,984,925	△ 2,217,636,992	△ 2,242,567,760	△ 2,340,192,373	△ 2,277,920,984
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 259,299,550	△ 255,535,981	△ 255,877,903	△ 255,282,331	△ 254,284,247	△ 253,173,501
(配 当 等 相 当 額)	(457,123,971)	(448,750,882)	(447,788,488)	(445,252,793)	(441,534,473)	(437,893,919)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 716,423,521)	(△ 704,286,863)	(△ 703,666,391)	(△ 700,535,124)	(△ 695,818,720)	(△ 691,067,420)
分 配 準 備 積 立 金	1,364,105,687	1,345,082,058	1,348,343,172	1,344,135,517	1,335,997,024	1,328,902,669
繰 越 損 益 金	△ 3,424,184,197	△ 3,340,531,002	△ 3,310,102,261	△ 3,331,420,946	△ 3,421,005,150	△ 3,353,650,152

(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

・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。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

年2回決算コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年11月26日～2025年5月26日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	47円 (23)	0.496% (0.241)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販売会社)	(23)	(0.241)	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)	2 (0)	0.020 (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	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)	(0.009)	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	49	0.516	
期中の平均基準価額は9,384円です。			

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

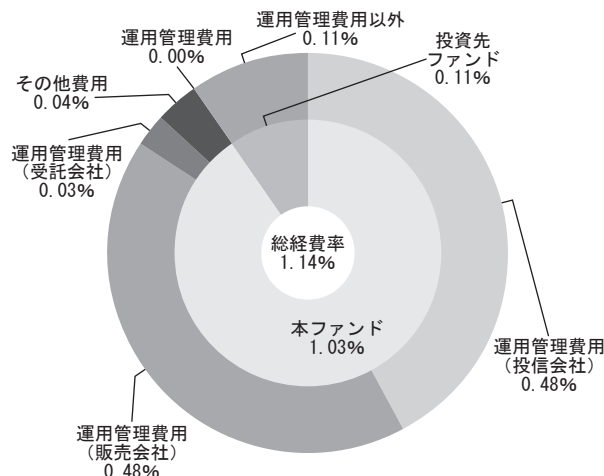
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

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



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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買及び取引の状況（2024年11月26日から2025年5月26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 11,422	千円 11,686	千口 849,985	千円 868,267

■利害関係人との取引状況等（2024年11月26日から2025年5月26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5月26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 9,536,042	千口 8,697,479	千円 8,888,823

■投資信託財産の構成

2025年5月26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 8,888,823	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,703	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	8,895,526	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（14,575,513千円）の投資信託財産総額（15,260,337千円）に対する比率は95.5%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＝142.74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5月26日
(A) 資 産	8,895,526,440円
フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	8,888,823,800
未 収 入 金	6,702,640
(B) 負 債	54,232,202
未 払 解 約 金	6,702,640
未 払 信 託 報 酬	45,961,442
そ の 他 未 払 費 用	1,568,120
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,841,294,238
元 本	9,476,139,302
次 期 繰 越 損 益 金	△ 634,845,064
(D) 受 益 権 総 口 数	9,476,139,302口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,330円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年11月26日 至 2025年5月26日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 11,902,364円
売 買 益	22,815,155
売 買 損	△ 34,717,519
(B) 信 託 報 酬 等	△ 47,529,562
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 59,431,926
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 721,835,932
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	146,422,794
(配 当 等 相 当 額)	(482,593,659)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 336,170,865)
(F) 計 (C + D + E)	△ 634,845,064
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△ 634,845,064
追 加 信 託 差 損 益 金	146,422,794
(配 当 等 相 当 額)	(482,649,360)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 336,226,566)
分 配 準 備 積 立 金	3,543,331,015
繰 越 損 益 金	△ 4,324,598,873

(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10,337,662,347円、当作成期間中において、追加設定元本額は12,473,344円、同解約元本額は873,996,389円です。

<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。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

■分配金のお知らせ

毎月決算コース

決 算 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 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 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
	2024年11月26日 ～2024年12月25日	2024年12月26日 ～2025年1月27日	2025年1月28日 ～2025年2月25日	2025年2月26日 ～2025年3月25日	2025年3月26日 ～2025年4月25日	2025年4月26日 ～2025年5月26日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.268	0.267	0.266	0.268	0.273	0.271
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	2,007	2,018	2,030	2,038	2,047	2,057

年2回決算コース

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 18 期
	2024年11月26日～2025年5月26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	4,248

(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9期（決算日2024年11月25日）

作成対象期間：2023年11月28日～2024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	純 資 産 額
5 期 (2020年11月25日)	円 11,181	% 5.8	% 98.6	百万円 36,652
6 期 (2021年11月25日)	11,270	0.8	99.2	27,486
7 期 (2022年11月25日)	9,713	△13.8	97.9	20,658
8 期 (2023年11月27日)	9,699	△ 0.1	97.0	18,672
9 期 (2024年11月25日)	10,236	5.5	97.4	16,766

(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
(期 首) 2023年11月27日	円 9,699	% —	% 97.0
11月末	9,796	1.0	96.0
12月末	10,136	4.5	98.6
2024年 1 月末	10,039	3.5	99.0
2 月末	9,982	2.9	98.8
3 月末	10,089	4.0	100.9
4 月末	9,906	2.1	100.8
5 月末	9,961	2.7	99.5
6 月末	10,053	3.6	101.3
7 月末	10,146	4.6	94.7
8 月末	10,293	6.1	97.0
9 月末	10,406	7.3	98.1
10月末	10,247	5.7	101.6
(期 末) 2024年11月25日	10,236	5.5	97.4

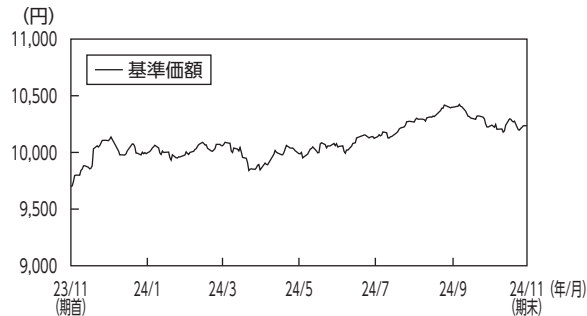
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

(2023年11月28日～2024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9,699円から537円上昇し、期末には10,236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、ハイ・イールド社債、モーゲージ証券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>

当期の米国の10年国債利回りは、前期末対比で小幅に低下（価格は上昇）する展開となりました。非国債セクターにおいては、新興国債券、米国のハイ・イールド社債、モーゲージ証券のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が前期末対比で縮小しました。

米国では、期の半ばにかけては、雇用統計を含む堅調な景気指標や予想を上回るインフレ率などを受けて、利回りが徐々に上昇しました。期の後半は、インフレ率が予想を下回ったことや、複数のF R B（米連邦準備制度理事会）高官が利下げを示唆したことなどから利回りが低下したものの、期の終盤で米国の新政権による政策がインフレ圧力をもたらすとの見通しから、F R Bが利下げを減速させる予想が支持され利回りが上昇しました。結局、前期末対比では小幅に低下した水準で期末を迎えました。ユーロ圏では、期の前半は、景気指標が堅調に推移したことや、E C B（欧州中央銀行）が早期の利下げに対する懸念を強調したことから、利回りが上昇しました。期の後半は、フランスを中心とした欧州の政治情勢に対する先行き不透明感などに加えて、一部の景気指標が市場予想を下回ったことや、域内経済に対する先行き不透明感などを背景に利回りが低下し、結局前期末対比でも低下しました。

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

◆ポートフォリオについて

当期も以下の運用方針のもと運用を行いました。

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

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

◆ベンチマークとの差異について

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

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
	2023年11月28日～2024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)	0.006% (0.006) (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	0.006	
期中の平均基準価額は10,087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 (2023年11月28日から2024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	1,941,746	1,101	—	—
			千円		千円
外国	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	190,245	13,941	314,199	22,900
			千米ドル		千米ドル
	ゴールドマン・サックス・ファンズ・S.I.C.A.V.-ゴールドマン・サックス・エマージング・マーケット・ポートフォリオIOアキュムレーション・シェアクラス	611,519	14,600	564,161	13,300
国内	ゴールドマン・サックス・ファンズ・S.I.C.A.V.-ゴールドマン・サックス・US・モーゲージ・バック・セキュリティーズ・ポートフォリオIOシェアクラス(Cap MDist)	699,092	4,580	2,861,503	18,600
			千米ドル		千米ドル

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年11月28日から2024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（2024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 35,379,243	千円 19,295	% 0.1
合 計	35,379,243	19,295	<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 727,281	千米ドル 53,251	千円 8,214,050
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	1,726,697	42,355	6,533,395
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 ・モージェジ・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）	1,577,514	10,096	1,557,322
合 計	4,031,493	105,703	16,304,767
			<97.2%>

（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

2024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 19,295	% 0.1
投 資 証 券	16,304,767	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	465,532	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	16,789,594	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（16,304,767千円）の投資信託財産総額（16,789,594千円）に対する比率は97.1%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＝154.25円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年11月25日
(A) 資 産	33,089,659,570円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	307,907,706
投資信託受益証券(評価額)	19,295,839
投 資 証 券(評価額)	16,304,767,824
未 収 入 金	16,457,687,200
未 収 利 息	1,001
(B) 負 債	16,323,459,481
未 払 金	16,300,065,200
未 払 解 約 金	23,394,281
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	16,766,200,089
元 本	16,379,228,768
次 期 繰 越 損 益 金	386,971,321
(D) 受 益 権 総 口 数	16,379,228,768口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,236円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年11月28日 至 2024年11月25日
(A) 配 当 等 収 益	1,085,204,157円
受 取 配 当 金	1,085,176,784
受 取 利 息	106,499
支 払 利 息	△ 79,126
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 98,541,185
売 買 益	4,658,156,300
売 買 損	△4,756,697,485
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,016,891
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	985,646,081
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 580,043,224
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,704,774
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 22,336,310
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	386,971,321
次 期 繰 越 損 益 金(H)	386,971,321

(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19,252,143,397円、当作成期間中において、追加設定元本額は276,579,675円、同解約元本額は3,149,494,304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 9,536,042,479円
G Sフォーカス・イールド・ボンド 毎月決算コース 6,843,186,289円

〈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。2024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5月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

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

■保有有価証券明細（2024年5月31日現在）

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券						
債券ー7.85%						
米国						
9,000,000	United States Treasury Bill	USD	0.000%	20/06/2024	8,977,573	3.82
2,000,000	United States Treasury Bill	USD	0.000%	25/06/2024	1,993,567	0.85
5,000,000	United States Treasury Bill	USD	0.000%	27/06/2024	4,982,481	2.12
2,500,000	United States Treasury Bill	USD	0.000%	25/07/2024	2,481,023	1.06
					18,434,644	7.85
債券合計（取得原価 米ドル 18,429,244）					18,434,644	7.85

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0.74%			
アイルランド			
1,743,149	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	1,743,149	0.74
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 1,743,149）			1,743,149 0.74
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 20,172,393）			20,177,793 8.59

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123.05%						
米国						
2,938	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2025	2,910	0.00
4,682	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.500%	01/10/2026	4,642	0.00

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債						
米国						
10,342	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.000%	15/07/2027	10,487	0.01
5,691	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/11/2029	5,588	0.00
1,000,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.350%	01/12/2029	973,054	0.41
33,135	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.000%	15/09/2030	33,785	0.02
41,209	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	15/07/2031	41,868	0.02
83,316	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	15/08/2031	84,541	0.04
1,125,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.450%	01/12/2032	1,090,815	0.46
1,100,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.450%	01/12/2032	1,066,406	0.45
29,255	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/08/2033	29,748	0.01
55,183	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.980%	25/01/2034	55,626	0.02
52,754	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.212%	01/07/2034	53,375	0.02
150,772	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.500%	01/07/2035	128,967	0.06
153	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2035	148	0.00
348	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2035	337	0.00
8,661	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2035	8,387	0.00
1,528,531	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.500%	01/10/2035	1,304,629	0.56
701,170	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.500%	01/10/2035	596,730	0.25
36,717	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2035	36,532	0.02
70,751	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/12/2035	70,005	0.03
106,635	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2036	105,483	0.05
63,763	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/01/2037	63,084	0.03
2,830	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/01/2038	2,740	0.00
5,241	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2038	5,057	0.00
1,380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	1,335	0.00
250	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	242	0.00
858	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2039	830	0.00
964	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2039	932	0.00
64,488	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2039	62,777	0.03
1,844	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	1,783	0.00
3,174	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	3,069	0.00
544	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	526	0.00
154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	149	0.00
217	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	210	0.00
565	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2039	546	0.00
2,211	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	2,138	0.00
8,496	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	8,216	0.00
12,040	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2039	11,643	0.01
1,249	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/07/2039	1,245	0.00
944	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2039	913	0.00
5,406	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/06/2040	5,052	0.00
1,237	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2040	1,196	0.00
23,404	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	21,841	0.01
12,014	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2041	11,227	0.01
14,321	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2041	13,767	0.01
903	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/04/2041	874	0.00
590	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2041	570	0.00
1,138	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2041	1,100	0.00
15,872	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5.000%	01/05/2041	15,659	0.01
848	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2041	820	0.00
1,616	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2041	1,562	0.00
1,857	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2041	1,796	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						
6,988	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/08/2041	6,757	0.00
9,495	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/09/2041	9,181	0.00
3,013	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/11/2041	2,831	0.00
177,606	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.324%	25/01/2042	178,013	0.08
6,268	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2042	6,062	0.00
1,131	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/03/2042	1,094	0.00
110,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	8.830%	25/03/2042	115,930	0.05
147,231	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7.330%	25/04/2042	149,694	0.06
102,505	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2042	93,445	0.04
169,868	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2042	164,498	0.07
240,566	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1.112%	15/06/2042	23,199	0.01
16,270	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	14,450	0.01
19,775	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	17,499	0.01
7,729	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2042	6,845	0.00
39,851	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2042	36,419	0.02
15,970	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/10/2042	14,092	0.01
23,431	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	21,392	0.01
55,716	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	50,781	0.02
39,455	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2042	35,970	0.02
35,263	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	31,210	0.01
106,223	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	93,733	0.04
2,754	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	2,501	0.00
16,711	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	14,749	0.01
259,383	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/11/2042	229,957	0.10
64,109	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/11/2042	58,458	0.03
25,610	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	22,649	0.01
26,677	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	23,576	0.01
20,691	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	18,207	0.01
112,111	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	98,981	0.04
5,940	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	5,282	0.00
17,708	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	15,574	0.01
13,670	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	12,073	0.01
26,077	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	23,073	0.01
14,805	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	13,141	0.01
5,985	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/12/2042	5,305	0.00
13,805	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	12,150	0.01
26,206	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	23,272	0.01
9,570	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2043	8,496	0.00
547,697	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2043	499,762	0.21
220,037	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/08/2043	205,380	0.09
207,866	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/01/2044	193,991	0.08
296,346	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.612%	15/03/2044	23,574	0.01
256,225	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2044	233,500	0.10
35,001	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	15/10/2044	7,569	0.00
7,688	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/02/2045	6,957	0.00
9,607	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/02/2045	8,693	0.00
32,131	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2045	29,075	0.01
6,979	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2045	6,285	0.00
8,788	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/09/2045	7,914	0.00
17,588	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/11/2045	15,838	0.01
1,742,431	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/01/2046	1,537,867	0.66

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						
274,791	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2046	247,055	0.11
105,498	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/03/2046	95,228	0.04
261,260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/05/2046	235,420	0.10
55,344	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/05/2046	49,784	0.02
369,500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0.562%	15/05/2046	32,855	0.01
261,493	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2046	235,221	0.10
643,733	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/06/2046	583,912	0.25
114,648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/07/2046	103,130	0.04
18,521	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/10/2046	16,649	0.01
15,521	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/12/2046	13,947	0.01
424,504	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/02/2047	396,222	0.17
3,700,530	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/05/2047	3,216,471	1.37
5,611	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/06/2047	5,210	0.00
54,703	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/12/2047	49,259	0.02
79,745	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/04/2048	73,949	0.03
23,286	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/04/2048	21,594	0.01
210,798	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2048	200,715	0.09
300,623	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/11/2048	285,868	0.12
863,704	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/01/2049	799,853	0.34
152,946	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/07/2049	137,013	0.06
831,081	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/07/2049	767,322	0.33
210,047	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.500%	01/08/2049	188,034	0.08
1,630,452	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/09/2049	1,404,528	0.60
8,591	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2050	8,150	0.00
391,733	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/02/2050	371,764	0.16
527,861	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/03/2050	452,903	0.19
886,236	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/03/2050	760,250	0.32
790,659	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	01/03/2050	731,220	0.31
22,795	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/06/2050	21,599	0.01
110,464	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/11/2050	91,266	0.04
181,526	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.000%	15/12/2050	168,168	0.07
8,062,659	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/01/2051	6,254,684	2.66
2,724,258	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/02/2051	2,217,992	0.94
860,124	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/05/2051	709,021	0.30
3,427,268	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/05/2051	2,801,617	1.19
1,950,727	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/08/2051	1,606,202	0.68
363,078	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/09/2051	281,110	0.12
1,973,430	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/10/2051	1,526,706	0.65
219,688	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/11/2051	170,000	0.07
243,715	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/11/2051	188,489	0.08
837,171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.500%	01/11/2051	684,083	0.29
3,625,982	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/12/2051	2,798,768	1.19
1,087,585	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/02/2052	839,607	0.36
569,045	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2.000%	01/03/2052	441,639	0.19
886,228	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3.000%	01/08/2052	758,858	0.32
340,799	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/11/2052	345,363	0.15
871,535	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/12/2052	883,207	0.38
185,766	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/12/2052	188,950	0.08
883,275	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.000%	01/01/2053	893,448	0.38
4,722,365	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4.500%	01/05/2053	4,484,677	1.91
668,381	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/10/2053	684,748	0.29

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						
5,022,833	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/11/2053	5,145,836	2.19
953,209	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/11/2053	980,722	0.42
1,938,882	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/11/2053	1,994,845	0.85
971,346	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/12/2053	1,001,811	0.43
3,866,446	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6.500%	01/01/2054	4,011,877	1.71
9,374	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/07/2027	9,256	0.00
43,262	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8.500%	25/06/2030	45,300	0.02
82,158	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2030	77,352	0.03
44,623	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.828%	01/06/2033	45,230	0.02
16,241	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.931%	01/12/2033	16,504	0.01
637,346	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/06/2035	545,171	0.23
369,329	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.500%	25/07/2035	372,124	0.16
1,034,458	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/08/2035	884,849	0.38
766,356	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/12/2035	654,553	0.28
415,564	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1.500%	01/02/2036	355,439	0.15
135,123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2036	131,010	0.06
8,986	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2036	8,723	0.00
1,285	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2039	1,244	0.00
1,845	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	1,786	0.00
5,693	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	5,513	0.00
8,980	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/05/2039	8,696	0.00
12,924	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2039	12,513	0.01
3,847	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2039	3,599	0.00
9,154	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2039	8,864	0.00
4,823	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2039	4,666	0.00
1,727	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/09/2039	1,611	0.00
4,352	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2039	4,203	0.00
8,527	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2039	8,234	0.00
8,577	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2040	8,304	0.00
3,557	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2040	3,436	0.00
2,231	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2040	2,154	0.00
42,048	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2040	40,603	0.02
8,535	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2040	8,258	0.00
419,674	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.000%	25/10/2040	17,977	0.01
4,477	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2040	4,323	0.00
39,633	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2041	38,305	0.02
8,288	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2041	8,008	0.00
5,666	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2041	5,477	0.00
20,232	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2041	19,539	0.01
212,261	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	25/06/2041	208,785	0.09
21,475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2041	20,746	0.01
57,281	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2041	55,352	0.02
14,208	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2041	13,599	0.01
76,532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2041	73,926	0.03
10,337	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2041	9,980	0.01
28,724	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2041	26,184	0.01
42,881	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2041	41,397	0.02
215,981	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	25/10/2041	212,425	0.09
56,469	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2041	54,598	0.02
49,406	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2041	47,495	0.02
18,394	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2042	16,781	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						
8,767	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2042	7,997	0.00
16,835	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2042	16,271	0.01
24,062	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2042	23,235	0.01
151,808	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.506%	25/02/2042	11,408	0.01
194,338	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2042	181,114	0.08
3,177	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2042	3,065	0.00
46,245	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/04/2042	43,102	0.02
123,951	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2042	119,694	0.05
3,151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2042	3,043	0.00
3,694	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2042	3,367	0.00
25,609	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2042	23,280	0.01
23,285	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2042	21,204	0.01
121,690	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/07/2042	129,070	0.06
70,457	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/09/2042	62,277	0.03
7,082	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2042	6,481	0.00
14,149	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2042	12,893	0.01
49,693	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2042	45,159	0.02
3,784	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2042	3,447	0.00
26,600	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7.000%	25/10/2042	27,779	0.01
7,569	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/11/2042	6,897	0.00
3,907	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	3,438	0.00
8,999	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	7,973	0.00
7,710	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	6,926	0.00
10,181	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2042	9,048	0.00
20,163	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/12/2042	18,348	0.01
15,326	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	13,631	0.01
10,958	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	9,643	0.00
30,171	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	26,821	0.01
8,937	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	7,879	0.00
9,386	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/01/2043	8,267	0.00
4,276	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2043	3,891	0.00
20,872	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/02/2043	18,491	0.01
14,008	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	12,767	0.01
100,706	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	91,601	0.04
66,663	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/02/2043	60,527	0.03
68,429	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	61,022	0.03
7,873	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	6,934	0.00
7,491	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/03/2043	6,643	0.00
59,400	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	53,959	0.02
82,184	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	74,675	0.03
8,535	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	7,779	0.00
10,474	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2043	9,545	0.00
18,536	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	16,407	0.01
7,726	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	6,788	0.00
12,455	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	10,977	0.01
42,958	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	37,864	0.02
33,800	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/04/2043	29,787	0.01
154,930	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/04/2043	141,250	0.06
36,021	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	31,825	0.01
87,992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	77,450	0.03
31,833	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/05/2043	28,003	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						
10,807	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	9,844	0.00
8,647	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	7,875	0.00
24,592	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	22,411	0.01
1,784,023	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2043	1,623,552	0.69
16,429	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/06/2043	14,432	0.01
11,236	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/06/2043	9,892	0.00
132,056	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2043	120,336	0.05
102,013	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2043	92,555	0.04
7,959	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2043	6,997	0.00
108,090	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	98,106	0.04
110,425	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	100,646	0.04
129,406	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	117,919	0.05
26,859	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	24,472	0.01
32,572	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	29,581	0.01
10,804	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	9,851	0.00
213,784	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2043	194,278	0.08
5,839	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2043	5,323	0.00
94,898	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2043	86,429	0.04
1,387	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/09/2043	1,365	0.00
12,240	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/03/2044	11,760	0.01
1,377,940	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	25/04/2044	1,217,240	0.52
6,959	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/08/2044	6,342	0.00
5,029	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/09/2044	4,583	0.00
19,300	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/10/2044	17,495	0.01
10,662	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/12/2044	9,601	0.00
6,563	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/01/2045	5,931	0.00
32,941	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	29,588	0.01
7,207	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	6,512	0.00
25,706	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2045	23,229	0.01
150,491	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	136,412	0.06
17,614	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	15,808	0.01
8,846	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2045	7,946	0.00
618,738	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.162%	25/05/2045	37,176	0.02
981,708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2045	943,216	0.40
8,228	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2045	7,386	0.00
12,518	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2045	11,243	0.01
6,762	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2045	6,496	0.00
173,436	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/11/2045	161,194	0.07
709,592	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/11/2045	681,736	0.29
125,271	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/03/2046	113,552	0.05
62,761	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2046	58,323	0.03
53,226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2046	49,468	0.02
20,608	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/04/2046	18,680	0.01
445,282	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/05/2046	400,704	0.17
314,962	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/06/2046	285,497	0.12
63,851	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2046	59,329	0.03
73,123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2046	62,825	0.03
110,660	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/07/2046	95,729	0.04
260,278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2046	249,618	0.11
101,000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/08/2046	87,217	0.04
18,658	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/08/2046	17,337	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						
44,197	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/09/2046	38,207	0.02
9,258	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.000%	01/10/2046	8,941	0.00
10,875	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/10/2046	9,491	0.00
117,539	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/10/2046	101,579	0.04
133,732	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/10/2046	123,592	0.05
22,267	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/10/2046	20,687	0.01
96,979	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	83,761	0.04
81,870	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	70,711	0.03
8,069	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	6,963	0.00
332,215	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/11/2046	287,637	0.12
411,271	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	353,967	0.15
66,850	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	57,739	0.03
62,070	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	53,642	0.02
62,611	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.000%	01/12/2046	54,067	0.02
9,783	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/02/2047	9,093	0.00
342,394	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2047	328,972	0.14
25,701	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/03/2047	23,889	0.01
115,492	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/04/2047	107,242	0.05
8,108	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2047	7,529	0.00
543,756	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2047	519,786	0.22
14,897	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/09/2047	13,823	0.01
72,496	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/09/2047	71,325	0.03
25,542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/11/2047	23,701	0.01
19,464	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/01/2048	18,062	0.01
253,883	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0.706%	25/01/2048	24,895	0.01
26,598	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/02/2048	24,665	0.01
11,615	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/06/2048	10,771	0.01
63,590	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2048	60,548	0.03
9,305	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/06/2048	9,140	0.00
244,159	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2048	232,481	0.10
18,067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2048	17,186	0.01
753,134	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5.000%	01/11/2048	741,204	0.32
185,123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2048	176,037	0.08
7,749	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/12/2048	7,366	0.00
18,673	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2049	17,762	0.01
386,606	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/04/2049	368,171	0.16
117,232	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/05/2049	108,383	0.05
124,056	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/05/2049	114,692	0.05
332,883	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3.500%	01/07/2049	298,309	0.13
17,937	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/07/2049	17,047	0.01
354,785	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/01/2050	337,372	0.14
23,470	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	22,311	0.01
25,413	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	24,157	0.01
11,510	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	10,920	0.01
51,873	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/02/2050	50,144	0.02
1,791,865	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/06/2050	1,475,958	0.63
732,010	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/06/2050	604,786	0.26
223,161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	25/07/2050	47,832	0.02
16,359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/08/2050	15,496	0.01
855,002	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/09/2050	706,402	0.30
250,134	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/09/2050	237,857	0.10

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
政府機関アセット・バック債 米国						
1,400,466	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/10/2050	1,092,808	0.47
1,767,629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/10/2050	1,467,042	0.62
3,556,423	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/11/2050	2,949,427	1.26
1,386,661	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/12/2050	1,082,035	0.46
905,856	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/12/2050	737,657	0.31
2,774,985	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/01/2051	2,159,024	0.92
47,047	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/02/2051	38,870	0.02
1,203,220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/04/2051	933,774	0.40
9,662,771	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/05/2051	7,497,034	3.19
889,742	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/06/2051	850,028	0.36
1,323,341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,086,728	0.46
2,372,790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,941,135	0.83
1,323,935	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,086,445	0.46
1,362,330	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/07/2051	1,114,234	0.47
2,350,144	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/10/2051	1,820,216	0.78
320,530	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/10/2051	248,199	0.11
304,868	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.500%	01/10/2051	286,024	0.12
1,682,542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/12/2051	1,375,655	0.59
3,905,347	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/02/2052	3,020,492	1.29
1,138,195	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/02/2052	879,889	0.38
548,492	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/03/2052	424,195	0.18
2,451,549	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.000%	01/05/2052	1,896,882	0.81
691,294	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/11/2052	700,551	0.30
1,195,416	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.500%	01/08/2053	1,224,691	0.52
6,493,123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.500%	01/12/2053	6,652,131	2.83
1,216,703	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2.500%	01/01/2054	985,553	0.42
1,973,334	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2054	1,995,444	0.85
1,971,101	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6.000%	01/04/2054	1,990,106	0.85
991,878	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/07/2056	903,598	0.39
1,469,783	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4.000%	01/07/2056	1,340,727	0.57
4,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.000%	15/06/2039	3,495,000	1.49
8,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.500%	15/06/2039	8,013,437	3.41
7,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	15/06/2039	7,065,676	3.01
3,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	1.500%	01/06/2054	2,200,165	0.94
11,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2.500%	01/06/2054	8,887,656	3.78
4,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.000%	01/06/2054	3,367,188	1.43
10,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.000%	01/06/2054	9,632,031	4.10
6,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	01/06/2054	6,012,891	2.56
3,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.500%	01/06/2054	3,051,211	1.30
8,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5.500%	15/06/2054	7,877,812	3.35
2,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	7.000%	15/06/2054	2,055,908	0.88
7,000,000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3.500%	01/07/2054	6,138,945	2.61
6	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.875%	20/06/2024	6	0.00
13	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.875%	20/06/2024	13	0.00
1	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2024	1	0.00
36	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/07/2024	36	0.00
90	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2024	90	0.00
247	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/08/2024	246	0.00
189	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2024	189	0.00
70	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/09/2024	69	0.00
104	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/09/2024	103	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						
346	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2024	344	0.00
160	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/12/2024	159	0.00
467	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2024	464	0.00
317	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/01/2025	315	0.00
313	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/02/2025	311	0.00
1,444	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2025	1,433	0.00
3	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/07/2025	3	0.00
1,628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2025	1,612	0.00
1,189	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/02/2026	1,175	0.00
173	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/04/2026	172	0.00
54	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/07/2026	53	0.00
429	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/10/2026	428	0.00
2,124	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/01/2027	2,095	0.00
1,680	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/01/2027	1,657	0.00
986	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/02/2027	973	0.00
5,865	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.875%	20/04/2027	5,790	0.00
5,665	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.875%	20/04/2027	5,592	0.00
889	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.875%	20/05/2027	877	0.00
2,438	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.875%	20/06/2027	2,406	0.00
739	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/11/2027	723	0.00
2,125	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/12/2027	2,078	0.00
5,079	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/01/2028	5,008	0.00
1,012	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/02/2028	1,015	0.00
1,847	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/02/2028	1,821	0.00
1,577	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/03/2028	1,555	0.00
10,965	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/07/2029	10,752	0.01
4,166	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/08/2029	4,085	0.00
1,070	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.625%	20/09/2029	1,049	0.00
3,083	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/10/2029	3,015	0.00
2,085	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/10/2029	2,039	0.00
2,720	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/11/2029	2,660	0.00
4,062	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/11/2029	3,973	0.00
1,179	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/12/2029	1,153	0.00
91	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/12/2029	89	0.00
2,238	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/01/2030	2,209	0.00
572	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/02/2030	565	0.00
4,151	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.625%	20/03/2030	4,098	0.00
1,380	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.875%	20/04/2030	1,365	0.00
4,482	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.875%	20/04/2030	4,433	0.00
8,593	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.875%	20/05/2030	8,500	0.00
722	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.875%	20/05/2030	714	0.00
7,298	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2030	7,227	0.00
1,725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.875%	20/06/2030	1,706	0.00
14,784	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2030	14,576	0.01
2,744	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/09/2030	2,705	0.00
5,124	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.750%	20/10/2030	5,013	0.00
1,038	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/06/2031	1,039	0.00
1,531	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/07/2031	1,595	0.00
503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7.000%	15/11/2031	501	0.00
178	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2032	181	0.00
342	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2032	353	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						
215	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2032	220	0.00
455	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2034	462	0.00
619	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	643	0.00
1,370	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	1,418	0.00
893	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2036	928	0.00
313	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2036	325	0.00
1,063	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2036	1,097	0.00
1,222	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	1,264	0.00
686	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	713	0.00
344	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	354	0.00
660	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	685	0.00
1,200	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2036	1,240	0.00
278	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	286	0.00
1,364	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,411	0.00
622	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	647	0.00
1,076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	1,113	0.00
835	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	864	0.00
749	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	779	0.00
960	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	998	0.00
934	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2036	972	0.00
413	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	426	0.00
1,856	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	1,917	0.00
382	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	395	0.00
832	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/06/2036	858	0.00
425	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	442	0.00
3,714	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	3,861	0.00
3,258	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	3,377	0.00
6,248	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	6,490	0.00
2,928	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	3,021	0.00
1,469	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	1,528	0.00
646	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/07/2036	673	0.00
719	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	748	0.00
558	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	575	0.00
1,802	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,888	0.00
1,177	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,224	0.00
937	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	974	0.00
569	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	590	0.00
292	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	301	0.00
611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	631	0.00
406	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	419	0.00
1,563	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,624	0.00
338	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	343	0.00
1,787	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,858	0.00
773	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	804	0.00
851	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	884	0.00
314	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	322	0.00
825	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	852	0.00
173	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	180	0.00
3,678	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	3,758	0.00
117	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	119	0.00
1,198	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	1,245	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						
699	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/08/2036	721	0.00
355	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	369	0.00
1,087	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,129	0.00
903	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	925	0.00
748	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	775	0.00
202	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	210	0.00
2,795	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	2,900	0.00
5,202	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	5,403	0.00
6,962	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	7,105	0.00
1,583	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,635	0.00
963	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,002	0.00
575	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	595	0.00
1,323	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,373	0.00
10,160	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	10,512	0.01
368	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	384	0.00
1,146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,192	0.00
2,639	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	2,721	0.00
2,657	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	2,765	0.00
664	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	685	0.00
171	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	178	0.00
1,588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2036	1,642	0.00
717	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	742	0.00
611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	631	0.00
839	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	872	0.00
1,044	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,086	0.00
599	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	624	0.00
1,503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,555	0.00
1,032	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,072	0.00
1,021	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,059	0.00
1,083	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,135	0.00
3,041	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	3,145	0.00
2,419	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	2,492	0.00
884	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	919	0.00
1,276	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2036	1,326	0.00
676	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	696	0.00
1,258	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	1,308	0.00
892	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	921	0.00
3,064	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	3,168	0.00
378	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	390	0.00
7,942	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	8,157	0.00
1,990	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	2,069	0.00
3,941	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	4,099	0.00
2,828	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	2,928	0.00
526	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	540	0.00
1,068	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2036	1,100	0.00
3,052	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	3,170	0.00
3,131	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	3,258	0.00
2,251	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	2,342	0.00
951	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/12/2036	979	0.00
1,472	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	1,529	0.00
2,684	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	2,792	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						
290	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2037	296	0.00
1,690	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/03/2037	1,755	0.00
2,482	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/04/2037	2,584	0.00
930	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2037	960	0.00
4,610	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/09/2037	4,801	0.00
6,711	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/10/2037	6,849	0.00
1,673	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	1,742	0.00
735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	753	0.00
720	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/11/2037	750	0.00
1,701	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/05/2038	1,774	0.00
37,476	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.500%	15/01/2039	38,139	0.02
432	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/01/2039	443	0.00
710	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.500%	15/02/2039	733	0.00
79,884	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/01/2040	79,351	0.03
2,450	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/02/2041	2,311	0.00
598	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2041	563	0.00
3,908	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2041	3,680	0.00
61,142	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	15/02/2042	56,034	0.02
2,084	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/04/2042	1,961	0.00
1,315	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/10/2042	1,237	0.00
39,260	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	15/11/2042	35,891	0.02
8,273	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2042	197	0.00
164,932	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.615%	20/08/2043	14,055	0.01
19,772	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2043	18,568	0.01
1,852	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/03/2044	1,737	0.00
2,290	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2044	2,148	0.00
89,518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2044	83,868	0.04
159,112	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/11/2044	149,070	0.06
6,966	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/04/2045	639	0.00
8,219	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/05/2045	878	0.00
24,165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2045	22,640	0.01
17,350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/06/2045	2,442	0.00
237,055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2045	33,319	0.01
37,445	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2045	35,035	0.02
111,041	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.820%	20/08/2045	10,765	0.01
1,045,390	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/08/2045	177,369	0.08
139,571	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.820%	20/09/2045	13,503	0.01
266,115	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2046	257,488	0.11
173,555	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2047	167,440	0.07
572,117	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/05/2047	549,177	0.23
165,015	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/06/2047	159,098	0.07
371,963	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.230%	20/07/2047	27,953	0.01
19,995	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/08/2047	19,253	0.01
944,723	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.265%	20/01/2048	73,948	0.03
109,863	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/05/2048	105,478	0.05
313,403	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.770%	20/06/2048	28,594	0.01
612,367	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/07/2048	569,630	0.24
189,698	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/07/2048	182,007	0.08
55,862	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/07/2048	55,037	0.02
427,265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.770%	20/09/2048	40,693	0.02
1,008,031	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/09/2048	966,533	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	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						
597,655	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/10/2048	587,707	0.25
278,735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/11/2048	274,095	0.12
499,325	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/12/2048	491,524	0.21
219,196	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.620%	20/01/2049	19,293	0.01
479,059	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/01/2049	457,791	0.20
565,565	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/02/2049	525,806	0.22
882,364	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/02/2049	844,109	0.36
377,129	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/03/2049	350,617	0.15
255,918	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/03/2049	244,902	0.10
698,851	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5.000%	20/03/2049	686,640	0.29
340,719	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/04/2049	316,766	0.14
184,868	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/05/2049	171,872	0.07
1,507,623	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/07/2049	1,314,540	0.56
608,366	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/08/2049	529,845	0.23
1,481,957	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/10/2049	256,358	0.11
269,997	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/10/2049	258,713	0.11
109,798	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.500%	20/12/2049	105,072	0.05
558,679	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/01/2050	502,843	0.21
1,028,860	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.615%	20/02/2050	100,226	0.04
547,239	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.500%	20/02/2050	493,896	0.21
1,583,826	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/03/2050	1,375,366	0.59
1,384,381	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.620%	20/04/2050	137,019	0.06
614,441	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4.000%	20/06/2050	124,881	0.05
963,531	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/10/2050	137,101	0.06
634,396	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/01/2051	548,485	0.23
863,563	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/06/2051	692,760	0.30
1,261,932	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/06/2051	1,052,095	0.45
2,313,846	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3.000%	20/07/2051	1,927,793	0.82
2,173,753	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.000%	20/08/2051	1,716,730	0.73
290,105	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/09/2051	239,104	0.10
467,622	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/09/2051	385,413	0.16
542,455	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/11/2051	447,938	0.19
310,755	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	256,221	0.11
401,519	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2.500%	20/12/2051	330,555	0.14
699,000	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0.797%	20/05/2053	33,242	0.01
3,994,331	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6.323%	20/07/2053	3,997,541	1.70
1,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	7.000%	15/06/2054	1,020,691	0.44
10,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.000%	20/06/2054	8,017,187	3.41
11,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2.500%	20/06/2054	9,172,969	3.90
3,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.000%	20/06/2054	2,594,766	1.10
5,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3.500%	20/06/2054	4,465,625	1.90
3,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4.500%	20/06/2054	2,838,633	1.21
6,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.000%	20/06/2054	5,827,500	2.48
11,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5.500%	20/06/2054	10,922,226	4.65
14,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6.000%	20/06/2054	14,106,640	6.00
1,000,000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6.500%	20/06/2054	1,015,586	0.43
					289,198,937	123.05
政府機関アセット・バック債合計 (取得原価 米ドル 300,603,198)					289,198,937	123.05
非政府機関アセット・バック債—28.16%						
パミュダ						
1,000,000	OHA Credit Funding 18 Ltd. 2024-18A Class A1	USD	6.792%	20/04/2037	1,005,188	0.43
475,000	Symphony CLO 42 Ltd. 2024-42A Class D	USD	8.807%	17/04/2037	477,053	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(%)
非政府機関アセット・バック債						
パミューダ						
400,000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Class C1R	USD	8.525%	20/01/2036	404,822	0.17
					1,887,063	0.80
ブルネイ						
600,000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Class B1	USD	7.722%	20/04/2036	604,256	0.26
ケイマン諸島						
375,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Class A	USD	6.649%	18/04/2034	375,773	0.16
1,200,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2024-3A Class A1	USD	1.000%	16/07/2037	1,201,534	0.51
1,426,521	Dryden XXVI Senior Loan Fund 2013-26A Class AR	USD	6.490%	15/04/2029	1,428,716	0.61
1,973,581	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Class A1	USD	6.959%	16/01/2033	1,980,098	0.84
1,839,045	Madison Park Funding XXX Ltd. 2018-30A Class A	USD	6.340%	15/04/2029	1,841,042	0.78
1,225,000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Class A	USD	6.854%	20/04/2037	1,233,116	0.53
1,000,000	Ocean Trails CLO 8 2020-8A Class DR	USD	9.340%	15/07/2034	1,001,836	0.43
500,000	Park Blue CLO Ltd. 2024-5A Class D	USD	1.000%	25/07/2037	502,764	0.21
1,000,000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Class A1NR	USD	6.755%	20/01/2034	1,007,293	0.43
					10,572,172	4.50
アイルランド						
2,000,000	CIFC European Funding CLO V DAC 5X Class A	EUR	4.896%	23/11/2034	2,162,375	0.92
1,200,000	Henley CLO I DAC 1X Class AR	EUR	4.832%	25/07/2034	1,299,642	0.55
1,800,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Class A	EUR	4.936%	15/04/2034	1,949,209	0.83
1,900,000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Class A	EUR	4.867%	21/01/2035	2,050,916	0.87
1,000,000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Class A1	EUR	4.826%	31/03/2035	1,081,176	0.46
600,000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Class A2R	EUR	5.656%	15/01/2037	651,387	0.28
700,000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Class A1	EUR	4.926%	15/01/2036	760,162	0.33
					9,954,867	4.24
ジャージー						
1,625,000	AGL CLO 29 Ltd. 2024-29A Class A1	USD	6.903%	21/04/2037	1,640,831	0.70
525,000	Bain Capital CLO Ltd. 2024-1A Class B	USD	7.325%	16/04/2037	527,606	0.22
375,000	Bain Capital CLO Ltd. 2024-1A Class D1	USD	9.175%	16/04/2037	381,931	0.16
1,100,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Class AN	USD	7.158%	16/04/2036	1,106,365	0.47
2,200,000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Class A	USD	7.123%	24/07/2036	2,224,715	0.95
750,000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Class B	USD	7.974%	25/01/2037	759,511	0.32
2,500,000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd. 2024-19A Class A	USD	6.821%	20/04/2037	2,513,290	1.07
500,000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Class B	USD	7.182%	25/07/2037	501,068	0.21
1,000,000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7A Class A	USD	7.575%	20/07/2036	1,015,031	0.43
1,100,000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Class A	USD	7.125%	21/04/2036	1,106,395	0.47
625,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Class B	USD	7.256%	23/04/2038	627,547	0.27
1,300,000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Class A	USD	7.425%	20/04/2036	1,310,854	0.56
500,000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Class A1	USD	7.775%	20/01/2036	504,563	0.22
1,300,000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Class A	USD	7.975%	20/10/2033	1,309,027	0.56
1,000,000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Class A	USD	7.425%	20/10/2036	1,015,087	0.43
475,000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Class D	USD	9.214%	20/04/2037	478,857	0.20
					17,022,678	7.24
英国						
936,575	Elstree Funding No 4 PLC Class A	GBP	6.329%	21/10/2055	1,203,102	0.51
米国						
400,000	Bank 2017-BNK6 Class A5	USD	3.518%	15/07/2060	376,323	0.16
385,000	Bank 2018-BNK10 Class A5	USD	3.688%	15/02/2061	362,135	0.15
1,169,000	Bank 2018-BNK10 Class AS	USD	3.898%	15/02/2061	1,084,880	0.46
700,000	Bank 2018-BNK12 Class A4	USD	4.255%	15/05/2061	669,340	0.28
960,000	Bank 2018-BNK12 Class AS	USD	4.344%	15/05/2061	889,016	0.38
550,000	Bank 2018-BNK13 Class A5	USD	4.217%	15/08/2061	523,125	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(%)
非政府機関アセット・バック債						
米国						
450,000	Bank 2018-BNK13 Class AS	USD	4.467%	15/08/2061	410,971	0.17
500,000	Bank 2018-BNK14 Class A4	USD	4.231%	15/09/2060	476,471	0.20
980,221	Bank 2018-BNK15 Class A3	USD	4.138%	15/11/2061	936,120	0.40
175,726	Bank 2018-BNK15 Class ASB	USD	4.285%	15/11/2061	172,020	0.07
500,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 2018-TALL A	USD	6.236%	15/03/2037	476,458	0.20
325,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 2018-TALL B	USD	6.489%	15/03/2037	300,472	0.13
1,550,000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Class A4	USD	4.047%	15/12/2051	1,473,193	0.63
57,968	Brazos Education Loan Authority, Inc. 2012-1 Class A1	USD	6.138%	26/12/2035	57,829	0.02
1,100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Class A4	USD	3.471%	12/10/2050	1,031,889	0.44
875,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class A4	USD	3.465%	15/09/2050	818,150	0.35
400,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class D	USD	3.000%	15/09/2050	295,016	0.13
442,702	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 Class A3	USD	3.963%	10/06/2051	418,366	0.18
675,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Class A4	USD	4.412%	10/11/2051	634,144	0.27
621,332	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Class A1	USD	5.903%	25/12/2068	619,437	0.26
119,487	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Class A2	USD	6.328%	25/12/2068	119,678	0.05
500,000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Class B	USD	4.657%	10/02/2049	476,544	0.20
134,824	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1M2	USD	6.880%	25/10/2041	135,914	0.06
122,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1M2	USD	6.974%	25/12/2041	123,199	0.05
63,338	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M1	USD	7.230%	25/04/2042	64,009	0.03
86,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Class 2M2	USD	8.324%	25/04/2042	89,307	0.04
175,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Class 1M2	USD	7.124%	25/01/2044	176,660	0.08
525,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Class 1M2	USD	7.124%	25/02/2044	529,974	0.23
200,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Class 2M2	USD	7.274%	25/03/2044	201,514	0.09
500,000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Class A4	USD	3.766%	15/04/2051	477,654	0.20
966,660	ECMC Group Student Loan Trust 2017-1A Class A	USD	6.638%	27/12/2066	967,991	0.41
227	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Series Trust 2001-4 Class 1A1	USD	6.750%	21/09/2031	225	0.00
625,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Class A4	USD	3.430%	10/08/2050	579,087	0.25
237,730	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Class A3	USD	6.509%	25/07/2045	237,181	0.10
6,017	Impac CMB Trust Series 2004-8 Class 1A	USD	6.159%	25/10/2034	5,775	0.00
550,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Class B	USD	3.460%	15/08/2049	478,051	0.20
670,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Class A	USD	2.854%	06/09/2038	628,471	0.27
223,106	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	USD	6.923%	25/05/2054	225,610	0.10
650,000	LCCM 2017-LC26 Class A4	USD	3.551%	12/07/2050	611,742	0.26
400,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Class D	USD	3.060%	15/10/2048	318,966	0.14
375,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Class C	USD	4.716%	15/05/2049	347,368	0.15
1,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class A4	USD	4.310%	15/12/2051	953,013	0.41
700,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Class A3	USD	4.139%	15/10/2051	683,594	0.29
41,812	New Residential Mortgage Loan Trust 2015-1A Class A1	USD	3.750%	28/05/2052	38,843	0.02
786,128	OBX 2024-NQM1 Trust Class A1	USD	5.928%	25/11/2063	783,851	0.33
95,288	OBX 2024-NQM1 Trust Class A1	USD	6.253%	25/11/2063	95,170	0.04
95,345	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Class A	USD	6.588%	25/09/2065	95,691	0.04
353,221	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR8 Class A2	USD	6.538%	25/02/2036	294,799	0.13
29,554	Verus Securitization Trust 2019-4 Class A1	USD	3.642%	25/11/2059	28,799	0.01
1,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 Class A4	USD	3.065%	15/11/2059	939,673	0.40
700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Class A5	USD	3.453%	15/07/2050	656,127	0.28
375,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Class A5	USD	3.418%	15/09/2050	350,050	0.15
550,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Class A5	USD	4.212%	15/05/2051	520,426	0.22
700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Class A4	USD	4.184%	15/06/2051	666,554	0.28
					24,926,865	10.61
非政府機関アセット・バック債合計（取得原価 米ドル 66,085,161）					66,171,003	28.16
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 366,688,359）					355,369,940	151.21
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 386,860,752）					375,547,733	159.80

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
カバード・フォワード・モーゲージ担保証券ー(16.03%)						
(11,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4.500%	01/06/2054	(10,312,930)	(4.39)
(6,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.000%	01/06/2054	(6,012,891)	(2.56)
(21,000,000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6.500%	01/06/2054	(21,358,477)	(9.08)
					(37,684,298)	(16.03)
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 (37,686,211))					(37,684,298)	(16.03)

先物取引ー0.01%

枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)
米ドル					
(4)	US Treasury Long Bond Futures 19/09/2024	売建	(465,250)	63	0.00
77	US Treasury Notes 10YR Futures 19/09/2024	買建	8,384,578	24,061	0.01
(37)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/09/2024	売建	(4,542,906)	38,577	0.02
				3,376,422	0.03
先物取引未実現利益				62,701	0.03

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					
(200)	US Treasury Notes 2YR Futures 30/09/2024	売建	(40,745,312)	(9,624)	(0.01)
221	US Treasury Notes 5YR Futures 30/09/2024	買建	23,393,195	(16,700)	(0.01)
28	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/09/2024	買建	3,141,250	(7,472)	(0.00)
				(14,210,867)	(0.02)
先物取引未実現損失				(33,796)	(0.02)

外国為替予約取引ー(0.02%)

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(%)
PLN	2,397,933	USD	605,117	03/06/2024	6,125	0.00
GBP	768,349	USD	971,764	02/07/2024	8,595	0.00
JPY	252,377,596	USD	1,623,085	29/07/2024	1,101	0.00
USD	35,178	JPY	5,435,454	29/07/2024	198	0.00
EUR	1,694,830	USD	1,827,963	30/07/2024	18,731	0.02
PLN	2,097,010	USD	533,159	27/08/2024	843	0.00
外国為替予約取引未実現利益					35,593	0.02

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	610,054	PLN	2,397,932	03/06/2024	(1,186)	(0.00)
USD	1,261,276	GBP	998,132	02/07/2024	(12,270)	(0.01)
USD	9,961,141	EUR	9,214,773	30/07/2024	(79,311)	(0.03)
外国為替予約取引未実現損失					(92,767)	(0.04)

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

スワップ契約ー0.00%

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						
2,230,000	Fixed 4.224%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	11/04/2026	5,707	0.00
960,000	Fixed 4.172%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	20/05/2026	1,480	0.00
29,000,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.730%	USD	30/06/2026	23,900	0.01
1,570,000	Fixed 4.360%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	17/10/2028	5,907	0.00
6,720,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.025%	USD	16/04/2030	24,728	0.01
3,930,000	Fixed 2.680%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	28/07/2032	128,367	0.06
10,390,000	Fixed 2.080%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	28/07/2047	135,152	0.06
1,560,000	Fixed 2.564%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	11/05/2053	28,248	0.01
1,310,000	Fixed 3.380%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	11/04/2054	10,421	0.01
930,000	Fixed 3.344%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	20/05/2054	4,598	0.00
金利スワップ未実現利益					368,508	0.16
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	4,556	0.00
150,000	Floating (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fixed 3.000%	USD	15/12/2056	1,282	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					5,838	0.00
インフレーション・スワップ						
5,050,000	Fixed 2.620%	Floating (USD 12 month USCP1)	USD	17/10/2033	8,333	0.00
インフレーション・スワップ未実現利益					8,333	0.00
スワップ契約未実現利益合計					382,679	0.16

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						
4,390,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 4.250%	CAD	19/06/2026	(8,416)	(0.00)
3,870,000	Fixed 4.427%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	16/04/2026	(230)	(0.00)
4,770,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.805%	USD	13/04/2028	(12,319)	(0.01)
30,450,000	Fixed 4.301%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	30/11/2028	(68,118)	(0.03)
1,600,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 4.280%	USD	17/10/2033	(11,093)	(0.00)
1,630,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.790%	USD	21/05/2034	(6,866)	(0.00)
3,720,000	Fixed 3.992%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	16/04/2035	(22,546)	(0.01)
10,530,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 2.910%	USD	28/07/2037	(223,535)	(0.10)
1,610,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.391%	USD	10/05/2038	(19,045)	(0.01)
金利スワップ未実現損失					(372,168)	(0.16)
インフレーション・スワップ						
5,060,000	Floating (USD 12 month USCP1)	Fixed 2.570%	USD	17/10/2028	(1,323)	(0.00)
インフレーション・スワップ未実現損失					(1,323)	(0.00)
スワップ契約未実現損失合計					(373,491)	(0.16)
投資評価額（取得原価 米ドル 349,174,541）					337,844,354	143.76
その他資産・負債					(102,828,222)	(43.76)
投資主資本					235,016,132	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 386,860,752)	375,547,733	159.80
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 (37,686,211))	(37,684,298)	(16.03)
先物取引未実現利益	62,701	0.03
先物取引未実現損失	(33,796)	(0.02)
外国為替予約取引未実現利益	35,593	0.02
外国為替予約取引未実現損失	(92,767)	(0.04)
スワップ契約未実現利益	382,679	0.16
スワップ契約未実現損失	(373,491)	(0.16)
その他資産・負債	(102,828,222)	(43.76)
投資主資本	235,016,132	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。2024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5月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

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

■保有有価証券明細（2024年5月31日現在）

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券						
債券ー94.75%						
アンゴラ						
2,362,000	Angola Government International Bond	USD	9.500%	12/11/2025	2,420,070	0.09
16,070,000	Angola Government International Bond	USD	8.250%	09/05/2028	15,203,184	0.58
6,999,000	Angola Government International Bond	USD	8.000%	26/11/2029	6,382,038	0.25
3,240,000	Angola Government International Bond	USD	8.750%	14/04/2032	2,920,536	0.11
13,890,000	Angola Government International Bond	USD	9.375%	08/05/2048	11,916,925	0.46
8,640,000	Angola Government International Bond	USD	9.125%	26/11/2049	7,233,970	0.28
					46,076,723	1.77
アルゼンチン						
471,785	Argentina Government International Bond	EUR	0.500%	09/07/2029	281,669	0.01
32,562	Argentina Government International Bond	USD	1.000%	09/07/2029	19,167	0.00
15,431,473	Argentina Government International Bond	USD	0.750%	09/07/2030	8,934,823	0.34
23,742,540	Argentina Government International Bond	USD	3.625%	09/07/2035	10,574,334	0.41
20,180,000	Argentina Government International Bond	USD	4.250%	09/01/2038	9,787,300	0.37
20,961,027	Argentina Government International Bond	USD	3.500%	09/07/2041	8,761,709	0.34
425,475	Argentina Government International Bond	USD	3.625%	09/07/2046	195,718	0.01
					38,554,720	1.48
オーストラリア						
4,230,000	Santos Finance Ltd.	USD	5.250%	13/03/2029	4,100,054	0.16
2,358,000	Santos Finance Ltd.	USD	6.875%	19/09/2033	2,474,462	0.09
					6,574,516	0.25
オーストリア						
338,000	BRF GmbH	USD	4.350%	29/09/2026	323,329	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						
18,420,000	Azerbaijan International Bond	USD	3.500%	01/09/2032	15,583,228	0.60
バーレーン						
11,040,000	Bahrain Government International Bond	USD	4.250%	25/01/2028	10,397,141	0.40
10,650,000	Bahrain Government International Bond	USD	7.000%	12/10/2028	11,028,820	0.42
9,320,000	Bahrain Government International Bond	USD	6.750%	20/09/2029	9,475,737	0.37
7,120,000	Bahrain Government International Bond	USD	7.375%	14/05/2030	7,459,624	0.29
1,380,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.625%	30/09/2031	1,306,411	0.05
7,630,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.450%	16/09/2032	7,061,794	0.27
4,430,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.250%	25/01/2033	3,979,469	0.15
4,040,000	Bahrain Government International Bond	USD	5.625%	18/05/2034	3,664,967	0.14
6,960,000	CBB International Sukuk Programme Co. WLL	USD	3.950%	16/09/2027	6,590,981	0.25
					60,964,944	2.34
ベナン						
2,450,000	Benin Government International Bond	USD	7.960%	15/07/2031	2,304,176	0.09
8,900,000	Benin Government International Bond	EUR	4.875%	19/01/2032	8,225,117	0.31
					10,529,293	0.40
バミューダ						
1,530,000	Bermuda Government International Bond	USD	2.375%	20/08/2030	1,285,598	0.05
3,180,000	Bermuda Government International Bond	USD	5.000%	15/07/2032	3,064,709	0.12
2,040,000	Bermuda Government International Bond	USD	3.375%	20/08/2050	1,371,431	0.05
6,750,000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2.625%	15/08/2025	6,473,250	0.25
					12,194,988	0.47
ブラジル						
6,510,000	Banco do Brasil SA	USD	8.748%	Perp.	6,573,147	0.25
1,440,000	Banco do Brasil SA	USD	6.000%	18/03/2031	1,408,608	0.05
1,530,000	Brazil Government International Bond	USD	3.875%	12/06/2030	1,354,815	0.05
8,790,000	Brazil Government International Bond	USD	6.250%	18/03/2031	8,772,420	0.34
15,480,000	Brazil Government International Bond	USD	6.000%	20/10/2033	15,007,860	0.58
9,950,000	Brazil Government International Bond	USD	6.125%	15/03/2034	9,686,325	0.37
2,670,000	Brazil Government International Bond	USD	5.000%	27/01/2045	2,071,253	0.08
18,130,000	Brazil Government International Bond	USD	4.750%	14/01/2050	13,194,107	0.51
6,840,000	Brazil Government International Bond	USD	7.125%	13/05/2054	6,710,040	0.26
3,532,000	BRF SA	USD	4.875%	24/01/2030	3,232,645	0.12
900,000	Itau Unibanco Holding SA	USD	3.875%	15/04/2031	861,899	0.03
					68,873,119	2.64
英領ヴァージン諸島						
229,255	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8.500%	30/09/2029	5,731	0.00
176,350	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9.000%	30/09/2030	4,409	0.00
229,255	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9.800%	30/09/2031	5,731	0.00
801,877	Easy Tactic Ltd.	USD	6.500%	11/07/2028	28,066	0.00
540,000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	2.375%	17/11/2026	501,374	0.02
820,000	SF Holding Investment 2021 Ltd.	USD	3.125%	17/11/2031	711,116	0.03
					1,256,427	0.05
ケイマン諸島						
5,220,800	Brazil Minas SPE / State of Minas Gerais	USD	5.333%	15/02/2028	5,159,847	0.20
32,567	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0.000%	30/09/2028	326	0.00
364,392	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0.000%	Perp.	3,644	0.00
133,638	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5.500%	30/09/2031	1,837	0.00
1,320,000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4.875%	21/04/2033	1,266,065	0.05
370,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10.875%	09/01/2023	4,625	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						
ケイマン諸島						
710,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11.875%	01/06/2023	8,875	0.00
1,310,000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10.875%	02/03/2024	16,375	0.00
7,200,000	Gaci First Investment Co.	USD	5.000%	13/10/2027	7,146,144	0.27
2,980,000	IHS Holding Ltd.	USD	5.625%	29/11/2026	2,831,521	0.11
1,150,000	IHS Holding Ltd.	USD	6.250%	29/11/2028	1,033,298	0.04
5,539,362	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4.350%	05/04/2036	5,049,073	0.19
2,370,000	Maldives Sukuk Issuance Ltd.	USD	9.875%	08/04/2026	2,205,783	0.08
300,000	Meituan	USD	0.000%	27/04/2027	282,840	0.01
900,000	Meituan	USD	0.000%	27/04/2028	799,875	0.03
2,880,000	Meituan	USD	3.050%	28/10/2030	2,467,642	0.10
580,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9.700%	16/04/2023	5,800	0.00
340,000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7.300%	13/01/2025	3,400	0.00
6,810,000	Sands China Ltd.	USD	5.400%	08/08/2028	6,684,390	0.26
2,083,000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5.600%	15/07/2026	91,131	0.00
3,840,000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	5.200%	16/01/2027	168,000	0.01
2,130,000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	4.600%	13/07/2030	93,187	0.00
1,830,000	Shimao Group Holdings Ltd.	USD	3.450%	11/01/2031	80,062	0.00
543,626	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6.000%	30/09/2025	74,069	0.00
544,286	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6.250%	30/09/2026	66,270	0.00
1,089,893	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6.500%	30/09/2027	122,351	0.01
647,405	Sunac China Holdings Ltd.	USD	0.000%	30/09/2028	152,464	0.01
1,636,819	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6.750%	30/09/2028	173,912	0.01
1,638,798	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7.000%	30/09/2029	159,832	0.01
770,743	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7.250%	30/09/2030	72,257	0.00
946,164	Sunac China Holdings Ltd.	USD	1.000%	30/09/2032	61,501	0.00
8,640,000	Vale Overseas Ltd.	USD	6.125%	12/06/2033	8,671,666	0.33
8,220,000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5.375%	Perp.	164,400	0.01
					45,122,462	1.73
チリ						
5,270,000	Banco del Estado de Chile	USD	7.950%	Perp.	5,430,814	0.21
2,450,000	Chile Government International Bond	USD	2.550%	27/07/2033	1,974,088	0.07
11,500,000	Chile Government International Bond	USD	3.500%	31/01/2034	9,933,125	0.38
3,720,000	Chile Government International Bond	USD	4.340%	07/03/2042	3,187,166	0.12
6,150,000	Chile Government International Bond	USD	4.000%	31/01/2052	4,727,075	0.18
210,000	Chile Government International Bond	USD	5.330%	05/01/2054	197,293	0.01
20,750,000	Chile Government International Bond	USD	3.100%	22/01/2061	12,709,375	0.49
21,140,000	Chile Government International Bond	USD	3.250%	21/09/2071	12,932,395	0.50
200,000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3.750%	15/01/2031	177,144	0.01
2,810,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3.068%	18/08/2050	1,665,515	0.06
2,870,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	USD	3.650%	07/05/2030	2,601,425	0.10
3,346,024	GNL Quintero SA	USD	4.634%	31/07/2029	3,263,444	0.12
470,000	Inversiones CMPC SA	USD	4.375%	04/04/2027	455,080	0.02
1,626,000	Inversiones CMPC SA	USD	3.850%	13/01/2030	1,478,863	0.06
4,550,000	Inversiones CMPC SA	USD	6.125%	23/06/2033	4,590,745	0.18
					65,323,547	2.51
コロンビア						
4,072,000	Banco de Bogota SA	USD	6.250%	12/05/2026	4,039,567	0.16
3,890,000	Colombia Government International Bond	USD	3.875%	25/04/2027	3,654,655	0.14
9,330,000	Colombia Government International Bond	USD	4.500%	15/03/2029	8,480,970	0.33
14,550,000	Colombia Government International Bond	USD	3.000%	30/01/2030	11,872,800	0.46
26,653,000	Colombia Government International Bond	USD	3.125%	15/04/2031	20,962,584	0.81

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						
コロンビア						
5,242,000	Colombia Government International Bond	USD	3.250%	22/04/2032	4,007,509	0.15
1,380,000	Colombia Government International Bond	USD	5.625%	26/02/2044	1,060,185	0.04
3,780,000	Colombia Government International Bond	USD	5.000%	15/06/2045	2,671,515	0.10
370,000	Colombia Government International Bond	USD	5.200%	15/05/2049	261,128	0.01
18,380,000	Colombia Government International Bond	USD	4.125%	15/05/2051	10,995,835	0.42
15,740,000	Colombia Government International Bond	USD	3.875%	15/02/2061	8,708,155	0.33
2,760,000	Ecopetrol SA	USD	8.625%	19/01/2029	2,880,750	0.11
1,630,000	Ecopetrol SA	USD	6.875%	29/04/2030	1,561,605	0.06
10,370,000	Ecopetrol SA	USD	4.625%	02/11/2031	8,435,891	0.32
3,870,000	Ecopetrol SA	USD	8.875%	13/01/2033	3,986,816	0.15
					93,579,965	3.59
コスタリカ						
7,020,000	Costa Rica Government International Bond	USD	6.125%	19/02/2031	7,072,158	0.27
19,290,000	Costa Rica Government International Bond	USD	6.550%	03/04/2034	19,842,080	0.76
4,850,000	Costa Rica Government International Bond	USD	5.625%	30/04/2043	4,340,750	0.17
6,370,000	Costa Rica Government International Bond	USD	7.000%	04/04/2044	6,506,955	0.25
1,320,000	Costa Rica Government International Bond	USD	7.158%	12/03/2045	1,376,100	0.05
3,210,000	Costa Rica Government International Bond	USD	7.300%	13/11/2054	3,375,283	0.13
					42,513,326	1.63
チェコ						
6,100,000	Ceska sporitelna AS	EUR	4.824%	15/01/2030	6,729,233	0.26
ドミニカ共和国						
9,370,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	6.750%	30/03/2029	9,423,175	0.36
4,960,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.875%	29/01/2026	5,034,970	0.19
940,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.950%	25/01/2027	936,282	0.04
339,000	Dominican Republic International Bond	USD	8.625%	20/04/2027	352,006	0.01
22,010,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.500%	22/02/2029	21,304,249	0.82
20,460,000	Dominican Republic International Bond	USD	4.500%	30/01/2030	18,651,029	0.72
8,556,000	Dominican Republic International Bond	USD	7.050%	03/02/2031	8,815,889	0.34
2,360,000	Dominican Republic International Bond	USD	4.875%	23/09/2032	2,119,339	0.08
6,230,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.850%	27/01/2045	6,140,475	0.24
6,520,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.500%	15/02/2048	6,179,721	0.24
3,720,000	Dominican Republic International Bond	USD	6.400%	05/06/2049	3,482,627	0.13
8,153,000	Dominican Republic International Bond	USD	5.875%	30/01/2060	6,885,209	0.26
					89,324,971	3.43
エクアドル						
26,339,312	Ecuador Government International Bond	USD	0.000%	31/07/2030	13,604,255	0.52
19,591,187	Ecuador Government International Bond	USD	6.000%	31/07/2030	13,273,029	0.51
34,872,014	Ecuador Government International Bond	USD	3.500%	31/07/2035	18,220,627	0.70
					45,097,911	1.73
エジプト						
1,556,000	Egypt Government International Bond	USD	5.875%	16/02/2031	1,259,224	0.05
3,558,000	Egypt Government International Bond	EUR	6.375%	11/04/2031	3,201,752	0.12
6,480,000	Egypt Government International Bond	USD	7.053%	15/01/2032	5,423,306	0.21
1,550,000	Egypt Government International Bond	USD	7.625%	29/05/2032	1,331,233	0.05
10,380,000	Egypt Government International Bond	USD	7.300%	30/09/2033	8,579,381	0.33
5,220,000	Egypt Government International Bond	USD	8.500%	31/01/2047	4,050,720	0.15
4,090,000	Egypt Government International Bond	USD	7.903%	21/02/2048	3,067,991	0.12
14,930,000	Egypt Government International Bond	USD	8.700%	01/03/2049	11,934,893	0.46
12,870,000	Egypt Government International Bond	USD	8.875%	29/05/2050	10,443,490	0.40

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						
エジプト						
1,030,000	Egypt Government International Bond	USD	8.750%	30/09/2051	827,770	0.03
750,000	Egypt Government International Bond	USD	8.150%	20/11/2059	568,583	0.02
10,930,000	Egypt Government International Bond	USD	7.500%	16/02/2061	7,757,458	0.30
					58,445,801	2.24
エルサルバドル						
431,000	El Salvador Government International Bond	USD	6.375%	18/01/2027	379,496	0.02
4,190,000	El Salvador Government International Bond	USD	8.625%	28/02/2029	3,657,870	0.14
4,220,000	El Salvador Government International Bond	USD	8.250%	10/04/2032	3,302,150	0.13
4,510,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.650%	15/06/2035	3,240,435	0.12
4,509,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.625%	01/02/2041	3,057,102	0.12
950,000	El Salvador Government International Bond	USD	7.125%	20/01/2050	606,100	0.02
7,572,000	El Salvador Government International Bond	USD	9.500%	15/07/2052	5,947,806	0.23
					20,190,959	0.78
ガーナ						
9,390,000	Ghana Government International Bond	USD	6.375%	11/02/2027	4,825,803	0.18
6,000,000	Ghana Government International Bond	USD	7.750%	07/04/2029	3,079,560	0.12
4,390,000	Ghana Government International Bond	USD	7.625%	16/05/2029	2,252,070	0.08
5,570,000	Ghana Government International Bond	USD	10.750%	14/10/2030	3,819,349	0.15
9,510,000	Ghana Government International Bond	USD	8.125%	26/03/2032	4,925,181	0.19
11,056,000	Ghana Government International Bond	USD	8.625%	07/04/2034	5,707,384	0.22
5,940,000	Ghana Government International Bond	USD	7.875%	11/02/2035	3,077,811	0.12
6,272,000	Ghana Government International Bond	USD	8.875%	07/05/2042	3,227,195	0.12
2,398,000	Ghana Government International Bond	USD	8.627%	16/06/2049	1,216,649	0.05
2,379,000	Ghana Government International Bond	USD	8.950%	26/03/2051	1,229,681	0.05
					33,360,683	1.28
グアテマラ						
6,765,000	Guatemala Government Bond	USD	4.500%	03/05/2026	6,584,172	0.25
12,430,000	Guatemala Government Bond	USD	4.375%	05/06/2027	11,848,649	0.46
7,560,000	Guatemala Government Bond	USD	5.250%	10/08/2029	7,261,758	0.28
1,960,000	Guatemala Government Bond	USD	4.900%	01/06/2030	1,855,297	0.07
7,330,000	Guatemala Government Bond	USD	7.050%	04/10/2032	7,656,185	0.29
2,890,000	Guatemala Government Bond	USD	6.600%	13/06/2036	2,907,224	0.11
5,790,000	Guatemala Government Bond	USD	4.650%	07/10/2041	4,561,217	0.18
6,640,000	Guatemala Government Bond	USD	6.125%	01/06/2050	6,039,379	0.23
					48,713,881	1.87
ホンジュラス						
3,330,000	Honduras Government International Bond	USD	5.625%	24/06/2030	2,904,143	0.11
香港						
5,010,000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3.875%	19/06/2029	4,654,827	0.18
ハンガリー						
19,810,000	Hungary Government International Bond	USD	6.125%	22/05/2028	20,193,720	0.78
16,490,000	Hungary Government International Bond	USD	5.250%	16/06/2029	16,157,727	0.62
14,320,000	Hungary Government International Bond	USD	2.125%	22/09/2031	11,265,974	0.43
10,890,000	Hungary Government International Bond	USD	6.250%	22/09/2032	11,180,545	0.43
13,170,000	Hungary Government International Bond	USD	5.500%	16/06/2034	12,747,704	0.49
6,690,000	Hungary Government International Bond	USD	5.500%	26/03/2036	6,397,680	0.25
780,000	Hungary Government International Bond	USD	7.625%	29/03/2041	882,090	0.03
14,150,000	Hungary Government International Bond	USD	3.125%	21/09/2051	8,860,023	0.34
1,870,000	Hungary Government International Bond	USD	6.750%	25/09/2052	1,990,512	0.08
3,470,000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6.125%	04/12/2027	3,498,714	0.13
					93,174,689	3.58

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	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						
1,666,000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3.949%	12/02/2030	1,402,839	0.05
2,300,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.200%	04/08/2027	2,104,661	0.08
740,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4.375%	03/07/2029	649,517	0.03
4,286,400	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4.125%	18/05/2031	3,748,843	0.15
1,970,000	Reliance Industries Ltd.	USD	3.667%	30/11/2027	1,856,232	0.07
5,950,000	Reliance Industries Ltd.	USD	2.875%	12/01/2032	4,985,088	0.19
					14,747,180	0.57
インドネシア						
1,512,000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4.300%	29/01/2031	1,402,380	0.05
1,190,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	6.530%	15/11/2028	1,230,508	0.05
4,340,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5.450%	15/05/2030	4,242,741	0.16
2,470,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5.800%	15/05/2050	2,259,247	0.09
3,900,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.650%	20/09/2032	3,736,980	0.14
9,020,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.850%	11/01/2033	8,772,491	0.34
5,270,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.625%	15/04/2043	4,775,279	0.18
10,880,000	Indonesia Government International Bond	USD	4.450%	15/04/2070	8,769,117	0.34
3,240,000	Indonesia Government International Bond	USD	3.350%	12/03/2071	2,042,820	0.08
1,410,000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5.150%	27/04/2028	1,392,657	0.05
1,543,000	Pertamina Persero PT	USD	3.650%	30/07/2029	1,422,893	0.05
207,000	Pertamina Persero PT	USD	2.300%	09/02/2031	170,737	0.01
2,150,000	Pertamina Persero PT	USD	6.500%	27/05/2041	2,260,187	0.09
4,080,000	Pertamina Persero PT	USD	6.000%	03/05/2042	4,044,932	0.16
8,000,000	Pertamina Persero PT	USD	4.175%	21/01/2050	6,119,720	0.23
3,050,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3.800%	23/06/2050	2,279,875	0.09
					54,922,564	2.11
イラク						
8,420,000	Iraq International Bond	USD	5.800%	15/01/2028	8,023,081	0.31
コートジボワール						
4,160,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6.375%	03/03/2028	4,067,169	0.16
6,510,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5.250%	22/03/2030	6,515,165	0.25
2,700,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4.875%	30/01/2032	2,500,836	0.10
800,048	Ivory Coast Government International Bond	USD	5.750%	31/12/2032	750,773	0.03
4,330,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7.625%	30/01/2033	4,252,753	0.16
13,234,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6.125%	15/06/2033	11,801,949	0.45
6,770,000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8.250%	30/01/2037	6,614,019	0.25
400,000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6.625%	22/03/2048	347,049	0.01
					36,849,713	1.41
ジャマイカ						
8,478,000	Jamaica Government International Bond	USD	7.875%	28/07/2045	9,871,614	0.38
ジャージー						
3,744,048	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2.160%	31/03/2034	3,177,985	0.12
13,460,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3.250%	30/09/2040	10,077,233	0.39
					13,255,218	0.51
ヨルダン						
750,000	Jordan Government International Bond	USD	5.750%	31/01/2027	728,895	0.03
8,970,000	Jordan Government International Bond	USD	0.000%	15/11/2028	9,106,254	0.35
8,410,000	Jordan Government International Bond	USD	7.500%	13/01/2029	8,471,814	0.32
2,200,000	Jordan Government International Bond	USD	5.850%	07/07/2030	2,030,776	0.08
					20,337,739	0.78

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						
カザフスタン						
17,580,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	4.750%	19/04/2027	17,035,108	0.65
8,290,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3.500%	14/04/2033	6,757,138	0.26
510,000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5.750%	19/04/2047	436,996	0.02
					24,229,242	0.93
ケニア						
5,049,000	Kenya Government International Bond	USD	7.000%	22/05/2027	4,889,199	0.19
600,000	Kenya Government International Bond	USD	7.250%	28/02/2028	564,882	0.02
2,950,000	Kenya Government International Bond	USD	9.750%	16/02/2031	2,955,974	0.11
2,110,000	Kenya Government International Bond	USD	8.000%	22/05/2032	1,936,959	0.08
3,080,000	Kenya Government International Bond	USD	6.300%	23/01/2034	2,444,134	0.09
5,570,000	Kenya Government International Bond	USD	8.250%	28/02/2048	4,664,485	0.18
					17,455,633	0.67
ラトビア						
10,120,000	Latvia Government International Bond	USD	5.125%	30/07/2034	9,961,318	0.38
ルクセンブルク						
4,698,000	Rede D' or Finance SARL	USD	4.500%	22/01/2030	4,207,059	0.16
マレーシア						
4,600,000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3.882%	19/04/2031	4,000,206	0.15
2,430,000	Khazanah Global Sukuk Bhd	USD	4.687%	01/06/2028	2,376,163	0.09
4,600,000	Morocco Government International Bond	USD	5.950%	27/07/2027	4,607,866	0.18
5,360,000	Petronas Capital Ltd.	USD	3.500%	21/04/2030	4,885,908	0.19
7,410,000	Petronas Capital Ltd.	USD	4.550%	21/04/2050	6,344,294	0.24
					22,214,437	0.85
モーリシャス						
890,000	India Airport Infrastructure	USD	6.250%	25/10/2025	886,783	0.03
メキシコ						
3,240,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5.875%	Perp.	3,063,080	0.12
5,900,000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	6.750%	Perp.	5,882,152	0.23
2,927,000	BBVA Bancomer SA	USD	5.125%	18/01/2033	2,715,085	0.10
2,356,000	Cemex SAB de CV	USD	5.450%	19/11/2029	2,317,256	0.09
3,060,000	Cemex SAB de CV	USD	9.125%	Perp.	3,304,678	0.13
3,890,000	Cemex SAB de CV	USD	3.875%	11/07/2031	3,419,504	0.13
1,480,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	1,390,786	0.05
12,630,000	Mexico City Airport Trust	USD	3.875%	30/04/2028	11,868,664	0.46
5,543,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	4,703,485	0.18
1,739,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/07/2047	1,475,063	0.06
6,950,000	Mexico Government International Bond	USD	2.659%	24/05/2031	5,757,171	0.22
2,000,000	Mexico Government International Bond	USD	4.750%	27/04/2032	1,868,000	0.07
7,840,000	Mexico Government International Bond	USD	4.875%	19/05/2033	7,311,506	0.28
7,235,000	Mexico Government International Bond	USD	3.500%	12/02/2034	5,932,555	0.23
3,880,000	Mexico Government International Bond	USD	6.000%	07/05/2036	3,830,220	0.15
12,510,000	Mexico Government International Bond	EUR	2.250%	12/08/2036	10,510,363	0.40
566,000	Mexico Government International Bond	USD	4.750%	08/03/2044	460,158	0.02
4,950,000	Mexico Government International Bond	EUR	2.125%	25/10/2051	3,114,644	0.12
9,654,000	Mexico Government International Bond	USD	4.400%	12/02/2052	7,160,806	0.28
3,880,000	Mexico Government International Bond	USD	6.338%	04/05/2053	3,714,576	0.14
26,900,000	Mexico Government International Bond	USD	3.771%	24/05/2061	16,812,500	0.65
2,500,000	Mexico Government International Bond	USD	3.750%	19/04/2071	1,530,000	0.06
1,210,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.490%	23/01/2027	1,152,356	0.04
2,389,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.500%	13/03/2027	2,263,339	0.09

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	通貨	利率	償還年月日/満期日	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
債券						
メキシコ						
2,442,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.350%	12/02/2028	2,189,863	0.08
2,320,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.500%	23/01/2029	2,105,458	0.08
2,130,000	Petroleos Mexicanos	USD	8.750%	02/06/2029	2,104,227	0.08
1,248,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.950%	28/01/2031	1,017,744	0.04
1,760,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.375%	23/01/2045	1,165,032	0.04
1,250,000	Petroleos Mexicanos	USD	5.625%	23/01/2046	773,438	0.03
14,818,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.750%	21/09/2047	9,965,105	0.38
8,380,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.350%	12/02/2048	5,447,838	0.21
20,459,000	Petroleos Mexicanos	USD	7.690%	23/01/2050	14,955,529	0.57
12,151,000	Petroleos Mexicanos	USD	6.950%	28/01/2060	8,201,925	0.31
2,150,000	Petroleos Mexicanos-Series WI	USD	6.700%	16/02/2032	1,811,590	0.07
					161,295,696	6.19
モンゴル						
4,140,000	Mongolia Government International Bond	USD	5.125%	07/04/2026	4,027,972	0.16
3,874,000	Mongolia Government International Bond	USD	3.500%	07/07/2027	3,501,127	0.13
2,890,000	Mongolia Government International Bond	USD	8.650%	19/01/2028	3,029,168	0.12
1,010,000	Mongolia Government International Bond	USD	7.875%	05/06/2029	1,032,725	0.04
3,730,000	Mongolia Government International Bond	USD	4.450%	07/07/2031	3,157,837	0.12
					14,748,829	0.57
モロッコ						
5,340,000	Morocco Government International Bond	USD	2.375%	15/12/2027	4,734,578	0.18
3,440,000	Morocco Government International Bond	EUR	1.500%	27/11/2031	3,016,211	0.12
12,100,000	Morocco Government International Bond	USD	3.000%	15/12/2032	9,682,057	0.37
4,340,000	Morocco Government International Bond	USD	6.500%	08/09/2033	4,438,518	0.17
1,730,000	Morocco Government International Bond	USD	5.500%	11/12/2042	1,511,406	0.06
1,360,000	Morocco Government International Bond	USD	4.000%	15/12/2050	926,452	0.03
7,990,000	OCP SA	USD	6.750%	02/05/2034	8,064,906	0.31
8,450,000	OCP SA	USD	5.125%	23/06/2051	6,293,983	0.24
					38,668,111	1.48
オランダ						
2,490,000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8.000%	18/09/2027	2,426,144	0.09
2,930,000	Metinvest BV	USD	8.500%	23/04/2026	2,344,000	0.09
200,000	Metinvest BV	USD	7.750%	17/10/2029	131,000	0.01
1,413,296	Minejesa Capital BV	USD	4.625%	10/08/2030	1,345,041	0.05
4,346,280	MV24 Capital BV	USD	6.748%	01/06/2034	4,102,280	0.16
5,650,000	NE Property BV	EUR	1.875%	09/10/2026	5,753,378	0.22
740,000	NE Property BV	EUR	3.375%	14/07/2027	777,692	0.03
6,560,000	Petrobras Global Finance BV	USD	6.500%	03/07/2033	6,542,616	0.25
1,220,000	Prosus NV	USD	3.257%	28/06/2028	1,123,925	0.04
4,040,000	Prosus NV	USD	4.193%	15/03/2029	3,503,771	0.14
2,480,000	Prosus NV	USD	3.680%	21/01/2030	2,171,513	0.08
					30,221,360	1.16
ナイジェリア						
1,410,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.625%	21/11/2025	1,417,177	0.05
15,332,000	Nigeria Government International Bond	USD	6.500%	28/11/2027	14,371,144	0.55
15,300,000	Nigeria Government International Bond	USD	6.125%	28/09/2028	13,659,381	0.52
5,200,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.375%	24/03/2029	4,975,100	0.19
5,089,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.143%	23/02/2030	4,497,404	0.17
4,020,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.747%	21/01/2031	3,802,779	0.15
4,255,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.875%	16/02/2032	3,762,739	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						
ナイジェリア						
4,230,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.375%	28/09/2033	3,545,628	0.14
3,700,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.696%	23/02/2038	2,938,762	0.11
5,330,000	Nigeria Government International Bond	USD	7.625%	28/11/2047	4,002,217	0.15
200,000	Nigeria Government International Bond	USD	9.248%	21/01/2049	180,406	0.01
7,718,000	Nigeria Government International Bond	USD	8.250%	28/09/2051	6,112,810	0.24
					63,265,547	2.43
北マケドニア						
870,000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6.960%	13/03/2027	988,001	0.04
1,550,000	North Macedonia Government International Bond	EUR	1.625%	10/03/2028	1,474,378	0.06
					2,462,379	0.10
オマーン						
6,740,000	Oman Government International Bond	USD	4.750%	15/06/2026	6,632,497	0.25
7,330,000	Oman Government International Bond	USD	5.375%	08/03/2027	7,267,475	0.28
9,640,000	Oman Government International Bond	USD	6.750%	28/10/2027	9,961,494	0.38
20,630,000	Oman Government International Bond	USD	5.625%	17/01/2028	20,602,975	0.79
4,960,000	Oman Government International Bond	USD	6.000%	01/08/2029	5,030,035	0.19
14,180,000	Oman Government International Bond	USD	6.250%	25/01/2031	14,564,987	0.56
5,840,000	Oman Government International Bond	USD	7.375%	28/10/2032	6,450,864	0.25
2,470,000	Oman Government International Bond	USD	6.500%	08/03/2047	2,434,926	0.09
17,090,000	Oman Government International Bond	USD	6.750%	17/01/2048	17,288,244	0.67
480,000	Oman Government International Bond	USD	7.000%	25/01/2051	500,570	0.02
					90,734,067	3.48
パキスタン						
1,660,000	Pakistan Government International Bond	USD	8.250%	30/09/2025	1,579,075	0.06
4,208,000	Pakistan Government International Bond	USD	6.000%	08/04/2026	3,813,500	0.15
4,280,000	Pakistan Government International Bond	USD	6.875%	05/12/2027	3,750,350	0.14
7,610,000	Pakistan Government International Bond	USD	7.375%	08/04/2031	6,240,200	0.24
2,190,000	Pakistan Government International Bond	USD	7.875%	31/03/2036	1,697,250	0.07
14,550,000	Pakistan Government International Bond	USD	8.875%	08/04/2051	11,458,125	0.44
3,900,000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7.500%	04/06/2031	2,976,226	0.11
					31,514,726	1.21
パナマ						
4,550,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4.000%	11/08/2041	3,385,974	0.13
15,020,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5.125%	11/08/2061	10,937,864	0.42
1,590,000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4.950%	29/07/2035	1,471,839	0.06
9,820,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2.375%	14/09/2025	9,346,381	0.36
1,561,000	Panama Government International Bond	USD	3.160%	23/01/2030	1,309,648	0.05
5,070,000	Panama Government International Bond	USD	6.400%	14/02/2035	4,794,952	0.18
2,370,000	Panama Government International Bond	USD	6.875%	31/01/2036	2,309,233	0.09
12,280,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	16/04/2050	8,197,944	0.31
2,360,000	Panama Government International Bond	USD	6.853%	28/03/2054	2,151,730	0.08
1,760,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	01/04/2056	1,133,238	0.04
26,518,000	Panama Government International Bond	USD	3.870%	23/07/2060	15,020,326	0.58
3,280,000	Panama Government International Bond	USD	4.500%	19/01/2063	2,080,340	0.08
9,730,000	Panama Notas del Tesoro	USD	3.750%	17/04/2026	9,263,446	0.36
					71,402,915	2.74
パラグアイ						
222,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.000%	15/04/2026	218,643	0.01
8,226,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.000%	15/04/2026	8,101,623	0.31
6,446,000	Paraguay Government International Bond	USD	4.700%	27/03/2027	6,269,380	0.24

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						
パラグアイ						
5,670,000	Paraguay Government International Bond	USD	4.950%	28/04/2031	5,400,845	0.21
4,607,000	Paraguay Government International Bond	USD	2.739%	29/01/2033	3,707,391	0.14
2,360,000	Paraguay Government International Bond	USD	6.000%	09/02/2036	2,345,840	0.09
1,000,000	Paraguay Government International Bond	USD	6.100%	11/08/2044	952,895	0.04
5,040,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.600%	13/03/2048	4,461,660	0.17
10,770,000	Paraguay Government International Bond	USD	5.400%	30/03/2050	9,282,986	0.35
					40,741,263	1.56
ペルー						
1,906,524	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6.875%	30/04/2043	1,957,323	0.08
10,000	Peru Government International Bond	USD	3.000%	15/01/2034	8,030	0.00
1,340,000	Peru Government International Bond	USD	3.300%	11/03/2041	980,960	0.04
1,540,000	Peru Government International Bond	USD	2.780%	01/12/2060	846,615	0.03
2,680,000	Peru Government International Bond	USD	3.600%	15/01/2072	1,690,410	0.06
32,030,000	Peru Government International Bond	USD	3.230%	28/07/2121	17,656,538	0.68
					23,139,876	0.89
フィリピン						
7,190,000	Philippines Government International Bond	USD	5.609%	13/04/2033	7,331,427	0.28
6,439,000	Philippines Government International Bond	USD	5.950%	13/10/2047	6,684,487	0.26
					14,015,914	0.54
ポーランド						
8,820,000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6.250%	21/10/2028	9,062,550	0.35
5,800,000	Poland Government International Bond	USD	4.625%	15/01/2034	5,707,432	0.22
12,890,000	Poland Government International Bond	USD	5.500%	04/04/2053	12,454,962	0.48
17,290,000	Poland Government International Bond	USD	5.500%	18/03/2054	16,572,465	0.63
11,460,000	Poland Government International Bond	USD	5.125%	15/01/2072	11,195,847	0.43
					54,993,256	2.11
カタール						
8,680,000	Qatar Government International Bond	USD	5.103%	23/04/2048	8,283,064	0.32
5,540,000	Qatar Government International Bond	USD	4.400%	16/04/2050	4,741,298	0.18
7,440,000	QatarEnergy	USD	3.125%	12/07/2041	5,488,190	0.21
460,000	QatarEnergy	USD	3.300%	12/07/2051	317,791	0.01
					18,830,343	0.72
ルーマニア						
18,350,000	Romania Government International Bond	USD	6.625%	17/02/2028	18,812,512	0.72
60,000	Romania Government International Bond	EUR	2.875%	26/05/2028	61,812	0.00
3,220,000	Romania Government International Bond	EUR	2.875%	11/03/2029	3,269,695	0.13
1,260,000	Romania Government International Bond	EUR	3.624%	26/05/2030	1,276,529	0.05
1,720,000	Romania Government International Bond	EUR	1.750%	13/07/2030	1,538,259	0.06
10,200,000	Romania Government International Bond	USD	3.000%	14/02/2031	8,475,741	0.33
4,360,000	Romania Government International Bond	EUR	2.124%	16/07/2031	3,879,973	0.15
10,000	Romania Government International Bond	USD	3.625%	27/03/2032	8,442	0.00
6,990,000	Romania Government International Bond	USD	7.125%	17/01/2033	7,362,357	0.28
670,000	Romania Government International Bond	EUR	2.000%	14/04/2033	556,901	0.02
3,430,000	Romania Government International Bond	USD	6.375%	30/01/2034	3,433,687	0.13
830,000	Romania Government International Bond	USD	6.000%	31/01/2044	814,927	0.03
2,860,000	Romania Government International Bond	EUR	3.375%	28/01/2050	2,133,880	0.08
1,490,000	Romania Government International Bond	USD	4.000%	14/02/2051	1,030,641	0.04
780,000	Romania Government International Bond	USD	7.625%	17/01/2053	849,401	0.03
					53,504,757	2.05

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(%)
債券						
サウジアラビア						
7,600,000	Saudi Government International Bond	USD	4.750%	16/01/2030	7,415,434	0.29
6,860,000	Saudi Government International Bond	USD	5.500%	20/04/2032	6,990,752	0.27
4,840,000	Saudi Government International Bond	USD	4.875%	18/07/2033	4,712,466	0.18
830,000	Saudi Government International Bond	USD	5.000%	18/01/2053	727,221	0.03
13,440,000	Saudi Government International Bond	USD	3.750%	21/01/2055	9,453,158	0.36
13,620,000	Saudi Government International Bond	USD	4.500%	22/04/2060	10,915,204	0.42
15,500,000	Saudi Government International Bond	USD	3.450%	02/02/2061	9,992,540	0.38
					50,206,775	1.93
セネガル						
4,600,000	Senegal Government International Bond	EUR	4.750%	13/03/2028	4,596,075	0.18
4,410,000	Senegal Government International Bond	USD	6.250%	23/05/2033	3,744,730	0.14
1,950,000	Senegal Government International Bond	USD	6.750%	13/03/2048	1,429,613	0.06
					9,770,418	0.38
セルビア						
9,400,000	Serbia International Bond	USD	6.250%	26/05/2028	9,522,623	0.37
5,480,000	Serbia International Bond	EUR	1.000%	23/09/2028	5,070,082	0.19
2,040,000	Serbia International Bond	EUR	1.500%	26/06/2029	1,883,013	0.07
2,310,000	Serbia International Bond	EUR	1.650%	29/04/2030	1,896,789	0.07
8,810,000	Serbia International Bond	USD	2.125%	01/12/2030	7,013,333	0.27
8,830,000	Serbia International Bond	USD	6.500%	26/09/2033	8,897,108	0.34
1,250,000	Serbia International Bond	EUR	2.050%	23/09/2036	970,089	0.04
					35,253,037	1.35
南アフリカ						
8,480,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7.125%	11/02/2025	8,450,320	0.33
10,230,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4.314%	23/07/2027	9,411,600	0.36
9,840,000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6.350%	10/08/2028	9,458,700	0.36
2,250,000	South Africa Government International Bond	USD	4.850%	27/09/2027	2,137,500	0.08
17,787,000	South Africa Government International Bond	USD	4.850%	30/09/2029	15,963,832	0.61
6,050,000	South Africa Government International Bond	USD	5.875%	22/06/2030	5,641,625	0.22
9,320,000	South Africa Government International Bond	USD	5.875%	20/04/2032	8,422,950	0.32
10,760,000	South Africa Government International Bond	USD	5.375%	24/07/2044	7,827,900	0.30
6,240,000	South Africa Government International Bond	USD	5.000%	12/10/2046	4,219,800	0.16
12,850,000	South Africa Government International Bond	USD	5.650%	27/09/2047	9,300,188	0.36
6,013,000	South Africa Government International Bond	USD	5.750%	30/09/2049	4,328,608	0.17
3,260,000	South Africa Government International Bond	USD	7.300%	20/04/2052	2,811,750	0.11
11,860,000	Transnet SOC Ltd.	USD	8.250%	06/02/2028	11,769,034	0.45
					99,743,807	3.83
スリランカ						
11,630,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	14/03/2024	6,745,400	0.26
1,140,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.350%	28/06/2024	661,200	0.03
4,055,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.850%	03/11/2025	2,392,450	0.09
7,620,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.825%	18/07/2026	4,500,639	0.17
8,080,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.200%	11/05/2027	4,736,900	0.18
2,599,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6.750%	18/04/2028	1,523,664	0.06
350,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7.850%	14/03/2029	204,312	0.01
9,210,000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7.550%	28/03/2030	5,330,287	0.20
					26,094,852	1.00
国際機関債						
7,150,000	African Export-Import Bank	USD	2.634%	17/05/2026	6,697,691	0.26
5,550,000	African Export-Import Bank	USD	3.798%	17/05/2031	4,732,319	0.18
					11,430,010	0.44

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						
トリニダード・トバゴ						
6,210,000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4.500%	26/06/2030	5,761,296	0.22
2,530,000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	5.950%	14/01/2031	2,516,566	0.10
					8,277,862	0.32
チュニジア						
3,800,000	Tunisia Government Bond	USD	5.750%	30/01/2025	3,589,575	0.14
トルコ						
10,740,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	5.125%	22/06/2026	10,524,502	0.40
2,060,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	7.250%	24/02/2027	2,099,336	0.08
6,640,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	8.509%	14/01/2029	7,048,825	0.27
3,740,000	Turkey Government International Bond	USD	5.250%	13/03/2030	3,419,183	0.13
11,450,000	Turkey Government International Bond	USD	5.950%	15/01/2031	10,652,507	0.41
11,380,000	Turkey Government International Bond	USD	5.875%	26/06/2031	10,505,447	0.40
2,780,000	Turkey Government International Bond	USD	9.375%	19/01/2033	3,107,595	0.12
12,930,000	Turkey Government International Bond	USD	6.500%	20/09/2033	12,144,632	0.47
15,494,000	Turkey Government International Bond	USD	7.625%	15/05/2034	15,532,735	0.60
2,310,000	Turkey Government International Bond	USD	6.000%	14/01/2041	1,916,468	0.07
7,020,000	Turkey Government International Bond	USD	4.875%	16/04/2043	4,923,653	0.19
19,610,000	Turkey Government International Bond	USD	5.750%	11/05/2047	14,977,137	0.58
5,960,000	Turkiye Garanti Bankasi AS	USD	8.375%	15/05/2031	5,976,330	0.23
3,600,000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9.250%	17/01/2034	3,722,274	0.14
					106,550,624	4.09
ウクライナ						
1,649,000	NPC Ukrenergo	USD	6.875%	09/11/2028	618,375	0.02
510,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2025	159,120	0.01
1,057,000	Ukraine Government International Bond	USD	8.994%	01/02/2026	338,240	0.01
5,300,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2026	1,624,450	0.06
6,570,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2027	1,980,855	0.08
520,000	Ukraine Government International Bond	EUR	6.750%	20/06/2028	155,420	0.01
3,320,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2028	986,040	0.04
4,210,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/09/2029	1,237,740	0.05
13,890,000	Ukraine Government International Bond	USD	6.876%	21/05/2031	3,764,190	0.14
10,030,000	Ukraine Government International Bond	EUR	4.375%	27/01/2032	2,659,870	0.10
15,598,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.375%	25/09/2034	4,273,852	0.16
14,202,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.253%	15/03/2035	3,877,146	0.15
2,240,000	Ukraine Government International Bond	USD	7.750%	01/08/2041	1,164,800	0.05
					22,840,098	0.88
アラブ首長国連邦						
17,450,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4.600%	02/11/2047	15,472,915	0.59
5,420,000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	5.500%	30/04/2054	5,386,125	0.21
6,950,000	DP World Ltd.	USD	5.625%	25/09/2048	6,547,699	0.25
6,050,000	DP World Ltd.	USD	4.700%	30/09/2049	4,979,211	0.19
12,473,000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3.900%	09/09/2050	9,137,408	0.35
2,190,000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4.000%	28/07/2050	1,408,444	0.06
6,830,000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4.500%	Perp.	6,613,079	0.25
3,360,000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3.625%	Perp.	3,116,534	0.12
					52,661,415	2.02
英国						
2,960,000	Anglo American Capital PLC	EUR	3.750%	15/06/2029	3,184,681	0.13
2,460,000	Anglo American Capital PLC	EUR	4.125%	15/03/2032	2,656,326	0.10
1,520,000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2.950%	03/11/2033	1,352,298	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(%)
債券						
英国						
4,360,000	Sisecam UK PLC	USD	8.250%	02/05/2029	4,454,917	0.17
4,360,000	Sisecam UK PLC	USD	8.625%	02/05/2032	4,441,750	0.17
1,519,000	Ukraine Railways / Rail Capital Markets PLC	USD	8.250%	09/07/2026	964,565	0.04
					17,054,537	0.66
米国						
6,640,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6.050%	15/01/2029	6,789,267	0.26
6,570,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6.400%	15/01/2034	6,922,908	0.26
1,900,000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5.375%	20/02/2034	1,842,924	0.07
3,740,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.750%	01/05/2027	3,652,914	0.14
1,000,000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7.500%	01/03/2028	953,435	0.04
6,930,000	Sasol Financing USA LLC	USD	4.375%	18/09/2026	6,500,340	0.25
					26,661,788	1.02
ウルグアイ						
11,250,000	Uruguay Government International Bond	USD	5.750%	28/10/2034	11,671,087	0.45
7,860,000	Uruguay Government International Bond	USD	5.100%	18/06/2050	7,380,344	0.28
7,530,000	Uruguay Government International Bond	USD	4.975%	20/04/2055	6,833,475	0.26
					25,884,906	0.99
ウズベキスタン						
7,050,000	National Bank of Uzbekistan	USD	4.850%	21/10/2025	6,792,675	0.26
3,230,000	Uzbekistan International Bond	EUR	5.375%	29/05/2027	3,502,627	0.13
5,660,000	Uzbekistan International Bond	USD	5.375%	20/02/2029	5,293,005	0.20
12,529,000	Uzbekistan International Bond	USD	3.700%	25/11/2030	10,355,720	0.40
5,420,000	Uzbekistan International Bond	USD	7.850%	23/01/2034	5,619,104	0.22
					31,563,131	1.21
ベネズエラ						
564,690,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	28/10/2022	51,669,135	1.98
46,220,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	0.000%	16/05/2024	5,592,620	0.22
140,933,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6.000%	15/11/2026	17,334,759	0.67
635,000	Petroleos de Venezuela SA	USD	5.375%	12/04/2027	76,835	0.00
3,335,300	Venezuela Government International Bond	USD	8.250%	13/10/2024	556,995	0.02
9,523,000	Venezuela Government International Bond	USD	7.650%	21/04/2025	1,590,341	0.06
					76,820,685	2.95
ベトナム						
1,400,000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1.000%	10/10/2025	1,278,417	0.05
ザンビア						
3,381,000	Zambia Government International Bond	USD	5.375%	20/09/2022	2,324,438	0.09
3,550,000	Zambia Government International Bond	USD	8.500%	14/04/2024	2,729,062	0.10
1,540,000	Zambia Government International Bond	USD	8.970%	30/07/2027	1,182,027	0.05
					6,235,527	0.24
債券合計 (取得原価 米ドル 3,161,118,226)					2,468,485,769	94.75
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						
91,098	China Aoyuan Group Ltd.				2,004	0.00
453,183	Sunac China Holdings Ltd.				85,903	0.00
969,087	Sunac Services Holdings Ltd.				233,958	0.01
					321,865	0.01
普通株式合計 (取得原価 米ドル 472,458)					321,865	0.01

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
投資信託証券－2.82%			
アイルランド			
73,459,100	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	73,459,100	2.82
投資信託証券合計（取得原価 米ドル 73,459,100）		73,459,100	2.82
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 3,235,049,784）		2,542,266,734	97.58

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－0.26%						
メキシコ						
5,965,000	Mexico City Airport Trust	USD	5.500%	31/10/2046	5,061,571	0.19
ペルー						
1,709,928	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6.875%	30/04/2043	1,755,489	0.07
債券合計（取得原価 米ドル 7,017,964）					6,817,060	0.26
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 7,017,964）					6,817,060	0.26
デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 3,242,067,748）					2,549,083,794	97.84

先物取引－0.00%

枚数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	未実現利益 (米ドル)	投資主資本割合(%)	
	ユーロ				
(19)	German Federal Republic Bonds 10YR Futures 06/06/2024	売建	(2, 672, 543)	61, 951	0. 00
	米ドル				
(8)	US Treasury Long Bond Futures 19/09/2024	売建	(930, 500)	5, 625	0. 00
447	US Treasury Notes 10YR Futures 19/09/2024	買建	48, 674, 109	377, 895	0. 02
(14)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/09/2024	売建	(1, 524, 469)	1, 969	0. 00
564	US Treasury Notes 2YR Futures 30/09/2024	買建	114, 901, 781	14, 819	0. 00
686	US Treasury Notes 5YR Futures 30/09/2024	買建	72, 614, 172	50, 521	0. 00
(26)	US Treasury Notes 5YR Futures 30/09/2024	売建	(2, 752, 141)	609	0. 00
23	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/09/2024	買建	2, 823, 969	24, 015	0. 00
(12)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/09/2024	売建	(1, 473, 375)	16, 875	0. 00
(9)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/09/2024	売建	(1, 009, 687)	2, 320	0. 00
			231, 323, 859	494, 648	0. 02
先物取引未実現利益			556, 599	0. 02	

枚数	銘柄名称		評価額 (米ドル)	未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
ユーロ					
1	German Federal Republic Bonds 30YR Futures 06/06/2024	買建	137,465	(7,543)	(0.00)
(107)	German Federal Republic Bonds 5Y Futures 06/09/2024	売建	(13,422,535)	(5,815)	(0.00)
			(13,285,070)	(13,358)	(0.00)
米ドル					
568	US Treasury Long Bond Futures 19/09/2024	買建	66,065,500	(388,951)	(0.02)
(8)	US Treasury Notes 2YR Futures 30/09/2024	売建	(1,629,812)	(937)	(0.00)
			64,435,688	(389,888)	(0.02)
先物取引未実現損失				(403,246)	(0.02)

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

外国為替予約取引－0.40%

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(%)
GBP	72,294,014	USD	90,695,741	03/06/2024	1,533,305	0.07
HUF	4,383,710,630	USD	11,908,095	03/06/2024	333,517	0.02
PLN	13,546,657	USD	3,417,283	03/06/2024	35,810	0.00
USD	2,200,264	BRL	11,383,382	03/06/2024	26,785	0.00
NZD	81,317,145	USD	48,862,781	04/06/2024	1,208,240	0.06
USD	9,876,830	BRL	50,718,811	04/06/2024	192,863	0.00
GBP	6,143,421	USD	7,764,538	05/06/2024	72,968	0.00
COP	16,092,955,188	USD	4,154,265	06/06/2024	22,887	0.00
GBP	10,299,046	USD	13,084,938	06/06/2024	54,199	0.00
EUR	2,433,000	USD	2,628,625	07/06/2024	15,984	0.00
GBP	8,707,448	USD	10,938,601	07/06/2024	170,093	0.01
HUF	426,254,934	USD	1,181,850	07/06/2024	8,309	0.00
NZD	4,613,736	USD	2,806,577	07/06/2024	34,330	0.00
NZD	10,066,333	USD	6,056,913	10/06/2024	141,431	0.01
COP	4,456,198,350	USD	1,135,916	11/06/2024	19,764	0.00
USD	2,743,527	KRW	3,637,450,288	12/06/2024	108,219	0.01
NZD	23,839,454	USD	14,422,092	13/06/2024	257,051	0.01
EUR	52,845,402	USD	57,254,382	14/06/2024	203,878	0.01
COP	19,301,172,470	USD	4,966,516	17/06/2024	33,645	0.00
GBP	9,611,190	USD	12,073,196	17/06/2024	189,083	0.01
USD	4,012,275	COP	15,473,992,840	17/06/2024	3,584	0.00
AUD	48,014,898	USD	31,580,992	20/06/2024	438,011	0.02
COP	21,279,002,875	USD	5,356,596	20/06/2024	152,910	0.00
CZK	49,020,576	EUR	1,964,000	20/06/2024	19,225	0.00
CZK	194,150,759	USD	8,373,000	20/06/2024	163,075	0.00
EUR	2,405,000	CAD	3,564,515	20/06/2024	463	0.00
EUR	5,086,037	JPY	829,938,503	20/06/2024	221,816	0.01
EUR	58,277,846	USD	62,822,595	20/06/2024	559,738	0.02
GBP	2,056,503	EUR	2,405,000	20/06/2024	8,144	0.00
GBP	31,692,713	USD	40,080,917	20/06/2024	354,305	0.02
HUF	1,918,238,869	USD	5,289,000	20/06/2024	64,305	0.00
ILS	64,685,273	USD	17,424,498	20/06/2024	8,178	0.00
MXN	219,373,602	USD	12,855,715	20/06/2024	22,418	0.00
NOK	106,063,011	USD	9,827,951	20/06/2024	304,734	0.02
NZD	18,274,523	AUD	16,831,438	20/06/2024	28,403	0.00
NZD	12,369,205	USD	7,450,871	20/06/2024	165,470	0.00
PLN	58,942,144	USD	14,890,166	20/06/2024	131,567	0.00
SEK	32,897,652	USD	3,066,092	20/06/2024	64,648	0.00
SGD	14,305,454	USD	10,573,500	20/06/2024	30,099	0.00
TRY	70,798,016	USD	2,114,000	20/06/2024	53,262	0.00
USD	36,189,564	CAD	49,202,265	20/06/2024	91,198	0.00
USD	13,596,881	CHF	12,018,223	20/06/2024	250,991	0.01
USD	25,906,081	CNH	186,116,927	20/06/2024	237,281	0.01
USD	147,933,057	EUR	135,453,610	20/06/2024	615,232	0.03
USD	14,746,893	ILS	54,651,264	20/06/2024	18,382	0.00
USD	22,278,000	INR	1,854,713,158	20/06/2024	53,058	0.00
USD	27,146,000	JPY	4,081,591,722	20/06/2024	1,033,186	0.05
USD	21,458,039	KRW	29,082,225,414	20/06/2024	378,999	0.02
USD	10,383,918	SGD	13,822,369	20/06/2024	138,394	0.00
ZAR	49,920,129	USD	2,637,158	20/06/2024	32,983	0.00
CLP	12,770,094,139	USD	13,575,940	21/06/2024	389,224	0.03

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(%)
GBP	7,583,285	USD	9,615,676	21/06/2024	59,525	0.00
NZD	28,573,427	USD	17,428,624	21/06/2024	165,472	0.00
NZD	17,905,137	USD	10,936,721	24/06/2024	88,375	0.00
AUD	13,185,000	NZD	14,280,383	25/06/2024	605	0.00
CHF	23,656,416	EUR	24,140,504	25/06/2024	23,847	0.01
CHF	1,493,615	USD	1,639,417	25/06/2024	20,149	0.00
CZK	44,475,459	USD	1,953,932	25/06/2024	1,576	0.00
EUR	4,082,515	CZK	100,782,976	25/06/2024	9,864	0.00
EUR	8,051,363	GBP	6,864,520	25/06/2024	248	0.00
GBP	20,528,327	EUR	24,048,935	25/06/2024	30,417	0.00
NZD	48,896,277	AUD	44,907,248	25/06/2024	156,943	0.01
SEK	309,241,437	EUR	26,803,095	25/06/2024	279,168	0.01
USD	19,197,927	SGD	25,893,581	25/06/2024	247	0.00
GBP	111,167,735	USD	140,592,956	02/07/2024	1,249,114	0.04
USD	1,056,044	BRL	5,459,220	02/07/2024	16,684	0.00
EUR	9,610,830	USD	10,394,112	03/07/2024	64,752	0.00
USD	937,025	HUF	335,384,965	03/07/2024	1,471	0.00
USD	10,098,471	EUR	9,180,747	17/07/2024	101,143	0.00
EUR	21,370,427	USD	23,200,099	24/07/2024	78,701	0.01
USD	16,606,779	EUR	15,180,229	24/07/2024	70,962	0.00
JPY	6,273,889,443	USD	40,278,494	29/07/2024	97,372	0.00
USD	1,557,187	JPY	240,679,214	29/07/2024	8,287	0.00
EUR	735,544,726	USD	793,307,234	30/07/2024	8,145,081	0.32
USD	25,766	HKD	201,032	31/07/2024	12	0.00
EUR	22,932,859	USD	24,843,306	06/08/2024	152,563	0.01
CHF	21,442,490	USD	23,811,287	19/08/2024	163,373	0.00
PLN	13,040,490	USD	3,315,511	27/08/2024	5,245	0.00
ZAR	201,897,514	USD	10,580,439	06/09/2024	149,750	0.00
EUR	29,146,449	USD	31,825,750	19/09/2024	8,254	0.00
AUD	4,711,847	USD	3,148,704	26/09/2024	1,524	0.00
AUD	842,246	USD	552,429	27/09/2024	10,689	0.00
AUD	4,379,079	USD	2,866,024	02/10/2024	62,115	0.00
CNY	18,719,171	USD	2,618,000	15/10/2024	17,318	0.00
COP	37,664,566,927	USD	9,513,296	15/10/2024	65,458	0.00
USD	2,121,000	CNH	15,182,714	15/10/2024	9,509	0.00
CNH	26,416,828	USD	3,672,574	16/10/2024	1,529	0.00
GBP	10,976,705	USD	13,659,196	17/10/2024	354,478	0.01
BRL	38,715,300	USD	7,270,479	18/10/2024	24,278	0.00
MXN	97,278,015	USD	5,564,898	18/10/2024	39,930	0.00
EUR	19,435,720	USD	21,028,799	21/10/2024	231,494	0.00
HUF	4,277,490,309	USD	11,772,896	21/10/2024	122,696	0.01
AUD	5,785,453	USD	3,827,077	07/11/2024	44,569	0.00
外国為替予約取引未実現利益					22,830,331	0.88

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(%)
BRL	11,383,382	USD	2,204,205	03/06/2024	(30,725)	(0.00)
USD	87,800,775	GBP	70,266,182	03/06/2024	(1,841,267)	(0.09)
USD	12,046,272	HUF	4,383,774,159	03/06/2024	(195,516)	(0.00)
USD	3,444,447	PLN	13,546,657	03/06/2024	(8,646)	(0.00)
BRL	49,642,354	USD	9,548,203	04/06/2024	(69,769)	(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	64,211,660	NZD	106,688,213	04/06/2024	(1,481,597)	(0.07)
USD	10,327,900	GBP	8,115,747	05/06/2024	(25,812)	(0.00)
USD	4,133,555	COP	16,143,478,496	06/06/2024	(56,711)	(0.00)
USD	12,523,667	GBP	9,839,379	06/06/2024	(29,044)	(0.00)
USD	5,271,605	EUR	4,866,000	07/06/2024	(17,612)	(0.00)
USD	20,782,079	GBP	16,490,229	07/06/2024	(255,646)	(0.00)
USD	1,181,849	HUF	425,309,454	07/06/2024	(5,669)	(0.00)
USD	18,261,734	NZD	29,799,457	07/06/2024	(87,279)	(0.00)
ZAR	26,792,664	USD	1,437,321	07/06/2024	(2,701)	(0.00)
USD	5,568,641	NZD	9,227,472	10/06/2024	(113,174)	(0.01)
USD	1,135,916	COP	4,434,615,947	11/06/2024	(14,167)	(0.00)
USD	8,475,660	NZD	13,842,264	13/06/2024	(47,714)	(0.00)
USD	58,540,913	EUR	54,186,820	14/06/2024	(375,854)	(0.02)
USD	8,746,358	GBP	6,903,813	17/06/2024	(61,758)	(0.00)
CAD	43,581,813	USD	32,091,363	20/06/2024	(116,568)	(0.01)
CHF	4,589,040	EUR	4,762,391	20/06/2024	(83,526)	(0.01)
CHF	4,921,555	USD	5,540,000	20/06/2024	(74,755)	(0.01)
CNH	132,917,875	USD	18,505,000	20/06/2024	(173,286)	(0.00)
EUR	7,927,707	CZK	197,788,093	20/06/2024	(73,910)	(0.00)
EUR	2,340,988	PLN	10,219,584	20/06/2024	(58,485)	(0.00)
EUR	7,616,000	SEK	87,864,816	20/06/2024	(78,672)	(0.00)
INR	1,464,696,620	USD	17,630,028	20/06/2024	(78,636)	(0.00)
JPY	4,024,338,351	USD	26,999,559	20/06/2024	(1,253,035)	(0.06)
KRW	31,606,246,201	USD	23,690,338	20/06/2024	(781,867)	(0.05)
SEK	58,037,270	EUR	5,110,000	20/06/2024	(34,401)	(0.00)
USD	13,694,880	AUD	20,671,110	20/06/2024	(89,765)	(0.00)
USD	5,565,000	COP	22,063,148,600	20/06/2024	(147,535)	(0.00)
USD	4,403,739	CZK	103,286,474	20/06/2024	(137,377)	(0.01)
USD	29,804,458	GBP	23,577,030	20/06/2024	(276,353)	(0.01)
USD	5,575,816	HUF	2,044,521,007	20/06/2024	(129,910)	(0.01)
USD	13,145,300	MXN	225,171,356	20/06/2024	(73,185)	(0.00)
USD	10,596,894	NOK	111,466,983	20/06/2024	(52,058)	(0.00)
USD	26,798,390	NZD	44,279,048	20/06/2024	(466,444)	(0.02)
USD	9,377,145	PLN	37,356,394	20/06/2024	(143,340)	(0.00)
USD	257,249	TRY	9,330,204	20/06/2024	(28,367)	(0.00)
USD	5,838,999	ZAR	110,652,214	20/06/2024	(79,597)	(0.00)
USD	12,602,998	CLP	12,074,484,754	21/06/2024	(601,459)	(0.04)
USD	2,724,243	NZD	4,459,393	24/06/2024	(21,630)	(0.00)
CZK	162,540,517	EUR	6,571,898	25/06/2024	(2,538)	(0.00)
EUR	26,306,148	CHF	25,934,697	25/06/2024	(199,389)	(0.01)
EUR	2,570,571	PLN	11,035,769	25/06/2024	(15,976)	(0.00)
EUR	5,121,420	SEK	59,223,227	25/06/2024	(66,165)	(0.00)
PLN	7,057,056	EUR	1,656,619	25/06/2024	(3,722)	(0.00)
SGD	29,220,072	USD	21,723,728	25/06/2024	(59,766)	(0.00)
USD	6,679,848	GBP	5,325,832	02/07/2024	(115,531)	(0.00)
SGD	32,608,008	USD	24,298,420	05/07/2024	(110,925)	(0.00)
USD	1,281,940	SGD	1,734,833	05/07/2024	(4,897)	(0.00)
EUR	13,086,021	USD	14,343,291	17/07/2024	(93,336)	(0.00)
USD	16,485,740	EUR	15,213,188	30/07/2024	(90,605)	(0.00)
HKD	10,994,001	USD	1,410,219	31/07/2024	(1,803)	(0.00)
USD	21,872,647	EUR	20,086,521	06/08/2024	(20,833)	(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	461,483	CHF	416,438	19/08/2024	(4,133)	(0.00)
USD	11,447,399	ZAR	216,885,936	06/09/2024	(79,373)	(0.00)
EUR	6,097,628	USD	6,671,634	18/09/2024	(12,069)	(0.00)
USD	11,971,818	EUR	11,188,615	18/09/2024	(247,902)	(0.01)
USD	28,420,862	EUR	26,251,651	19/09/2024	(251,418)	(0.01)
USD	10,841,170	AUD	16,633,557	26/09/2024	(279,628)	(0.01)
CNH	56,658,280	USD	7,893,062	15/10/2024	(13,480)	(0.00)
USD	4,543,664	COP	18,027,554,402	15/10/2024	(41,057)	(0.00)
USD	13,206,358	GBP	10,576,539	17/10/2024	(296,340)	(0.01)
USD	2,237,145	MXN	39,349,144	18/10/2024	(30,019)	(0.00)
USD	25,569,362	EUR	23,675,917	21/10/2024	(329,189)	(0.01)
USD	6,352,441	HUF	2,322,682,875	21/10/2024	(106,881)	(0.00)
EUR	3,730,600	USD	4,083,141	23/10/2024	(1,933)	(0.00)
BRL	18,898,089	USD	3,604,442	28/10/2024	(46,995)	(0.00)
USD	7,655,434	EUR	7,049,760	28/10/2024	(58,717)	(0.00)
USD	4,590,482	AUD	6,887,444	07/11/2024	(18,622)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(12,378,064)	(0.48)

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						
オーストラリアドル						
12,204,000	Call AUD / Put USD	Expires 05/11/2024	Strike 0.66	12,036	222,326	0.01
42,401,000	Put AUD / Call USD	Expires 24/09/2024	Strike 0.62	(152,888)	68,395	0.00
42,760,000	Put AUD / Call USD	Expires 25/09/2024	Strike 0.62	(144,932)	73,620	0.00
42,604,000	Put AUD / Call USD	Expires 30/09/2024	Strike 0.62	(130,311)	81,075	0.01
				(416,095)	445,416	0.02
ユーロ						
4,973,000	Call EUR / Put USD	Expires 15/07/2024	Strike 1.11	(84,434)	10,831	0.00
4,908,000	Call EUR / Put USD	Expires 22/07/2024	Strike 1.10	(76,012)	19,326	0.00
4,976,000	Call EUR / Put USD	Expires 02/08/2024	Strike 1.09	(47,523)	52,481	0.00
7,483,000	Call EUR / Put USD	Expires 24/10/2024	Strike 1.08	38,737	164,065	0.01
41,359,000	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.07	(261,218)	8,406	0.00
41,188,000	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.07	(310,975)	12,087	0.00
41,002,000	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.08	(217,391)	92,201	0.00
40,926,000	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.09	(153,276)	202,697	0.01
28,590,000	Put EUR / Call USD	Expires 01/07/2024	Strike 1.08	(65,994)	59,536	0.00
4,973,000	Put EUR / Call USD	Expires 15/07/2024	Strike 1.11	(453)	94,813	0.00
4,908,000	Put EUR / Call USD	Expires 22/07/2024	Strike 1.10	(19,266)	76,072	0.00
4,976,000	Put EUR / Call USD	Expires 02/08/2024	Strike 1.09	(54,976)	45,028	0.00
30,661,000	Put EUR / Call USD	Expires 16/09/2024	Strike 1.06	(47,380)	112,802	0.01
10,220,000	Put EUR / Call USD	Expires 16/09/2024	Strike 1.09	(10,705)	114,253	0.01
30,611,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/09/2024	Strike 1.06	(61,181)	100,807	0.00
10,204,000	Put EUR / Call USD	Expires 17/09/2024	Strike 1.09	(10,038)	104,392	0.01
10,090,500	Put EUR / Call USD	Expires 17/10/2024	Strike 1.06	(61,289)	52,805	0.00
10,090,500	Put EUR / Call USD	Expires 17/10/2024	Strike 1.06	(38,103)	52,805	0.00
9,619,000	Put EUR / Call USD	Expires 21/10/2024	Strike 1.09	(919)	113,253	0.01
7,483,000	Put EUR / Call USD	Expires 24/10/2024	Strike 1.08	(44,129)	81,199	0.00
				(1,526,525)	1,569,859	0.06

オプション

想定元本	銘柄名称	償還年月日／満期日	権利行使価格	未実現 利益／損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資主資本割合 (%)
買建オプション						
英ポンド						
24,670,000	Put GBP / Call USD	Expires 04/06/2024	Strike 1.27	(90,600)	7,963	0.00
16,978,000	Put GBP / Call USD	Expires 05/06/2024	Strike 1.24	(84,287)	22	0.00
16,528,000	Put GBP / Call USD	Expires 13/06/2024	Strike 1.25	(94,794)	3,331	0.00
24,843,000	Put GBP / Call USD	Expires 18/06/2024	Strike 1.26	(109,783)	26,591	0.00
24,655,000	Put GBP / Call USD	Expires 18/06/2024	Strike 1.27	(57,177)	80,364	0.00
16,534,000	Put GBP / Call USD	Expires 19/06/2024	Strike 1.26	(71,027)	22,527	0.00
23,309,000	Put GBP / Call USD	Expires 15/10/2024	Strike 1.23	(285,727)	157,633	0.01
				(793,395)	298,431	0.01
ニュージーランドドル						
35,797,000	Put NZD / Call USD	Expires 06/06/2024	Strike 0.59	(107,145)	66	0.00
35,807,000	Put NZD / Call USD	Expires 11/06/2024	Strike 0.59	(111,149)	882	0.00
34,252,000	Put NZD / Call USD	Expires 19/06/2024	Strike 0.61	(95,332)	60,467	0.00
34,273,000	Put NZD / Call USD	Expires 20/06/2024	Strike 0.61	(73,663)	72,090	0.01
				(387,289)	133,505	0.01
米ドル						
21,595,000	Call USD / Put BRL	Expires 16/10/2024	Strike 5.44	(177,770)	411,126	0.02
10,674,000	Call USD / Put BRL	Expires 24/10/2024	Strike 5.35	7,813	274,557	0.01
11,180,000	Call USD / Put CNH	Expires 10/10/2024	Strike 7.24	(23,266)	81,457	0.00
11,058,000	Call USD / Put CNH	Expires 10/10/2024	Strike 7.24	(25,433)	78,512	0.00
10,974,500	Call USD / Put CNH	Expires 14/10/2024	Strike 7.25	(38,817)	72,245	0.00
22,116,000	Call USD / Put COP	Expires 10/10/2024	Strike 4,020.00	(128,715)	452,538	0.02
12,873,000	Call USD / Put HUF	Expires 17/10/2024	Strike 379.00	(192,052)	114,196	0.00
10,798,000	Call USD / Put MXN	Expires 16/10/2024	Strike 17.62	(42,414)	219,124	0.01
44,150,000	Call USD / Put ZAR	Expires 04/09/2024	Strike 20.86	(506,445)	225,562	0.01
				(1,127,099)	1,929,317	0.07
買建オプション合計 (取得原価 米ドル 8,626,931)					4,376,528	0.17
売建オプション						
オーストラリアドル						
(12,915,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 06/06/2024	Strike 1.10	39,876	(26)	(0.00)
(12,545,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 13/06/2024	Strike 1.10	39,432	(719)	(0.00)
(14,068,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 20/06/2024	Strike 1.09	39,305	(8,983)	(0.00)
(14,016,000)	Call AUD / Put NZD	Expires 25/06/2024	Strike 1.08	3,244	(37,164)	(0.00)
(12,204,000)	Call AUD / Put USD	Expires 05/11/2024	Strike 0.66	(24,283)	(222,326)	(0.01)
(12,915,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 06/06/2024	Strike 1.10	(81,513)	(121,414)	(0.01)
(12,545,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 13/06/2024	Strike 1.10	(80,753)	(120,904)	(0.01)
(14,068,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 20/06/2024	Strike 1.09	(50,255)	(98,543)	(0.01)
(14,016,000)	Put AUD / Call NZD	Expires 25/06/2024	Strike 1.08	(3,483)	(43,891)	(0.00)
(42,401,000)	Put AUD / Call USD	Expires 24/09/2024	Strike 0.62	262,155	(68,395)	(0.00)
(16,960,000)	Put AUD / Call USD	Expires 24/09/2024	Strike 0.65	122,793	(88,527)	(0.00)
(17,104,000)	Put AUD / Call USD	Expires 25/09/2024	Strike 0.65	114,675	(92,243)	(0.00)
(17,042,000)	Put AUD / Call USD	Expires 30/09/2024	Strike 0.65	104,130	(96,770)	(0.00)
				485,323	(999,905)	(0.04)
ユーロ						
(7,932,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 11/06/2024	Strike 0.98	(5,417)	(56,157)	(0.00)
(7,718,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 19/06/2024	Strike 0.98	12,036	(32,454)	(0.00)
(8,623,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 26/06/2024	Strike 0.99	33,775	(18,781)	(0.00)
(8,577,000)	Call EUR / Put CHF	Expires 01/07/2024	Strike 0.98	15,125	(39,161)	(0.00)
(3,966,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 06/06/2024	Strike 25.07	17,014	(297)	(0.00)

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						
(3,844,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 13/06/2024	Strike 24.77	7,774	(9,734)	(0.00)
(4,326,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 20/06/2024	Strike 24.76	5,438	(15,243)	(0.00)
(4,312,000)	Call EUR / Put CZK	Expires 26/06/2024	Strike 24.73	(395)	(20,293)	(0.00)
(7,942,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 05/06/2024	Strike 0.86	34,547	(1,631)	(0.00)
(7,688,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 13/06/2024	Strike 0.86	31,491	(1,738)	(0.00)
(7,708,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 19/06/2024	Strike 0.86	26,174	(7,883)	(0.00)
(8,655,000)	Call EUR / Put GBP	Expires 26/06/2024	Strike 0.85	6,516	(33,347)	(0.00)
(3,966,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 06/06/2024	Strike 4.32	22,034	(970)	(0.00)
(3,859,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 18/06/2024	Strike 4.26	(38)	(22,535)	(0.00)
(4,326,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 20/06/2024	Strike 4.26	(5,269)	(29,687)	(0.00)
(4,294,000)	Call EUR / Put PLN	Expires 01/07/2024	Strike 4.26	(7,517)	(33,210)	(0.00)
(7,942,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 04/06/2024	Strike 11.68	64,030	(9)	(0.00)
(7,779,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 13/06/2024	Strike 11.69	59,480	(693)	(0.00)
(7,708,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 19/06/2024	Strike 11.65	49,024	(3,510)	(0.00)
(8,655,000)	Call EUR / Put SEK	Expires 26/06/2024	Strike 11.58	42,224	(13,630)	(0.00)
(7,483,000)	Call EUR / Put USD	Expires 24/10/2024	Strike 1.08	(25,678)	(164,065)	(0.01)
(7,932,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 11/06/2024	Strike 0.98	38,265	(12,474)	(0.00)
(7,718,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 19/06/2024	Strike 0.98	7,272	(37,219)	(0.00)
(8,623,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 26/06/2024	Strike 0.99	(52,297)	(104,853)	(0.01)
(8,577,000)	Put EUR / Call CHF	Expires 01/07/2024	Strike 0.98	(16,793)	(71,080)	(0.00)
(3,966,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 06/06/2024	Strike 25.07	(42,841)	(60,152)	(0.00)
(3,844,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 13/06/2024	Strike 24.77	1,470	(16,039)	(0.00)
(4,326,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 20/06/2024	Strike 24.76	1,451	(19,230)	(0.00)
(4,312,000)	Put EUR / Call CZK	Expires 26/06/2024	Strike 24.73	1,907	(17,992)	(0.00)
(7,942,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 05/06/2024	Strike 0.86	(645)	(36,823)	(0.00)
(7,688,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 13/06/2024	Strike 0.86	(53,261)	(86,490)	(0.00)
(7,708,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 19/06/2024	Strike 0.86	(28,011)	(62,069)	(0.00)
(8,655,000)	Put EUR / Call GBP	Expires 26/06/2024	Strike 0.85	3,383	(36,479)	(0.00)
(3,966,000)	Put EUR / Call PLN	Expires 06/06/2024	Strike 4.32	(28,261)	(51,264)	(0.00)
(3,859,000)	Put EUR / Call PLN	Expires 18/06/2024	Strike 4.26	7,310	(15,187)	(0.00)
(4,326,000)	Put EUR / Call PLN	Expires 20/06/2024	Strike 4.26	8,432	(15,986)	(0.00)
(4,294,000)	Put EUR / Call PLN	Expires 01/07/2024	Strike 4.26	4,314	(21,379)	(0.00)
(7,942,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 04/06/2024	Strike 11.68	(126,654)	(190,693)	(0.01)
(7,779,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 13/06/2024	Strike 11.69	(135,145)	(195,318)	(0.01)
(7,708,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 19/06/2024	Strike 11.65	(111,068)	(163,603)	(0.01)
(8,655,000)	Put EUR / Call SEK	Expires 26/06/2024	Strike 11.58	(84,258)	(140,113)	(0.01)
(41,359,000)	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.07	133,486	(8,406)	(0.00)
(41,188,000)	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.07	43,094	(12,087)	(0.00)
(41,002,000)	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.08	482,495	(92,201)	(0.00)
(40,926,000)	Put EUR / Call USD	Expires 12/06/2024	Strike 1.09	496,494	(202,697)	(0.01)
(30,661,000)	Put EUR / Call USD	Expires 16/09/2024	Strike 1.06	317,619	(112,801)	(0.01)
(10,220,000)	Put EUR / Call USD	Expires 16/09/2024	Strike 1.09	13,981	(114,253)	(0.01)
(30,611,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/09/2024	Strike 1.06	318,972	(100,807)	(0.00)
(10,204,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/09/2024	Strike 1.09	24,047	(104,392)	(0.01)
(20,181,000)	Put EUR / Call USD	Expires 17/10/2024	Strike 1.06	206,718	(105,611)	(0.01)
(7,483,000)	Put EUR / Call USD	Expires 24/10/2024	Strike 1.08	57,188	(81,199)	(0.00)
				1,871,032	(2,793,925)	(0.11)

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 英ポンド						
(24, 670, 000)	Put GBP / Call USD	Expires 04/06/2024	Strike 1.27	55, 533	(7, 963)	(0. 00)
(16, 528, 000)	Put GBP / Call USD	Expires 13/06/2024	Strike 1.25	33, 708	(3, 331)	(0. 00)
(24, 843, 000)	Put GBP / Call USD	Expires 18/06/2024	Strike 1.26	31, 009	(26, 591)	(0. 00)
(23, 309, 000)	Put GBP / Call USD	Expires 15/10/2024	Strike 1.23	262, 633	(157, 633)	(0. 01)
				382, 883	(195, 518)	(0. 01)
米ドル						
(8, 549, 000)	Call USD / Put SGD	Expires 06/06/2024	Strike 1.35	33, 268	(4, 052)	(0. 00)
(8, 379, 000)	Call USD / Put SGD	Expires 18/06/2024	Strike 1.34	(15, 267)	(52, 763)	(0. 00)
(9, 336, 000)	Call USD / Put SGD	Expires 26/06/2024	Strike 1.35	6, 059	(35, 187)	(0. 00)
(22, 075, 000)	Call USD / Put ZAR	Expires 04/09/2024	Strike 19.27	486, 334	(426, 886)	(0. 02)
(8, 549, 000)	Put USD / Call SGD	Expires 06/06/2024	Strike 1.35	5, 527	(31, 794)	(0. 00)
(8, 379, 000)	Put USD / Call SGD	Expires 18/06/2024	Strike 1.34	24, 777	(12, 719)	(0. 00)
(9, 336, 000)	Put USD / Call SGD	Expires 26/06/2024	Strike 1.35	2, 241	(39, 006)	(0. 00)
				542, 939	(602, 407)	(0. 02)
売建オプション合計 (取得原価 米ドル (7, 873, 932))					(4, 591, 755)	(0. 18)
オプション合計 (取得原価 米ドル 752, 999)					(215, 227)	(0. 01)

スワップ契約ー (0. 22%)

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						
150, 803, 510	Fixed 6. 320%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2025	2, 515, 859	0. 10
32, 230, 000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12. 915%	BRL	02/01/2026	67, 521	0. 00
115, 350, 000	Fixed 10. 286%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	04/01/2027	491, 277	0. 02
63, 400, 000	Fixed 11. 230%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	04/01/2027	47, 366	0. 00
448, 920, 000	Fixed 10. 250%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2029	776, 622	0. 03
117, 720, 000	Fixed 11. 500%	Floating (BRL 1 month BRCDI)	BRL	02/01/2029	188, 664	0. 01
3, 458, 820, 000	Fixed 5. 000%	Floating (CLP 6 month CLICP)	CLP	21/06/2034	6, 052	0. 00
459, 540, 000	Floating (CNY 3 month CNRR)	Fixed 2. 000%	CNY	22/06/2026	89, 094	0. 00
6, 470, 000	Fixed 3. 250%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/06/2026	43, 465	0. 00
13, 750, 000	Fixed 3. 000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/06/2027	134, 923	0. 01
21, 510, 000	Fixed 3. 000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/06/2031	339, 047	0. 01
16, 560, 000	Fixed 3. 000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/06/2034	361, 160	0. 01
6, 060, 000	Fixed 3. 000%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/06/2039	140, 597	0. 01
3, 500, 000	Fixed 2. 750%	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	EUR	19/06/2054	134, 213	0. 00
1, 025, 710, 000	Fixed 9. 250%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	17/06/2026	199, 323	0. 01
277, 850, 000	Fixed 8. 500%	Floating (MXN 1 month TIIE)	MXN	07/06/2034	695, 195	0. 03
189, 260, 000	Fixed 5. 000%	Floating (PLN 6 month WIBOR)	PLN	19/06/2026	213, 210	0. 01
22, 520, 000	Fixed 3. 750%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	20/06/2034	285, 045	0. 01
76, 320, 000	Fixed 3. 240%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	09/10/2035	3, 238, 607	0. 12
金利スワップ未実現利益					9, 967, 240	0. 38
クレジット・デフォルト・スワップ						
19, 600, 000	Fixed 1. 000%	Floating (Colombia Government International Bond)	USD	20/06/2029	65, 213	0. 01
19, 560, 000	Floating (Indonesia Government International Bond)	Fixed 1. 000%	USD	20/06/2029	6, 283	0. 00
13, 100, 000	Floating (Mexico Government International Bond)	Fixed 1. 000%	USD	20/06/2029	10, 129	0. 00
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益					81, 625	0. 01
スワップ契約未実現利益合計					10, 048, 865	0. 39

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

スワップ契約						未実現損失 (米ドル)	投資主資本割合(%)
現地通貨建 想定元本額	支払	受取	通貨	償還年月日/満期日			
金利スワップ							
293,490,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.060%	BRL	02/01/2025		(3,892,502)	(0.15)
249,520,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 12.064%	BRL	02/01/2025		(2,844,945)	(0.11)
662,601,180	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 10.850%	BRL	02/01/2026		(1,348,378)	(0.05)
244,290,000	Floating (BRL 1 month BRCDI)	Fixed 9.750%	BRL	02/01/2026		(791,444)	(0.03)
72,570,000	Floating (CAD 1 month CORRA)	Fixed 4.250%	CAD	19/06/2026		(139,124)	(0.01)
11,995,610,000	Floating (CLP 6 month CLICP)	Fixed 4.500%	CLP	21/06/2026		(18,763)	(0.00)
385,090,000	Fixed 2.000%	Floating (CNY 3 month CNRR)	CNY	19/06/2029		(229,349)	(0.01)
1,971,990,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.250%	CZK	19/06/2026		(316,964)	(0.01)
302,550,000	Floating (CZK 6 month PRIBOR)	Fixed 3.500%	CZK	19/06/2034		(174,133)	(0.01)
8,550,000	Floating (EUR 6 month EURIBOR)	Fixed 3.000%	EUR	19/06/2029		(114,520)	(0.00)
4,701,240,000	Fixed 6.250%	Floating (INR 1 month MIBOR)	INR	19/06/2026		(91,720)	(0.00)
3,326,170,000	Fixed 6.250%	Floating (INR 1 month MIBOR)	INR	19/06/2029		(190,066)	(0.01)
28,623,090,000	Floating (KRW 3 month KSDA)	Fixed 3.250%	KRW	19/06/2034		(256,411)	(0.01)
11,370,000	Floating (PLN 6 month WIBOR)	Fixed 4.750%	PLN	19/06/2034		(98,034)	(0.00)
331,540,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.350%	USD	06/10/2027		(4,167,450)	(0.16)
239,240,000	Floating (USD 1 month SOFR)	Fixed 3.696%	USD	22/09/2028		(260,341)	(0.01)
53,950,000	Fixed 3.782%	Floating (USD 1 month SOFR)	USD	22/09/2036		(151,162)	(0.01)
1,533,360,000	Fixed 8.000%	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	ZAR	19/06/2026		(327,292)	(0.01)
230,570,000	Floating (ZAR 3 month JIBAR)	Fixed 9.750%	ZAR	19/06/2034		(219,873)	(0.01)
金利スワップ未実現損失						(15,632,471)	(0.60)
クレジット・デフォルト・スワップ							
12,930,000	Fixed 1.000%	Floating (China Government International Bond)	USD	20/12/2028		(93,001)	(0.00)
22,510,000	Fixed 1.000%	Floating (South Africa Government International Bond)	USD	20/06/2029		(125,400)	(0.01)
11,730,000	Floating (Brazil Government International Bond)	Fixed 1.000%	USD	20/06/2029		(12,117)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現損失						(230,518)	(0.01)
スワップ契約未実現損失合計						(15,862,989)	(0.61)
投資評価額 (取得原価 米ドル 3,242,820,747)						2,553,660,063	98.01
その他資産・負債						51,736,853	1.99
投資主資本						2,605,396,916	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 3,242,067,748)						2,549,083,794	97.84
先物取引未実現利益						556,599	0.02
先物取引未実現損失						(403,246)	(0.02)
外国為替予約取引未実現利益						22,830,331	0.88
外国為替予約取引未実現損失						(12,378,064)	(0.48)
買建オプション評価額 (取得原価 米ドル 8,626,931)						4,376,528	0.17
売建オプション評価額 (取得原価 米ドル (7,873,932))						(4,591,755)	(0.18)
スワップ契約未実現利益						10,048,865	0.39
スワップ契約未実現損失						(15,862,989)	(0.61)
その他資産・負債						51,736,853	1.99
投資主資本						2,605,396,916	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。2024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6月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

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

■保有有価証券明細（2024年6月30日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債					
英ポンド					
250,000	Barclays Plc	7.13%	15/09/2172	313,552	0.10
680,000	Bellis Acquisition Co Plc	8.13%	14/05/2030	859,323	0.29
479,000	Boparan Finance Plc	7.63%	30/11/2025	592,296	0.20
175,000	CPUK Finance Ltd	4.50%	28/08/2027	206,978	0.07
186,000	CPUK Finance Ltd	7.88%	28/08/2029	239,620	0.08
115,000	GTOR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/2031	156,050	0.05
215,000	Iceland Bondco Plc	10.88%	15/12/2027	283,705	0.09
257,000	Maryland Bidco Ltd	10.00%	26/01/2028	267,045	0.09
175,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.69%	05/06/2028	161,703	0.05
350,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.38%	24/04/2030	289,065	0.10
471,000	Pinewood Finco Plc	6.00%	27/03/2030	585,444	0.19
512,000	Pinnacle Bidco Plc	10.00%	11/10/2028	687,718	0.23
460,000	Rolls-Royce Plc	3.38%	18/06/2026	557,662	0.19
400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/2025	497,271	0.17
				5,697,432	1.90
ユーロ					
300,000	Alstom SA	5.87%	29/08/2172	326,212	0.11
656,000	Altice Finco SA	4.75%	15/01/2028	428,093	0.14
470,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc	3.00%	01/09/2029	407,683	0.13
200,000	Ashland Services BV	2.00%	30/01/2028	197,807	0.07
555,000	Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/2028	548,039	0.18
275,000	Banijay SAS	6.50%	01/03/2026	294,970	0.10
385,000	Benteler International AG	9.38%	15/05/2028	442,649	0.15
369,000	Cirsa Finance International Sarl	10.38%	30/11/2027	421,956	0.14
125,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	3.00%	15/07/2029	120,961	0.04
300,000	Deutsche Bank AG	4.00%	24/06/2032	313,490	0.10
205,000	IHO Verwaltungs GmbH	8.75%	15/05/2028	234,796	0.08

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債					
ユーロ					
385,000	Kleopatra Finco Sarl	4.25%	01/03/2026	363,211	0.12
505,000	Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/2027	527,890	0.18
150,000	Olympus Water US Holding Corp	3.88%	01/10/2028	150,593	0.05
250,000	TeamSystem SpA	3.50%	15/02/2028	254,921	0.08
463,098	TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/2026	502,472	0.17
150,000	Verisure Holding AB	3.25%	15/02/2027	154,454	0.05
175,000	Verisure Midholding AB	5.25%	15/02/2029	183,151	0.06
				5,873,348	1.95
米ドル					
545,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	3.88%	15/01/2028	511,960	0.17
500,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.38%	15/01/2028	472,710	0.16
395,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	6.13%	15/06/2029	397,447	0.13
839,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc	4.00%	15/10/2030	741,407	0.25
755,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	8.25%	01/02/2029	761,059	0.25
1,595,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	4.25%	15/02/2029	1,449,926	0.48
165,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	8.50%	15/06/2029	168,207	0.06
145,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc	6.00%	01/08/2029	134,443	0.04
60,000	Acushnet Co	7.38%	15/10/2028	62,218	0.02
490,000	AdaptHealth LLC	6.13%	01/08/2028	469,567	0.16
515,000	Adient Global Holdings Ltd	7.00%	15/04/2028	527,982	0.18
982,000	ADT Security Corp	4.13%	01/08/2029	907,093	0.30
966,000	AerCap Holdings NV	5.88%	10/10/2079	962,733	0.32
912,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp	8.25%	15/02/2026	924,843	0.31
1,160,000	Ahead DB Holdings LLC	6.63%	01/05/2028	1,093,978	0.36
210,000	Alcoa Nederland Holding BV	6.00%	25/10/2025	216,038	0.07
582,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/10/2027	574,031	0.19
515,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	6.75%	15/04/2028	516,796	0.17
850,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.63%	01/06/2028	775,038	0.26
578,000	Allison Transmission Inc	3.75%	30/01/2031	507,749	0.17
551,000	Ally Financial Inc	5.75%	20/11/2025	548,597	0.18
1,285,000	Ally Financial Inc	4.70%	15/08/2172	1,137,072	0.38
826,000	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	638,139	0.21
2,073,000	Altice France Holding SA	10.50%	15/05/2027	831,113	0.28
305,000	Altice France Holding SA	6.00%	15/02/2028	98,599	0.03
855,000	Altice France SA	5.13%	15/07/2029	563,648	0.19
320,000	AMC Networks Inc	10.25%	15/01/2029	316,169	0.11
695,000	American Airlines Inc	7.25%	15/02/2028	695,697	0.23
213,333	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	211,777	0.07
1,742,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3.88%	15/11/2029	1,558,246	0.52
105,000	American Express Co	3.55%	15/09/2172	97,880	0.03
647,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp	5.75%	20/05/2027	610,867	0.20
906,000	Amkor Technology Inc	6.63%	15/09/2027	909,015	0.30
606,000	Amsted Industries Inc	5.63%	01/07/2027	598,413	0.20
368,000	Amsted Industries Inc	4.63%	15/05/2030	338,525	0.11
910,000	ANGI Group LLC	3.88%	15/08/2028	784,786	0.26
360,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	5.75%	01/03/2027	357,683	0.12
633,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp	6.63%	01/02/2032	639,695	0.21
1,374,000	API Group DE Inc	4.13%	15/07/2029	1,252,445	0.42
368,000	API Group DE Inc	4.75%	15/10/2029	344,083	0.11
747,000	APX Group Inc	6.75%	15/02/2027	745,763	0.25

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
1,370,000	APX Group Inc	5.75%	15/07/2029	1,318,826	0.44
532,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp	6.25%	01/04/2028	527,577	0.18
557,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	4.13%	15/08/2026	483,035	0.16
759,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	5.25%	15/08/2027	471,137	0.16
2,093,000	Arko Corp	5.13%	15/11/2029	1,822,372	0.61
759,000	Asbury Automotive Group Inc	4.63%	15/11/2029	701,858	0.23
210,000	Asbury Automotive Group Inc	5.00%	15/02/2032	190,598	0.06
770,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp	7.00%	01/11/2026	771,613	0.26
490,000	Ashland Inc	3.38%	01/09/2031	414,266	0.14
705,000	AthenaHealth Group Inc	6.50%	15/02/2030	649,080	0.22
559,000	Atkore Inc	4.25%	01/06/2031	495,279	0.16
555,000	Avient Corp	7.13%	01/08/2030	566,347	0.19
1,260,000	Axalta Coating Systems LLC	3.38%	15/02/2029	1,133,053	0.38
395,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	4.75%	15/06/2027	384,452	0.13
475,000	Ball Corp	6.88%	15/03/2028	487,188	0.16
740,000	Ball Corp	6.00%	15/06/2029	745,125	0.25
600,000	Ball Corp	2.88%	15/08/2030	510,418	0.17
475,000	Banijay Entertainment SASU	8.13%	01/05/2029	490,474	0.16
1,099,000	Bank of America Corp	2.48%	21/09/2036	883,287	0.29
325,000	Bank of New York Mellon Corp	4.70%	20/09/2172	319,866	0.11
323,000	Bausch Health Cos Inc	4.88%	01/06/2028	242,814	0.08
516,000	Bausch Health Cos Inc	11.00%	30/09/2028	461,197	0.15
1,075,000	Bausch Health Cos Inc	5.25%	30/01/2030	513,725	0.17
801,000	BCPE Empire Holdings Inc	7.63%	01/05/2027	775,629	0.26
739,000	Beacon Roofing Supply Inc	4.13%	15/05/2029	676,356	0.23
485,000	Berry Global Inc	5.50%	15/04/2028	485,515	0.16
508,000	Block Inc	2.75%	01/06/2026	481,039	0.16
195,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp	7.00%	15/07/2029	198,470	0.07
195,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp	7.25%	15/07/2032	200,172	0.07
440,000	Bombardier Inc	7.00%	01/06/2032	446,204	0.15
495,000	Boyne USA Inc	4.75%	15/05/2029	463,829	0.15
889,000	Brink's Co	4.63%	15/10/2027	853,803	0.28
70,000	Brink's Co	6.50%	15/06/2029	70,867	0.02
150,000	Brink's Co	6.75%	15/06/2032	152,250	0.05
570,000	Broadcom Inc	3.14%	15/11/2035	461,079	0.15
689,000	Buckeye Partners LP	3.95%	01/12/2026	655,219	0.22
240,000	Buckeye Partners LP	6.88%	01/07/2029	241,474	0.08
1,045,000	Builders FirstSource Inc	5.00%	01/03/2030	990,469	0.33
517,000	BMW Technologies Inc	4.13%	15/04/2029	477,689	0.16
475,000	Caesars Entertainment Inc	8.13%	01/07/2027	485,469	0.16
465,000	Caesars Entertainment Inc	7.00%	15/02/2030	475,493	0.16
410,000	Caesars Entertainment Inc	6.50%	15/02/2032	413,187	0.14
8,000	Calpine Corp	4.50%	15/02/2028	7,602	0.00
627,000	Calpine Corp	5.13%	15/03/2028	604,304	0.20
451,000	Camelot Finance SA	4.50%	01/11/2026	436,473	0.15
445,000	Capital One Financial Corp	3.95%	01/09/2172	410,233	0.14
220,000	Carnival Corp	7.63%	01/03/2026	222,277	0.07
675,000	Carnival Corp	5.75%	01/03/2027	666,697	0.22
370,000	Carnival Corp	4.00%	01/08/2028	348,725	0.12
469,000	Carnival Corp	7.00%	15/08/2029	487,174	0.16
69,608	Carvana Co	12.00%	01/12/2028	74,998	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	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				
104,863	Carvana Co	13.00%	01/06/2030	114,245	0.04
124,462	Carvana Co	14.00%	01/06/2031	139,351	0.05
560,000	Castle US Holding Corp	9.50%	15/02/2028	269,841	0.09
1,285,000	Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	15/04/2027	1,241,565	0.41
900,000	Catalent Pharma Solutions Inc	3.50%	01/04/2030	863,660	0.29
390,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	5.50%	01/05/2026	385,857	0.13
675,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.75%	01/03/2030	584,966	0.19
1,743,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	15/08/2030	1,476,724	0.49
2,990,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.25%	01/02/2031	2,445,632	0.81
1,011,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	01/05/2032	816,832	0.27
611,000	Centene Corp	2.50%	01/03/2031	503,823	0.17
553,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	15/10/2030	494,471	0.16
200,000	Central Garden & Pet Co	4.13%	30/04/2031	176,636	0.06
140,000	Charles River Laboratories International Inc	3.75%	15/03/2029	128,234	0.04
150,000	Charles River Laboratories International Inc	4.00%	15/03/2031	134,291	0.04
250,000	Charles Schwab Corp	4.00%	01/03/2173	213,906	0.07
425,000	Charles Schwab Corp	5.00%	01/06/2173	388,573	0.13
889,000	Chart Industries Inc	7.50%	01/01/2030	922,532	0.31
364,000	Cheesecake Factory Inc	0.38%	15/06/2026	331,315	0.11
510,000	Chemours Co	4.63%	15/11/2029	440,965	0.15
963,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	5.50%	15/01/2028	896,466	0.30
1,117,000	Chord Energy Corp	6.38%	01/06/2026	1,117,730	0.37
910,000	CHS/Community Health Systems Inc	5.63%	15/03/2027	848,746	0.28
420,000	Cinemark USA Inc	5.25%	15/07/2028	401,677	0.13
514,000	Citigroup Inc	9.01%	17/11/2172	516,145	0.17
1,405,000	Civitas Resources Inc	5.00%	15/10/2026	1,370,823	0.46
168,000	Clarios Global LP	6.75%	15/05/2025	168,350	0.06
759,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	8.50%	15/05/2027	765,048	0.25
845,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	6.75%	15/05/2028	856,520	0.29
500,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.75%	15/04/2030	495,399	0.17
235,000	Cleveland-Cliffs Inc	7.00%	15/03/2032	232,983	0.08
793,000	Cloud Software Group Inc	6.50%	31/03/2029	762,186	0.25
773,000	Cloud Software Group Inc	9.00%	30/09/2029	750,963	0.25
455,000	Cloud Software Group Inc	8.25%	30/06/2032	463,888	0.15
555,000	CNX Midstream Partners LP	4.75%	15/04/2030	500,496	0.17
600,000	CNX Resources Corp	7.38%	15/01/2031	614,533	0.20
120,000	CNX Resources Corp	7.25%	01/03/2032	122,399	0.04
548,000	Coherent Corp	5.00%	15/12/2029	519,596	0.17
325,000	Comerica Inc	5.63%	01/10/2172	318,905	0.11
505,000	Concentrix Corp	6.65%	02/08/2026	510,735	0.17
516,000	Continental Resources Inc	4.38%	15/01/2028	497,435	0.17
585,000	Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	15/05/2032	605,222	0.20
511,000	CP Atlas Buyer Inc	7.00%	01/12/2028	443,964	0.15
820,000	Crescent Energy Finance LLC	9.25%	15/02/2028	867,557	0.29
240,000	Crescent Energy Finance LLC	7.63%	01/04/2032	244,824	0.08
1,168,000	Crowdstrike Holdings Inc	3.00%	15/02/2029	1,054,488	0.35
325,000	Crown Americas LLC	5.25%	01/04/2030	315,152	0.10
739,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.63%	15/10/2025	738,243	0.25
220,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc	5.00%	01/05/2029	218,657	0.07
888,000	CSC Holdings LLC	5.50%	15/04/2027	721,443	0.24
650,000	CSC Holdings LLC	5.75%	15/01/2030	243,741	0.08

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
1,053,000	CSC Holdings LLC	3.38%	15/02/2031	662,575	0.22
348,000	Cumulus Media New Holdings Inc	8.00%	01/07/2029	152,625	0.05
523,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	6.75%	15/05/2028	521,538	0.17
210,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	8.88%	01/09/2031	221,477	0.07
317,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	5.75%	15/04/2025	316,517	0.11
1,027,000	Dana Inc	5.38%	15/11/2027	1,004,224	0.33
175,000	Dana Inc	4.25%	01/09/2030	153,164	0.05
1,125,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	8.00%	01/02/2028	1,090,228	0.36
500,000	Deutsche Bank AG	3.73%	14/01/2032	423,936	0.14
224,000	Diamond Foreign Asset Co / Diamond Finance LLC	8.50%	01/10/2030	235,513	0.08
1,173,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc	5.88%	15/08/2027	1,101,911	0.37
1,061,000	DISH DBS Corp	5.25%	01/12/2026	839,698	0.28
378,000	Dornoch Debt Merger Sub Inc	6.63%	15/10/2029	321,995	0.11
680,000	DT Midstream Inc	4.38%	15/06/2031	621,869	0.21
425,000	Duke Energy Corp	4.13%	15/04/2026	425,577	0.14
886,000	Dycom Industries Inc	4.50%	15/04/2029	831,813	0.28
494,000	Edison International	5.38%	15/09/2172	482,612	0.16
780,000	eG Global Finance Plc	12.00%	30/11/2028	831,082	0.28
620,000	Elastic NV	4.13%	15/07/2029	565,007	0.19
825,000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc	6.63%	15/12/2030	833,090	0.28
327,000	EnLink Midstream LLC	5.38%	01/06/2029	320,994	0.11
495,000	EnLink Midstream LLC	6.50%	01/09/2030	508,060	0.17
475,000	Entegris Inc	4.75%	15/04/2029	455,144	0.15
630,000	EQM Midstream Partners LP	7.50%	01/06/2027	644,867	0.21
715,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd	4.38%	01/04/2031	641,091	0.21
549,000	Foundation Building Materials Inc	6.00%	01/03/2029	488,556	0.16
1,160,000	Frontier Communications Holdings LLC	5.88%	15/10/2027	1,132,204	0.38
630,000	Frontier Communications Holdings LLC	6.00%	15/01/2030	549,370	0.18
478,000	Garda World Security Corp	9.50%	01/11/2027	481,555	0.16
488,000	Garda World Security Corp	7.75%	15/02/2028	498,715	0.17
450,000	Garrett Motion Holdings Inc / Garrett LX I Sarl	7.75%	31/05/2032	456,370	0.15
471,000	Gartner Inc	3.63%	15/06/2029	432,089	0.14
60,000	Gates Corp	6.88%	01/07/2029	61,024	0.02
920,000	Gen Digital Inc	6.75%	30/09/2027	933,037	0.31
396,000	General Motors Financial Co Inc	2.35%	08/01/2031	327,086	0.11
1,295,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.00%	15/01/2027	1,324,971	0.44
310,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	8.88%	15/04/2030	326,172	0.11
757,000	GFL Environmental Inc	3.50%	01/09/2028	699,079	0.23
227,000	GFL Environmental Inc	4.75%	15/06/2029	214,472	0.07
345,000	GFL Environmental Inc	4.38%	15/08/2029	318,674	0.11
670,000	GGAM Finance Ltd	8.00%	15/06/2028	705,308	0.23
1,477,000	Global Infrastructure Solutions Inc	5.63%	01/06/2029	1,394,599	0.46
580,000	Global Infrastructure Solutions Inc	7.50%	15/04/2032	569,577	0.19
245,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp	8.25%	15/01/2032	251,909	0.08
475,000	Gray Television Inc	10.50%	15/07/2029	477,375	0.16
720,000	Grifols SA	4.75%	15/10/2028	617,529	0.21
480,000	Group 1 Automotive Inc	4.00%	15/08/2028	444,411	0.15
510,000	GYP Holdings III Corp	4.63%	01/05/2029	473,081	0.16
421,000	H&E Equipment Services Inc	3.88%	15/12/2028	380,793	0.13
565,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	8.00%	15/06/2027	588,695	0.20
1,029,645	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd	5.75%	20/01/2026	982,206	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				
599,000	Herc Holdings Inc	5.50%	15/07/2027	590,883	0.20
781,000	Herens Holdco Sarl	4.75%	15/05/2028	676,899	0.23
175,000	Hess Midstream Operations LP	6.50%	01/06/2029	177,527	0.06
155,000	Hess Midstream Operations LP	5.50%	15/10/2030	149,952	0.05
175,000	Hillenbrand Inc	6.25%	15/02/2029	175,967	0.06
695,000	Hillenbrand Inc	3.75%	01/03/2031	604,287	0.20
149,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5.75%	01/05/2028	148,472	0.05
195,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	5.88%	01/04/2029	195,639	0.07
409,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	4.00%	01/05/2031	367,184	0.12
556,000	Hilton Domestic Operating Co Inc	3.63%	15/02/2032	481,957	0.16
1,309,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	01/06/2029	1,221,935	0.41
623,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	01/07/2031	551,911	0.18
190,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	6.63%	15/01/2032	190,932	0.06
360,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	8.88%	15/07/2028	381,763	0.13
430,000	Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	15/07/2032	437,781	0.15
591,000	HUB International Ltd	7.38%	31/01/2032	600,253	0.20
398,000	Hughes Satellite Systems Corp	5.25%	01/08/2026	308,857	0.10
475,000	Hughes Satellite Systems Corp	6.63%	01/08/2026	221,403	0.07
853,000	Husky Injection Molding Systems Ltd / Titan Co-Borrower LLC	9.00%	15/02/2029	885,811	0.30
155,000	iHeartCommunications Inc	6.38%	01/05/2026	119,895	0.04
1,915,000	iHeartCommunications Inc	8.38%	01/05/2027	697,627	0.23
567,000	iHeartCommunications Inc	5.25%	15/08/2027	306,191	0.10
475,000	iHeartCommunications Inc	4.75%	15/01/2028	242,095	0.08
700,000	IHO Verwaltungs GmbH	4.75%	15/09/2026	678,978	0.23
300,000	IHO Verwaltungs GmbH	6.00%	15/05/2027	296,159	0.10
1,132,000	Imola Merger Corp	4.75%	15/05/2029	1,060,818	0.35
978,000	Ingevity Corp	3.88%	01/11/2028	890,333	0.30
345,000	International Game Technology Plc	4.13%	15/04/2026	336,249	0.11
889,000	International Game Technology Plc	5.25%	15/01/2029	860,524	0.29
400,000	ION Trading Technologies Sarl	9.50%	30/05/2029	408,206	0.14
520,000	IQVIA Inc	6.25%	01/02/2029	536,857	0.18
495,000	Iron Mountain Inc	7.00%	15/02/2029	505,316	0.17
500,000	James Hardie International Finance DAC	5.00%	15/01/2028	483,374	0.16
660,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc	7.13%	30/04/2031	677,202	0.23
1,676,000	Jazz Securities DAC	4.38%	15/01/2029	1,560,460	0.52
1,160,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp	5.00%	15/08/2028	1,072,606	0.36
499,000	JELD-WEN Inc	4.88%	15/12/2027	472,295	0.16
785,000	JPMorgan Chase & Co	6.88%	01/06/2173	813,207	0.27
613,000	KBR Inc	4.75%	30/09/2028	575,494	0.19
1,345,000	Ken Garff Automotive LLC	4.88%	15/09/2028	1,249,606	0.42
475,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/03/2029	407,975	0.14
606,000	Kennedy-Wilson Inc	4.75%	01/02/2030	502,986	0.17
380,000	Kennedy-Wilson Inc	5.00%	01/03/2031	310,704	0.10
620,000	Kinetik Holdings LP	6.63%	15/12/2028	630,104	0.21
865,000	Kinetik Holdings LP	5.88%	15/06/2030	853,442	0.28
165,000	Kodiak Gas Services LLC	7.25%	15/02/2029	169,238	0.06
452,000	LABL Inc	6.75%	15/07/2026	448,088	0.15
790,000	LABL Inc	10.50%	15/07/2027	774,797	0.26
1,301,000	LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	01/05/2029	1,218,116	0.41
556,000	Level 3 Financing Inc	4.50%	01/04/2030	306,427	0.10
411,000	LGI Homes Inc	4.00%	15/07/2029	357,465	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	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	469,710	0.16
470,000	LifePoint Health Inc	11.00%	15/10/2030	518,899	0.17
280,000	Light & Wonder International Inc	7.50%	01/09/2031	289,963	0.10
271,000	Lithia Motors Inc	3.88%	01/06/2029	243,722	0.08
868,000	Live Nation Entertainment Inc	3.75%	15/01/2028	810,009	0.27
605,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd	8.38%	01/05/2028	639,423	0.21
65,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd	6.40%	26/03/2029	66,254	0.02
330,000	Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	01/04/2029	319,837	0.11
1,090,000	Madison IAQ LLC	5.88%	30/06/2029	1,020,099	0.34
1,395,000	MajorDrive Holdings IV LLC	6.38%	01/06/2029	1,314,235	0.44
1,049,000	Marriott Ownership Resorts Inc	4.75%	15/01/2028	991,866	0.33
115,000	Masterbrand Inc	7.00%	15/07/2032	116,363	0.04
493,000	Matador Resources Co	6.88%	15/04/2028	501,108	0.17
180,000	Matador Resources Co	6.50%	15/04/2032	180,458	0.06
604,000	Match Group Holdings II LLC	4.63%	01/06/2028	567,525	0.19
630,000	Match Group Holdings II LLC	5.63%	15/02/2029	606,334	0.20
70,000	Match Group Holdings II LLC	3.63%	01/10/2031	59,390	0.02
1,400,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.88%	15/04/2027	1,432,369	0.48
1,145,000	McAfee Corp	7.38%	15/02/2030	1,057,712	0.35
759,000	Medline Borrower LP	3.88%	01/04/2029	700,590	0.23
542,000	Medline Borrower LP	5.25%	01/10/2029	517,506	0.17
545,000	Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/2025	535,292	0.18
325,000	Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/2032	323,172	0.11
7,000	Mercer International Inc	5.50%	15/01/2026	6,803	0.00
555,000	Merlin Entertainments Group US Holdings Inc	7.38%	15/02/2031	565,055	0.19
450,000	MGM Resorts International	5.75%	15/06/2025	449,462	0.15
1,580,000	MGM Resorts International	4.75%	15/10/2028	1,505,894	0.50
383,000	Micron Technology Inc	2.70%	15/04/2032	319,265	0.11
816,000	Minerals Technologies Inc	5.00%	01/07/2028	777,672	0.26
866,000	Moog Inc	4.25%	15/12/2027	822,735	0.27
570,000	Morgan Stanley	2.48%	16/09/2036	453,960	0.15
575,000	Motion Bondco DAC	6.63%	15/11/2027	559,365	0.19
1,742,000	MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	01/11/2028	887,316	0.30
578,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	5.00%	15/10/2027	483,093	0.16
206,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	4.63%	01/08/2029	152,047	0.05
1,164,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	3.50%	15/03/2031	764,627	0.25
367,000	MSCI Inc	3.63%	01/09/2030	330,988	0.11
1,120,000	Mueller Water Products Inc	4.00%	15/06/2029	1,028,774	0.34
1,009,000	Murphy Oil USA Inc	3.75%	15/02/2031	885,355	0.29
461,000	Nabors Industries Inc	7.38%	15/05/2027	469,205	0.16
297,000	Nabors Industries Inc	9.13%	31/01/2030	307,628	0.10
519,000	Navient Corp	5.88%	25/10/2024	518,431	0.17
422,000	Navient Corp	6.75%	15/06/2026	424,380	0.14
797,000	Navient Corp	5.50%	15/03/2029	731,784	0.24
475,000	NCL Corp Ltd	5.88%	15/03/2026	470,156	0.16
215,000	NCL Corp Ltd	7.75%	15/02/2029	224,138	0.07
960,000	NESCO Holdings II Inc	5.50%	15/04/2029	891,538	0.30
727,000	New Albertsons LP	7.45%	01/08/2029	767,872	0.26
342,000	Newell Brands Inc	7.00%	01/04/2046	277,669	0.09
529,000	Nexstar Media Inc	5.63%	15/07/2027	502,662	0.17
578,000	NextEra Energy Operating Partners LP	7.25%	15/01/2029	594,098	0.20

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
731,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp	8.13%	15/02/2029	745,654	0.25
550,000	Noble Finance II LLC	8.00%	15/04/2030	571,800	0.19
1,171,000	Nokia of America Corp	6.45%	15/03/2029	1,173,545	0.39
377,000	Nordstrom Inc	4.38%	01/04/2030	343,585	0.11
468,000	Northern Oil & Gas Inc	8.13%	01/03/2028	474,036	0.16
835,000	Northern Oil & Gas Inc	8.75%	15/06/2031	878,371	0.29
510,000	Northriver Midstream Finance LP	5.63%	15/02/2026	510,139	0.17
902,000	Novelis Corp	4.75%	30/01/2030	838,715	0.28
385,000	NRG Energy Inc	5.75%	15/01/2028	382,057	0.13
384,000	NRG Energy Inc	3.38%	15/02/2029	342,399	0.11
675,000	NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/2025	672,910	0.22
837,000	NuStar Logistics LP	5.63%	28/04/2027	829,885	0.28
1,190,000	Olympus Water US Holding Corp	4.25%	01/10/2028	1,085,228	0.36
835,000	Olympus Water US Holding Corp	9.75%	15/11/2028	886,662	0.30
200,000	Olympus Water US Holding Corp	6.25%	01/10/2029	182,774	0.06
758,000	OneMain Finance Corp	7.13%	15/03/2026	772,363	0.26
312,000	OneMain Finance Corp	3.50%	15/01/2027	292,409	0.10
455,000	OneMain Finance Corp	6.63%	15/01/2028	457,100	0.15
275,000	OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/2029	290,359	0.10
590,000	OneMain Finance Corp	7.88%	15/03/2030	609,718	0.20
430,000	OneMain Finance Corp	7.50%	15/05/2031	435,905	0.15
480,000	Open Text Corp	6.90%	01/12/2027	495,607	0.17
716,000	Open Text Corp	3.88%	15/02/2028	664,501	0.22
405,000	Open Text Corp	3.88%	01/12/2029	364,333	0.12
1,664,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	30/04/2028	1,545,700	0.51
561,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	30/04/2031	502,885	0.17
537,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp	4.25%	15/01/2029	490,302	0.16
700,000	Panther Escrow Issuer LLC	7.13%	01/06/2031	709,285	0.24
725,000	Paysafe Finance Plc / Paysafe Holdings US Corp	4.00%	15/06/2029	667,904	0.22
595,000	Penn Entertainment Inc	4.13%	01/07/2029	511,632	0.17
735,000	Penske Automotive Group Inc	3.50%	01/09/2025	716,832	0.24
558,000	Penske Automotive Group Inc	3.75%	15/06/2029	504,080	0.17
995,000	Performance Food Group Inc	4.25%	01/08/2029	909,463	0.30
235,000	Permian Resources Operating LLC	5.88%	01/07/2029	231,675	0.08
665,000	Permian Resources Operating LLC	9.88%	15/07/2031	736,639	0.25
223,000	Permian Resources Operating LLC	7.00%	15/01/2032	229,286	0.08
535,000	Perrigo Finance Unlimited Co	4.38%	15/03/2026	517,448	0.17
1,423,000	Perrigo Finance Unlimited Co	5.15%	15/06/2030	1,312,758	0.44
875,000	Pike Corp	5.50%	01/09/2028	840,156	0.28
944,000	PNC Financial Services Group Inc	6.20%	15/12/2172	942,897	0.31
946,000	Post Holdings Inc	5.63%	15/01/2028	933,748	0.31
108,000	Post Holdings Inc	5.50%	15/12/2029	104,328	0.03
956,000	Post Holdings Inc	4.63%	15/04/2030	880,127	0.29
87,000	Post Holdings Inc	4.50%	15/09/2031	78,109	0.03
145,000	Post Holdings Inc	6.25%	15/02/2032	145,427	0.05
140,000	Prairie Acquiror LP	9.00%	01/08/2029	144,536	0.05
8,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp	5.63%	01/09/2029	5,729	0.00
6,000	Prestige Brands Inc	3.75%	01/04/2031	5,239	0.00
948,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	3.38%	31/08/2027	878,458	0.29
405,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc	6.25%	15/01/2028	399,678	0.13
364,000	Primo Water Holdings Inc	4.38%	30/04/2029	336,036	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				
1,090,000	PROG Holdings Inc	6.00%	15/11/2029	1,037,596	0.35
670,000	Rand Parent LLC	8.50%	15/02/2030	679,303	0.23
535,000	Range Resources Corp	4.75%	15/02/2030	502,685	0.17
480,000	Redfin Corp	0.50%	01/04/2027	267,050	0.09
330,000	Regal Rexnord Corp	6.05%	15/02/2026	331,889	0.11
800,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	8.45%	27/07/2030	849,544	0.28
367,000	ROBLOX Corp	3.88%	01/05/2030	326,101	0.11
911,000	Roller Bearing Co of America Inc	4.38%	15/10/2029	840,257	0.28
994,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	4.25%	01/07/2026	963,224	0.32
670,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.50%	31/08/2026	663,835	0.22
630,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	5.38%	15/07/2027	621,092	0.21
135,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	6.25%	15/03/2032	136,333	0.05
975,000	SBA Communications Corp	3.13%	01/02/2029	870,024	0.29
722,000	Science Applications International Corp	4.88%	01/04/2028	689,781	0.23
260,000	Seagate HDD Cayman	8.25%	15/12/2029	279,805	0.09
598,230	Seagate HDD Cayman	9.63%	01/12/2032	682,384	0.23
155,000	Sealed Air Corp	6.50%	15/07/2032	154,778	0.05
405,000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US	7.25%	15/02/2031	418,710	0.14
855,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc	5.25%	15/08/2029	810,513	0.27
2,000	Sensata Technologies BV	5.00%	01/10/2025	2,019	0.00
200,000	Sensata Technologies BV	4.00%	15/04/2029	183,934	0.06
488,000	Sensata Technologies BV	5.88%	01/09/2030	478,488	0.16
1,298,000	Sensata Technologies Inc	4.38%	15/02/2030	1,195,781	0.40
316,000	Sensata Technologies Inc	3.75%	15/02/2031	276,287	0.09
745,000	Service Properties Trust	8.38%	15/06/2029	731,634	0.24
520,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	4.63%	01/11/2026	505,803	0.17
1,052,000	Sigma Holdco BV	7.88%	15/05/2026	1,039,623	0.35
806,000	Sirius XM Radio Inc	5.00%	01/08/2027	772,422	0.26
280,000	Sirius XM Radio Inc	4.00%	15/07/2028	253,154	0.08
798,000	Sirius XM Radio Inc	4.13%	01/07/2030	682,184	0.23
241,000	Sirius XM Radio Inc	3.88%	01/09/2031	197,273	0.07
500,000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp	7.88%	01/11/2028	517,426	0.17
338,000	SM Energy Co	6.75%	15/09/2026	338,166	0.11
185,000	SM Energy Co	6.50%	15/07/2028	183,570	0.06
490,000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	5.45%	03/05/2028	491,737	0.16
1,424,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	6.00%	01/11/2028	1,391,611	0.46
385,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	8.88%	15/11/2031	409,258	0.14
615,000	SNF Group SACA	3.13%	15/03/2027	566,518	0.19
670,000	SNF Group SACA	3.38%	15/03/2030	580,294	0.19
420,000	Societe Generale SA	8.00%	29/03/2173	419,426	0.14
1,501,000	Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	01/04/2026	1,509,498	0.50
506,000	Sonic Automotive Inc	4.63%	15/11/2029	458,269	0.15
1,184,000	Southwestern Energy Co	5.38%	01/02/2029	1,150,915	0.38
883,000	Southwestern Energy Co	5.38%	15/03/2030	854,946	0.28
55,000	Southwestern Energy Co	4.75%	01/02/2032	50,733	0.02
476,000	SRS Distribution Inc	6.13%	01/07/2029	490,618	0.16
361,000	Standard Industries Inc	5.00%	15/02/2027	351,764	0.12
275,000	Standard Industries Inc	4.75%	15/01/2028	262,813	0.09
750,000	Starwood Property Trust Inc	7.25%	01/04/2029	758,041	0.25
460,000	StoneX Group Inc	7.88%	01/03/2031	475,043	0.16
318,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.88%	01/03/2027	314,752	0.10

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
1,024,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp	5.00%	01/06/2031	924,104	0.31
543,000	Summer BC Bidco B LLC	5.50%	31/10/2026	530,654	0.18
305,000	Sunoco LP	7.00%	01/05/2029	312,846	0.10
235,000	Sunoco LP	7.25%	01/05/2032	243,123	0.08
215,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	7.00%	15/09/2028	220,443	0.07
435,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	15/05/2029	407,483	0.14
910,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp	4.50%	30/04/2030	842,545	0.28
600,000	Sunrise HoldCo IV BV	5.50%	15/01/2028	580,777	0.19
495,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	7.38%	15/02/2029	498,053	0.17
8,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	6.00%	31/12/2030	7,502	0.00
156,000	TechnipFMC Plc	6.50%	01/02/2026	155,828	0.05
371,000	Telecom Italia Capital SA	6.00%	30/09/2034	356,364	0.12
24,000	Telecom Italia Capital SA	6.00%	30/09/2034	21,687	0.01
555,000	Telecom Italia Capital SA	7.20%	18/07/2036	572,526	0.19
186,000	Telecom Italia Capital SA	7.20%	18/07/2036	178,929	0.06
147,000	Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/2027	147,133	0.05
607,000	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/06/2028	579,483	0.19
710,000	Tenet Healthcare Corp	4.25%	01/06/2029	663,666	0.22
531,000	Tenet Healthcare Corp	6.13%	15/06/2030	529,485	0.18
505,000	Tenet Healthcare Corp	6.75%	15/05/2031	514,331	0.17
1,034,000	TK Elevator Holdco GmbH	7.63%	15/07/2028	1,029,861	0.34
913,000	TK Elevator US Newco Inc	5.25%	15/07/2027	886,066	0.30
300,000	Toronto-Dominion Bank	8.13%	31/10/2082	311,221	0.10
1,634,000	TransDigm Inc	5.50%	15/11/2027	1,607,635	0.54
490,000	TransDigm Inc	6.75%	15/08/2028	496,894	0.17
626,000	TransDigm Inc	4.63%	15/01/2029	584,904	0.19
260,000	TransDigm Inc	6.38%	01/03/2029	262,235	0.09
1,600,000	TransDigm Inc	4.88%	01/05/2029	1,504,736	0.50
730,000	TransDigm Inc	6.88%	15/12/2030	745,979	0.25
535,000	Transocean Inc	8.25%	15/05/2029	536,917	0.18
428,400	Transocean Inc	8.75%	15/02/2030	449,646	0.15
535,000	Transocean Inc	8.50%	15/05/2031	535,443	0.18
502,200	Transocean Poseidon Ltd	6.88%	01/02/2027	502,633	0.17
85,000	Transocean Titan Financing Ltd	8.38%	01/02/2028	87,768	0.03
977,000	Travel + Leisure Co	6.00%	01/04/2027	976,274	0.33
497,000	Travel + Leisure Co	4.50%	01/12/2029	458,301	0.15
538,000	Travel + Leisure Co	4.63%	01/03/2030	490,853	0.16
640,000	TriMas Corp	4.13%	15/04/2029	586,839	0.20
720,000	TriNet Group Inc	3.50%	01/03/2029	641,162	0.21
175,000	TriNet Group Inc	7.13%	15/08/2031	177,899	0.06
846,000	Tronox Inc	4.63%	15/03/2029	764,825	0.25
547,000	Twilio Inc	3.88%	15/03/2031	482,491	0.16
166,000	Uber Technologies Inc	6.25%	15/01/2028	166,562	0.06
531,000	UBS Group AG	3.88%	02/12/2172	490,915	0.16
200,000	UBS Group AG	9.25%	13/05/2173	215,104	0.07
475,000	UniCredit SpA	5.46%	30/06/2035	446,641	0.15
997,000	United Airlines Inc	4.38%	15/04/2026	964,750	0.32
513,000	United Natural Foods Inc	6.75%	15/10/2028	462,629	0.15
741,000	United Wholesale Mortgage LLC	5.50%	15/04/2029	705,300	0.23
490,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC	10.50%	15/02/2028	483,100	0.16
950,000	Urban One Inc	7.38%	01/02/2028	739,186	0.25

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	社債				
	米ドル				
416,000	US Foods Inc	4.75%	15/02/2029	395,161	0.13
250,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp	7.13%	15/03/2029	252,220	0.08
742,000	USI Inc	7.50%	15/01/2032	755,332	0.25
440,000	Valvoline Inc	3.63%	15/06/2031	379,523	0.13
570,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	15/08/2031	512,330	0.17
760,000	Venture Global LNG Inc	8.13%	01/06/2028	784,374	0.26
960,000	Venture Global LNG Inc	9.50%	01/02/2029	1,054,294	0.35
610,000	Venture Global LNG Inc	9.88%	01/02/2032	663,720	0.22
1,095,000	Vertiv Group Corp	4.13%	15/11/2028	1,025,683	0.34
750,000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc	7.50%	15/06/2031	757,163	0.25
1,140,000	Vibrantz Technologies Inc	9.00%	15/02/2030	1,043,409	0.35
290,000	Viking Cruises Ltd	5.88%	15/09/2027	286,892	0.10
450,000	Viking Cruises Ltd	7.00%	15/02/2029	452,524	0.15
475,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.50%	15/05/2029	433,208	0.14
580,000	Virtusa Corp	7.13%	15/12/2028	536,954	0.18
864,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	7.88%	01/05/2027	764,237	0.25
280,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	9.50%	01/06/2028	247,250	0.08
595,000	VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc	6.38%	01/02/2030	471,492	0.16
603,000	Vmed 02 UK Financing I Plc	4.25%	31/01/2031	502,596	0.17
529,000	Voya Financial Inc	7.76%	15/03/2173	549,127	0.18
200,000	VZ Secured Financing BV	5.00%	15/01/2032	170,700	0.06
505,000	Walgreens Boots Alliance Inc	3.45%	01/06/2026	475,045	0.16
385,000	Wells Fargo & Co	7.63%	15/09/2172	410,691	0.14
325,000	Wells Fargo & Co	5.88%	15/06/2173	325,187	0.11
868,000	Western Midstream Operating LP	4.05%	01/02/2030	811,028	0.27
468,000	White Cap Buyer LLC	6.88%	15/10/2028	452,340	0.15
350,000	WMG Acquisition Corp	3.75%	01/12/2029	317,195	0.11
483,000	WMG Acquisition Corp	3.88%	15/07/2030	432,243	0.14
514,000	WMG Acquisition Corp	3.00%	15/02/2031	445,233	0.15
488,000	WR Grace Holdings LLC	4.88%	15/06/2027	470,514	0.16
391,000	WR Grace Holdings LLC	5.63%	15/08/2029	359,574	0.12
565,000	WR Grace Holdings LLC	7.38%	01/03/2031	573,850	0.19
471,000	Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/2024	468,737	0.16
260,000	XPO Inc	7.13%	01/02/2032	266,965	0.09
357,000	Yum! Brands Inc	4.75%	15/01/2030	340,445	0.11
558,000	Yum! Brands Inc	3.63%	15/03/2031	493,124	0.16
355,000	ZF North America Capital Inc	6.88%	14/04/2028	362,896	0.12
290,000	ZF North America Capital Inc	6.75%	23/04/2030	295,326	0.10
689,000	Ziff Davis Inc	4.63%	15/10/2030	623,935	0.21
400,000	Ziggo Bond Co BV	5.13%	28/02/2030	340,113	0.11
431,000	Ziggo BV	4.88%	15/01/2030	384,276	0.13
429,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp	3.88%	01/02/2029	387,655	0.13
				276,294,580	92.03
社債合計				287,865,360	95.88

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			
6,750	英ボンド New Holdco Npv		59,702	0.02
53,283	米ドル Intelsat Emergence Npv		2,003,441	0.67
1,705,000	Intelsat SA		0	0.00
157	LyondellBasell Industries NV		15,127	0.00
6,555	Noble Corp Plc		296,745	0.10
2,164	Valaris Ltd		159,530	0.05
			2,474,843	0.82
	普通株式合計		2,534,545	0.84
	優先株式			
14,800	米ドル Bank of America Corp 4.375%		289,784	0.10
	優先株式合計		289,784	0.10
	投資ファンド			
1	米ドル Global High Yield Portfolio II WTI Ltd		52,058	0.02
	投資ファンド合計		52,058	0.02
	新株予約権証券			
1,446	米ドル Intelsat Emergence SA Warrant 17/02/2027		2,109	0.00
491	Noble Corp Warrant WT2 04/02/2028		12,113	0.01
491	Noble Corp WT2 Warrant (SUB) 04/02/2028		10,188	0.00
	新株予約権証券合計		24,410	0.01
	投資資産合計		290,766,157	96.85
	先物取引			
枚数	銘柄名称		未実現利益 (米ドル)	純資産比率(%)
41	U.S. Treasury 10 Year Ultra Future September 2024	買建	79,844	0.03
18	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) September 2024	買建	1,266	0.00
6	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) September 2024	買建	19,229	0.00
	先物取引未実現利益		100,339	0.03
枚数	銘柄名称		未実現損失 (米ドル)	純資産比率(%)
(5)	Euro Bund Future September 2024	売建	(9,564)	(0.00)
(20)	Euro Bobl Future September 2024	売建	(27,689)	(0.01)
(40)	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) September 2024	売建	(58,545)	(0.02)
(78)	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) September 2024	売建	(69,197)	(0.02)
	先物取引未実現損失		(164,995)	(0.05)

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(%)
30/07/2024	USD	216,145	EUR	201,423	318	0.00
30/07/2024	USD	671,549	EUR	617,083	10,339	0.01
30/07/2024	USD	7,141,114	EUR	6,603,644	65,249	0.02
02/07/2024	USD	6,153,301	GBP	4,869,043	1,508	0.00
外国為替予約取引未実現利益					77,414	0.03

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(%)
02/07/2024	GBP	343,698	USD	438,423	(4,178)	(0.00)
02/07/2024	GBP	780,280	USD	988,283	(2,439)	(0.00)
02/07/2024	USD	219,779	GBP	174,309	(452)	(0.00)
02/07/2024	USD	791,195	GBP	631,376	(6,517)	(0.01)
外国為替予約取引未実現損失					(13,586)	(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(%)
	クレジット・デフォルト・スワップ		
(5,696,000)	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)	201,014	0.07
(8,550,500)	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)	537,304	0.18
(3,600,000)	Credit Default Swap (Barclays Bank Plc) (Fund provides default protection on ICE CD CXP HY 542 Index; and receives Fixed 5.00%) (20/06/2029)	230,402	0.07
	クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益	968,720	0.32

投資合計	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
社債	287,865,360	95.88
普通株式	2,534,545	0.84
優先株式	289,784	0.10
投資ファンド	52,058	0.02
新株予約権証券	24,410	0.01
先物取引未実現利益	100,339	0.03
先物取引未実現損失	(164,995)	(0.05)
外国為替予約取引未実現利益	77,414	0.03
外国為替予約取引未実現損失	(13,586)	(0.01)
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益	968,720	0.32
その他資産・負債	8,487,711	2.83

買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	300,221,760	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。2024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（2023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	46,251,644
専門家報酬	15,025,385
名義書換事務代行報酬	7,278,639
管理事務代行報酬	870,245
その他費用	523,416
運用費用合計	69,949,329

■保有有価証券明細（2023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	204,504,942	0.44
205,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	2.63%	20/10/28	29,871,643	0.07
520,000	BNG Bank NV	0.38%	15/12/25	85,464,305	0.19
2,000,000	Dexia Credit Local SA	1.25%	21/07/25	339,330,912	0.74
1,300,000	Dexia Credit Local SA	0.25%	10/12/26	203,531,684	0.44
400,000	Electricite De France SA	6.13%	02/06/34	71,755,911	0.16
2,700,000	Intl Development Assoc	0.75%	12/12/24	467,888,599	1.02
954,487	Mansard Mortgages 2007-1 PLC	5.43%	15/04/47	168,420,696	0.37
472,000	NatWest Group PLC	2.11%	28/11/31	73,898,243	0.16
450,000	Pension Insurance	4.63%	07/05/31	69,252,972	0.15
3,975,000	United Kingdom Gilt	3.25%	22/01/44	576,588,045	1.26
1,425,000	United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	213,662,966	0.46
1,270,000	United Kingdom Gilt	4.25%	07/12/46	213,416,656	0.46
610,000	United Kingdom Gilt	1.50%	31/07/53	53,024,838	0.11
200,000	Volkswagen Financial Services NV	1.13%	05/07/26	32,119,590	0.07
100,000	Volkswagen Financial Services NV	3.25%	13/04/27	16,716,752	0.04
				2,819,448,754	6.14
	カナダドル				
3,680,000	Canadian Government Bond	0.50%	01/09/25	374,518,162	0.81
1,350,000	Canadian Government Bond	4.00%	01/06/41	151,327,727	0.33
1,040,000	Canadian Government Bond	3.50%	01/12/45	108,923,537	0.24
2,000,000	Province of British Columbia	2.85%	18/06/25	214,523,352	0.47
1,150,000	Province of British Columbia	4.95%	18/06/40	128,937,679	0.28
1,020,000	Province of Ontario Canada	2.60%	02/06/25	109,090,489	0.24
				1,087,320,946	2.37
	デンマーククローネ				
3,835,000	Denmark Government Bond	4.50%	15/11/39	97,811,971	0.21
				97,811,971	0.21
	ユーロ				
1,200,000	Agence Francaise Develop	0.13%	29/09/31	143,475,714	0.31
402,000	AIB Group PLC	2.88%	30/05/31	59,365,420	0.13

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	ユーロ				
975,000	American Medical Syst EU	0.75%	08/03/25	147,415,569	0.32
500,000	Barclays PLC	3.38%	02/04/25	79,856,477	0.17
450,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	2.00%	15/02/24	71,105,148	0.15
249,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	1.00%	04/05/28	31,259,896	0.07
200,000	BNP Paribas	0.88%	31/08/33	25,252,842	0.06
470,000	Bonos Y Obligaciones Del Estado	1.25%	31/10/30	64,150,895	0.14
870,000	Bonos Y Obligaciones Del Estado	0.50%	31/10/31	107,746,546	0.23
1,870,000	Bonos Y Obligaciones Del Estado	2.55%	31/10/32	273,949,647	0.60
1,584,000	Bonos Y Obligaciones Del Estado	3.45%	30/07/43	220,340,435	0.48
220,000	Bonos Y Obligaciones Del Estado	2.90%	31/10/46	28,203,058	0.06
390,000	Bonos Y Obligaciones Del Estado	3.45%	30/07/66	49,236,720	0.11
700,000	Caisse Cent Credit Immob	0.01%	17/01/24	109,323,660	0.24
1,900,000	Caisse D Amort Dette Soc	0.45%	19/01/32	236,111,484	0.51
2,200,000	Caisse D Amort Dette Soc	1.50%	25/05/32	298,276,726	0.65
800,000	Caixabank SA	0.38%	18/11/26	115,825,422	0.25
100,000	Caixabank SA	0.75%	26/05/28	13,730,499	0.03
300,000	Caixabank SA	6.25%	23/02/33	49,357,071	0.11
177,000	Credit Suisse Group AG	3.25%	02/04/26	27,751,525	0.06
300,000	Credit Suisse Group AG	1.00%	24/06/27	42,885,104	0.09
850,000	Credit Suisse Group AG	0.65%	14/01/28	117,875,863	0.26
475,000	Credit Suisse Group AG	7.75%	01/03/29	86,470,038	0.19
100,000	Deutsche Bank AG	1.75%	19/11/30	12,768,449	0.03
9,510,000	EFSF	1.50%	15/12/25	1,459,243,400	3.18
1,410,000	Euro Stability Mechanism	1.00%	23/09/25	212,434,143	0.46
100,000	European Investment Bank	2.25%	15/03/30	15,033,650	0.03
450,000	Fidelity National Information Services Inc	0.63%	03/12/25	66,318,802	0.14
2,110,000	Finnish Government	1.50%	15/09/32	286,140,786	0.62
18,990,000	French Discount T Bill	0.00%	11/10/23	2,997,837,579	6.53
100,000	General Motors Co	1.69%	26/03/25	15,358,207	0.03
145,000	General Motors Co	0.85%	26/02/26	21,185,944	0.05
540,000	Government of France	0.01%	25/03/25	81,136,910	0.18
7,170,000	Government of France	0.01%	25/02/27	1,018,853,926	2.22
2,190,000	Government of France	0.75%	25/02/28	313,990,111	0.68
2,410,000	Government of France	1.25%	25/05/38	278,262,093	0.61
4,560,000	Government of France	4.50%	25/04/41	803,272,243	1.75
1,250,000	Government of France	3.25%	25/05/45	183,581,734	0.40
3,540,000	Government of France	2.00%	25/05/48	401,705,160	0.88
135,000	Great West Lifeco Inc	4.70%	16/11/29	22,532,226	0.05
575,000	Heimstaden Bostad Tresry	1.63%	13/10/31	58,680,287	0.13
860,000	Ireland Government Bond	0.20%	18/10/30	111,026,921	0.24
1,780,000	Ireland Government Bond	0.35%	18/10/32	219,298,979	0.48
235,000	Ireland Government Bond	2.00%	18/02/45	28,414,102	0.06
7,090,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	1,133,885,173	2.47
5,500,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.80%	15/06/29	812,172,190	1.77
3,290,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.90%	01/04/31	405,886,054	0.88
1,170,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	6.00%	01/05/31	208,229,725	0.45
3,300,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.25%	01/03/38	431,190,822	0.94
2,350,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.80%	01/03/41	234,591,596	0.51
2,870,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.15%	01/09/52	258,201,525	0.56
355,000	JDE Peet S NV	0.24%	16/01/25	53,294,839	0.12
3,040,000	KFW	0.01%	30/09/26	434,384,175	0.95
7,520,000	Kingdom of Belgium	0.35%	22/06/32	918,396,156	2.00

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 (日本円)	純資産比率(%)
債券					
ユーロ					
400,000	Logicor Financing Sarl	0.75%	15/07/24	61,125,100	0.13
400,000	Logicor Financing Sarl	1.63%	15/07/27	54,564,940	0.12
125,000	NatWest Group PLC	1.04%	14/09/32	16,411,701	0.04
196,000	Permanent TSB Group	6.63%	25/04/28	32,259,611	0.07
4,630,000	Republic of Austria Government Bond	0.01%	20/10/28	623,042,957	1.36
1,105,000	Republic of Austria Government Bond	1.50%	20/02/47	117,369,189	0.27
20,000	Romanian Government International Bond	2.00%	28/01/32	2,326,494	0.01
40,000	Romanian Government International Bond	4.63%	03/04/49	4,836,844	0.01
200,000	Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	31,284,629	0.07
100,000	Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	15,755,503	0.03
3,520,000	Spain Government Bond	2.75%	31/10/24	564,112,125	1.23
7,040,000	Spain Government Bond	1.50%	30/04/27	1,047,064,324	2.28
1,525,000	Spain Government Bond	4.20%	31/01/37	249,751,678	0.54
625,000	Spain Government Bond	5.15%	31/10/44	113,801,342	0.25
575,000	Swedbank AB	1.30%	17/02/27	82,544,787	0.18
160,000	Vodafone Group PLC	1.88%	11/09/25	24,294,733	0.05
700,000	Volksbank Wien AG	0.88%	23/03/26	99,531,652	0.22
				19,036,351,275	41.48
イスラエルシェケル					
2,300,000	Israel Fixed Bond	1.00%	31/03/30	74,337,178	0.17
1,525,000	Israel Fixed Bond	1.30%	30/04/32	47,663,175	0.10
				122,000,353	0.27
マレーシアリンギット					
3,210,000	Malaysia Government Bond	3.89%	15/08/29	102,461,010	0.22
4,640,000	Malaysia Government Bond	4.50%	15/04/30	155,693,305	0.34
1,670,000	Malaysia Government Bond	3.84%	15/04/33	53,301,694	0.12
580,000	Malaysia Government Bond	3.83%	05/07/34	18,241,531	0.04
				329,697,540	0.72
ポーランドズロチ					
5,025,000	Poland Government Bond	0.75%	25/04/25	161,867,013	0.35
4,375,000	Poland Government Bond	2.50%	25/07/27	136,950,052	0.30
				298,817,065	0.65
米ドル					
650,000	3650R Commercial Mortgage Trust	2.78%	15/11/54	71,289,599	0.16
4,250,000	522 Funding Clo Ltd	6.77%	20/10/34	628,028,447	1.37
1,025,000	AbbVie Inc	2.60%	21/11/24	148,899,070	0.32
800,000	ABN AMRO Bank NV	1.54%	16/06/27	105,480,289	0.23
275,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.00%	29/10/28	35,690,454	0.08
200,000	African Export Import Bank	3.80%	17/05/31	23,633,868	0.05
725,000	Air Lease Corp	3.25%	01/03/25	103,809,571	0.23
1,150,000	Arbor Realty Collateralized LO	6.76%	15/01/37	170,264,367	0.37
400,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2.95%	22/07/30	55,778,764	0.12
250,000	Aviation Capital Group LLC	1.95%	30/01/26	33,649,647	0.07
300,000	Avolon Holdings Funding Ltd	3.95%	01/07/24	44,297,665	0.10
775,000	Bacardi Ltd	4.70%	15/05/28	112,171,283	0.24
400,000	Banco Santander SA	3.80%	23/02/28	54,064,880	0.12
600,000	Banco Santander SA	3.49%	28/05/30	76,448,041	0.17
200,000	Banco Santander SA	6.92%	08/08/33	28,874,120	0.06
100,000	Bank 2019-BNK19	3.00%	15/08/61	6,208,712	0.01
400,000	Barclays Commercial Mortgage S	4.97%	15/09/55	52,504,795	0.11
1,900,000	Barclays Dryrock Issuance Trust	4.72%	15/02/29	278,574,606	0.61

フォーカス・イールド・ボンド・マザーファンド

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
	債券				
	米ドル				
1,196,000	BAT International Finance PLC	3.95%	15/06/25	175,326,718	0.38
442,000	Becton Dickinson and Co	3.36%	06/06/24	65,515,726	0.14
800,000	Benchmark Mortgage Trust	2.61%	15/06/54	93,087,092	0.20
220,000	Benchmark Mortgage Trust	6.36%	15/07/56	33,415,039	0.07
700,000	Benchmark Mortgage Trust	5.75%	15/07/56	103,564,347	0.23
400,000	BMO Mortgage Trust	5.77%	15/06/56	59,080,493	0.13
950,000	BMO Mortgage Trust	6.53%	15/08/56	143,927,024	0.31
1,100,000	BNP Paribas SA	3.38%	09/01/25	159,800,464	0.34
550,000	BNP Paribas SA	2.22%	09/06/26	77,143,871	0.17
375,000	BNP Paribas SA	1.32%	13/01/27	50,291,614	0.11
30,000	Boeing Co	3.63%	01/03/48	2,926,097	0.01
1,075,000	BPCE SA	4.50%	15/03/25	155,161,618	0.34
850,000	BPCE SA	1.65%	06/10/26	116,125,771	0.25
375,000	Broadcom Inc	3.47%	15/04/34	44,848,413	0.10
650,000	BX Trust	7.09%	15/10/36	93,592,452	0.20
580,201	BX Trust	7.78%	15/08/39	86,659,497	0.19
1,000,000	Capital One Multi Asset Executive	4.95%	15/10/27	147,564,085	0.32
975,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.91%	23/07/25	143,619,051	0.31
1,100,000	Citigroup Inc	3.11%	08/04/26	159,192,881	0.35
1,000,000	Credit Agricole SA	1.25%	26/01/27	133,670,016	0.29
250,000	Credit Agricole SA/London	1.91%	16/06/26	34,892,986	0.08
250,000	Credit Suisse Group AG	2.95%	09/04/25	35,979,806	0.08
1,100,000	Credit Suisse Group AG	3.87%	12/01/29	150,081,751	0.33
325,000	Credit Suisse Group AG	9.02%	15/11/33	57,755,953	0.13
141,356	Credit Suisse Mortgage Trust	1.84%	25/10/66	17,413,028	0.04
850,000	Danske Bank A/S	4.30%	01/04/28	120,906,346	0.26
425,000	Dell International LLC	6.02%	15/06/26	64,771,837	0.14
125,000	Dell International LLC / EMC Corp	5.30%	01/10/29	18,604,254	0.04
175,000	Deutsche Bank AG/New York NY	2.13%	24/11/26	23,820,504	0.05
1,000,000	Discover Card Execution Note T	4.31%	15/03/28	145,324,840	0.32
550,000	Dollar Tree Inc	4.00%	15/05/25	80,681,048	0.18
950,000	DOLP Trust 2021-NYC	2.96%	10/05/41	107,949,241	0.24
1,875,000	Dryden 68 CLO Ltd	6.74%	15/07/35	277,338,860	0.60
400,000	Electricite de France SA	4.50%	21/09/28	55,934,306	0.12
2,350,000	EMD Finance LLC	3.25%	19/03/25	338,486,818	0.74
77,355	Fannie Mae Caes	9.21%	25/04/43	12,087,507	0.03
130,000	Fannie Mae Caes	8.41%	25/06/43	19,944,161	0.04
214,000	Fannie Mae Pool	6.96%	25/12/41	31,381,031	0.07
145,896	Fannie Mae Pool	7.21%	25/04/42	21,878,494	0.05
155,000	Fannie Mae Pool	8.31%	25/04/42	23,526,249	0.05
1,325,982	Fannie Mae Pool	3.50%	01/11/48	172,980,614	0.38
907,894	Fannie Mae Pool	4.50%	01/12/48	126,511,070	0.28
3,525,000	Freddie Mac Pool	2.63%	12/09/25	502,060,848	1.09
1,261,630	Freddie Mac Pool	4.50%	01/08/49	176,155,633	0.38
1,450,286	Freddie Mac Pool	4.00%	01/09/49	196,585,538	0.43
902,267	Freddie Mac Pool	2.50%	01/06/51	107,985,163	0.24
4,123,992	Freddie Mac Pool	5.00%	01/08/52	584,447,491	1.27
1,445,390	Freddie Mac Pool	5.50%	01/09/52	210,922,807	0.46
1,591,200	Freddie Mac Pool	5.50%	01/03/53	230,271,182	0.50
376,325	Freddie Mac Stacr	6.31%	25/01/42	55,779,702	0.12
198,000	Freddie Mac Stacr	8.81%	25/03/42	30,595,045	0.07
134,424	Freddie Mac Stacr	7.31%	25/04/42	20,255,390	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				
251,000	Freddie Mac Stacr	8.66%	25/06/43	38,488,242	0.08
93,896	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5	6.96%	25/01/34	14,033,200	0.03
356,000	Glencore Funding LLC	1.63%	27/04/26	48,235,163	0.11
700,000	Glencore Funding LLC	4.88%	12/03/29	99,305,960	0.22
600,000	GS Mortgage Securities Trust	3.43%	10/08/50	80,145,554	0.17
1,100,000	Halseypoint CLO Ltd	7.51%	20/07/36	165,656,344	0.36
175,000	HCA Inc	3.38%	15/03/29	22,968,377	0.05
330,000	Hungary	6.13%	22/05/28	51,314,778	0.11
1,000,000	Hyundai Auto Receivables Trust	5.19%	15/12/25	148,547,377	0.32
2,025,000	ING Groep NV	3.95%	29/03/27	282,713,982	0.62
275,000	ING Groep NV	4.02%	28/03/28	38,158,744	0.08
375,000	International Flavors & Fragrances Inc	1.23%	01/10/25	50,514,528	0.11
100,000	International Flavors & Fragrances Inc	1.83%	15/10/27	12,514,867	0.03
507,968	JP Morgan Mortgage Trust 2021-6	2.50%	25/10/51	57,771,980	0.13
830,045	JP Morgan Mortgage Trust	2.52%	25/05/52	96,013,479	0.21
950,000	KREF 2021-FL2 Ltd	6.52%	15/02/39	139,007,919	0.30
575,000	Macquarie Bank Ltd	3.05%	03/03/36	64,264,368	0.14
300,000	Macquarie Group Ltd	1.34%	12/01/27	40,164,977	0.09
270,000	Macquarie Group Ltd	3.76%	28/11/28	37,063,337	0.08
220,000	Mexico City Airport Trust	3.88%	30/04/28	30,391,859	0.07
200,000	Mexico City Airport Trust	5.50%	31/10/46	23,519,931	0.05
198,475	MFRA Trust	2.30%	25/08/49	26,889,124	0.06
200,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26	3.06%	15/10/48	20,132,016	0.04
900,000	Nissan Auto Receivables Owner	5.34%	17/02/26	133,690,513	0.29
389,000	ONE Gas Inc	1.10%	11/03/24	56,899,229	0.12
318,295	Progress Residential Trust	2.28%	17/01/39	39,534,616	0.09
220,000	Prosus NV	3.26%	19/01/27	29,452,624	0.06
200,000	Qatar Petroleum	3.13%	12/07/41	20,848,603	0.05
850,000	Realty Income Corp	4.63%	01/11/25	126,351,749	0.28
402,000	Santander UK Group Holdings PLC	1.09%	15/03/25	58,366,001	0.13
4,250,000	Signal Peak CLO, LLC	6.79%	26/10/34	628,552,935	1.37
550,000	SLG Office Trust 2021-OVA	2.59%	15/07/41	64,123,891	0.14
950,000	Societe Generale SA	1.49%	14/12/26	127,250,354	0.28
250,000	Spirit Realty LP	2.10%	15/03/28	31,452,278	0.07
200,000	Standard Chartered PLC	1.21%	23/03/25	29,061,562	0.06
1,000,000	Standard Chartered PLC	1.46%	14/01/27	133,673,402	0.29
550,000	Steel Dynamics Inc	1.65%	15/10/27	70,506,138	0.15
425,000	T-Mobile USA Inc	3.50%	15/04/25	62,220,637	0.14
492,000	T-Mobile USA Inc	3.75%	15/04/27	69,858,750	0.15
225,000	T-Mobile USA Inc	4.75%	01/02/28	32,479,940	0.07
4,750,000	Trysail CLO 2021-1 Ltd	6.91%	20/07/32	704,171,025	1.53
1,050,000	United States Treasury Note/Bond	1.13%	15/05/40	90,711,436	0.20
17,800,000	United States Treasury Note/Bond	1.13%	15/08/40	1,515,155,643	3.30
2,020,000	United States Treasury Note/Bond	1.38%	15/11/40	180,094,828	0.39
6,140,000	United States Treasury Note/Bond	1.88%	15/02/41	593,814,129	1.29
8,470,000	United States Treasury Note/Bond	2.25%	15/05/41	878,413,886	1.91
970,000	United States Treasury Note/Bond	2.00%	15/11/41	95,100,684	0.21
2,770,000	United States Treasury Note/Bond	2.00%	15/08/51	239,799,646	0.52
6,810,000	United States Treasury Note/Bond	1.88%	15/11/51	574,217,349	1.25
3,020,000	United States Treasury Note/Bond	2.25%	15/02/52	278,133,758	0.61
2,050,000	Venture 39 CLO Ltd	6.85%	15/04/33	303,247,375	0.66
97,247	Verus Securitization Trust	1.82%	25/11/66	12,003,775	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	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				
89,218	Verus Securitization Trust	5.04%	25/08/67	12,847,967	0.03
125,000	Warner Media Holdings Inc	4.05%	15/03/29	16,682,082	0.04
375,000	Warner Media Holdings Inc	4.28%	15/03/32	47,613,134	0.10
600,000	Wells Fargo Commercial Mortgag	3.04%	15/10/52	75,858,354	0.17
26,865	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2019-3 Trust	3.50%	25/07/49	3,459,476	0.01
2,900,000	Whitehorse Ltd	6.82%	15/10/31	432,724,371	0.94
1,000,000	World Omni Auto Receivables Trust	5.25%	16/11/26	148,436,262	0.32
				17,632,114,458	38.42
債券合計				41,423,562,362	90.26

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		
224,558	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund - X Accumulation (T) Share Class	2,224,188,251	4.85
		2,224,188,251	4.85

外国為替予約取引

償還年月日／満期日		元本(買)		元本(売)		未実現利益 (日本円)	純資産比率(%)
22/11/2023	USD	3,855,635	JPY	559,999,283		10,775,981	0.02
22/11/2023	USD	3,283,482	JPY	482,695,117		3,380,481	0.01
22/11/2023	USD	217,555	JPY	32,167,957		38,187	0.00
22/11/2023	USD	688,308	JPY	100,190,662		1,704,062	0.00
06/12/2023	EUR	12,497,023	JPY	1,952,624,022		6,971,838	0.02
20/12/2023	AUD	3,204,000	CHF	1,868,112		2,001,870	0.00
20/12/2023	AUD	187,538	USD	120,445		135,346	0.00
20/12/2023	AUD	914,000	USD	589,957		226,054	0.00
20/12/2023	CAD	783,500	CHF	520,944		854,749	0.00
20/12/2023	CAD	1,555,000	CHF	1,032,906		1,859,335	0.01
20/12/2023	CAD	345,907	USD	255,578		85,787	0.00
20/12/2023	EUR	2,153,000	CHF	2,048,769		4,227,779	0.01
20/12/2023	EUR	294,931	USD	313,274		17,437	0.00
20/12/2023	EUR	329,424	USD	349,605		64,707	0.00
20/12/2023	GBP	234,326	USD	285,941		32,396	0.00
20/12/2023	GBP	609,951	USD	743,773		162,864	0.00
20/12/2023	NOK	6,149,430	GBP	463,000		2,022,532	0.00
20/12/2023	NOK	11,779,331	USD	1,107,944		209,767	0.00
20/12/2023	NZD	940,299	AUD	873,000		4,633	0.00
20/12/2023	NZD	2,534,719	USD	1,508,662		2,114,668	0.01
20/12/2023	NZD	831,908	USD	495,849		591,219	0.00
20/12/2023	PLN	1,010,842	USD	227,606		486,648	0.00
20/12/2023	SEK	5,443,067	EUR	467,076		978,026	0.00
20/12/2023	SEK	5,632,690	USD	508,765		1,724,739	0.01
20/12/2023	SEK	2,799,649	USD	252,066		976,367	0.00
20/12/2023	USD	401,775	AUD	618,684		205,735	0.00
20/12/2023	USD	214,873	CAD	288,964		129,856	0.00
20/12/2023	USD	743,773	CAD	1,002,401		213,359	0.00
20/12/2023	USD	857,910	CHF	769,884		1,325,917	0.00
20/12/2023	USD	1,161,000	CHF	1,042,321		1,721,926	0.00
20/12/2023	USD	6,017,017	EUR	5,598,254		10,068,649	0.02
20/12/2023	USD	2,266,168	EUR	2,112,889		3,097,386	0.01
20/12/2023	USD	1,398,118	EUR	1,314,081		262,698	0.00
20/12/2023	USD	382,515	EUR	357,218		432,730	0.00
20/12/2023	USD	2,893,359	GBP	2,322,466		8,418,152	0.02
20/12/2023	USD	4,893,996	GBP	3,951,050		10,156,020	0.02
20/12/2023	USD	1,927,791	JPY	279,596,346		4,410,568	0.02
外国為替予約取引未実現利益						82,090,468	0.18

外国為替予約取引

償還年月日／満期日		元本(買)		元本(売)	未実現損失 (日本円)	純資産比率(%)
30/10/2023	GBP	519,119	JPY	95,315,700	(1,157,894)	(0.00)
30/10/2023	GBP	229,880	JPY	41,802,670	(107,100)	(0.00)
30/10/2023	JPY	3,015,581,620	GBP	16,838,808	(38,639,711)	(0.08)
13/11/2023	JPY	98,631,835	DKK	4,686,132	(205,440)	(0.00)
20/11/2023	JPY	1,045,635,131	CAD	9,840,670	(32,899,158)	(0.07)
22/11/2023	JPY	18,621,536,741	USD	128,988,382	(473,468,266)	(1.03)
22/11/2023	JPY	404,497,216	USD	2,799,478	(9,928,118)	(0.02)
27/11/2023	JPY	120,324,717	ILS	3,151,099	(2,415,673)	(0.01)
13/12/2023	JPY	20,322,474,368	EUR	129,826,202	(17,970,064)	(0.04)
14/12/2023	USD	2,295,875	MYR	10,704,745	(49,082)	(0.00)
18/12/2023	JPY	322,030,429	PLN	9,564,313	(8,108)	(0.00)
20/12/2023	AUD	777,059	USD	504,138	(186,738)	(0.00)
20/12/2023	AUD	1,816,000	USD	1,180,823	(825,946)	(0.00)
20/12/2023	CAD	811,993	EUR	565,917	(3,196)	(0.00)
20/12/2023	CAD	1,274,620	GBP	775,000	(371,457)	(0.00)
20/12/2023	CAD	1,805,464	USD	1,342,953	(872,470)	(0.00)
20/12/2023	CHF	2,684,952	USD	3,040,172	(11,729,721)	(0.03)
20/12/2023	CHF	407,733	USD	459,018	(1,389,677)	(0.00)
20/12/2023	CHF	3,458,731	USD	3,911,159	(14,349,416)	(0.03)
20/12/2023	EUR	1,086,000	JPY	170,095,694	(88,873)	(0.00)
20/12/2023	EUR	176,845	USD	190,787	(423,174)	(0.00)
20/12/2023	EUR	1,086,000	USD	1,171,955	(2,648,465)	(0.00)
20/12/2023	EUR	237,042	USD	254,944	(451,490)	(0.00)
20/12/2023	GBP	1,197,897	USD	1,472,862	(1,470,112)	(0.01)
20/12/2023	GBP	462,000	USD	576,217	(1,770,630)	(0.01)
20/12/2023	JPY	83,124,265	NZD	973,000	(3,006,161)	(0.01)
20/12/2023	JPY	167,703,464	USD	1,141,000	(391,495)	(0.00)
20/12/2023	JPY	375,076,330	USD	2,572,382	(3,893,385)	(0.01)
20/12/2023	JPY	240,590,723	USD	1,660,052	(3,972,302)	(0.01)
20/12/2023	NZD	649,777	USD	391,644	(179,395)	(0.00)
20/12/2023	USD	120,524	AUD	187,538	(123,769)	(0.00)
20/12/2023	USD	247,924	AUD	385,764	(253,628)	(0.00)
20/12/2023	USD	251,443	AUD	389,760	(116,208)	(0.00)
20/12/2023	USD	1,529,433	AUD	2,385,568	(2,118,102)	(0.00)
20/12/2023	USD	365,099	CAD	497,825	(525,091)	(0.01)
20/12/2023	USD	1,155,935	EUR	1,093,000	(807,418)	(0.01)
20/12/2023	USD	508,765	NOK	5,419,721	(244,570)	(0.00)
20/12/2023	USD	944,927	NOK	10,086,499	(738,383)	(0.00)
20/12/2023	USD	509,889	NZD	862,807	(1,258,011)	(0.00)
20/12/2023	USD	1,699,542	NZD	2,881,477	(4,688,941)	(0.01)
20/12/2023	USD	1,717,667	NZD	2,921,957	(5,602,120)	(0.01)
20/12/2023	USD	1,103,572	NZD	1,851,000	(1,270,471)	(0.00)
20/12/2023	USD	911,437	SEK	10,117,831	(3,457,823)	(0.01)
20/12/2023	USD	245,843	SEK	2,676,811	(220,966)	(0.00)
外国為替予約取引未実現損失					(646,298,218)	(1.41)

スワップ契約								
金利スワップ	通貨	想定元本額	信用格付	満期日	取引相手方	未実現利益 (日本円)	純資産比率 (%)	
AUD Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 6-month BK Bill ST Rate and pay a fixed rate equal to 3.50%	AUD	14,360,000	A	17/05/2026	MERRILL LYNCH CME	24,319,100	0.05	
AUD Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 6-month BK Bill ST Rate and pay a fixed rate equal to 4.25%	AUD	18,570,000	A	20/12/2028	MERRILL LYNCH CME	18,513,376	0.04	
AUD Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 3-month AUD Bank Bill ST Rates and pay a fixed rate equal to 4.00%	AUD	51,420,000	A	20/12/2025	MERRILL LYNCH CME	30,404,336	0.07	
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	1,040,000	A	20/12/2033	MERRILL LYNCH CME	7,793,857	0.02	
EUR Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 3-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 2.85%	EUR	21,830,000	A	22/04/2028	MERRILL LYNCH CME	21,506,596	0.05	
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	1,063,811	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	29,270,000	A	10/08/2042	MERRILL LYNCH CME	223,244,136	0.49	
EUR Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 2.00%	EUR	6,230,000	A	17/05/2053	MERRILL LYNCH CME	43,207,677	0.09	
EUR Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 3.50%	EUR	3,740,000	A	20/12/2025	MERRILL LYNCH CME	581,755	0.01	
EUR Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 3.25%	EUR	1,330,000	A	20/12/2026	MERRILL LYNCH CME	1,444,303	0.00	
EUR Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 3.25%	EUR	860,000	A	20/12/2027	MERRILL LYNCH CME	751,745	0.00	
EUR Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 3.25%	EUR	560,000	A	20/12/2028	MERRILL LYNCH CME	442,147	0.00	
EUR Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 3.25%	EUR	5,010,000	A	20/12/2030	MERRILL LYNCH CME	8,431,092	0.02	
EUR Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 6-month EURIBOR and pay a fixed rate equal to 3.00%	EUR	3,290,000	A	20/12/2043	MERRILL LYNCH CME	24,142,646	0.05	
GBP Interest Rate Swap								
Receive a fixed rate equal to 4.75% and pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	1,310,000	A	20/12/2027	MERRILL LYNCH CME	695,300	0.00	
GBP Interest Rate Swap								
Receive a fixed rate equal to 5.25% and pay a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates	GBP	14,000,000	A	20/12/2025	MERRILL LYNCH CME	7,970,263	0.02	
GBP Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 4.25%	GBP	1,370,000	A	20/12/2032	MERRILL LYNCH CME	1,576,288	0.00	
GBP Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a Sonia O/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 4.25%	GBP	1,180,000	A	20/12/2035	MERRILL LYNCH CME	1,489,941	0.00	

スワップ契約								
金利スワップ	通貨	想定元本額	信用格付	満期日	取引相手方	未実現利益 (日本円)	純資産比率 (%)	
GBP Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and pay a fixed rate equal to 4.00%	GBP	2,420,000	A	20/12/2043	MERRILL LYNCH CME	17,338,717	0.04	
NOK Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a Norway IBOR Fixing 6 Month and pay a fixed rate equal to 4.25%	NOK	32,710,000	A	20/12/2028	MERRILL LYNCH CME	2,418,740	0.01	
NOK Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a Norway IBOR Fixing 6 Month and pay a fixed rate equal to 4.00%	NOK	43,260,000	A	20/12/2033	MERRILL LYNCH CME	9,428,290	0.02	
SEK Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a 3-month Stockholm IBOR and pay a fixed rate equal to 3.25%	SEK	29,420,000	A	20/12/2033	MERRILL LYNCH CME	5,940,820	0.01	
SEK Interest Rate Swap								
Receive a fixed rate equal to 4.00% and pay a variable rate based on a 3-month Stockholm IBOR	SEK	424,800,000	A	20/12/2025	MERRILL LYNCH CME	7,638,419	0.02	
USD Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and pay a fixed rate equal to 2.68%	USD	10,980,000	A	28/07/2032	MERRILL LYNCH CME	87,155,078	0.19	
USD Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and pay a fixed rate equal to 2.08%	USD	29,310,000	A	28/07/2047	MERRILL LYNCH CME	131,140,063	0.29	
USD Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and pay a fixed rate equal to 2.17%	USD	5,326,022	A	11/08/2052	MERRILL LYNCH CME	12,904,237	0.03	
USD Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and pay a fixed rate equal to 3.24%	USD	12,330,000	A	06/10/2035	MERRILL LYNCH CME	116,011,650	0.25	
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	21,080,000	A	11/05/2053	MERRILL LYNCH CME	82,502,246	0.18	
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	1,790,000	A	20/05/2034	MERRILL LYNCH CME	24,148,652	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 4.25%	USD	10,150,000	A	11/07/2025	MERRILL LYNCH CME	6,704,544	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 3.42%	USD	1,730,000	A	08/08/2028	MERRILL LYNCH CME	2,455,564	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 4.25%	USD	17,030,000	A	20/12/2025	MERRILL LYNCH CME	24,986,023	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 4.00%	USD	360,000	A	20/12/2028	MERRILL LYNCH CME	734,382	0.00	
USD Interest Rate Swap								
Receive a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and pay a fixed rate equal to 3.78%	USD	1,770,000	A	22/09/2036	MERRILL LYNCH CME	6,449,280	0.01	
金利スワップ未実現利益合計						955,535,074	2.08	

スワップ契約								
金利スワップ	通貨	想定元本額	信用格付	満期日	取引相手方	未実現損失 (日本円)	純資産比率 (%)	
AUD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 6-month BK Bill ST Rate and receive a fixed rate equal to 4.00%	AUD	3,530,000	A	17/05/2034	MERRILL LYNCH CME	(21,394,844)	(0.05)	
AUD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 6-month BK Bill ST Rate and receive a fixed rate equal to 4.50%	AUD	6,320,000	A	20/12/2033	MERRILL LYNCH CME	(13,294,864)	(0.03)	
CAD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a Canadian Overnight Repo Rate and receive a fixed rate equal to 4.50%	CAD	15,010,000	A	10/07/2025	MERRILL LYNCH CME	(6,028,349)	(0.01)	
CAD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a Canadian Overnight Repo Rate and receive a fixed rate equal to 3.75%	CAD	39,190,000	A	20/12/2025	MERRILL LYNCH CME	(76,421,105)	(0.17)	
CHF Interest Rate Swap								
Pay a fixed rate equal to 1.75% and receive a variable rate based on a 3-month Swiss Average Rate Overnight	CHF	7,360,000	A	20/12/2025	MERRILL LYNCH CME	(1,617,881)	(0.00)	
CHF Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 3-month Swiss Average Rate Overnight and receive a fixed rate equal to 1.75%	CHF	1,330,000	A	20/12/2033	MERRILL LYNCH CME	(967,598)	(0.00)	
CNY Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 7-day China Fixing Repo Rates and receive a fixed rate equal to 2.25%	CNY	2,820,000	A	20/12/2028	MERRILL LYNCH CME	(499,842)	(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	11,450,000	A	09/08/2037	MERRILL LYNCH CME	(86,440,744)	(0.19)	
EUR Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 1.05%	EUR	17,130,000	A	11/08/2047	MERRILL LYNCH CME	(99,266,250)	(0.22)	
EUR Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 3.00%	EUR	10,920,000	A	15/05/2035	MERRILL LYNCH CME	(30,610,475)	(0.07)	
EUR Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 3.25%	EUR	10,000	A	20/12/2030	MERRILL LYNCH CME	(8,922)	(0.00)	
EUR Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 3.25%	EUR	5,700,000	A	20/12/2033	MERRILL LYNCH CME	(9,569,777)	(0.02)	
EUR Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 6-month EURIBOR and receive a fixed rate equal to 2.50%	EUR	240,000	A	20/12/2053	MERRILL LYNCH CME	(6,038,575)	(0.01)	
EUR Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 12-month LIBOR and receive a fixed rate equal to 2.67%	EUR	21,830,000	A	22/04/2028	MERRILL LYNCH CME	(21,231,494)	(0.05)	
EUR Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 12-month LIBOR and receive a fixed rate equal to 3.00%	EUR	7,560,000	A	19/10/2028	MERRILL LYNCH CME	(6,823,479)	(0.01)	
EUR Interest Rate Swap								
Pay a fixed rate equal to 3.50% and receive a variable rate based on a 12-month LIBOR	EUR	22,490,000	A	20/12/2025	MERRILL LYNCH CME	(3,701,010)	(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	(18,756,757)	(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	560,000	A	21/12/2072	MERRILL LYNCH CME	(22,510,154)	(0.05)	

スワップ契約								
金利スワップ	通貨	想定元本額	信用格付	満期日	取引相手方	未実現損失 (日本円)	純資産比率 (%)	
GBP Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a Sonia 0/N Deposit Rates and receive a fixed rate equal to 4.25%	GBP	1,950,000	A	20/12/2033	MERRILL LYNCH CME	(2,259,746)	(0.00)	
KRW Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 3-month KRW CD and receive a fixed rate equal to 3.75%	KRW	357,020,000	A	20/12/2025	MERRILL LYNCH CME	(87,609)	(0.00)	
KRW Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 3-month KRW CD and receive a fixed rate equal to 3.50%	KRW	791,300,000	A	20/12/2028	MERRILL LYNCH CME	(1,202,318)	(0.00)	
MXN Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 1-month TIIE and receive a fixed rate equal to 9.75%	MXN	155,830,000	A	17/12/2025	MERRILL LYNCH CME	(14,384,571)	(0.03)	
NZD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 3-month NZD Bank Bill and receive a fixed rate equal to 4.75%	NZD	7,760,000	A	20/12/2028	MERRILL LYNCH CME	(13,047,536)	(0.03)	
NZD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 3-month NZD Bank Bill and receive a fixed rate equal to 4.75%	NZD	3,590,000	A	20/12/2033	MERRILL LYNCH CME	(10,381,821)	(0.02)	
PLN Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a 6-month Poland Warsaw IBOR and receive a fixed rate equal to 4.25%	PLN	860,000	A	20/12/2028	MERRILL LYNCH CME	(239,004)	(0.00)	
SGD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a S Pore Domestic IBOR Average Overnight and receive a fixed rate equal to 3.25%	SGD	1,830,000	A	20/12/2033	MERRILL LYNCH CME	(3,496,522)	(0.01)	
USD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 2.91%	USD	29,540,000	A	28/07/2037	MERRILL LYNCH CME	(185,138,269)	(0.40)	
USD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 2.72%	USD	9,970,000	A	11/08/2037	MERRILL LYNCH CME	(20,548,685)	(0.04)	
USD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 3.35%	USD	51,540,000	A	06/10/2027	MERRILL LYNCH CME	(76,638,136)	(0.17)	
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	22,280,000	A	10/05/2038	MERRILL LYNCH CME	(87,840,442)	(0.19)	
USD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 3.00%	USD	7,280,000	A	20/05/2026	MERRILL LYNCH CME	(27,354,317)	(0.06)	
USD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 3.98%	USD	14,360,000	A	31/07/2030	MERRILL LYNCH CME	(34,464,865)	(0.08)	
USD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 3.75%	USD	9,880,000	A	20/12/2028	MERRILL LYNCH CME	(34,721,815)	(0.08)	
USD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 3.50%	USD	3,650,000	A	20/12/2033	MERRILL LYNCH CME	(30,198,165)	(0.07)	
USD Interest Rate Swap								
Pay a variable rate based on a US Secured Overnight Financing Rate and receive a fixed rate equal to 3.70%	USD	7,620,000	A	22/09/2028	MERRILL LYNCH CME	(4,577,338)	(0.01)	
金利スワップ未実現損失合計						(971,763,279)	(2.12)	

スワップ契約

取引相手方	銘柄名称	通貨	想定元本額	終了日	未実現利益 (日本円)	純資産比率 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ - 資産						
クレジット・デフォルト・スワップ - 米国						
クレジット・デフォルト・スワップ、プロテクション売却						
Merrill Lynch International	CDX North America Investment Grade Index 34	USD	7,675,000	20/06/2025	11,820,038	0.03
Merrill Lynch International	CDX North America Investment Grade Index 40	USD	2,680,747	20/06/2028	5,360,462	0.01
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 ¥9,154,704)					17,180,500	0.04

先物取引

枚数	銘柄名称		未実現利益／(損失) (日本円)	純資産比率 (%)
(45)	Euro Bobl Futures 07/12/2023	売建	203,340	0.00
(12)	Euro BTP Futures 07/12/2023	売建	10,549,823	0.02
(47)	Euro Bund futures 07/12/2023	売建	509,721	0.00
(11)	Euro OAT Futures 07/12/2023	売建	4,441,852	0.01
30	Euro Schatz Futures 07/12/2023	買建	301,631	0.00
34	Ice 3 MTH Sonia Futures 12/17/2024	買建	2,112,714	0.00
(56)	United States 10 YR Ultra Futures 19/12/2023	売建	1,792,081	0.00
(133)	United States Long Bond 19/12/2023	売建	87,121,131	0.20
先物取引未実現利益			107,032,293	0.23
121	Australia 3 YR Bond Futures 15/12/2023	買建	(9,010,350)	(0.02)
37	Australia 10 YR Bond Futures 15/12/2023	買建	(10,636,164)	(0.02)
15	Canada 10 YR Bond Futures 18/12/2023	買建	(5,760,293)	(0.01)
31	Euro Buxl 30 YR Bond 07/12/2023	買建	(42,641,150)	(0.09)
26	Gilt Long Futures 27/12/2023	買建	(4,807,621)	(0.01)
186	United States 2 YR Note 29/12/2023	買建	(7,265,336)	(0.02)
453	United States 5 YR Note 29/12/2023	買建	(41,518,756)	(0.09)
107	United States 10 YR Note 19/12/2023	買建	(13,749,774)	(0.03)
89	United States Ultra Bond 19/12/2023	買建	(85,672,557)	(0.19)
先物取引未実現損失			(221,062,001)	(0.48)

資産合計	評価額 (日本円)	純資産比率 (%)
債券合計	41,423,562,362	90.26
集合投資スキーム	2,224,188,251	4.85
外国為替予約取引未実現利益合計	82,090,468	0.18
先物取引未実現利益合計	107,032,293	0.23
金利スワップ未実現利益合計	955,535,074	2.08
クレジット・デフォルト・スワップ未実現利益合計	17,180,500	0.04
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計	44,809,588,948	97.64
その他資産	21,045,262,670	45.86
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する資産合計	65,854,851,618	143.50
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	(646,298,218)	(1.41)
先物取引未実現損失合計	(221,062,001)	(0.48)
金利スワップ未実現損失合計	(971,763,279)	(2.12)
スポット契約未実現損失合計	(5,267,178)	(0.01)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計	(1,844,390,676)	(4.02)
その他負債	(18,119,140,602)	(39.48)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する負債合計	(19,963,531,278)	(43.50)