

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（2016年5月10日設定）
運用方針	主として、米ドル建ての債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主 要 投資対象	外国投資法人「イーストスプリング・インベストメンツ－USインベストメント・グレード・ボンド・ファンド クラスJ」JDM(hedged)の投資証券およびわが国の証券投資信託「イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型I（適格機関投資家向け）」の受益証券（振替受益権を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・株式への直接投資は行いません。
分配方針	原則として毎年4月21日および10月21日（休業日の場合は翌営業日） 毎決算時に、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

運用報告書（全体版）

イーストスプリング
US投資適格債ファンド・
為替ヘッジ付
（年2回決算型）
【愛称：USAボンド】

第19期（決算日 2025年10月21日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てにあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「イーストスプリングUS投資適格債ファンド・為替ヘッジ付（年2回決算型）」は、上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜われますよう、お願い申し上げます。

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

【お問い合わせ先】

電話番号：03-5224-3400

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで）

ホームページアドレス：<https://www.eastspring.co.jp/>

〒100-6905

東京都千代田区丸の内2-6-1丸の内パークビルディング

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 券 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	落 率		
	円		円	%	%	百万円
15期(2023年10月23日)	8,795		0	△8.1	97.9	6,684
16期(2024年4月22日)	9,180		0	4.4	97.5	10,181
17期(2024年10月21日)	9,517		0	3.7	97.2	12,945
18期(2025年4月21日)	9,187		0	△3.5	97.2	15,508
19期(2025年10月21日)	9,562		0	4.1	97.3	17,746

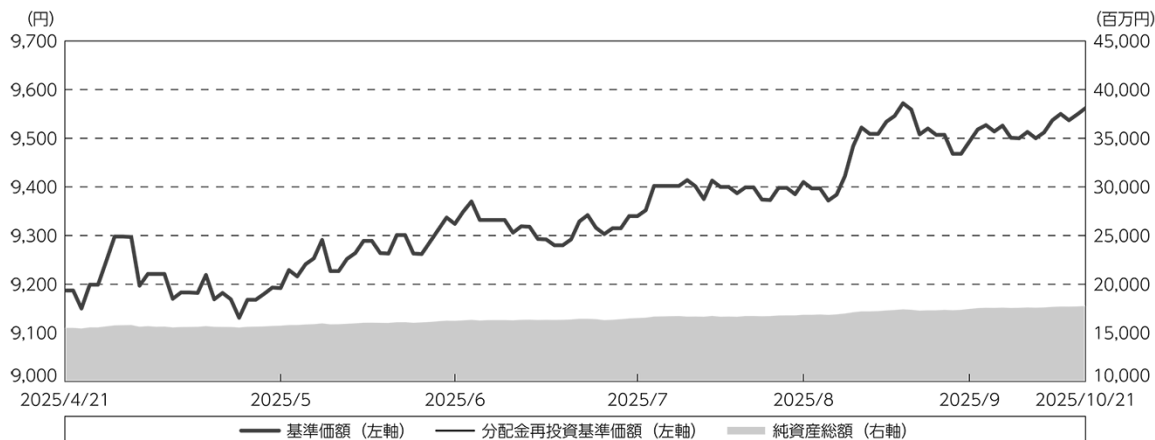
(注) 純資産総額の単位未満は切捨てです。
(注) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
		騰 落	率	
(期 首) 2025年4月21日	円		%	%
	9,187		—	97.2
4 月末	9,298		1.2	97.3
5 月末	9,192		0.1	97.2
6 月末	9,324		1.5	97.4
7 月末	9,340		1.7	97.5
8 月末	9,410		2.4	97.5
9 月末	9,493		3.3	97.6
(期 末) 2025年10月21日	9,562		4.1	97.3

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額等の推移について



期 首：9,187円

期 末：9,562円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 4.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2025年4月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドにおいては、運用の基本方針に適合した、公表されている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けておりません。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

(上昇要因)

- ・米国投資適格社債の価格が上昇(利回りは低下)したこと。

投資環境について

米国債券市場

当期、米国投資適格社債の価格は上昇（利回りは低下）しました。

当期首から2025年4月末にかけて、米国債利回りは米トランプ政権の関税政策をめぐる動向や国債入札不調などを背景とした乱高下から落ち着きを取り戻し、低下しました。5月にはトランプ政権の減税案による財政悪化懸念や超長期ゾーンを中心とした需給悪化を背景に利回りは上昇しましたが、6月末にかけて、政府高官らの発言などにより連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ期待が強まり利回りは低下しました。8月初旬にトランプ大統領が「相互関税」政策を正式に発表したことや、9月には労働市場の弱さが目立ったことから連邦公開市場委員会（FOMC）で利下げが行われるとの織り込みが進んだことで米国債利回りは一段と低下しました。米国投資適格社債の対国債スプレッドは、米トランプ政権の減税案の成立や、米中両政府の貿易面での緊張が緩和するにつれ企業収益への悪影響が後退するとの期待感、FRBの利下げ期待の強まりなどを背景に、非常に低い水準まで縮小しました。

国内債券市場

当期、日本国債の価格は下落（利回りは上昇）しました。2025年5月に超長期債の需給悪化などを背景に日本国債利回りは上昇し、7月にも日銀の金融政策をめぐる思惑から上昇しました。9月に石破茂首相（自民党総裁）が辞任を表明し、10月初旬の自民党総裁選では利上げに否定的ととらえられていた高市早苗氏が選出されたものの、依然として根強い日銀の利上げ観測を背景に、日本国債利回りは上昇しました。日銀は当期間中、政策金利を据え置きました。

ポートフォリオについて

当ファンド

主要な投資対象の一つである「イーストスプリング・インベストメンツ - USインベストメント・グレード・ボンド・ファンド クラス J JDM (hedged)」(以下「USIGボンド・ファンド」ということがあります。)の組入比率を高位に保つよう運用しました。

USIGボンド・ファンド

主として、米国の債券市場において発行されたBBB－相当以上の米ドル建ての投資適格債券に投資を行いました。原則として米ドル建ての資産について対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。銘柄別では、当期は、政府債、ヘルスケア会社、銀行などが発行する債券の保有がプラスとなった一方で、メディア会社、テクノロジー会社、公益事業などが発行する債券の保有はマイナス要因となりました。

イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型 I（適格機関投資家向け）

主としてデュレーションをコントロールすることによって、ベンチマークであるICE BofA 国債インデックス（1－10年債）を中長期的に上回ることを目指して運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドにおいては、運用の基本方針に適合した、公表されている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けておりません。

分配金について

分配金額は、基準価額水準・市況動向等を勘案して、以下の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第19期
	2025年4月22日～ 2025年10月21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	2,768

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注) —印は該当がないことを示しています。

○今後の運用方針について

当ファンド

主要な投資対象の一つであるUSIGボンド・ファンドの組入比率を高位に保つことを基本とします。

USIGボンド・ファンド

中国やインドなど重要な貿易相手国との貿易交渉はほとんど進展しておらず、貿易に関する不確実性は依然として高い状況が続いています。FRBは2025年9月に利下げを実施しましたが、関税が引き続きインフレへの上昇圧力となり、FRBの政策対応を困難にさせる可能性があります。社債市場の需給要因は、魅力的な利回り水準から、2025年においても投資家は債券の保有を増やし続けると予想しています。また、コロナ禍の低金利環境下で企業が積極的に起債を行い、それらが満期償還を迎えつつあるため、新規発行から償還を差し引いた純発行額は減少するとの見方が依然としてあり、社債価格の下支え要因となる可能性があります。引き続き、優良銘柄に着目しつつ、綿密なリサーチに基づいた業種および銘柄選択に収益の源泉があると考えています。今後も長期的な見通しに立って慎重にセクターおよび銘柄を選択し、運用を継続してまいります。

イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型I（適格機関投資家向け）

今後もファンダメンタルズ分析、金利動向予測、イールドカーブ分析等を行い、ベンチマークであるICE BofA 国債インデックス（1－10年債）を中長期的に上回ることを目指した運用を行っていく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 4 月22日～2025年10月21日)

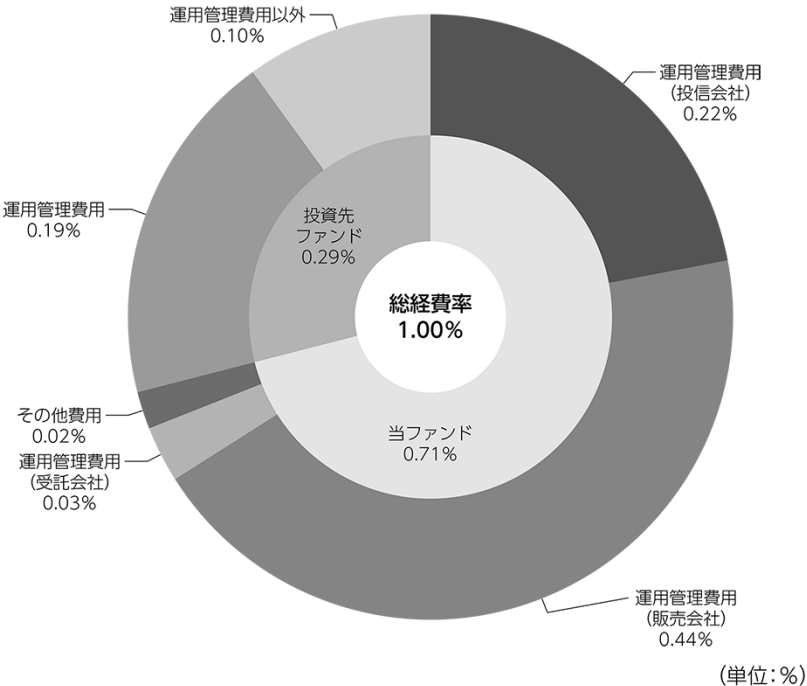
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.347	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(10)	(0.110)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(21)	(0.221)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.011	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(0)	(0.004)	目論見書および運用報告書等の法定開示書類の作成費用等
合 計	33	0.358	
期中の平均基準価額は、9,342円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報)

○総経費率

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、売買委託手数料およ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1.00%です。



総経費率(①+②+③)	1.00
①当ファンドの費用の比率	0.71
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.19
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 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) 投資先ファンドでは、監査費用等がかかる場合がありますが、上記の「運用管理費用以外」には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2025年 4 月22日～2025年10月21日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	イーストスプリング国内債券ファンド (国債) 追加型 I (適格機関投資家向け)	千口 1,450	千円 1,500	千口 —	千円 —
外 国	邦 貨 建 立 ルクセンブルグ イーストスプリング・インベストメンツ - US インベストメント・グレード・ ボンド・ファンド クラス J _{JDM} (hedged)	2,564	1,850,826	—	—
合 計		4,015	1,852,326	—	—

(注) 金額は受渡し代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2025年 4 月22日～2025年10月21日)

該当事項はございません。

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10月21日現在)

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

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
イーストスプリング国内債券ファンド(国債) 追加型 I (適格機関投資家向け)		千口 8,268	千口 9,719	千円 10,030	% 0.1
イーストスプリング・インベストメンツ - US インベストメント・ グレード・ボンド・ファンド クラス J _{JDM} (hedged)		21,031	23,596	17,248,978	97.2
合 計		29,299	33,315	17,259,008	97.3

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2025年10月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	10,030	0.1
投資証券	17,248,978	96.6
コール・ローン等、その他	598,663	3.3
投資信託財産総額	17,857,671	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,857,671,659
コール・ローン等	598,657,407
投資信託受益証券(評価額)	10,030,378
投資証券(評価額)	17,248,978,134
未収利息	5,740
(B) 負債	111,308,344
未払解約金	52,229,540
未払信託報酬	57,237,092
その他未払費用	1,841,712
(C) 純資産総額(A－B)	17,746,363,315
元本	18,559,845,472
次期繰越損益金	△ 813,482,157
(D) 受益権総口数	18,559,845,472口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,562円

(注) 元本の状況

期首元本額	16,879,817,402円
期中追加設定元本額	3,029,869,041円
期中一部解約元本額	1,349,840,971円

(注) 1口当たり純資産額は0.9562円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況 (2025年4月22日～2025年10月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	371,241,032
受取配当金	370,383,708
受取利息	857,324
(B) 有価証券売買損益	330,196,928
売買益	340,261,307
売買損	△ 10,064,379
(C) 信託報酬等	△ 59,078,804
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	642,359,156
(E) 前期繰越損益金	△ 589,403,523
(F) 追加信託差損益金	△ 866,437,790
(配当等相当額)	(4,054,688,850)
(売買損益相当額)	(△4,921,126,640)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 813,482,157
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 813,482,157
追加信託差損益金	△ 866,437,790
(配当等相当額)	(4,054,688,850)
(売買損益相当額)	(△4,921,126,640)
分配準備積立金	1,083,960,608
繰越損益金	△1,031,004,975

(注) 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) 損益の状況の中で(C)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) 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し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程
計算期間末における費用控除後の配当等収益(339,970,621円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,054,688,850円)および分配準備積立金(743,989,987円)より分配対象収益は5,138,649,458円(10,000口当たり2,768円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の分配金は、基準価額水準および市況動向等を勘案し、見送らせていただきました。

○お知らせ

該当事項はありません。

＜参考情報＞

■投資対象とする投資信託証券の仕組み

フ ァ ン ド 名	イーストスプリング・インベストメンツ - U S インベストメント・グレード・ボンド・ファンド クラス J _{JDM} (hedged)	
形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人／オープン・エンド型	
表 示 通 貨	日本円	
運 用 の 基 本 方 針	主として、米国の債券市場において発行されたBBB－相当以上の米ドル建ての投資適格債券（ヤンキー債、グローバル債を含みます。）に投資を行います。なお、原則として、米ドル建ての資産について対円で為替ヘッジを行います。	
主 な 投 資 対 象	米国の債券市場で発行されたBBB－相当以上の米ドル建ての投資適格債券（ヤンキー債、グローバル債を含みます。） ヤンキー 債：米国以外の国籍の発行体（国際機関を含む）が米国債券市場で発行する米ドル建て債券 グローバル債：ユーロ債券市場や米国債券市場等の2つ以上の市場において同時に発行される債券	
ベンチマーク	ICE BofA USコーポレートBBB3－A3格インデックス*	
ファンドの関係法人	運 用 会 社	イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッド
	投資顧問会社	ピーピーエム アメリカ インク
	管 理 会 社	イーストスプリング・インベストメンツ（ルクセンブルグ）S.A.
申 込 手 数 料	ありません。	
運 用 報 酬	年率0.2%	
管 理 費 用 等	年率0.1%程度	
その他の費用・手数料	監査費用、組入有価証券の売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設 立 日	2004年11月10日	
決 算 日	毎年12月31日	

フ ァ ン ド 名	イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型 I（適格機関投資家向け）	
形 態	国内籍証券投資信託／適格機関投資家私募	
表 示 通 貨	日本円	
運 用 の 基 本 方 針	わが国の国債を中心に、国債、政府保証債、地方債等の公共債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。	
主 な 投 資 対 象	日本の国債、政府保証債、地方債	
ベンチマーク	ICE BofA 国債インデックス（1－10年債）*	
ファンドの関係法人	委 託 会 社	イーストスプリング・インベストメンツ株式会社
	投資顧問会社	イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッド
	受 託 会 社	三菱UFJ信託銀行株式会社
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 	
申 込 手 数 料	ありません。	
信 託 報 酬	年率0.22%（税抜0.2%）	
その他の費用・手数料	監査費用、有価証券売買時の売買委託手数料等がかかります。	
設 定 日	2002年8月26日	
決 算 日	毎年2月25日（休業日の場合は翌営業日）	

※ ICEの指数データは、ICE Data Indices, LLC、その関係会社（以下「ICE Data」）及び／またはその第三者サプライヤーの財産です。
ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

「イーストスプリングＵＳ投資適格債ファンド・為替ヘッジ付（年２回決算型）」が主要投資対象とする「イーストスプリング・インベストメンツ－ＵＳインベストメント・グレード・ボンド・ファンド クラスＪ」^{JDM} (hedged)」を含む「イーストスプリング・インベストメンツ－ＵＳインベストメント・グレード・ボンド・ファンド」の情報をご報告申し上げます。法令等に則り、2024年12月31日を基準日とするAnnual Report（監査済み）を基に、委託会社が抜粋、翻訳したものを記載しております。

損益計算書及び純資産変動計算書

2024年12月31日に終了した事業年度		米ドル
期首純資産		395,723,206
収益		
債券利息		22,169,564
短期金融市場預金利息		279,460
預金利息		9,707
収益合計		22,458,731
費用		
運用報酬		956,084
運営費用及びサービス費用		568,830
販売会社報酬		25,188
借越利息		190
その他費用		10,432
費用合計		1,560,724
純投資収益（損）		20,898,007
投資有価証券の売却に係る実現純利益（損）		(1,730,999)
先物取引に係る実現純利益（損）		(728,120)
外国為替先渡取引に係る実現純利益（損）		(5,875,472)
クレジット・デフォルト・スワップに係る実現純利益（損）		(10,940)
外国為替に係る実現純利益（損）		(43,510)
実現純利益（損）		(8,389,041)
投資有価証券に係る未実現評価益（損）の変動額		(6,747,122)
先物取引に係る未実現評価益（損）の変動額		(25,253)
外国為替先渡取引に係る未実現評価益（損）の変動額		(5,355,218)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現評価益（損）の変動額		19,872
外国為替に係る未実現評価益（損）の変動額		11,941
未実現評価益（損）の純変動額		(12,095,780)
運用による純資産の純増加額（減少額）		413,186
資本金の変動		
投資証券の発行		199,057,951
投資証券の解約		(107,930,385)
配当金及び分配金		
当期の配当金及び分配金		(11,279,767)
当期の純資産の変動額		80,260,985
期末純資産		475,984,191

投資有価証券明細表（2024年12月31日現在）

（米ドル表示）

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
投資信託証券				
Ireland				
BNY Mellon U.S. Dollar Liquidity Fund ‘Investor’	5,010,133	USD	5,010,133	1.05
投資信託証券合計			5,010,133	1.05
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡可能な有価証券				
債券				
Australia				
Commonwealth Bank of Australia ‘144A’ FRN 12/9/2034	1,250,000	USD	1,150,010	0.24
Macquarie Bank Ltd ‘144A’ 5.391% 7/12/2026	1,500,000	USD	1,520,778	0.32
Macquarie Group Ltd ‘144A’ FRN 14/1/2033	500,000	USD	423,075	0.09
Woodside Finance Ltd ‘144A’ 4.5% 4/3/2029	775,000	USD	751,525	0.16
			3,845,388	0.81
Bermuda				
Aircastle Ltd 4.25% 15/6/2026	950,000	USD	938,783	0.20
Aircastle Ltd ‘144A’ 5.25% 11/8/2025	400,000	USD	400,122	0.08
Aircastle Ltd ‘144A’ 6.5% 18/7/2028	1,840,000	USD	1,896,740	0.40
			3,235,645	0.68
Canada				
Air Canada 2020-2 Class A Pass Through Trust ‘144A’ 5.25% 1/4/2029	108,642	USD	108,747	0.02
Canadian National Railway Co 4.375% 18/9/2034	1,604,000	USD	1,511,221	0.32
Canadian Pacific Railway Co 3.1% 2/12/2051	694,000	USD	455,387	0.09
Element Fleet Management Corp ‘144A’ 6.319% 4/12/2028	957,000	USD	997,031	0.21
Glencore Finance Canada Ltd ‘144A’ 5.55% 25/10/2042	600,000	USD	566,407	0.12
Royal Bank of Canada FRN 24/11/2084	1,600,000	USD	1,526,000	0.32
Royal Bank of Canada ‘GMTN’ FRN 18/10/2028	2,000,000	USD	1,982,708	0.42
Royal Bank of Canada ‘GMTN’ FRN 2/8/2030	2,500,000	USD	2,484,943	0.52
Waste Connections Inc 5% 1/3/2034	1,800,000	USD	1,762,223	0.37
			11,394,667	2.39
Cayman Islands				
Avolon Holdings Funding Ltd ‘144A’ 2.875% 15/2/2025	1,291,000	USD	1,286,855	0.27
Avolon Holdings Funding Ltd ‘144A’ 4.95% 15/1/2028	1,256,000	USD	1,245,321	0.26
			2,532,176	0.53
Chile				
Corp Nacional del Cobre de Chile ‘144A’ 5.125% 2/2/2033	758,000	USD	720,949	0.15
Corp Nacional del Cobre de Chile ‘144A’ 6.44% 26/1/2036	2,200,000	USD	2,249,036	0.47
			2,969,985	0.62
France				
Banque Federative du Credit Mutuel SA ‘144A’ 5.896% 13/7/2026	1,500,000	USD	1,520,910	0.32
BNP Paribas SA ‘144A’ FRN 12/8/2035	800,000	USD	666,771	0.14
BPCE SA ‘144A’ FRN 19/10/2027	1,600,000	USD	1,513,530	0.32

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
BPCE SA ‘144A’ FRN 19/10/2029	1,000,000	USD	1,038,848	0.22
TotalEnergies Capital SA 5.638% 5/4/2064	1,380,000	USD	1,320,574	0.27
			6,060,633	1.27
Germany				
Deutsche Bank AG/New York NY FRN 20/11/2029	1,295,000	USD	1,356,904	0.29
Deutsche Bank AG/New York NY FRN 13/7/2027	1,419,000	USD	1,462,247	0.31
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5% 16/3/2026	3,000,000	USD	3,021,732	0.63
			5,840,883	1.23
Ireland				
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3% 29/10/2028	1,100,000	USD	1,019,066	0.22
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.45% 1/10/2025	616,000	USD	614,446	0.13
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 10/9/2029	1,970,000	USD	1,928,654	0.41
Smurfit Kappa Treasury ULC ‘144A’ 5.438% 3/4/2034	1,400,000	USD	1,396,276	0.29
Smurfit Westrock Financing DAC ‘144A’ 5.418% 15/1/2035	248,000	USD	247,385	0.05
STERIS Irish FinCo UnLtd Co 3.75% 15/3/2051	430,000	USD	302,134	0.06
			5,507,961	1.16
Japan				
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 17/4/2026	1,467,000	USD	1,469,420	0.31
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5.3% 5/7/2034	1,400,000	USD	1,388,789	0.29
			2,858,209	0.60
Korea, Republic of (South Korea)				
Hyundai Capital Services Inc ‘144A’ 5.125% 5/2/2027	500,000	USD	501,363	0.11
SK Hynix Inc ‘144A’ 5.5% 16/1/2027	867,000	USD	873,581	0.18
			1,374,944	0.29
Luxembourg				
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl 2.5% 15/1/2027	700,000	USD	665,574	0.14
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl 3.75% 1/12/2031	1,000,000	USD	889,785	0.19
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl 6.75% 15/3/2034	400,000	USD	428,600	0.09
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl 7.25% 15/11/2053	1,000,000	USD	1,111,012	0.23
			3,094,971	0.65
Mexico				
America Movil SAB de CV 3.625% 22/4/2029	1,500,000	USD	1,410,110	0.30
Comision Federal de Electricidad ‘144A’ 6.45% 24/1/2035	500,000	USD	472,834	0.10
Mexico Government International Bond 6.338% 4/5/2053	500,000	USD	445,796	0.09
			2,328,740	0.49
Multinational				
Aon Corp / Aon Global Holdings Plc 3.9% 28/2/2052	600,000	USD	442,798	0.09
Aon Corp / Aon Global Holdings Plc 5% 12/9/2032	500,000	USD	493,554	0.11

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	592,000	USD	582,363	0.12
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 3.15% 1/5/2027	280,000	USD	269,196	0.06
			1,787,911	0.38
Netherlands				
ING Groep NV FRN 11/9/2034	750,000	USD	778,286	0.16
Norway				
Var Energi ASA ‘144A’ 7.5% 15/1/2028	625,000	USD	660,348	0.14
Yara International ASA ‘144A’ 7.378% 14/11/2032	1,000,000	USD	1,086,416	0.23
			1,746,764	0.37
Singapore				
IBM International Capital Pte Ltd 4.9% 5/2/2034	1,350,000	USD	1,316,998	0.28
Spain				
Banco Santander SA 5.147% 18/8/2025	500,000	USD	500,390	0.11
Banco Santander SA FRN 24/3/2028	600,000	USD	587,693	0.12
Banco Santander SA FRN 15/7/2028	1,000,000	USD	1,003,205	0.21
CaixaBank SA ‘144A’ FRN 13/9/2034	1,500,000	USD	1,592,475	0.33
			3,683,763	0.77
Sweden				
Skandinaviska Enskilda Banken AB ‘144A’ 5.375% 5/3/2029	1,166,000	USD	1,180,082	0.25
Switzerland				
UBS Group AG ‘144A’ FRN 8/2/2035	2,000,000	USD	2,021,040	0.42
UBS Group AG ‘144A’ FRN 22/9/2029	2,000,000	USD	2,063,826	0.43
UBS Group AG ‘144A’ FRN 15/11/2033	1,200,000	USD	1,457,516	0.31
			5,542,382	1.16
United Kingdom				
Anglo American Capital Plc ‘144A’ 4.5% 15/3/2028	548,000	USD	536,887	0.11
Anglo American Capital Plc ‘144A’ 4.875% 14/5/2025	238,000	USD	237,424	0.05
Anglo American Capital Plc ‘144A’ 5.75% 5/4/2034	1,028,000	USD	1,037,153	0.22
Anglo American Capital Plc ‘144A’ 6% 5/4/2054	413,000	USD	409,522	0.09
Antofagasta Plc ‘144A’ 6.25% 2/5/2034	406,000	USD	412,081	0.09
Barclays Plc FRN 24/11/2027	1,000,000	USD	949,929	0.20
Barclays Plc FRN 10/9/2028	649,000	USD	645,102	0.14
Barclays Plc FRN 10/9/2030	1,100,000	USD	1,087,844	0.23
Barclays Plc FRN 12/3/2055	353,000	USD	354,176	0.07
Barclays Plc FRN 13/9/2029	1,800,000	USD	1,866,253	0.39
British Telecommunications Plc ‘144A’ 3.25% 8/11/2029	800,000	USD	735,129	0.15
CSL Finance Plc ‘144A’ 4.25% 27/4/2032	1,600,000	USD	1,508,062	0.32
CSL Finance Plc ‘144A’ 5.106% 3/4/2034	1,167,000	USD	1,151,037	0.24
HSBC Holdings Plc FRN 24/5/2032	790,000	USD	673,104	0.14
HSBC Holdings Plc FRN 19/11/2028	2,450,000	USD	2,448,192	0.51
HSBC Holdings Plc FRN 14/8/2027	700,000	USD	710,086	0.15
HSBC Holdings Plc FRN 9/3/2029	1,500,000	USD	1,534,176	0.32
Lloyds Banking Group Plc 4.65% 24/3/2026	940,000	USD	932,596	0.20
Lloyds Banking Group Plc FRN 5/6/2030	756,000	USD	770,670	0.16
Nationwide Building Society ‘144A’ FRN 18/10/2027	800,000	USD	820,377	0.17

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
NatWest Group Plc FRN 15/8/2030	2,500,000	USD	2,456,310	0.52
Royalty Pharma Plc 1.2% 2/9/2025	500,000	USD	487,676	0.10
Royalty Pharma Plc 3.3% 2/9/2040	600,000	USD	435,362	0.09
Royalty Pharma Plc 3.35% 2/9/2051	500,000	USD	318,179	0.07
Smith & Nephew Plc 2.032% 14/10/2030	600,000	USD	503,898	0.11
Vodafone Group Plc 5.625% 10/2/2053	800,000	USD	767,710	0.16
			23,788,935	5.00
United States				
AbbVie Inc 3.2% 14/5/2026	1,200,000	USD	1,178,177	0.25
AbbVie Inc 3.2% 21/11/2029	3,000,000	USD	2,792,796	0.59
AbbVie Inc 4.25% 21/11/2049	700,000	USD	571,527	0.12
AbbVie Inc 4.8% 15/3/2029	2,500,000	USD	2,498,433	0.53
AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048	750,000	USD	676,179	0.14
Accenture Capital Inc 4.05% 4/10/2029	1,258,000	USD	1,217,412	0.26
Accenture Capital Inc 4.25% 4/10/2031	1,509,000	USD	1,450,226	0.30
AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049	425,000	USD	317,226	0.07
AEP Transmission Co LLC 4.5% 15/6/2052	400,000	USD	332,546	0.07
AIG SunAmerica Global Financing X ‘144A’ 6.9% 15/3/2032	400,000	USD	432,951	0.09
Alcon Finance Corp ‘144A’ 2.6% 27/5/2030	871,000	USD	767,950	0.16
Alcon Finance Corp ‘144A’ 3% 23/9/2029	788,000	USD	723,474	0.15
Ancor Finance USA Inc 5.625% 26/5/2033	1,200,000	USD	1,216,592	0.26
American Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust 3.65% 15/6/2028	824,645	USD	766,807	0.16
American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.2% 15/6/2028	910,257	USD	853,398	0.18
American Express Co FRN 26/7/2035	1,280,000	USD	1,271,331	0.27
American Tower Corp 1.45% 15/9/2026	1,807,000	USD	1,707,114	0.36
American Tower Corp 2.9% 15/1/2030	2,600,000	USD	2,341,459	0.49
American Tower Corp 5.4% 31/1/2035	928,000	USD	922,830	0.19
Amgen Inc 1.65% 15/8/2028	1,500,000	USD	1,340,418	0.28
Amgen Inc 4.2% 22/2/2052	300,000	USD	232,319	0.05
Amgen Inc 4.4% 1/5/2045	325,000	USD	271,935	0.06
Amgen Inc 5.25% 2/3/2030	1,400,000	USD	1,416,633	0.30
Amgen Inc 5.65% 15/6/2042	700,000	USD	685,028	0.14
Amgen Inc 5.65% 2/3/2053	1,000,000	USD	967,893	0.20
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,300,000	USD	1,238,058	0.26
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.45% 23/1/2039	2,500,000	USD	2,507,503	0.53
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 8.2% 15/1/2039	745,000	USD	937,972	0.20
Aon North America Inc 5.75% 1/3/2054	500,000	USD	491,184	0.10
Apple Inc 4.65% 23/2/2046	700,000	USD	643,502	0.14
AppLovin Corp 5.375% 1/12/2031	1,000,000	USD	1,004,229	0.21
Ares Finance Co IV LLC ‘144A’ 3.65% 1/2/2052	423,000	USD	298,513	0.06
Arthur J Gallagher & Co 5.15% 15/2/2035	901,000	USD	878,645	0.18
Ashtead Capital Inc ‘144A’ 4% 1/5/2028	426,000	USD	409,576	0.09
Ashtead Capital Inc ‘144A’ 5.95% 15/10/2033	1,880,000	USD	1,909,435	0.40
Astrazeneca Finance LLC 5% 26/2/2034	1,000,000	USD	991,713	0.21
AT&T Inc 2.25% 1/2/2032	3,800,000	USD	3,143,592	0.66
AT&T Inc 3.5% 15/9/2053	2,400,000	USD	1,621,234	0.34
AT&T Inc 3.65% 1/6/2051	2,300,000	USD	1,637,186	0.34
AT&T Inc 3.8% 1/12/2057	400,000	USD	279,450	0.06

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
AT&T Inc 4.3% 15/12/2042	364,000	USD	304,960	0.06
AT&T Inc 4.35% 1/3/2029	600,000	USD	587,494	0.12
AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	500,000	USD	491,988	0.10
Bank of America Corp FRN 21/9/2036	1,500,000	USD	1,225,751	0.26
Bank of America Corp FRN 25/4/2029	958,000	USD	959,184	0.20
Bank of America Corp FRN 23/1/2035	632,000	USD	636,092	0.13
Bank of America Corp FRN 15/9/2029	2,000,000	USD	2,050,600	0.43
Bank of America Corp 'MTN' FRN 7/2/2030	1,000,000	USD	955,193	0.20
Bayer US Finance II LLC '144A' 4.25% 15/12/2025	667,000	USD	662,816	0.14
Bayer US Finance II LLC '144A' 4.625% 25/6/2038	1,500,000	USD	1,257,882	0.26
Beacon Funding Trust '144A' 6.266% 15/8/2054	2,092,000	USD	2,069,007	0.43
Berkshire Hathaway Finance Corp 2.85% 15/10/2050	637,000	USD	402,079	0.08
Bimbo Bakeries USA Inc '144A' 5.375% 9/1/2036	1,100,000	USD	1,053,935	0.22
Bio-Rad Laboratories Inc 3.3% 15/3/2027	478,000	USD	461,737	0.10
BlackRock Funding Inc 5.25% 14/3/2054	545,000	USD	518,497	0.11
BlackRock Funding Inc 5.35% 8/1/2055	927,000	USD	890,763	0.19
Blue Owl Credit Income Corp '144A' 6.6% 15/9/2029	166,000	USD	169,373	0.04
Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050	1,100,000	USD	1,021,177	0.21
Boeing Co/The 6.298% 1/5/2029	1,500,000	USD	1,557,437	0.33
Boeing Co/The 6.528% 1/5/2034	1,400,000	USD	1,466,822	0.31
Boston Gas Co '144A' 6.119% 20/7/2053	850,000	USD	835,588	0.18
BP Capital Markets America Inc 3.06% 17/6/2041	1,400,000	USD	1,015,776	0.21
BP Capital Markets America Inc 4.812% 13/2/2033	400,000	USD	387,456	0.08
Broadcom Inc 4.35% 15/2/2030	2,171,000	USD	2,112,457	0.44
Broadcom Inc 4.55% 15/2/2032	1,974,000	USD	1,914,620	0.40
Broadcom Inc 5.05% 12/7/2029	1,969,000	USD	1,976,941	0.42
Broadcom Inc '144A' 3.419% 15/4/2033	890,000	USD	783,503	0.16
Broadcom Inc '144A' 3.469% 15/4/2034	900,000	USD	784,840	0.17
Broadcom Inc '144A' 4.926% 15/5/2037	201,000	USD	192,335	0.04
Burlington Northern Santa Fe LLC 5.2% 15/4/2054	1,000,000	USD	948,780	0.20
Burlington Northern Santa Fe LLC 5.5% 15/3/2055	1,079,000	USD	1,066,033	0.22
Caterpillar Financial Services Corp 4.45% 16/10/2026	1,536,000	USD	1,535,977	0.32
Celanese US Holdings LLC 6.33% 15/7/2029	1,000,000	USD	1,009,775	0.21
Celanese US Holdings LLC 6.8% 15/11/2030	1,043,000	USD	1,076,135	0.23
Cencora Inc 4.85% 15/12/2029	669,000	USD	665,331	0.14
Cencora Inc 5.15% 15/2/2035	951,000	USD	930,485	0.20
Centene Corp 3.375% 15/2/2030	1,100,000	USD	970,750	0.20
CenterPoint Energy Resources Corp 5.25% 1/3/2028	1,200,000	USD	1,211,465	0.25
Cigna Group/The 2.375% 15/3/2031	1,200,000	USD	1,015,777	0.21
Cigna Group/The 3.2% 15/3/2040	403,000	USD	295,724	0.06
Cigna Group/The 4.375% 15/10/2028	470,000	USD	459,469	0.10
Cisco Systems Inc 4.95% 26/2/2031	449,000	USD	451,590	0.10
Cisco Systems Inc 5.3% 26/2/2054	391,000	USD	381,754	0.08
Citibank NA 4.929% 6/8/2026	1,085,000	USD	1,091,001	0.23
Citibank NA 'BKNT' 5.438% 30/4/2026	2,030,000	USD	2,046,000	0.43
Citibank NA 'BKNT' 5.488% 4/12/2026	2,500,000	USD	2,536,335	0.53
Citigroup Inc FRN 3/11/2032	1,300,000	USD	1,081,597	0.23
Citigroup Inc FRN 17/3/2033	2,300,000	USD	2,071,536	0.44
Citigroup Inc FRN 31/3/2031	600,000	USD	574,985	0.12
Citigroup Inc FRN 19/9/2030	2,049,000	USD	1,993,765	0.42
CNO Financial Group Inc 6.45% 15/6/2034	616,000	USD	636,651	0.13
Coca-Cola Co/The 5.2% 14/1/2055	2,300,000	USD	2,195,534	0.46
Comcast Corp 2.887% 1/11/2051	3,000,000	USD	1,819,977	0.38

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Comcast Corp 3.75% 1/4/2040	1,000,000	USD	806,940	0.17
Comcast Corp 5.1% 1/6/2029	1,370,000	USD	1,383,418	0.29
Comcast Corp 5.3% 1/6/2034	1,954,000	USD	1,958,817	0.41
Connecticut Light and Power Co/The 2.05% 1/7/2031	2,000,000	USD	1,667,894	0.35
ConocoPhillips Co 5.3% 15/5/2053	834,000	USD	776,291	0.16
ConocoPhillips Co 5.7% 15/9/2063	400,000	USD	384,832	0.08
Consolidated Edison Co of New York Inc 4.45% 15/3/2044	1,000,000	USD	859,511	0.18
Consolidated Edison Co of New York Inc 5.5% 1/12/2039	704,000	USD	697,398	0.15
Consolidated Edison Co of New York Inc 5.7% 15/5/2054	900,000	USD	900,716	0.19
Consolidated Edison Co of New York Inc 5.9% 15/11/2053	750,000	USD	766,160	0.16
Constellation Brands Inc 2.25% 1/8/2031	730,000	USD	608,508	0.13
Constellation Brands Inc 4.9% 1/5/2033	295,000	USD	285,448	0.06
Constellation Energy Generation LLC 6.5% 1/10/2053	348,000	USD	369,985	0.08
Corebridge Financial Inc 4.4% 5/4/2052	700,000	USD	565,632	0.12
Corebridge Financial Inc 5.75% 15/1/2034	500,000	USD	508,185	0.11
Corebridge Global Funding '144A' 4.65% 20/8/2027	3,875,000	USD	3,863,511	0.81
Corebridge Global Funding '144A' 5.2% 24/6/2029	1,132,000	USD	1,137,595	0.24
Cox Communications Inc '144A' 4.7% 15/12/2042	174,000	USD	140,909	0.03
Cox Communications Inc '144A' 5.95% 1/9/2054	2,380,000	USD	2,218,657	0.47
Crown Castle Inc 2.1% 1/4/2031	1,500,000	USD	1,243,440	0.26
CVS Health Corp 3% 15/8/2026	480,000	USD	464,757	0.10
CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038	3,055,000	USD	2,658,910	0.56
CVS Health Corp 5.625% 21/2/2053	700,000	USD	623,397	0.13
CVS Health Corp 5.7% 1/6/2034	700,000	USD	691,108	0.15
CVS Pass-Through Trust '144A' 7.507% 10/1/2032	959,216	USD	1,003,436	0.21
Duke Energy Corp 4.2% 15/6/2049	775,000	USD	605,325	0.13
Duke Energy Corp 5.8% 15/6/2054	900,000	USD	878,358	0.18
Duke Energy Florida LLC 5.95% 15/11/2052	639,000	USD	654,224	0.14
Duke Energy Progress LLC 5.1% 15/3/2034	1,357,000	USD	1,346,951	0.28
Eastman Chemical Co 5.75% 8/3/2033	700,000	USD	711,268	0.15
Edison International 5.45% 15/6/2029	1,200,000	USD	1,211,206	0.25
Elevance Health Inc 2.25% 15/5/2030	1,800,000	USD	1,567,395	0.33
Elevance Health Inc 4.55% 15/5/2052	750,000	USD	605,734	0.13
Elevance Health Inc 5.65% 15/6/2054	340,000	USD	328,446	0.07
Elevance Health Inc 6.1% 15/10/2052	388,000	USD	391,228	0.08
Eli Lilly & Co 5.05% 14/8/2054	1,425,000	USD	1,339,025	0.28
Enel Finance America LLC '144A' 2.875% 12/7/2041	625,000	USD	425,113	0.09
Energy Transfer LP 4.95% 15/6/2028	816,000	USD	814,710	0.17
Energy Transfer LP 5% 15/5/2050	2,300,000	USD	1,966,019	0.41
Energy Transfer LP 5.8% 15/6/2038	455,000	USD	447,906	0.09
Energy Transfer LP 6.4% 1/12/2030	1,000,000	USD	1,059,473	0.22
EnLink Midstream LLC 5.65% 1/9/2034	765,000	USD	763,979	0.16
EnLink Midstream LLC '144A' 6.5% 1/9/2030	1,500,000	USD	1,573,915	0.33
Entergy Louisiana LLC 4.75% 15/9/2052	305,000	USD	263,957	0.06
Enterprise Products Operating LLC 5.55% 16/2/2055	1,005,000	USD	976,160	0.21
Enterprise Products Operating LLC 6.125% 15/10/2039	689,000	USD	718,464	0.15
Enterprise Products Operating LLC 7.55% 15/4/2038	875,000	USD	1,027,534	0.22
Equitable Financial Life Global Funding '144A' 1% 9/1/2026	600,000	USD	578,962	0.12
Equitable Financial Life Global Funding '144A' 1.7% 12/11/2026	775,000	USD	733,204	0.15
Essential Utilities Inc 2.704% 15/4/2030	498,000	USD	443,453	0.09
Exelon Corp 5.6% 15/3/2053	300,000	USD	289,319	0.06
F&G Global Funding '144A' 1.75% 30/6/2026	1,500,000	USD	1,428,111	0.30

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
FedEx Corp 5.25% 15/5/2050	500,000	USD	461,448	0.10
Ferguson Enterprises Inc 5% 3/10/2034	591,000	USD	567,606	0.12
Five Corners Funding Trust II '144A' 2.85% 15/5/2030	1,085,000	USD	972,338	0.20
Florida Power & Light Co 5.3% 15/6/2034	1,030,000	USD	1,036,667	0.22
FMC Corp 3.45% 1/10/2029	340,000	USD	311,532	0.07
Foundry JV Holdco LLC '144A' 5.9% 25/1/2030	330,000	USD	334,703	0.07
GA Global Funding Trust '144A' 2.25% 6/1/2027	2,300,000	USD	2,179,195	0.46
GATX Corp 6.9% 1/5/2034	1,000,000	USD	1,099,007	0.23
General Motors Financial Co Inc 5.4% 8/5/2027	2,000,000	USD	2,019,280	0.42
General Motors Financial Co Inc 5.6% 18/6/2031	1,000,000	USD	1,006,494	0.21
General Motors Financial Co Inc 5.8% 23/6/2028	600,000	USD	612,529	0.13
General Motors Financial Co Inc 5.95% 4/4/2034	800,000	USD	804,898	0.17
General Motors Financial Co Inc 6.05% 10/10/2025	1,000,000	USD	1,009,023	0.21
Georgia Power Co 4.3% 15/3/2042	455,000	USD	387,960	0.08
Gilead Sciences Inc 2.6% 1/10/2040	600,000	USD	416,908	0.09
Gilead Sciences Inc 4.8% 1/4/2044	500,000	USD	448,761	0.09
Gilead Sciences Inc 5.55% 15/10/2053	444,000	USD	438,032	0.09
Glencore Funding LLC '144A' 5.634% 4/4/2034	500,000	USD	499,957	0.11
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.25% 15/1/2032	436,000	USD	374,204	0.08
Goldman Sachs Bank USA/New York NY FRN 21/5/2027	1,800,000	USD	1,803,184	0.38
Goldman Sachs Group Inc/The 6.25% 1/2/2041	500,000	USD	528,605	0.11
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 1/10/2037	500,000	USD	542,890	0.11
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/10/2027	1,500,000	USD	1,419,940	0.30
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/4/2039	550,000	USD	486,234	0.10
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/10/2030	1,000,000	USD	979,137	0.21
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/10/2035	1,500,000	USD	1,445,732	0.30
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 19/11/2045	3,100,000	USD	3,022,125	0.64
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 25/4/2030	2,500,000	USD	2,555,268	0.54
Guardian Life Insurance Co of America/The '144A' 4.85% 24/1/2077	300,000	USD	250,175	0.05
GXO Logistics Inc 6.25% 6/5/2029	848,000	USD	867,393	0.18
Hartford Financial Services Group Inc/The 3.6% 19/8/2049	225,000	USD	164,615	0.03
HCA Inc 4.625% 15/3/2052	1,000,000	USD	784,145	0.17
HCA Inc 5.45% 15/9/2034	669,000	USD	654,431	0.14
HCA Inc 6% 1/4/2054	1,000,000	USD	959,408	0.20
Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 25/9/2027	2,100,000	USD	2,074,811	0.44
Holcim Finance US LLC '144A' 4.75% 22/9/2046	500,000	USD	421,250	0.09
Host Hotels & Resorts LP 2.9% 15/12/2031	364,000	USD	309,219	0.07
Humana Inc 4.625% 1/12/2042	244,000	USD	200,689	0.04
Humana Inc 5.375% 15/4/2031	962,000	USD	955,888	0.20
Humana Inc 5.75% 15/4/2054	1,000,000	USD	925,719	0.19
Humana Inc 5.95% 15/3/2034	1,000,000	USD	1,003,662	0.21
Huntington Ingalls Industries Inc 5.353% 15/1/2030	768,000	USD	771,343	0.16
Huntington Ingalls Industries Inc 5.749% 15/1/2035	483,000	USD	482,918	0.10
Hyundai Capital America '144A' 1.65% 17/9/2026	1,000,000	USD	945,749	0.20
Hyundai Capital America '144A' 4.875% 1/11/2027	2,500,000	USD	2,493,658	0.52
Hyundai Capital America '144A' 6.1% 21/9/2028	1,500,000	USD	1,543,853	0.32
Indiana University Health Inc Obligated Group 2.852% 1/11/2051	581,000	USD	361,800	0.08
Ingredion Inc 3.2% 1/10/2026	632,000	USD	614,040	0.13
Intel Corp 4.8% 1/10/2041	1,250,000	USD	1,041,006	0.22
Intel Corp 5.625% 10/2/2043	1,800,000	USD	1,654,814	0.35
International Flavors & Fragrances Inc '144A' 1.832% 15/10/2027	242,000	USD	221,850	0.05

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
International Flavors & Fragrances Inc ‘144A’ 2.3% 1/11/2030	569,000	USD	482,499	0.10
ITC Holdings Corp 3.25% 30/6/2026	804,000	USD	785,949	0.17
Jersey Central Power & Light Co 6.4% 15/5/2036	370,000	USD	389,608	0.08
Jersey Central Power & Light Co ‘144A’ 4.3% 15/1/2026	325,000	USD	323,629	0.07
JobsOhio Beverage System 2.833% 1/1/2038	175,000	USD	137,811	0.03
John Deere Capital Corp ‘MTN’ 4.9% 7/3/2031	700,000	USD	701,447	0.15
JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2029	700,000	USD	636,847	0.13
JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041	500,000	USD	370,230	0.08
JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	2,000,000	USD	1,940,514	0.41
JPMorgan Chase & Co FRN 22/7/2030	3,000,000	USD	2,978,313	0.63
JPMorgan Chase & Co FRN 22/7/2035	1,470,000	USD	1,459,570	0.31
JPMorgan Chase & Co FRN 23/1/2035	3,000,000	USD	2,995,497	0.63
JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2034	700,000	USD	702,393	0.15
JPMorgan Chase & Co FRN 29/11/2045	3,210,000	USD	3,152,201	0.66
Keurig Dr Pepper Inc 4.42% 15/12/2046	200,000	USD	163,996	0.03
Keurig Dr Pepper Inc 5.05% 15/3/2029	1,200,000	USD	1,205,326	0.25
Kinder Morgan Energy Partners LP 7.75% 15/3/2032	405,000	USD	460,789	0.10
KKR Group Finance Co X LLC ‘144A’ 3.25% 15/12/2051	535,000	USD	347,821	0.07
Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	1,600,000	USD	1,299,389	0.27
Laboratory Corp of America Holdings 4.35% 1/4/2030	1,620,000	USD	1,561,081	0.33
Laboratory Corp of America Holdings 4.55% 1/4/2032	1,116,000	USD	1,072,044	0.23
Liberty Mutual Group Inc ‘144A’ 3.951% 15/10/2050	400,000	USD	292,057	0.06
Lowe’ s Cos Inc 3% 15/10/2050	900,000	USD	563,863	0.12
Lowe’ s Cos Inc 5.625% 15/4/2053	1,000,000	USD	965,593	0.20
Marriott International Inc/MD 4.65% 1/12/2028	1,100,000	USD	1,091,958	0.23
Mars Inc ‘144A’ 2.375% 16/7/2040	555,000	USD	365,974	0.08
Mars Inc ‘144A’ 3.875% 1/4/2039	680,000	USD	571,658	0.12
Marsh & McLennan Cos Inc 5.45% 15/3/2053	448,000	USD	434,487	0.09
McDonald’ s Corp 5.45% 14/8/2053	1,050,000	USD	1,011,570	0.21
McKesson Corp 1.3% 15/8/2026	2,280,000	USD	2,161,964	0.45
Meta Platforms Inc 5.55% 15/8/2064	779,000	USD	766,064	0.16
Meta Platforms Inc 5.6% 15/5/2053	600,000	USD	604,770	0.13
MetLife Capital Trust IV ‘144A’ 7.875% 15/12/2037	1,475,000	USD	1,611,438	0.34
MetLife Inc ‘144A’ 9.25% 8/4/2038	405,000	USD	479,488	0.10
Microsoft Corp 2.5% 15/9/2050	595,000	USD	362,988	0.08
Morgan Stanley Bank NA ‘BKNT’ FRN 14/1/2028	1,241,000	USD	1,238,009	0.26
Morgan Stanley FRN 18/10/2030	2,915,000	USD	2,853,240	0.60
Morgan Stanley FRN 18/1/2035	2,300,000	USD	2,294,556	0.48
Morgan Stanley FRN 19/11/2055	2,366,000	USD	2,301,810	0.48
Morgan Stanley FRN 18/4/2030	2,050,000	USD	2,081,353	0.44
Morgan Stanley FRN 19/1/2038	442,000	USD	444,684	0.09
Morgan Stanley FRN 1/11/2029	335,000	USD	348,721	0.07
Morgan Stanley ‘MTN’ FRN 20/4/2029	3,000,000	USD	3,011,007	0.63
Morgan Stanley ‘MTN’ FRN 21/4/2034	600,000	USD	590,391	0.12
MPLX LP 4.5% 15/4/2038	520,000	USD	454,035	0.10
MPLX LP 5.5% 1/6/2034	1,200,000	USD	1,185,401	0.25
Nationwide Mutual Insurance Co ‘144A’ 9.375% 15/8/2039	1,005,000	USD	1,286,918	0.27
Nevada Power Co 6% 15/3/2054	337,000	USD	345,671	0.07
Newmont Corp / Newcrest Finance Pty Ltd 5.35% 15/3/2034	2,000,000	USD	1,998,078	0.42
Norfolk Southern Corp 5.35% 1/8/2054	1,400,000	USD	1,335,803	0.28
Northern States Power Co/MN 5.1% 15/5/2053	400,000	USD	371,415	0.08
Northern States Power Co/MN 5.4% 15/3/2054	700,000	USD	679,419	0.14
Northrop Grumman Corp 4.9% 1/6/2034	1,000,000	USD	977,497	0.21

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Northwestern Memorial Healthcare Obligated Group 2.633%				
15/7/2051	320,000	USD	200,242	0.04
NSTAR Electric Co 5.4% 1/6/2034	668,000	USD	674,110	0.14
Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/7/2030	750,000	USD	854,062	0.18
Oncor Electric Delivery Co LLC 4.3% 15/5/2028	1,000,000	USD	987,600	0.21
Oracle Corp 3.6% 1/4/2040	500,000	USD	392,829	0.08
Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	900,000	USD	630,233	0.13
Oracle Corp 3.65% 25/3/2041	1,260,000	USD	982,923	0.21
Ovintiv Inc 5.65% 15/5/2028	1,800,000	USD	1,825,690	0.38
Ovintiv Inc 6.25% 15/7/2033	608,000	USD	623,268	0.13
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 1/12/2027	500,000	USD	477,514	0.10
Pacific Gas and Electric Co 4.5% 1/7/2040	635,000	USD	548,411	0.12
Pacific Gas and Electric Co 4.95% 1/7/2050	700,000	USD	609,175	0.13
Pacific Gas and Electric Co 5.9% 1/10/2054	980,000	USD	969,539	0.20
Pacific Gas and Electric Co 6.75% 15/1/2053	1,400,000	USD	1,526,505	0.32
PECO Energy Co 2.85% 15/9/2051	600,000	USD	374,820	0.08
Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 6.2%				
15/6/2030	509,000	USD	534,428	0.11
Phillips 66 Co 5.25% 15/6/2031	1,700,000	USD	1,708,208	0.36
Piedmont Natural Gas Co Inc 3.5% 1/6/2029	600,000	USD	566,119	0.12
Piedmont Natural Gas Co Inc 5.1% 15/2/2035	790,000	USD	767,438	0.16
Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	1,500,000	USD	1,280,961	0.27
PNC Financial Services Group Inc/The FRN 12/6/2029	1,000,000	USD	1,012,973	0.21
PNC Financial Services Group Inc/The FRN 28/10/2033	1,600,000	USD	1,660,150	0.35
Pricoa Global Funding I '144A' 5.55% 28/8/2026	560,000	USD	568,991	0.12
Prologis LP 5.25% 15/6/2053	300,000	USD	282,421	0.06
Prologis LP 5.25% 15/3/2054	800,000	USD	752,670	0.16
Public Service Electric and Gas Co 5.45% 1/8/2053	940,000	USD	920,633	0.19
Public Service Electric and Gas Co 'MTN' 5.45% 1/3/2054	1,500,000	USD	1,457,355	0.31
Public Service Enterprise Group Inc 5.85% 15/11/2027	1,981,000	USD	2,038,915	0.43
Quanta Services Inc 4.75% 9/8/2027	2,300,000	USD	2,296,111	0.48
Quest Diagnostics Inc 2.95% 30/6/2030	404,000	USD	363,103	0.08
Quest Diagnostics Inc 4.625% 15/12/2029	3,152,000	USD	3,097,202	0.65
Quest Diagnostics Inc 6.4% 30/11/2033	1,000,000	USD	1,074,105	0.23
Regal Rexnord Corp 6.05% 15/4/2028	780,000	USD	793,432	0.17
Regal Rexnord Corp 6.4% 15/4/2033	300,000	USD	310,756	0.07
Reliance Standard Life Global Funding II '144A' 5.243%				
2/2/2026	1,000,000	USD	999,424	0.21
Republic Services Inc 4.875% 1/4/2029	1,000,000	USD	998,901	0.21
Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	341,000	USD	332,731	0.07
RTX Corp 5.15% 27/2/2033	1,600,000	USD	1,590,350	0.33
RTX Corp 5.375% 27/2/2053	300,000	USD	285,651	0.06
RTX Corp 6% 15/3/2031	785,000	USD	826,406	0.17
RTX Corp 6.1% 15/3/2034	500,000	USD	527,143	0.11
RWE Finance US LLC '144A' 6.25% 16/4/2054	800,000	USD	791,900	0.17
S&P Global Inc 5.25% 15/9/2033	1,200,000	USD	1,215,246	0.26
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/5/2030	2,000,000	USD	1,940,188	0.41
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/3/2027	750,000	USD	752,520	0.16
Sempra FRN 1/4/2055	2,065,000	USD	2,061,523	0.43
Sonoco Products Co 4.45% 1/9/2026	359,000	USD	356,333	0.08
Sonoco Products Co 4.6% 1/9/2029	359,000	USD	350,137	0.07
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC '144A' 4.911%				
1/9/2027	1,122,000	USD	1,118,909	0.24

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Southern California Edison Co 3.65% 1/2/2050	600,000	USD	433,224	0.09
Southern California Edison Co 4.125% 1/3/2048	359,000	USD	282,389	0.06
Southern California Edison Co 4.875% 1/2/2027	1,300,000	USD	1,303,046	0.27
Southern California Edison Co 5.2% 1/6/2034	500,000	USD	496,717	0.10
Southern California Edison Co 5.7% 1/3/2053	278,000	USD	271,088	0.06
Southern California Edison Co 5.875% 1/12/2053	354,000	USD	355,780	0.08
Southern Co Gas Capital Corp 4.95% 15/9/2034	1,200,000	USD	1,163,232	0.24
Southern Co/The 4.85% 15/6/2028	500,000	USD	500,860	0.11
Southwest Gas Corp 5.45% 23/3/2028	585,000	USD	592,172	0.12
Spire Inc 5.3% 1/3/2026	1,200,000	USD	1,205,954	0.25
State Street Corp FRN 20/2/2029	2,310,000	USD	2,275,191	0.48
State Street Corp FRN 18/5/2034	1,100,000	USD	1,093,349	0.23
State Street Corp FRN (Perpetual)	400,000	USD	408,000	0.09
Sysco Corp 6% 17/1/2034	1,400,000	USD	1,469,524	0.31
Sysco Corp 6.6% 1/4/2050	181,000	USD	199,369	0.04
Targa Resources Corp 4.95% 15/4/2052	800,000	USD	676,426	0.14
Targa Resources Corp 5.5% 15/2/2035	506,000	USD	499,657	0.11
Targa Resources Corp 6.15% 1/3/2029	1,297,000	USD	1,347,503	0.28
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4% 15/1/2032	745,000	USD	679,477	0.14
TD SYNEX Corp 6.1% 12/4/2034	296,000	USD	304,312	0.06
Texas Instruments Inc 5.15% 8/2/2054	500,000	USD	470,240	0.10
T-Mobile USA Inc 2.05% 15/2/2028	680,000	USD	623,888	0.13
T-Mobile USA Inc 3.3% 15/2/2051	420,000	USD	277,513	0.06
T-Mobile USA Inc 5.65% 15/1/2053	550,000	USD	537,499	0.11
T-Mobile USA Inc 5.75% 15/1/2034	1,300,000	USD	1,339,931	0.28
T-Mobile USA Inc 5.8% 15/9/2062	800,000	USD	778,676	0.16
Truist Financial Corp 'MTN' FRN 24/1/2035	1,500,000	USD	1,518,211	0.32
Tyson Foods Inc 5.4% 15/3/2029	800,000	USD	809,791	0.17
Tyson Foods Inc 5.7% 15/3/2034	800,000	USD	812,389	0.17
UL Solutions Inc '144A' 6.5% 20/10/2028	808,000	USD	840,027	0.18
Union Pacific Corp 3.5% 14/2/2053	400,000	USD	281,249	0.06
Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	520,000	USD	437,000	0.09
Union Pacific Corp 3.799% 1/10/2051	400,000	USD	300,875	0.06
Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	500,000	USD	367,747	0.08
United Airlines 2023-1 Class A Pass Through Trust 5.8% 15/1/2036	1,984,644	USD	2,008,831	0.42
United Airlines 2024-1 Class AA Pass Through Trust 5.45% 15/2/2037	947,000	USD	946,468	0.20
United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/5/2025	5,000,000	USD	4,971,094	1.05
United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2046	1,000,000	USD	731,406	0.15
United States Treasury Note/Bond 3.75% 31/8/2026	9,000,000	USD	8,932,500	1.88
United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/8/2044	2,000,000	USD	1,822,812	0.38
UnitedHealth Group Inc 4.9% 15/4/2031	1,600,000	USD	1,585,971	0.33
UnitedHealth Group Inc 4.95% 15/1/2032	2,500,000	USD	2,478,988	0.52
Universal Health Services Inc 5.05% 15/10/2034	528,000	USD	496,023	0.10
Valero Energy Corp 3.65% 1/12/2051	700,000	USD	474,358	0.10
Verisk Analytics Inc 5.25% 5/6/2034	1,275,000	USD	1,260,577	0.27
Verizon Communications Inc 2.65% 20/11/2040	1,000,000	USD	687,690	0.14
Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034	3,000,000	USD	2,783,712	0.59
Verizon Communications Inc '144A' 4.78% 15/2/2035	807,000	USD	773,100	0.16
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	450,000	USD	417,035	0.09
Virginia Electric and Power Co 5.05% 15/8/2034	493,000	USD	482,858	0.10

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Virginia Electric and Power Co 5.55% 15/8/2054	165,000	USD	161,170	0.03
Virginia Electric and Power Co 8.875% 15/11/2038	180,000	USD	234,849	0.05
Vistra Operations Co LLC ‘144A’ 5.7% 30/12/2034	1,200,000	USD	1,190,232	0.25
Vulcan Materials Co 5.7% 1/12/2054	490,000	USD	480,915	0.10
Walt Disney Co/The 3.5% 13/5/2040	1,500,000	USD	1,208,823	0.25
Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15/3/2052	2,000,000	USD	1,499,636	0.32
Waste Management Inc 4.8% 15/3/2032	3,260,000	USD	3,217,538	0.68
Waste Management Inc 4.95% 3/7/2031	1,447,000	USD	1,449,978	0.30
Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041	425,000	USD	308,836	0.07
Wells Fargo & Co ‘MTN’ 4.1% 3/6/2026	1,000,000	USD	989,268	0.21
Wells Fargo & Co ‘MTN’ 4.65% 4/11/2044	575,000	USD	486,617	0.10
Wells Fargo & Co ‘MTN’ FRN 25/4/2053	1,470,000	USD	1,236,304	0.26
Wells Fargo Bank NA 5.254% 11/12/2026	1,000,000	USD	1,011,847	0.21
Western Midstream Operating LP 5.45% 15/11/2034	1,504,000	USD	1,455,233	0.31
Williams Cos Inc/The 5.3% 15/8/2052	1,500,000	USD	1,378,477	0.29
Williams Cos Inc/The 5.65% 15/3/2033	1,000,000	USD	1,010,870	0.21
			<u>377,643,572</u>	<u>79.34</u>
債券合計			<u>468,512,895</u>	<u>98.43</u>
投資総額			473,523,028	99.48
その他資産			<u>2,461,163</u>	<u>0.52</u>
純資産			<u><u>475,984,191</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

「イーストスプリング国内債券ファンド（国債）追加型Ⅰ（適格機関投資家向け）」の直近の決算にかかる運用状況をご報告申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 2 月27日～2025年 2 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 0. 219	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0. 143)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0. 022)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0. 055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0. 013	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0. 013)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	24	0. 232	
期中の平均基準価額は、10, 493円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

○組入資産の明細

(2025年2月25日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		期 末		残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率			
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	739,500	745,120	98.2	—	49.0	15.2	33.9
合 計	739,500	745,120	98.2	—	49.0	15.2	33.9

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) —印は組入れなしです。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		期 末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第351回利付国債 (10年)	0.1	60,000	58,465	2028/6/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	59,000	56,972	2029/3/20
第359回利付国債 (10年)	0.1	175,000	166,551	2030/6/20
第13回利付国債 (30年)	2.0	42,000	44,553	2033/12/20
第14回利付国債 (30年)	2.4	66,000	72,205	2034/3/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	20,000	20,022	2025/3/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	43,000	43,232	2025/6/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	55,000	55,906	2026/3/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	135,000	138,277	2026/9/20
第117回利付国債 (20年)	2.1	84,500	88,933	2030/3/20
合 計		739,500	745,120	

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。