

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20期（決算日 2026年4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りますよう、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)	価額			投資 組入	信託 比率	純資 産額
		税分	込配	み金 期騰落			
	円		円	中率	%	百万円	
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	
20期(2026年4月21日)	9,439		0	△1.3	97.5	19,936	

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てです。

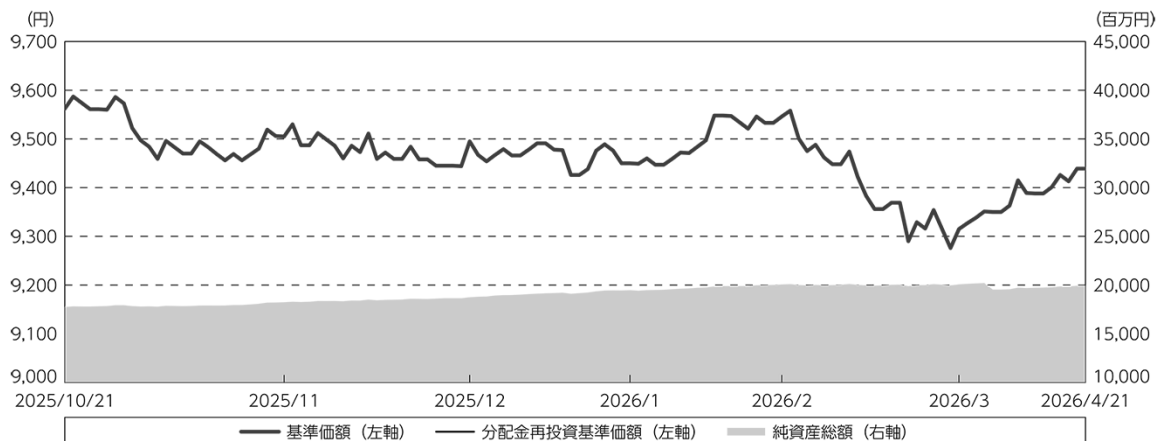
(注) 当ファンドは公表されている適切な指数が存在しないためベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## ○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準	価額		投資 組入	信託 比率	託 券 率
		騰	落率			
(期首) 2025年10月21日	円		%			%
		9,562	—			97.3
10月末		9,522	△0.4			97.2
11月末		9,505	△0.6			97.2
12月末		9,495	△0.7			97.4
2026年1月末		9,450	△1.2			97.4
2月末		9,546	△0.2			97.5
3月末		9,315	△2.6			97.5
(期末) 2026年4月21日		9,439	△1.3			97.5

(注) 騰落率は期首比です。

## 基準価額等の推移について



期首：9,562円

期末：9,439円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.3% (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10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

当期の基準価額は下落しました。

## (下落要因)

- ・米国投資適格社債の価格が下落(利回りは上昇)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下落（利回りは上昇）しました。

当期首以降、米国債利回りは、原油価格の上昇や利下げ観測の後退を背景に上昇しました。加えて、堅調な米経済指標や次期FRB（連邦準備制度理事会）議長候補に関する報道が利下げ観測の後退につながり、2025年末にかけて利回りは上昇しました。年明けには、米国の弱い雇用市場を示す経済統計を受けた利下げ期待の高まりや、中東情勢の緊迫化への懸念から、利回りは低下しました。しかしその後は、イラン情勢を受けた原油価格の高騰が、インフレ懸念や米国の金融政策の動向に対する不透明感につながり利回りは上昇しました。米国投資適格社債の対国債スプレッドは、堅調な企業業績や利下げ期待を背景に、当期首から2025年末にかけて縮小しました。しかし年明けには、M&A（合併・買収）の増加やデータセンター建設などの資金需要を背景とした社債発行増加への懸念、一部テクノロジー企業の財務状況悪化懸念、イラン情勢を受けた原油価格高騰による景気減速懸念などから、スプレッドは拡大しました。その後、米国とイランとの協議に向けた動きが停戦期待につながり、スプレッドは縮小しました。この結果、米国投資適格社債の対国債スプレッドは期を通じて小幅な拡大となりました。

### 国内債券市況

当期、日本国債の価格は下落（利回りは上昇）しました。政府による積極的な財政運営に対し、財政悪化への懸念が強まったことから、日本の長期金利は上昇しました。また中東情勢を受けた原油価格の高騰がインフレ懸念につながり、長期金利の上昇を後押ししました。日銀は2025年12月に政策金利を0.25%引き上げました。

## 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、保険、ヘルスケア、資本財サービス会社などが発行する債券の保有がプラスとなった一方で、ソフトウェア、メディア、通信会社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20期
	2025年10月22日～ 2026年4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	2,952

(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

2025年初めから続く、米国の貿易政策、金利政策、外交政策、強制送還政策をめぐる不確実性は継続しており、2026年11月の中間選挙を控える中、今後も政策動向に左右される市場展開が続くと考えています。米国の労働市場は緩やかに弱まりつつあり、民間消費や米国の経済成長の重石となる可能性があります。また、コアインフレ率は依然として高水準にあり、関税やエネルギー価格の上昇がインフレを押し上げる可能性があります。

社債市場については、魅力的な利回り水準を背景に、投資家は2026年も債券の保有を増やすと予想していません。一方、M&A（合併・買収）の増加やデータセンター建設などの資金需要を背景に、社債発行が増加しており、2026年は過去最高の発行額となる見通しです。このため、需給要因は社債利回りの上昇圧力となる可能性があります。また、中東情勢を巡る不透明感、市場のリスク許容度の変化を通じて、対国債スプレッドのボラティリティを拡大させる可能性があります。このような投資環境は、健全な企業収益、バランスシートに対してミスプライスされている銘柄を見出す投資機会として捉えています。引き続き、優良銘柄に着目しつつ、綿密なリサーチに基づく業種および銘柄選択を通じて、長期的な見通しに立ち、慎重にセクターおよび銘柄を選択してまいります。

### 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10月22日～2026年4月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.346	(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)	(0.219)	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)	(0.016)	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	0.010	(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)	(0.006)	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	34	0.356	
期中の平均基準価額は、9,472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。

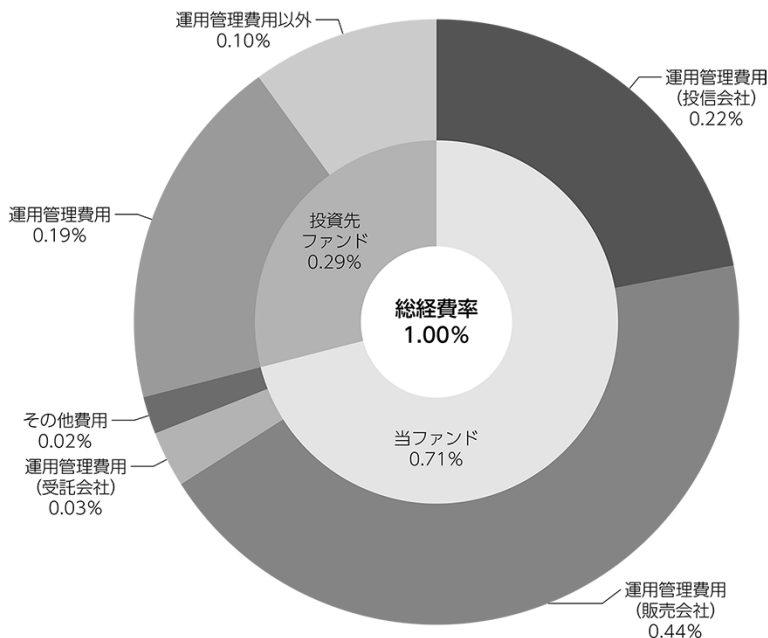
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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。



(単位:%)

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1万円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10月22日～2026年4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 978	千円 1,000	千口 -	千円 -
外国	邦貨建 ルクセンブルグ籍 イーストスプリング・インベストメント - USインベストメント・グレード・ ボンド・ファンドクラス J <sub>JDM</sub> (hedged)	4,780	3,421,462	900	630,000
合 計		5,759	3,422,462	900	630,000

(注) 金額は受渡し代金です。

(注) 単位未满是切捨てです。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年10月22日～2026年4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

(2026年4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
		千口	千口	千円	%
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)		9,719	10,697	10,882	0.1
イーストスプリング・インベストメント - USインベストメント・ グレード・ボンド・ファンドクラス J <sub>JDM</sub> (hedged)		23,596	27,477	19,426,385	97.4
合 計		33,315	38,174	19,437,267	97.5

(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・評価額の単位未满是切捨てです。

## ○投資信託財産の構成

(2026年4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	10,882	0.1
投資証券	19,426,385	96.9
コール・ローン等、その他	616,433	3.0
投資信託財産総額	20,053,700	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 (2026年4月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,053,700,806
コール・ローン等	616,422,698
投資信託受益証券(評価額)	10,882,807
投資証券(評価額)	19,426,385,179
未収利息	10,122
(B) 負債	116,881,060
未払金	30,000,000
未払解約金	19,044,895
未払信託報酬	65,888,765
その他未払費用	1,947,400
(C) 純資産総額(A-B)	19,936,819,746
元本	21,122,724,397
次期繰越損益金	△ 1,185,904,651
(D) 受益権総口数	21,122,724,397口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,439円

(注) 元本の状況

期首元本額	18,559,845,472円
期中追加設定元本額	4,339,017,207円
期中一部解約元本額	1,776,138,282円

(注) 1口当たり純資産額は0.9439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条の第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10月22日～2026年4月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	417,673,609
受取配当金	416,148,991
受取利息	1,524,618
(B) 有価証券売買損益	△ 569,997,371
売買益	43,328,391
売買損	△ 613,325,762
(C) 信託報酬等	△ 67,836,165
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 220,159,927
(E) 前期繰越損益金	48,569,687
(F) 追加信託差損益金	△1,014,314,411
(配当等相当額)	( 4,893,237,192)
(売買損益相当額)	(△5,907,551,603)
(G) 計(D+E+F)	△1,185,904,651
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,185,904,651
追加信託差損益金	△1,014,314,411
(配当等相当額)	( 4,893,237,192)
(売買損益相当額)	(△5,907,551,603)
分配準備積立金	1,344,021,095
繰越損益金	△1,515,611,335

(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(349,837,444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(4,893,237,192円)および分配準備積立金(994,183,651円)より分配対象収益は6,237,258,287円(10,000口当たり2,952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

---

2026年4月1日付で一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が統合し、「一般社団法人資産運用業協会」となりましたので、投資信託約款に所要の変更を行いました。

<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 - USインベストメント・グレード・ボンド・ファンド クラス J <sub>JDM</sub> (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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>	
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・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、2025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。

## 包括利益計算書

	2025年12月31日に終了した事業年度	米ドル
<b>収益</b>		
債券利息		20,133,275
短期金融市場預金利息		258,434
スワップ利息		3,972
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債の純損益		5,366,698
外国為替取引に係る純損益		54,244
<b>純収益合計</b>		<b>25,816,623</b>
<b>費用</b>		
運用報酬		1,136,945
運営・管理費用		536,263
販売会社報酬		36,870
取引コスト		10,291
スワップ利息費用		7,694
その他費用		11,017
<b>費用合計</b>		<b>1,739,080</b>
<b>費用控除後利益 (損失)</b>		<b>24,077,543</b>
<b>金融費用 (償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減を除く)</b>		
銀行利息 (純額)		2,558
当期中に宣言された配当金及び分配金		(8,668,837)
<b>分配後・税引前利益 (損失)</b>		<b>15,411,264</b>
源泉税		20,740
<b>為替換算前の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額 (運用による)</b>		<b>15,432,004</b>
<b>為替換算後の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額 (運用による)</b>		<b>15,432,004</b>
金融費用		(15,432,004)
<b>当期純利益*</b>		<b>-</b>

\* IFRSに基づき、償還可能投資証券は負債として分類されており、その増減額は金融費用として包括利益計算書に認識されている。IFRSの定義上、当サブ・ファンドには資本持分保有者が存在しないことから、当期純利益は計上されていない。なお、包括利益計算書に表示されている分配後・税引前利益 (損失) は、負債保有者および資本持分保有者の双方に帰属する利益を示すものである。

## 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書

2025年12月31日に終了した事業年度	米ドル
期首の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産額	475,984,191
資本金の変動	
投資証券の発行	174,407,944
投資証券の解約	(253,280,395)
投資証券取引による純増減額	(78,872,451)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額（運用による）	15,432,004
期末の償還可能投資証券保有者に帰属する純資産額	412,543,744

## 投資有価証券明細表 (2025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(%)
<b>投資信託証券</b>				
<b>Ireland</b>				
BNY Mellon U.S. Dollar Liquidity Fund 'Investor'	1,994,832	USD	1,994,832	0.48
<b>投資信託証券合計</b>			<b>1,994,832</b>	<b>0.48</b>
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制された市場で取引 されている譲渡可能な有価証券				
<b>債券</b>				
<b>Australia</b>				
Commonwealth Bank of Australia '144A' FRN 12/9/2034	1,000,000	USD	965,157	0.24
Woodside Finance Ltd '144A' 4.5% 4/3/2029	675,000	USD	674,714	0.16
			<b>1,639,871</b>	<b>0.40</b>
<b>Bermuda</b>				
Aircastle Ltd '144A' 6.5% 18/7/2028	900,000	USD	944,652	0.23
<b>Canada</b>				
Air Canada 2020-2 Class A Pass Through Trust '144A' 5.25% 1/4/2029	83,506	USD	84,724	0.02
Brookfield Asset Management Ltd 5.795% 24/4/2035	529,000	USD	553,441	0.13
Brookfield Asset Management Ltd 6.077% 15/9/2055	231,000	USD	236,730	0.06
Canadian Pacific Railway Co 3.1% 2/12/2051	634,000	USD	420,490	0.10
Element Fleet Management Corp '144A' 5.037% 25/3/2030	691,000	USD	706,372	0.17
Element Fleet Management Corp '144A' 6.319% 4/12/2028	837,000	USD	883,156	0.21
Glencore Finance Canada Ltd '144A' 5.55% 25/10/2042	400,000	USD	388,525	0.10
Manulife Financial Corp 4.986% 11/12/2035	700,000	USD	699,888	0.17
Nutrien Ltd 5.4% 21/6/2034	1,200,000	USD	1,238,635	0.30
Royal Bank of Canada FRN 24/11/2084	450,000	USD	441,562	0.11
Waste Connections Inc 5% 1/3/2034	540,000	USD	551,379	0.13
			<b>6,204,902</b>	<b>1.50</b>
<b>Cayman Islands</b>				
Avolon Holdings Funding Ltd '144A' 4.95% 15/1/2028	1,500,000	USD	1,519,321	0.37
<b>Chile</b>				
Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 5.125% 2/2/2033	300,000	USD	301,083	0.07
Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 6.44% 26/1/2036	700,000	USD	756,167	0.19
Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 6.78% 13/1/2055	741,000	USD	795,908	0.19
			<b>1,853,158</b>	<b>0.45</b>
<b>France</b>				
Banque Federative du Credit Mutuel SA '144A' 5.896% 13/7/2026	1,500,000	USD	1,512,995	0.36
BPCE SA '144A' FRN 28/5/2031	2,000,000	USD	2,053,530	0.50
Credit Agricole SA '144A' FRN 27/5/2031	2,000,000	USD	2,050,836	0.50
Electricite de France SA '144A' 6% 22/4/2064	800,000	USD	785,902	0.19
			<b>6,403,263</b>	<b>1.55</b>
<b>Germany</b>				
Deutsche Bank AG/New York NY FRN 18/9/2031	2,000,000	USD	1,903,242	0.46
Deutsche Bank AG/New York NY FRN 13/7/2027	910,000	USD	925,189	0.23
			<b>2,828,431</b>	<b>0.69</b>

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
<b>Indonesia</b>				
Indonesia Government International Bond 4.3% 16/4/2031	800,000	USD	797,552	0.19
<b>Ireland</b>				
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3% 29/10/2028	1,050,000	USD	1,017,152	0.25
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 10/9/2029	1,880,000	USD	1,901,470	0.46
Flutter Treasury DAC '144A' 5.875% 4/6/2031	800,000	USD	808,857	0.19
Smurfit Kappa Treasury ULC 5.438% 3/4/2034	800,000	USD	809,758	0.20
Smurfit Westrock Financing DAC 5.185% 15/1/2036	1,200,000	USD	1,207,381	0.29
STERIS Irish FinCo UnLtd Co 3.75% 15/3/2051	390,000	USD	288,660	0.07
			6,033,278	1.46
<b>Japan</b>				
Honda Motor Co Ltd 5.337% 8/7/2035	700,000	USD	716,358	0.17
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 12/9/2036	1,500,000	USD	1,528,383	0.37
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 16/1/2036	800,000	USD	837,183	0.20
SoftBank Corp '144A' 5.332% 9/7/2035	1,600,000	USD	1,600,000	0.39
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5.3% 5/7/2034	1,270,000	USD	1,314,530	0.32
			5,996,454	1.45
<b>Liberia</b>				
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/1/2036	729,000	USD	732,109	0.18
<b>Mexico</b>				
Comision Federal de Electricidad '144A' 6.45% 24/1/2035	480,000	USD	492,516	0.12
<b>Multinational</b>				
Aon Corp / Aon Global Holdings Plc 3.9% 28/2/2052	570,000	USD	427,719	0.10
NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 3.15% 1/5/2027	250,000	USD	246,876	0.06
			674,595	0.16
<b>Netherlands</b>				
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl 7.25% 15/11/2053	700,000	USD	780,846	0.19
<b>Spain</b>				
Banco Santander SA FRN 24/3/2028	600,000	USD	599,938	0.15
CaixaBank SA '144A' FRN 3/7/2031	1,200,000	USD	1,216,263	0.29
			1,816,201	0.44
<b>Switzerland</b>				
UBS Group AG '144A' FRN 22/9/2029	1,500,000	USD	1,578,898	0.38
<b>United Kingdom</b>				
Anglo American Capital Plc '144A' 4.5% 15/3/2028	548,000	USD	550,702	0.13
Antofagasta Plc '144A' 5.625% 9/9/2035	657,000	USD	675,536	0.16
Barclays Plc FRN 11/8/2046	842,000	USD	862,363	0.21
British Telecommunications Plc '144A' 3.25% 8/11/2029	690,000	USD	662,404	0.16
CSL Finance Plc '144A' 4.25% 27/4/2032	1,460,000	USD	1,434,289	0.35
CSL Finance Plc '144A' 5.106% 3/4/2034	300,000	USD	308,177	0.08
HSBC Holdings Plc FRN 24/5/2032	710,000	USD	650,779	0.16
HSBC Holdings Plc FRN 19/11/2028	1,700,000	USD	1,729,998	0.42

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
HSBC Holdings Plc FRN 9/3/2029	1,000,000	USD	1,039,807	0.25
Lloyds Banking Group Plc 4.65% 24/3/2026	860,000	USD	860,003	0.21
Lloyds Banking Group Plc FRN 5/6/2030	686,000	USD	718,080	0.17
Lloyds Banking Group Plc FRN 13/6/2036	336,000	USD	354,262	0.09
Nationwide Building Society '144A' FRN 18/10/2027	760,000	USD	773,612	0.19
NatWest Group Plc FRN 15/8/2030	2,380,000	USD	2,430,518	0.59
NatWest Group Plc FRN 23/5/2031	856,000	USD	878,298	0.21
Royalty Pharma Plc 3.3% 2/9/2040	540,000	USD	417,747	0.10
Royalty Pharma Plc 3.35% 2/9/2051	460,000	USD	304,570	0.07
Royalty Pharma Plc 5.2% 25/9/2035	800,000	USD	804,600	0.20
Vodafone Group Plc 5.625% 10/2/2053	690,000	USD	663,049	0.16
			16,118,794	3.91
<b>United States</b>				
180 Medical Inc '144A' 5.3% 8/10/2035	242,000	USD	241,339	0.06
AbbVie Inc 3.2% 21/11/2029	1,000,000	USD	970,759	0.24
AbbVie Inc 4.25% 21/11/2049	1,900,000	USD	1,572,883	0.38
AbbVie Inc 4.8% 15/3/2029	400,000	USD	409,665	0.10
AbbVie Inc 4.875% 14/11/2048	680,000	USD	619,452	0.15
AEP Transmission Co LLC 3.8% 15/6/2049	385,000	USD	290,697	0.07
AIG SunAmerica Global Financing X '144A' 6.9% 15/3/2032	400,000	USD	443,501	0.11
Alcon Finance Corp '144A' 2.6% 27/5/2030	791,000	USD	734,473	0.18
Alcon Finance Corp '144A' 3% 23/9/2029	718,000	USD	686,643	0.17
Ally Financial Inc FRN 15/5/2029	645,000	USD	656,113	0.16
Alphabet Inc 4.375% 15/11/2032	638,000	USD	641,205	0.16
Alphabet Inc 4.5% 15/5/2035	500,000	USD	496,775	0.12
Alphabet Inc 5.3% 15/5/2065	211,000	USD	198,929	0.05
Alphabet Inc 5.45% 15/11/2055	220,000	USD	216,661	0.05
Amcor Finance USA Inc 5.625% 26/5/2033	720,000	USD	752,275	0.18
Amcor Flexibles North America Inc 5.5% 17/3/2035	400,000	USD	412,877	0.10
American Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust 3.65% 15/6/2028	765,695	USD	740,376	0.18
American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.2% 15/6/2028	845,187	USD	823,922	0.20
American Express Co FRN 24/10/2036	960,000	USD	947,648	0.23
American Express Co FRN 25/4/2036	428,000	USD	451,828	0.11
American Tower Corp 2.9% 15/1/2030	2,300,000	USD	2,184,894	0.53
American Water Capital Corp 5.7% 1/9/2055	700,000	USD	705,427	0.17
Amgen Inc 4.4% 1/5/2045	295,000	USD	252,182	0.06
Amgen Inc 5.25% 2/3/2030	1,330,000	USD	1,379,170	0.33
Amgen Inc 5.65% 15/6/2042	640,000	USD	645,718	0.16
Amgen Inc 5.65% 2/3/2053	1,300,000	USD	1,272,370	0.31
Amrize Finance US LLC 4.75% 22/9/2046	400,000	USD	349,500	0.08
Amrize Finance US LLC 4.95% 7/4/2030	493,000	USD	502,529	0.12
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 1/2/2036	1,120,000	USD	1,110,440	0.27
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.45% 23/1/2039	1,200,000	USD	1,242,746	0.30
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 8.2% 15/1/2039	600,000	USD	774,241	0.19
Aon North America Inc 5.75% 1/3/2054	300,000	USD	299,530	0.07
AppLovin Corp 5.125% 1/12/2029	1,000,000	USD	1,024,490	0.25
AppLovin Corp 5.375% 1/12/2031	1,010,000	USD	1,047,627	0.25
AptarGroup Inc 4.75% 30/3/2031	372,000	USD	375,386	0.09
Arizona Public Service Co 5.7% 15/8/2034	912,000	USD	956,060	0.23

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Ashtead Capital Inc '144A' 4% 1/5/2028	406,000	USD	400,678	0.10
Ashtead Capital Inc '144A' 5.95% 15/10/2033	1,200,000	USD	1,266,076	0.31
AT&T Inc 2.25% 1/2/2032	3,290,000	USD	2,883,172	0.70
AT&T Inc 3.5% 15/9/2053	2,180,000	USD	1,461,668	0.35
AT&T Inc 3.65% 1/6/2051	2,090,000	USD	1,468,934	0.36
AT&T Inc 3.8% 1/12/2057	340,000	USD	233,890	0.06
AT&T Inc 4.3% 15/12/2042	1,204,000	USD	1,015,644	0.25
AT&T Inc 4.35% 1/3/2029	540,000	USD	542,993	0.13
AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	440,000	USD	444,620	0.11
Athene Global Funding '144A' 5.033% 17/7/2030	1,250,000	USD	1,260,737	0.31
Athene Holding Ltd 6.625% 19/5/2055	360,000	USD	367,903	0.09
AutoZone Inc 5.125% 15/6/2030	746,000	USD	769,789	0.19
Bank of America Corp FRN 21/9/2036	1,430,000	USD	1,254,199	0.30
Bank of America Corp 'MTN' FRN 4/2/2033	2,000,000	USD	1,829,036	0.44
Bank of New York Mellon Corp/The FRN 6/6/2036	1,041,000	USD	1,076,544	0.26
Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN' FRN 25/10/2033	881,000	USD	948,915	0.23
Bayer US Finance II LLC '144A' 4.625% 25/6/2038	1,360,000	USD	1,244,926	0.30
Beacon Funding Trust '144A' 6.266% 15/8/2054	300,000	USD	305,737	0.07
Berkshire Hathaway Finance Corp 2.85% 15/10/2050	607,000	USD	391,684	0.09
Bimbo Bakeries USA Inc '144A' 5.375% 9/1/2036	1,300,000	USD	1,321,380	0.32
Bio-Rad Laboratories Inc 3.3% 15/3/2027	438,000	USD	433,642	0.11
BlackRock Funding Inc 5.25% 14/3/2054	475,000	USD	456,017	0.11
BlackRock Funding Inc 5.35% 8/1/2055	807,000	USD	787,846	0.19
Blue Owl Credit Income Corp 6.6% 15/9/2029	650,000	USD	667,250	0.16
Boeing Co/The 5.705% 1/5/2040	400,000	USD	409,107	0.10
Boeing Co/The 5.805% 1/5/2050	1,000,000	USD	986,715	0.24
Boeing Co/The 6.298% 1/5/2029	670,000	USD	711,782	0.17
Boeing Co/The 6.528% 1/5/2034	1,330,000	USD	1,474,732	0.36
Boston Gas Co '144A' 6.119% 20/7/2053	730,000	USD	729,133	0.18
BP Capital Markets America Inc 3.06% 17/6/2041	1,270,000	USD	968,562	0.23
Broadcom Inc 3.419% 15/4/2033	810,000	USD	749,158	0.18
Broadcom Inc 4.35% 15/2/2030	1,400,000	USD	1,407,664	0.34
Broadcom Inc 4.55% 15/2/2032	1,794,000	USD	1,798,019	0.44
Broadcom Inc 4.6% 15/7/2030	778,000	USD	789,785	0.19
Broadcom Inc 4.9% 15/7/2032	778,000	USD	794,007	0.19
Broadcom Inc 5.05% 12/7/2029	1,789,000	USD	1,838,813	0.45
Broadcom Inc '144A' 4.926% 15/5/2037	181,000	USD	177,988	0.04
Brown & Brown Inc 5.25% 23/6/2032	237,000	USD	242,516	0.06
Brown & Brown Inc 5.55% 23/6/2035	141,000	USD	144,317	0.03
Bunge Ltd Finance Corp 5.15% 4/8/2035	1,400,000	USD	1,425,071	0.35
Burlington Northern Santa Fe LLC 5.2% 15/4/2054	870,000	USD	820,545	0.20
Burlington Northern Santa Fe LLC 5.5% 15/3/2055	929,000	USD	916,192	0.22
Burlington Northern Santa Fe LLC 5.55% 15/3/2056	698,000	USD	691,569	0.17
Cargill Inc '144A' 5.375% 23/10/2055	690,000	USD	665,456	0.16
CBRE Services Inc 4.8% 15/6/2030	900,000	USD	912,494	0.22
Cencora Inc 5.15% 15/2/2035	1,000,000	USD	1,022,835	0.25
Centene Corp 3.375% 15/2/2030	400,000	USD	368,490	0.09
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	624,000	USD	515,986	0.13
Chevron USA Inc 3.95% 13/8/2027	1,000,000	USD	1,003,862	0.24
Chevron USA Inc 4.3% 15/10/2030	755,000	USD	762,351	0.18
Cigna Group/The 3.2% 15/3/2040	340,000	USD	268,280	0.07
Cigna Group/The 4.375% 15/10/2028	430,000	USD	434,164	0.11

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Cigna Group/The 5.25% 15/1/2036	2,000,000	USD	2,035,022	0.49
Cisco Systems Inc 4.95% 26/2/2031	389,000	USD	402,902	0.10
Cisco Systems Inc 5.3% 26/2/2054	331,000	USD	317,595	0.08
Citadel LP '144A' 6% 23/1/2030	103,000	USD	107,569	0.03
Citadel LP '144A' 6.375% 23/1/2032	157,000	USD	166,369	0.04
Citibank NA 4.576% 29/5/2027	1,210,000	USD	1,221,336	0.30
Citibank NA 'BKNT' 5.488% 4/12/2026	1,800,000	USD	1,824,763	0.44
Citigroup Inc FRN 3/11/2032	600,000	USD	537,460	0.13
Citigroup Inc FRN 17/3/2033	700,000	USD	667,472	0.16
Citigroup Inc FRN 11/9/2031	1,400,000	USD	1,402,183	0.34
Citigroup Inc FRN 11/9/2036	3,000,000	USD	3,030,201	0.73
Citigroup Inc FRN 24/1/2036	1,100,000	USD	1,155,165	0.28
Comcast Corp 2.887% 1/11/2051	2,200,000	USD	1,296,548	0.31
Comcast Corp 3.75% 1/4/2040	910,000	USD	751,857	0.18
Comcast Corp 5.3% 1/6/2034	600,000	USD	619,047	0.15
ConocoPhillips Co 5.3% 15/5/2053	340,000	USD	318,572	0.08
Consolidated Edison Co of New York Inc 4.45% 15/3/2044	700,000	USD	609,839	0.15
Consolidated Edison Co of New York Inc 5.5% 1/12/2039	614,000	USD	627,588	0.15
Constellation Brands Inc 2.25% 1/8/2031	670,000	USD	594,420	0.14
Constellation Energy Generation LLC 6.5% 1/10/2053	298,000	USD	324,885	0.08
Corebridge Financial Inc 4.4% 5/4/2052	700,000	USD	565,308	0.14
Corebridge Financial Inc 5.75% 15/1/2034	500,000	USD	523,123	0.13
Corebridge Global Funding '144A' 4.65% 20/8/2027	2,900,000	USD	2,928,985	0.71
Corebridge Global Funding '144A' 5.2% 24/6/2029	1,132,000	USD	1,164,310	0.28
Cox Communications Inc '144A' 5.95% 1/9/2054	1,150,000	USD	1,006,073	0.24
CRH America Finance Inc 4.4% 9/2/2031	1,064,000	USD	1,063,089	0.26
CRH America Finance Inc 5% 9/2/2036	376,000	USD	377,890	0.09
CVS Health Corp 3% 15/8/2026	440,000	USD	437,222	0.11
CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038	2,300,000	USD	2,169,795	0.53
CVS Pass-Through Trust '144A' 7.507% 10/1/2032	848,162	USD	903,522	0.22
Duke Energy Corp 4.2% 15/6/2049	675,000	USD	532,566	0.13
Duke Energy Florida LLC 4.2% 1/12/2030	940,000	USD	940,283	0.23
Duke Energy Florida LLC 5.95% 15/11/2052	520,000	USD	536,686	0.13
Duke Energy Progress LLC 5.55% 15/3/2055	1,285,000	USD	1,267,376	0.31
Ecolab Inc 5% 1/9/2035	411,000	USD	418,311	0.10
Edison International 5.45% 15/6/2029	600,000	USD	608,928	0.15
Elevance Health Inc 2.25% 15/5/2030	1,360,000	USD	1,249,592	0.30
Elevance Health Inc 5% 15/1/2036	1,113,000	USD	1,109,037	0.27
EMD Finance LLC '144A' 4.375% 15/10/2030	960,000	USD	962,460	0.23
EMD Finance LLC '144A' 4.625% 15/10/2032	387,000	USD	387,782	0.09
Enel Finance America LLC '144A' 2.875% 12/7/2041	535,000	USD	387,342	0.09
Energy Transfer LP 4.95% 15/6/2028	736,000	USD	748,415	0.18
Energy Transfer LP 5% 15/5/2050	2,400,000	USD	2,002,853	0.49
Energy Transfer LP 5.8% 15/6/2038	395,000	USD	402,176	0.10
Entergy Corp FRN 5.875% 15/6/2056	1,320,000	USD	1,321,650	0.32
Entergy Corp FRN 6.1% 15/6/2056	700,000	USD	697,375	0.17
Entergy Louisiana LLC 4.75% 15/9/2052	275,000	USD	238,906	0.06
Enterprise Products Operating LLC 4.6% 15/1/2031	652,000	USD	659,628	0.16
Enterprise Products Operating LLC 5.2% 15/1/2036	371,000	USD	376,684	0.09
Enterprise Products Operating LLC 5.55% 16/2/2055	875,000	USD	847,298	0.21
Enterprise Products Operating LLC 6.125% 15/10/2039	599,000	USD	644,471	0.16
Equitable America Global Funding '144A' 4.95% 9/6/2030	3,060,000	USD	3,119,578	0.76

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Equitable Financial Life Global Funding '144A' 1.7% 12/11/2026	775,000	USD	760,258	0.18
ERP Operating LP 4.95% 15/6/2032	230,000	USD	235,508	0.06
Essential Utilities Inc 2.704% 15/4/2030	438,000	USD	411,749	0.10
Exelon Corp 5.6% 15/3/2053	270,000	USD	262,882	0.06
Exelon Corp FRN 15/3/2055	1,500,000	USD	1,556,250	0.38
F&G Global Funding '144A' 1.75% 30/6/2026	1,500,000	USD	1,480,663	0.36
Ferguson Enterprises Inc 5% 3/10/2034	531,000	USD	534,929	0.13
First Citizens BancShares Inc/NC FRN 5/9/2035	1,600,000	USD	1,596,430	0.39
Fiserv Inc 5.25% 11/8/2035	555,000	USD	553,621	0.13
Five Corners Funding Trust II '144A' 2.85% 15/5/2030	1,085,000	USD	1,022,631	0.25
Florida Power & Light Co 5.3% 15/6/2034	460,000	USD	482,698	0.12
Florida Power & Light Co 5.6% 15/2/2066	664,000	USD	656,606	0.16
Foundry JV Holdco LLC '144A' 5.9% 25/1/2033	1,400,000	USD	1,463,182	0.35
Foundry JV Holdco LLC '144A' 6.15% 25/1/2032	1,500,000	USD	1,585,152	0.38
GA Global Funding Trust '144A' 2.25% 6/1/2027	2,300,000	USD	2,259,704	0.55
GATX Corp 5.5% 15/6/2035	466,000	USD	477,038	0.12
GATX Corp 6.9% 1/5/2034	440,000	USD	493,838	0.12
General Motors Co 5.625% 15/4/2030	900,000	USD	938,848	0.23
General Motors Financial Co Inc 5.6% 18/6/2031	500,000	USD	521,211	0.13
Georgia Power Co 4.3% 15/3/2042	395,000	USD	344,546	0.08
Gilead Sciences Inc 4.8% 1/4/2044	440,000	USD	408,196	0.10
Gilead Sciences Inc 5.55% 15/10/2053	350,000	USD	349,190	0.08
Glencore Funding LLC '144A' 5.186% 1/4/2030	500,000	USD	512,626	0.12
Glencore Funding LLC '144A' 5.634% 4/4/2034	480,000	USD	501,233	0.12
Glencore Funding LLC '144A' 5.673% 1/4/2035	400,000	USD	418,102	0.10
Goldman Sachs Group Inc/The 6.25% 1/2/2041	480,000	USD	527,610	0.13
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/10/2027	1,430,000	USD	1,404,407	0.34
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/10/2031	2,500,000	USD	2,490,125	0.60
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/10/2036	1,200,000	USD	1,193,772	0.29
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/10/2035	500,000	USD	502,695	0.12
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 19/11/2045	1,700,000	USD	1,707,968	0.41
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 25/4/2030	1,100,000	USD	1,146,702	0.28
Golub Capital Private Credit Fund 5.875% 1/5/2030	984,000	USD	1,001,325	0.24
Guardian Life Global Funding '144A' 4.327% 6/10/2030	1,100,000	USD	1,103,134	0.27
Guardian Life Insurance Co of America/The '144A' 4.85% 24/1/2077	300,000	USD	247,345	0.06
GXO Logistics Inc 6.25% 6/5/2029	728,000	USD	766,506	0.19
Hartford Insurance Group Inc/The 3.6% 19/8/2049	215,000	USD	159,287	0.04
HCA Inc 4.625% 15/3/2052	870,000	USD	713,797	0.17
HCA Inc 5.45% 15/9/2034	579,000	USD	594,939	0.14
HCA Inc 6% 1/4/2054	600,000	USD	597,097	0.14
HCA Inc 6.2% 1/3/2055	1,000,000	USD	1,026,093	0.25
HF Sinclair Corp 5.5% 1/9/2032	1,194,000	USD	1,208,752	0.29
Humana Inc 4.625% 1/12/2042	214,000	USD	184,550	0.04
Humana Inc 5.75% 15/4/2054	400,000	USD	378,567	0.09
Huntington Bancshares Inc/OH FRN 2/2/2035	500,000	USD	523,476	0.13
Hyundai Capital America '144A' 4.875% 1/11/2027	1,500,000	USD	1,519,366	0.37
Ingredion Inc 3.2% 1/10/2026	602,000	USD	597,599	0.14
Intel Corp 4.8% 1/10/2041	950,000	USD	844,438	0.20
International Business Machines Corp 5.2% 10/2/2035	1,000,000	USD	1,026,064	0.25
International Flavors & Fragrances Inc '144A' 1.832% 15/10/2027	58,000	USD	55,609	0.01

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	250,000	USD	225,392	0.05
Interstate Power and Light Co 5.6% 29/6/2035	466,000	USD	485,042	0.12
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Foods Group Holdings Inc / JBS USA Food Co '144A' 6.25% 1/3/2056	1,130,000	USD	1,123,839	0.27
JBS USA Holding Lux Sarl / JBS USA Foods Group Holdings Inc / JBS USA Food Co '144A' 6.375% 15/4/2066	1,000,000	USD	998,979	0.24
Jersey Central Power & Light Co 6.4% 15/5/2036	310,000	USD	336,024	0.08
JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2041	480,000	USD	377,607	0.09
JPMorgan Chase & Co FRN 22/7/2030	2,860,000	USD	2,939,680	0.71
JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2031	1,929,000	USD	1,989,360	0.48
JPMorgan Chase & Co FRN 22/7/2035	1,400,000	USD	1,444,416	0.35
JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2034	670,000	USD	697,166	0.17
JPMorgan Chase & Co FRN 29/11/2045	300,000	USD	304,757	0.07
JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2036	1,000,000	USD	1,051,204	0.25
JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2036	677,000	USD	701,453	0.17
Keurig Dr Pepper Inc 4.42% 15/12/2046	180,000	USD	147,215	0.04
Keurig Dr Pepper Inc 5.05% 15/3/2029	1,090,000	USD	1,113,330	0.27
KKR Group Finance Co X LLC '144A' 3.25% 15/12/2051	465,000	USD	308,784	0.07
Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	1,000,000	USD	824,724	0.20
Laboratory Corp of America Holdings 4.35% 1/4/2030	1,470,000	USD	1,469,524	0.36
Laboratory Corp of America Holdings 4.55% 1/4/2032	500,000	USD	499,920	0.12
Liberty Mutual Group Inc '144A' 3.951% 15/10/2050	360,000	USD	267,150	0.06
Lowe's Cos Inc 3% 15/10/2050	500,000	USD	317,723	0.08
Lowe's Cos Inc 5.625% 15/4/2053	700,000	USD	679,578	0.16
Mars Inc '144A' 2.375% 16/7/2040	525,000	USD	377,047	0.09
Mars Inc '144A' 3.875% 1/4/2039	650,000	USD	571,893	0.14
Mars Inc '144A' 5.65% 1/5/2045	700,000	USD	708,229	0.17
Marsh & McLennan Cos Inc 5.45% 15/3/2053	428,000	USD	415,793	0.10
McDonald's Corp 5.45% 14/8/2053	700,000	USD	681,544	0.17
McKesson Corp 4.65% 30/5/2030	1,810,000	USD	1,840,368	0.45
Merck & Co Inc 5.5% 15/3/2046	1,243,000	USD	1,245,819	0.30
Meta Platforms Inc 4.875% 15/11/2035	700,000	USD	699,662	0.17
Meta Platforms Inc 5.5% 15/11/2045	850,000	USD	825,810	0.20
Meta Platforms Inc 5.55% 15/8/2064	400,000	USD	373,255	0.09
MetLife Capital Trust IV '144A' 7.875% 15/12/2037	1,475,000	USD	1,629,875	0.40
MetLife Inc '144A' 9.25% 8/4/2038	405,000	USD	483,571	0.12
Morgan Stanley FRN 18/10/2030	1,500,000	USD	1,518,895	0.37
Morgan Stanley FRN 17/4/2031	2,482,000	USD	2,552,600	0.62
Morgan Stanley FRN 18/1/2035	1,990,000	USD	2,068,902	0.50
Morgan Stanley FRN 19/11/2055	600,000	USD	596,171	0.14
Morgan Stanley FRN 18/1/2036	600,000	USD	627,218	0.15
Morgan Stanley FRN 18/4/2030	200,000	USD	208,015	0.05
Morgan Stanley FRN 17/4/2036	800,000	USD	839,566	0.20
Morgan Stanley FRN 19/1/2038	382,000	USD	400,922	0.10
Morgan Stanley Private Bank NA FRN 19/11/2031	1,970,000	USD	1,971,830	0.48
Morgan Stanley Private Bank NA FRN 6/7/2028	1,600,000	USD	1,609,050	0.39
Mosaic Co/The 4.35% 15/1/2029	1,367,000	USD	1,371,476	0.33
MPLX LP 4.5% 15/4/2038	460,000	USD	418,709	0.10
MPLX LP 5.4% 15/9/2035	600,000	USD	603,511	0.15
MPLX LP 5.5% 1/6/2034	1,040,000	USD	1,059,884	0.26
MPLX LP 6.2% 15/9/2055	960,000	USD	952,324	0.23
National Health Investors Inc 5.35% 1/2/2033	417,000	USD	416,558	0.10
Nationwide Mutual Insurance Co '144A' 9.375% 15/8/2039	955,000	USD	1,282,334	0.31

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Newmont Corp / Newcrest Finance Pty Ltd 5.35% 15/3/2034	1,910,000	USD	2,004,352	0.49
NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.685% 1/9/2027	1,538,000	USD	1,555,238	0.38
NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 15/8/2055	500,000	USD	515,000	0.12
Niagara Mohawk Power Corp '144A' 5.996% 3/7/2055	1,000,000	USD	1,014,009	0.25
NiSource Inc 5.85% 1/4/2055	1,100,000	USD	1,097,442	0.27
Norfolk Southern Corp 3.155% 15/5/2055	1,570,000	USD	1,011,185	0.25
Norfolk Southern Corp 5.1% 1/5/2035	504,000	USD	515,892	0.13
North Haven Private Income Fund LLC '144A' 5.125% 25/9/2028	215,000	USD	214,242	0.05
Northern States Power Co/MN 5.1% 15/5/2053	200,000	USD	185,363	0.04
Northwestern Mutual Life Insurance Co/The '144A' 6.17% 29/5/2055	452,000	USD	481,680	0.12
Oncor Electric Delivery Co LLC 4.3% 15/5/2028	870,000	USD	876,800	0.21
ONEOK Inc 5.05% 1/11/2034	210,000	USD	207,934	0.05
ONEOK Inc 5.65% 1/9/2034	510,000	USD	524,880	0.13
ONEOK Inc '144A' 6.5% 1/9/2030	1,300,000	USD	1,390,666	0.34
Oracle Corp 3.6% 1/4/2040	440,000	USD	326,982	0.08
Oracle Corp 3.6% 1/4/2050	780,000	USD	490,224	0.12
Oracle Corp 3.65% 25/3/2041	1,990,000	USD	1,448,821	0.35
Oracle Corp 5.875% 26/9/2045	500,000	USD	451,978	0.11
Oracle Corp 6% 3/8/2055	300,000	USD	264,755	0.06
Oracle Corp 6.1% 26/9/2065	1,700,000	USD	1,506,666	0.37
Ovintiv Inc 5.65% 15/5/2028	1,100,000	USD	1,132,568	0.27
Ovintiv Inc 6.25% 15/7/2033	300,000	USD	315,709	0.08
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 1/12/2027	480,000	USD	471,863	0.11
Pacific Gas and Electric Co 4.5% 1/7/2040	575,000	USD	501,181	0.12
Pacific Gas and Electric Co 4.95% 1/7/2050	640,000	USD	543,103	0.13
Pacific Gas and Electric Co 5.9% 1/10/2054	400,000	USD	384,800	0.09
Pacific Gas and Electric Co 6.75% 15/1/2053	1,270,000	USD	1,351,427	0.33
Paychex Inc 5.1% 15/4/2030	628,000	USD	646,782	0.16
Paychex Inc 5.35% 15/4/2032	485,000	USD	502,673	0.12
Paychex Inc 5.6% 15/4/2035	264,000	USD	276,424	0.07
PECO Energy Co 2.85% 15/9/2051	510,000	USD	316,668	0.08
Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 6.2% 15/6/2030	449,000	USD	479,006	0.12
Piedmont Natural Gas Co Inc 3.5% 1/6/2029	540,000	USD	527,554	0.13
Piedmont Natural Gas Co Inc 5.1% 15/2/2035	680,000	USD	689,238	0.17
Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	800,000	USD	725,454	0.18
PNC Bank NA FRN 13/5/2027	1,187,000	USD	1,187,925	0.29
PNC Financial Services Group Inc/The FRN 29/1/2036	1,400,000	USD	1,463,235	0.35
PNC Financial Services Group Inc/The FRN 12/6/2029	1,000,000	USD	1,035,738	0.25
PNC Financial Services Group Inc/The FRN 28/10/2033	1,600,000	USD	1,729,221	0.42
Pricoa Global Funding I '144A' 5.55% 28/8/2026	560,000	USD	565,313	0.14
Procter & Gamble Co/The 4.1% 3/11/2032	500,000	USD	497,584	0.12
Protective Life Corp '144A' 4.7% 15/1/2031	783,000	USD	786,011	0.19
Public Service Co of Colorado 5.15% 15/9/2035	1,100,000	USD	1,114,095	0.27
Public Service Co of Oklahoma 5.45% 15/1/2036	1,500,000	USD	1,539,375	0.37
Public Service Electric and Gas Co 'MTN' 5.45% 1/3/2054	500,000	USD	491,154	0.12
Public Service Enterprise Group Inc 5.85% 15/11/2027	1,721,000	USD	1,773,924	0.43
Quanta Services Inc 4.75% 9/8/2027	1,990,000	USD	2,013,026	0.49
Quest Diagnostics Inc 4.625% 15/12/2029	2,862,000	USD	2,906,573	0.70
Quest Diagnostics Inc 6.4% 30/11/2033	800,000	USD	885,275	0.21
Regal Rexnord Corp 6.05% 15/4/2028	740,000	USD	764,706	0.19
Regal Rexnord Corp 6.4% 15/4/2033	600,000	USD	644,191	0.16

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
Reliance Standard Life Global Funding II '144A' 5.243% 2/2/2026	1,000,000	USD	1,000,888	0.24
Repsol E&P Capital Markets US LLC '144A' 5.204% 16/9/2030	600,000	USD	608,422	0.15
Republic Services Inc 4.875% 1/4/2029	500,000	USD	511,989	0.12
RTX Corp 5.15% 27/2/2033	1,520,000	USD	1,573,744	0.38
RTX Corp 5.375% 27/2/2053	290,000	USD	278,750	0.07
RTX Corp 6% 15/3/2031	740,000	USD	795,833	0.19
RTX Corp 6.1% 15/3/2034	800,000	USD	877,405	0.21
RWE Finance US LLC '144A' 5.125% 18/9/2035	748,000	USD	742,053	0.18
S&P Global Inc 5.25% 15/9/2033	1,040,000	USD	1,093,118	0.26
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/5/2030	1,820,000	USD	1,825,314	0.44
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/3/2027	680,000	USD	684,597	0.17
Sempre FRN 1/10/2054	1,300,000	USD	1,319,500	0.32
ServiceNow Inc 1.4% 1/9/2030	500,000	USD	440,067	0.11
Sonoco Products Co 4.45% 1/9/2026	339,000	USD	339,582	0.08
Sonoco Products Co 4.6% 1/9/2029	860,000	USD	865,893	0.21
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4.911% 1/9/2027	1,022,000	USD	1,030,017	0.25
Southern California Edison Co 3.65% 1/2/2050	540,000	USD	380,994	0.09
Southern California Edison Co 4.125% 1/3/2048	319,000	USD	240,704	0.06
Southern California Edison Co 5.2% 1/6/2034	500,000	USD	501,137	0.12
Southern California Edison Co 5.7% 1/3/2053	258,000	USD	239,671	0.06
Southern California Edison Co 5.875% 1/12/2053	314,000	USD	300,137	0.07
Southern California Gas Co 6% 15/6/2055	721,000	USD	741,534	0.18
Southern Co Gas Capital Corp 5.1% 15/9/2035	834,000	USD	841,546	0.20
Southern Co/The 4.85% 15/6/2028	440,000	USD	447,474	0.11
Spire Inc 5.3% 1/3/2026	1,090,000	USD	1,091,872	0.26
State Street Corp FRN 24/4/2028	1,740,000	USD	1,753,450	0.43
Synopsys Inc 4.85% 1/4/2030	1,310,000	USD	1,337,772	0.32
Synopsys Inc 5.7% 1/4/2055	625,000	USD	623,527	0.15
Targa Resources Corp 4.95% 15/4/2052	500,000	USD	427,062	0.10
Targa Resources Corp 5.4% 30/7/2036	1,101,000	USD	1,100,355	0.27
Targa Resources Corp 5.5% 15/2/2035	446,000	USD	455,799	0.11
Targa Resources Corp 6.15% 1/3/2029	700,000	USD	736,004	0.18
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4% 15/1/2032	655,000	USD	622,880	0.15
T-Mobile USA Inc 2.05% 15/2/2028	680,000	USD	652,552	0.16
T-Mobile USA Inc 3.3% 15/2/2051	400,000	USD	267,550	0.06
T-Mobile USA Inc 5.65% 15/1/2053	1,100,000	USD	1,065,182	0.26
T-Mobile USA Inc 5.7% 15/1/2056	950,000	USD	932,047	0.23
T-Mobile USA Inc 5.75% 15/1/2034	1,240,000	USD	1,311,356	0.32
Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 5.1% 15/3/2036	432,000	USD	434,487	0.11
Truist Bank 'BKNT' FRN 24/7/2028	600,000	USD	603,114	0.15
Tyson Foods Inc 5.4% 15/3/2029	800,000	USD	825,966	0.20
Tyson Foods Inc 5.7% 15/3/2034	720,000	USD	759,133	0.18
UL Solutions Inc 6.5% 20/10/2028	768,000	USD	810,138	0.20
Union Pacific Corp 3.5% 14/2/2053	340,000	USD	240,797	0.06
Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	460,000	USD	408,779	0.10
Union Pacific Corp 3.799% 1/10/2051	340,000	USD	257,280	0.06
Union Pacific Corp 3.95% 15/8/2059	440,000	USD	328,615	0.08
United Airlines 2023-1 Class A Pass Through Trust 5.8% 15/1/2036	1,800,634	USD	1,876,767	0.45
United Airlines 2024-1 Class AA Pass Through Trust 5.45% 15/2/2037	875,728	USD	899,289	0.22

銘柄	数量	通貨	評価金額	対純資産 比率(%)
United Airlines Inc '144A' 4.625% 15/4/2029	392,000	USD	388,732	0.99
United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0% 29/1/2026	9,500,000	USD	9,473,101	2.29
United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/8/2047	2,300,000	USD	1,651,957	0.40
United States Treasury Note/Bond 3% 15/5/2045	3,200,000	USD	2,475,875	0.60
United States Treasury Note/Bond 3.875% 31/7/2027	14,300,000	USD	14,384,906	3.49
United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/8/2044	5,800,000	USD	5,349,594	1.30
Universal Health Services Inc 5.05% 15/10/2034	488,000	USD	477,907	0.12
US Bancorp FRN 15/5/2031	513,000	USD	528,600	0.13
US Bancorp FRN 12/2/2036	1,000,000	USD	1,038,278	0.25
US Bank NA/Cincinnati OH FRN 15/5/2028	1,084,000	USD	1,094,207	0.27
Verizon Communications Inc 2.65% 20/11/2040	870,000	USD	623,242	0.15
Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034	1,400,000	USD	1,349,321	0.33
Verizon Communications Inc 4.75% 15/1/2033	595,000	USD	596,147	0.14
Verizon Communications Inc 4.78% 15/2/2035	767,000	USD	754,028	0.18
Verizon Communications Inc 5.25% 2/4/2035	500,000	USD	507,604	0.12
Verizon Communications Inc 5.75% 30/11/2045	460,000	USD	458,062	0.11
Verizon Communications Inc 5.875% 30/11/2055	1,000,000	USD	986,328	0.24
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	1,230,000	USD	1,191,142	0.29
Virginia Electric and Power Co 5.05% 15/8/2034	433,000	USD	438,038	0.11
Virginia Electric and Power Co 8.875% 15/11/2038	150,000	USD	200,373	0.05
Vistra Operations Co LLC '144A' 5.7% 30/12/2034	1,040,000	USD	1,069,982	0.26
Waste Management Inc 4.8% 15/3/2032	1,900,000	USD	1,944,156	0.47
Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041	405,000	USD	314,845	0.08
Wells Fargo & Co FRN 23/4/2031	2,000,000	USD	2,064,036	0.50
Wells Fargo & Co FRN 24/1/2031	500,000	USD	517,447	0.13
Wells Fargo & Co 'MTN' 4.1% 3/6/2026	950,000	USD	949,978	0.23
Wells Fargo & Co 'MTN' 4.65% 4/11/2044	545,000	USD	479,075	0.12
Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 25/4/2053	1,400,000	USD	1,210,245	0.29
Williams Cos Inc/The 5.3% 30/9/2035	791,000	USD	803,858	0.19
Williams Cos Inc/The 5.3% 15/8/2052	1,300,000	USD	1,195,323	0.29
Williams Cos Inc/The 5.65% 15/3/2033	870,000	USD	912,474	0.22
Zoetis Inc 4.15% 17/8/2028	1,400,000	USD	1,407,792	0.34
			<b>347,589,423</b>	<b>84.26</b>
<b>債券合計</b>			<b>404,004,264</b>	<b>97.93</b>
<b>投資総額</b>			<b>405,999,096</b>	<b>98.41</b>
その他資産			6,544,648	1.59
<b>純資産</b>			<b>412,543,744</b>	<b>100.00</b>

「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

(2025年2月26日～2026年2月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	23	0.220	(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	0.233	
期中の平均基準価額は、10,325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

(2026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			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	746,500	735,750	97.6	—	21.6	50.6	25.4
合 計	746,500	735,750	97.6	—	21.6	50.6	25.4

(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			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	58,455	2028/6/20	
第354回利付国債 (10年)	0.1	59,000	56,806	2029/3/20	
第359回利付国債 (10年)	0.1	175,000	164,675	2030/6/20	
第378回利付国債 (10年)	1.4	55,000	52,088	2035/3/20	
第13回利付国債 (30年)	2.0	42,000	42,328	2033/12/20	
第14回利付国債 (30年)	2.4	66,000	68,330	2034/3/20	
第87回利付国債 (20年)	2.2	55,000	55,048	2026/3/20	
第91回利付国債 (20年)	2.3	135,000	136,094	2026/9/20	
第117回利付国債 (20年)	2.1	99,500	101,920	2030/3/20	
合 計		746,500	735,750		

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。