

東京海上・円建て投資適格債券ファンド
(毎月決算型)

＜愛称 円債くん＞

運用報告書（全体版）

第179期（決算日 2025年 4 月23日）
第180期（決算日 2025年 5 月23日）
第181期（決算日 2025年 6 月23日）
第182期（決算日 2025年 7 月23日）
第183期（決算日 2025年 8 月25日）
第184期（決算日 2025年 9 月24日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「東京海上・円建て投資適格債券ファンド(毎月決算型)＜愛称 円債くん＞」は、このたび、第184期の決算を行いましたので、第179期～第184期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内 1－8－2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口
東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016
受付時間：営業日の 9 時～17 時
<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

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／国内／債券 (課税上は株式投資信託として取扱われます。) | |
| 信託期間 | 無期限（2010年 5 月28日設定） | |
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 東京海上・円建て投資適格債券ファンド(毎月決算型) | 「東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド」を主要投資対象とします。 |
| | 東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド | わが国の法人が発行する円建ての社債(金融機関劣後債、生保基金債等を含みます。)を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 東京海上・円建て投資適格債券ファンド(毎月決算型) | ・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| | 東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド | ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して安定した分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。 | |

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

| 決 算 期 | 基 (分配落) | 準 税 分 | 価 達 配 | 額 み 金 | 参 考 | 指 数 期 騰 落 | 中 率 | 債 組 入 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|------------|----------|----------|----------|---------|--------------|-----|---------|-----|---------|
| | 円 | | 円 | % | | % | | % | | 百万円 |
| 155期(2023年4月24日) | 8,755 | | 5 | △0.6 | 177.118 | △0.5 | | 99.2 | | 21,098 |
| 156期(2023年5月23日) | 8,845 | | 5 | 1.1 | 178.831 | 1.0 | | 99.4 | | 20,914 |
| 157期(2023年6月23日) | 8,878 | | 5 | 0.4 | 179.333 | 0.3 | | 99.0 | | 20,495 |
| 158期(2023年7月24日) | 8,830 | | 5 | △0.5 | 178.342 | △0.6 | | 98.9 | | 20,146 |
| 159期(2023年8月23日) | 8,643 | | 5 | △2.1 | 174.554 | △2.1 | | 98.9 | | 19,462 |
| 160期(2023年9月25日) | 8,618 | | 5 | △0.2 | 174.132 | △0.2 | | 99.1 | | 18,848 |
| 161期(2023年10月23日) | 8,494 | | 5 | △1.4 | 171.873 | △1.3 | | 99.1 | | 18,384 |
| 162期(2023年11月24日) | 8,562 | | 5 | 0.9 | 173.875 | 1.2 | | 98.8 | | 18,199 |
| 163期(2023年12月25日) | 8,668 | | 5 | 1.3 | 176.059 | 1.3 | | 98.2 | | 18,070 |
| 164期(2024年1月23日) | 8,677 | | 5 | 0.2 | 176.148 | 0.1 | | 99.0 | | 17,502 |
| 165期(2024年2月26日) | 8,659 | | 5 | △0.1 | 175.751 | △0.2 | | 98.9 | | 17,164 |
| 166期(2024年3月25日) | 8,627 | | 5 | △0.3 | 174.971 | △0.4 | | 98.9 | | 16,770 |
| 167期(2024年4月23日) | 8,521 | | 5 | △1.2 | 172.899 | △1.2 | | 99.0 | | 16,206 |
| 168期(2024年5月23日) | 8,425 | | 5 | △1.1 | 171.025 | △1.1 | | 99.0 | | 15,638 |
| 169期(2024年6月24日) | 8,437 | | 5 | 0.2 | 171.563 | 0.3 | | 99.1 | | 15,343 |
| 170期(2024年7月23日) | 8,394 | | 5 | △0.5 | 170.652 | △0.5 | | 98.6 | | 14,918 |
| 171期(2024年8月23日) | 8,493 | | 5 | 1.2 | 172.904 | 1.3 | | 98.7 | | 14,809 |
| 172期(2024年9月24日) | 8,539 | | 5 | 0.6 | 173.987 | 0.6 | | 98.7 | | 14,798 |
| 173期(2024年10月23日) | 8,447 | | 5 | △1.0 | 172.267 | △1.0 | | 98.8 | | 14,470 |
| 174期(2024年11月25日) | 8,384 | | 5 | △0.7 | 171.138 | △0.7 | | 98.8 | | 14,074 |
| 175期(2024年12月23日) | 8,398 | | 5 | 0.2 | 171.474 | 0.2 | | 97.8 | | 13,728 |
| 176期(2025年1月23日) | 8,324 | | 5 | △0.8 | 170.277 | △0.7 | | 99.0 | | 13,386 |
| 177期(2025年2月25日) | 8,224 | | 2 | △1.2 | 168.084 | △1.3 | | 98.7 | | 12,860 |
| 178期(2025年3月24日) | 8,106 | | 2 | △1.4 | 165.804 | △1.4 | | 99.1 | | 12,463 |
| 179期(2025年4月23日) | 8,200 | | 2 | 1.2 | 167.871 | 1.2 | | 98.6 | | 12,417 |
| 180期(2025年5月23日) | 8,046 | | 2 | △1.9 | 164.769 | △1.8 | | 98.5 | | 12,074 |
| 181期(2025年6月23日) | 8,145 | | 2 | 1.3 | 167.005 | 1.4 | | 98.8 | | 12,014 |
| 182期(2025年7月23日) | 8,031 | | 2 | △1.4 | 164.745 | △1.4 | | 97.8 | | 11,689 |
| 183期(2025年8月25日) | 8,022 | | 2 | △0.1 | 164.705 | △0.0 | | 95.0 | | 11,348 |
| 184期(2025年9月24日) | 8,026 | | 2 | 0.1 | 164.797 | 0.1 | | 95.5 | | 11,231 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

参考指数はNOMURA-BPI/Ladder20年です。

NOMURA-BPI/Ladderは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下、NFRC）が公表する、日本の国債でラダー型運用を行った場合のパフォーマンスを表すインデックスです。
その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果などに関して一切責任を負うものではありません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | 参 考 | 指 数 | 債 券 組 入 比 率 |
|-------|------------------------|------------|--------|---------|--------|----------------|
| | | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | |
| 第179期 | (期 首) 2025年 3 月24 日 | 円 8,106 | % — | 165.804 | % — | % 99.1 |
| | 3 月末 | 8,137 | 0.4 | 166.499 | 0.4 | 99.0 |
| | (期 末) 2025年 4 月23 日 | 8,202 | 1.2 | 167.871 | 1.2 | 98.6 |
| 第180期 | (期 首) 2025年 4 月23 日 | 8,200 | — | 167.871 | — | 98.6 |
| | 4 月末 | 8,213 | 0.2 | 168.121 | 0.1 | 98.6 |
| | (期 末) 2025年 5 月23 日 | 8,048 | △1.9 | 164.769 | △1.8 | 98.5 |
| 第181期 | (期 首) 2025年 5 月23 日 | 8,046 | — | 164.769 | — | 98.5 |
| | 5 月末 | 8,092 | 0.6 | 165.864 | 0.7 | 98.7 |
| | (期 末) 2025年 6 月23 日 | 8,147 | 1.3 | 167.005 | 1.4 | 98.8 |
| 第182期 | (期 首) 2025年 6 月23 日 | 8,145 | — | 167.005 | — | 98.8 |
| | 6 月末 | 8,136 | △0.1 | 166.874 | △0.1 | 98.5 |
| | (期 末) 2025年 7 月23 日 | 8,033 | △1.4 | 164.745 | △1.4 | 97.8 |
| 第183期 | (期 首) 2025年 7 月23 日 | 8,031 | — | 164.745 | — | 97.8 |
| | 7 月末 | 8,060 | 0.4 | 165.413 | 0.4 | 97.0 |
| | (期 末) 2025年 8 月25 日 | 8,024 | △0.1 | 164.705 | △0.0 | 95.0 |
| 第184期 | (期 首) 2025年 8 月25 日 | 8,022 | — | 164.705 | — | 95.0 |
| | 8 月末 | 8,039 | 0.2 | 165.071 | 0.2 | 95.2 |
| | (期 末) 2025年 9 月24 日 | 8,028 | 0.1 | 164.797 | 0.1 | 95.5 |

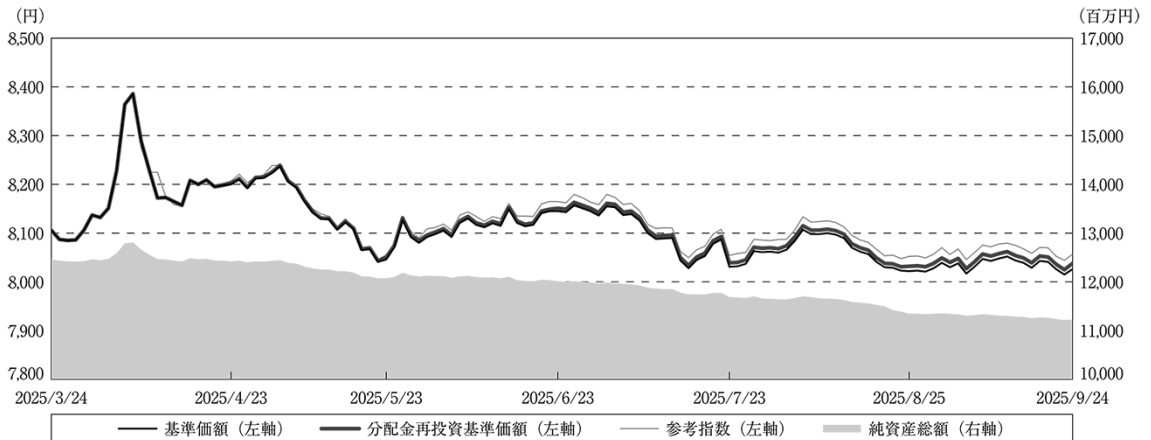
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

○運用経過

(2025年3月25日～2025年9月24日)

■作成期間中の基準価額等の推移



(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および参考指数は、作成期首（2025年3月24日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) 参考指数は、NOMURA-BPI/Ladder20年です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

・社債の信用スプレッド（社債と国債の利回り格差）がおおむね堅調に推移したことで、利息収入を安定して得られたこと

マイナス要因

・日銀による追加利上げに対する思惑などから10年国債利回りが上昇したことにより、社債利回りが上昇（債券価格が下落）したこと

■投資環境

【国債市場】

作成期初、1.5%台半ばであった10年国債利回りは、2025年4月には米国の関税政策の影響に対する懸念などにより一時1.1%台まで大幅に低下しましたが、関税交渉の進展などから上昇基調で推移し、1.6%台半ばで当作成期を終えました。

【社債市場】

社債の信用スプレッドは、2025年4月には米国の関税政策の影響に対する懸念などを背景に、投資家の様子見姿勢が強まったことなどから拡大しました。その後は、米国の関税政策による市場の混乱がやや落ち着くなか利回り水準の修正が進み、高格付債から徐々に投資家需要が回復したことによって社債の信用スプレッドは縮小に転じて、おおむね安定的に推移しましたが、日銀の追加利上げ観測などを背景に基準となる国債の利回り水準が切り上がったことで、社債利回りは上昇しました。

■ポートフォリオについて

＜東京海上・円建て投資適格債券ファンド(毎月決算型)＞

「東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。

当ファンドの基準価額(税引前分配金再投資)は、マザーファンドの値動きを反映し、0.8%下落しました。

＜東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド＞

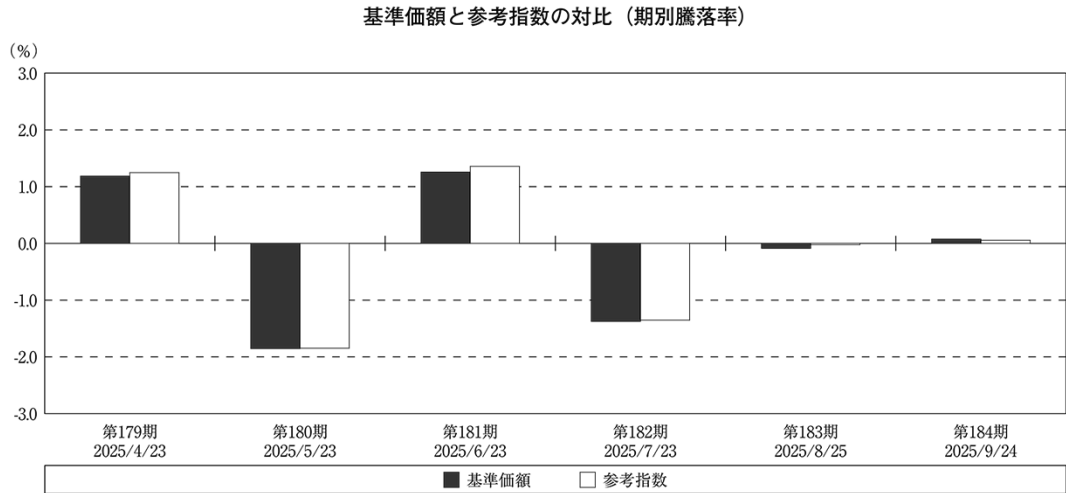
わが国の法人が発行する円建ての社債を中心に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させることにより、年限別の金利変動リスクを出来る限り平均化させることを基本としつつ、インカムゲイン(利息等収益)を中心に安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。当作成期の運用経過は以下の通りです。

当作成期は、日米の政治・経済や金融政策の動向を注視しながら、安定的に利回りを確保できる可能性が高いと判断した社債(金融機関劣後債、生保基金債などを含む)を中心に組み入れました。組み入れにあたっては、個別企業の信用リスクが変動した際の影響を可能な限り回避するよう業種分散を図るとともに、信用力の程度に応じた残存年限を選択し、平均格付は「AA-」(格付が取得できない債券を除く)を維持しました。また、残存期間10年以下のウェイトを高めていたことにより、作成期末のポートフォリオの平均残存期間は9.5年程度にコントロールし、金利上昇リスクの影響を抑制しました。

以上の運用の結果、基準となる国債利回りが上昇するなか、基準価額は0.5%下落しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。
グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) 参考指数は、NOMURA-BPI/Ladder20年です。

■分配金

当ファンドの収益分配方針に基づき、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり、税込み)

| 項 目 | 第179期 | 第180期 | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184期 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 2025年 3 月25日～ 2025年 4 月23日 | 2025年 4 月24日～ 2025年 5 月23日 | 2025年 5 月24日～ 2025年 6 月23日 | 2025年 6 月24日～ 2025年 7 月23日 | 2025年 7 月24日～ 2025年 8 月25日 | 2025年 8 月26日～ 2025年 9 月24日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 2 0.024% | 2 0.025% | 2 0.025% | 2 0.025% | 2 0.025% | 2 0.025% |
| 当期の収益 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 13 | 15 | 21 | 23 | 25 | 28 |

(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。

○今後の運用方針

＜東京海上・円建て投資適格債券ファンド（毎月決算型）＞

「東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。

＜東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド＞

国債市場では、日米の政治・経済動向や日銀の金融政策などに対する不透明感から、適正な金利水準を探る展開が継続すると予想します。また、社債市場では、個別企業のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の動向や市場のボラティリティ（変動性）の高まりには注意が必要ですが、銘柄選別色は残りつつも利回りを求めて社債市場に運用資金が流入する構図が継続し、相対的に信用力が高い銘柄を中心に、社債の利回りはおおむね底堅く推移すると考えます。

このような環境下、残存年限と銘柄の分散ならびに流動性の確保に留意し、社債を中心に厳選して組み入れ、安定的な運用を目指します。

○１万口当たりの費用明細

(2025年３月25日～2025年９月24日)

| 項 目 | 第179期～第184期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 23 | % 0.288 | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (11) | (0.139) | *委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (11) | (0.139) | *購入後の情報提供、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および事務手続き等の対価 |
| (受 託 会 社) | (1) | (0.011) | *運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 0 | 0.003 | (b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.003) | *監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 23 | 0.291 | |
| 作成期間の平均基準価額は、8,112円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用（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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

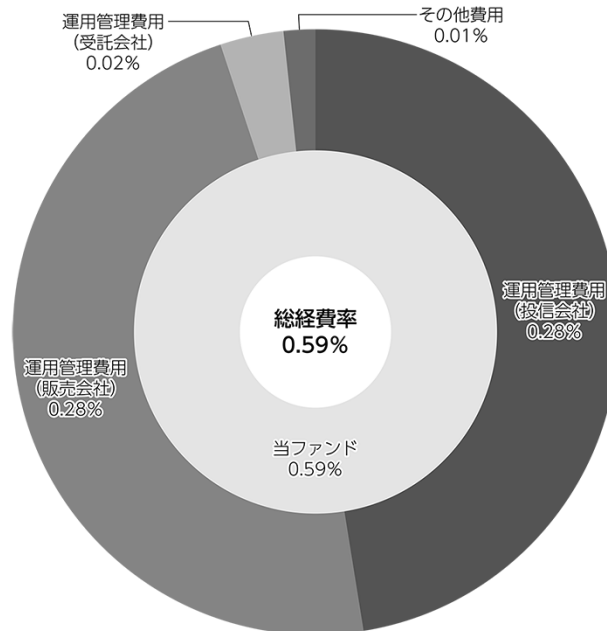
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間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

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.59%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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 3 月25日～2025年 9 月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第179期～第184期 | | | |
|-----------------------|-------------|--------|-----------|-----------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | 21,514 | 24,107 | 1,067,482 | 1,196,265 |

○利害関係人との取引状況等

(2025年 3 月25日～2025年 9 月24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 9 月24日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第178期末 | 第184期末 | |
|-----------------------|------------|------------|-------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド | 千口 | 千口 | 千円 |
| | 11,135,510 | 10,089,542 | 11,231,679 |

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年 9 月24日現在)

| 項 目 | 第184期末 | |
|-----------------------|-------------|--------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド | 千円 | % |
| | 11,231,679 | 99.8 |
| コール・ローン等、その他 | 20,608 | 0.2 |
| 投資信託財産総額 | 11,252,287 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第179期末 | 第180期末 | 第181期末 | 第182期末 | 第183期末 | 第184期末 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2025年4月23日現在 | 2025年5月23日現在 | 2025年6月23日現在 | 2025年7月23日現在 | 2025年8月25日現在 | 2025年9月24日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 12,468,336,801 | 12,095,160,318 | 12,063,582,778 | 11,719,726,930 | 11,495,437,543 | 11,252,287,696 |
| 東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド(評価額) | 12,417,937,150 | 12,074,219,027 | 12,014,278,282 | 11,689,096,475 | 11,348,778,589 | 11,231,679,116 |
| 未収入金 | 50,399,651 | 20,941,291 | 49,304,496 | 30,630,455 | 146,658,954 | 20,608,580 |
| (B) 負債 | 50,399,651 | 20,941,291 | 49,304,496 | 30,630,455 | 146,658,954 | 20,608,580 |
| 未払収益分配金 | 3,028,803 | 3,001,154 | 2,950,006 | 2,910,975 | 2,829,433 | 2,798,746 |
| 未払解約金 | 41,435,254 | 12,090,567 | 40,424,717 | 22,075,619 | 137,767,184 | 12,442,805 |
| 未払信託報酬 | 5,881,504 | 5,795,480 | 5,873,880 | 5,589,771 | 6,002,838 | 5,312,939 |
| その他未払費用 | 54,090 | 54,090 | 55,893 | 54,090 | 59,499 | 54,090 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 12,417,937,150 | 12,074,219,027 | 12,014,278,282 | 11,689,096,475 | 11,348,778,589 | 11,231,679,116 |
| 元本 | 15,144,019,530 | 15,005,772,172 | 14,750,034,638 | 14,554,879,488 | 14,147,165,417 | 13,993,734,377 |
| 次期繰越損益金 | △ 2,726,082,380 | △ 2,931,553,145 | △ 2,735,756,356 | △ 2,865,783,013 | △ 2,798,386,828 | △ 2,762,055,261 |
| (D) 受益権総口数 | 15,144,019,530口 | 15,005,772,172口 | 14,750,034,638口 | 14,554,879,488口 | 14,147,165,417口 | 13,993,734,377口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 8.200円 | 8.046円 | 8.145円 | 8.031円 | 8.022円 | 8.026円 |

(注) 当ファンドの第179期首元本額は15,376,522,774円、第179～184期中追加設定元本額は29,781,479円、第179～184期中一部解約元本額は1,412,569,876円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△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。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況

| 項 目 | 第179期 | 第180期 | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184期 |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2025年3月25日～ 2025年4月23日 | 2025年4月24日～ 2025年5月23日 | 2025年5月24日～ 2025年6月23日 | 2025年6月24日～ 2025年7月23日 | 2025年7月24日～ 2025年8月25日 | 2025年8月26日～ 2025年9月24日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 151,369,128 | △ 221,499,716 | 154,705,307 | △ 157,646,936 | △ 4,052,175 | 14,146,445 |
| 売買益 | 157,731,617 | 738,674 | 157,602,550 | 964,753 | 950,524 | 16,397,830 |
| 売買損 | △ 6,362,489 | △ 222,238,390 | △ 2,897,243 | △ 158,611,689 | △ 5,002,699 | △ 2,251,385 |
| (B) 信託報酬等 | △ 5,935,594 | △ 5,849,570 | △ 5,929,773 | △ 5,643,861 | △ 6,062,337 | △ 5,367,029 |
| (C) 当期繰越益金(A+B) | 145,433,534 | △ 227,349,286 | 148,775,534 | △ 163,290,797 | △ 10,114,512 | 8,779,416 |
| (D) 前期繰越損益金 | △2,055,714,101 | △1,895,487,292 | △2,089,221,967 | △1,917,120,537 | △2,023,006,565 | △2,013,458,273 |
| (E) 追加信託差損益金 | △ 812,773,010 | △ 805,715,413 | △ 792,359,917 | △ 782,460,704 | △ 762,436,318 | △ 754,577,658 |
| (配当等相当額) | (2,397,702) | (2,380,336) | (2,344,595) | (2,323,039) | (2,289,677) | (2,280,204) |
| (売買損益相当額) | (△ 815,170,712) | (△ 808,095,749) | (△ 794,704,512) | (△ 784,783,743) | (△ 764,725,995) | (△ 756,857,862) |
| (F) 計(C+D+E) | △2,723,053,577 | △2,928,551,991 | △2,732,806,350 | △2,862,872,038 | △2,795,557,395 | △2,759,256,515 |
| (G) 収益分配金 | △ 3,028,803 | △ 3,001,154 | △ 2,950,006 | △ 2,910,975 | △ 2,829,433 | △ 2,798,746 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △2,726,082,380 | △2,931,553,145 | △2,735,756,356 | △2,865,783,013 | △2,798,386,828 | △2,762,055,261 |
| 追加信託差損益金 | △ 812,773,010 | △ 805,715,413 | △ 792,359,917 | △ 782,460,704 | △ 762,436,318 | △ 754,577,658 |
| (配当等相当額) | (2,398,838) | (2,381,389) | (2,345,651) | (2,325,052) | (2,298,214) | (2,281,309) |
| (売買損益相当額) | (△ 815,171,848) | (△ 808,096,802) | (△ 794,705,568) | (△ 784,785,756) | (△ 764,734,532) | (△ 756,858,967) |
| 分配準備積立金 | 18,265,845 | 20,926,017 | 29,095,683 | 31,670,282 | 34,189,851 | 37,840,804 |
| 繰越損益金 | △1,931,575,215 | △2,146,763,749 | △1,972,492,122 | △2,114,992,591 | △2,070,140,361 | △2,045,318,407 |

(注) (A) 有価証券売買損益は、各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金は、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です。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

| 項 目 | 第179期 | 第180期 | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184期 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2025年3月25日～ 2025年4月23日 | 2025年4月24日～ 2025年5月23日 | 2025年5月24日～ 2025年6月23日 | 2025年6月24日～ 2025年7月23日 | 2025年7月24日～ 2025年8月25日 | 2025年8月26日～ 2025年9月24日 |
| a. 配当等収益(費用控除後) | 10,873,574円 | 5,831,467円 | 11,480,106円 | 5,878,965円 | 6,265,909円 | 6,827,414円 |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に規定する収益調整金 | 2,398,838円 | 2,381,389円 | 2,345,651円 | 2,325,052円 | 2,298,214円 | 2,281,309円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 10,421,074円 | 18,095,704円 | 20,565,583円 | 28,702,292円 | 30,753,375円 | 33,812,136円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 23,693,486円 | 26,308,560円 | 34,391,340円 | 36,906,309円 | 39,317,498円 | 42,920,859円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 15円 | 17円 | 23円 | 25円 | 27円 | 30円 |
| g. 分配金 | 3,028,803円 | 3,001,154円 | 2,950,006円 | 2,910,975円 | 2,829,433円 | 2,798,746円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 2円 | 2円 | 2円 | 2円 | 2円 | 2円 |

○分配金のお知らせ

| | 第179期 | 第180期 | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 2円 | 2円 | 2円 | 2円 | 2円 | 2円 |

- (注) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。
- (注) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
- (注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。
- (注) 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

- ・2023年11月に成立した「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正の施行により、従来運用報告書の書面交付義務としていた規定が、電磁的方法を含む情報提供義務と改められることに伴い、2025年4月1日付で所要の約款変更を行いました。

上記の通り、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。

東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2025年9月24日）

（計算期間 2024年9月25日～2025年9月24日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | 参 考 指 数 | | 債 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-------|---------|-------|---------|---------|
| | 期 騰 | 落 中 率 | 期 騰 | 落 中 率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 12期(2021年9月24日) | 12,323 | 0.8 | 183.425 | 0.1 | 99.6 | 639,453 |
| 13期(2022年9月26日) | 11,940 | △3.1 | 177.978 | △3.0 | 99.1 | 528,752 |
| 14期(2023年9月25日) | 11,682 | △2.2 | 174.132 | △2.2 | 99.1 | 416,025 |
| 15期(2024年9月24日) | 11,724 | 0.4 | 173.987 | △0.1 | 98.7 | 304,593 |
| 16期(2025年9月24日) | 11,132 | △5.0 | 164.797 | △5.3 | 95.5 | 223,666 |

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 参 考 指 数 | | 債 組 入 比 | 券 率 |
|------------|---------|------|---------|------|---------|-----|
| | 騰 落 | 率 | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) | 円 | % | | % | | % |
| 2024年9月24日 | 11,724 | — | 173.987 | — | 98.7 | |
| 9月末 | 11,691 | △0.3 | 173.570 | △0.2 | 98.7 | |
| 10月末 | 11,633 | △0.8 | 172.835 | △0.7 | 99.0 | |
| 11月末 | 11,560 | △1.4 | 171.521 | △1.4 | 98.8 | |
| 12月末 | 11,542 | △1.6 | 171.143 | △1.6 | 99.0 | |
| 2025年1月末 | 11,449 | △2.3 | 169.666 | △2.5 | 99.0 | |
| 2月末 | 11,362 | △3.1 | 168.312 | △3.3 | 99.0 | |
| 3月末 | 11,237 | △4.2 | 166.499 | △4.3 | 99.0 | |
| 4月末 | 11,350 | △3.2 | 168.121 | △3.4 | 98.6 | |
| 5月末 | 11,191 | △4.5 | 165.864 | △4.7 | 98.7 | |
| 6月末 | 11,261 | △3.9 | 166.874 | △4.1 | 98.5 | |
| 7月末 | 11,164 | △4.8 | 165.413 | △4.9 | 96.9 | |
| 8月末 | 11,143 | △5.0 | 165.071 | △5.1 | 95.2 | |
| (期 末) | | | | | | |
| 2025年9月24日 | 11,132 | △5.0 | 164.797 | △5.3 | 95.5 | |

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数はNOMURA-BPI/Ladder20年です。

NOMURA-BPI/Ladderは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下、NFRC）が公表する、日本の国債でラダー型運用を行った場合のパフォーマンスを表すインデックスです。
その知的財産権はNFRCに帰属します。なお、NFRCは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果などに関して一切責任を負うものではありません。

○運用経過

(2024年9月25日～2025年9月24日)

■期中の基準価額等の推移

期 首：11,724円

期 末：11,132円

騰落率：△5.0%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・社債の信用スプレッド（社債と国債の利回り格差）がおおむね堅調に推移したことで、利息収入を安定して得られたこと

マイナス要因

- ・日銀による追加利上げに対する思惑などから10年国債利回りが上昇したことにより、社債利回りが上昇（債券価格が下落）したこと



(注) 参考指数は、期首（2024年9月24日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、NOMURA-BPI/Ladder20年です。

■投資環境

【国債市場】

期初、0.8%台半ばであった10年国債利回りは、米国大統領選挙の結果を受けて財政拡張やインフレの高止まりによる米国債利回りの上昇が懸念されるなか、日銀による利上げの実施や今後の追加利上げ観測などを背景に、2025年3月には1.5%を上回りました。4月に米国の関税政策の影響に対する懸念などにより一時1.1%台まで大幅に低下しましたが、その後は、関税交渉の進展などから上昇基調で推移し、1.6%台半ばで期を終えました。

【社債市場】

社債の信用スプレッドは、期前半は国債利回りのボラティリティ（変動性）の高まりが意識されつつも、相対的に高い利回りを求める投資家の買い需要などに支えられ、横ばいで推移しました。2025年4月には米国の関税政策の影響に対する懸念などを背景に、投資家の様子見姿勢が強まったことなどから拡大しました。その後は、米国の関税政策による市場の混乱がやや落ち着くなか、利回り水準の修正が進み、高格付債から徐々に投資家需要が回復したことによって社債の信用スプレッドは縮小に転じて、おおむね安定的に推移しましたが、日銀の追加利上げ観測などを背景に基準となる国債の利回り水準が切り上がったことで、社債利回りは上昇しました。

■ポートフォリオについて

わが国の法人が発行する円建ての社債を中心に投資し、投資する債券の残存年限を幅広く分散させることにより、年限別の金利変動リスクを出来る限り平均化させることを基本としつつ、インカムゲイン（利息等収益）を中心に安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。当期の運用経過は以下の通りです。

当期は、日米の政治・経済や金融政策の動向を注視しながら、安定的に利回りを確保できる可能性が高いと判断した社債（金融機関劣後債、生保基金債などを含む）を中心に組み入れました。組み入れにあたっては、個別企業の信用リスクが変動した際の影響を可能な限り回避するよう業種分散を図るとともに、信用力の程度に応じた残存年限を選択し、平均格付は「AA-」（格付が取得できない債券を除く）を維持しました。また、残存期間10年以下のウェイトを高めていたことにより、期末のポートフォリオの平均残存期間は9.5年程度にコントロールし、金利上昇リスクの影響を抑制しました。

以上の運用の結果、基準となる国債利回りが上昇するなか、基準価額は5.0%下落しました。

○今後の運用方針

国債市場では、日米の政治・経済動向や日銀の金融政策などに対する不透明感から、適正な金利水準を巡る展開が継続すると予想します。また、社債市場では、個別企業のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の動向や市場のボラティリティ（変動性）の高まりには注意が必要ですが、銘柄選別色は残りつつも利回りを求めて社債市場に運用資金が流入する構図が継続し、相対的に信用力が高い銘柄を中心に、社債の利回りはおおむね底堅く推移すると考えます。

このような環境下、残存年限と銘柄の分散ならびに流動性の確保に留意し、社債を中心に厳選して組み入れ、安定的な運用を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細 (2024年 9 月25日～2025年 9 月24日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況 (2024年 9 月25日～2025年 9 月24日)

| 公社債 | | | |
|--------------------|----------------|------------|----------------------------|
| 国 内 | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| | | 千円 | 千円 |
| | 国債証券 | 5,999,166 | 7,941,957 |
| | 地方債証券 | 4,700,000 | 15,140,624 (25,000) |
| | 特殊債券 | — | 6,281,136 |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 49,099,220 | 98,861,338 (1,911,000) |

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません)
(注) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。
(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

その他有価証券

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|-------------|------------------|--------------|
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 千円 18,991,331 | 千円 — |
| | | | (10,000,000) |

(注) 金額は受渡代金です。
 (注) ()内は償還による減少分です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月25日～2025年9月24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9月24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 |
| 国債証券 | 千円 14,000,000 | 千円 11,891,556 | % 5.3 | % — | % 5.3 | % — | % — |
| | (400,000) | (455,337) | (0.2) | (—) | (0.2) | (—) | (—) |
| 地方債証券 | 37,647,500 | 31,342,350 | 14.0 | — | 14.0 | — | — |
| | (37,647,500) | (31,342,350) | (14.0) | (—) | (14.0) | (—) | (—) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 4,100,000 | 3,438,810 | 1.5 | — | 1.5 | — | — |
| | (4,100,000) | (3,438,810) | (1.5) | (—) | (1.5) | (—) | (—) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 181,565,000 | 166,909,169 | 74.6 | — | 52.1 | 15.6 | 6.9 |
| | (181,565,000) | (166,909,169) | (74.6) | (—) | (52.1) | (15.6) | (6.9) |
| 合 計 | 237,312,500 | 213,581,886 | 95.5 | — | 73.0 | 15.6 | 6.9 |
| | (223,712,500) | (202,145,667) | (90.4) | (—) | (67.9) | (15.6) | (6.9) |

(注) ()内は非上場債で内書きです。
 (注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
 (注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄 | 当 期 末 | | | | 銘 柄 | 当 期 末 | | | |
|------------------------|-------|------------|------------|------------|------------------------|-------|---------|---------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 | | 利率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 |
| 国債証券 | | | | | 地方債証券 | | | | |
| 第25回利付国債 (30年) | 2.3 | 100,000 | 105,213 | 2036/12/20 | 第23回埼玉県公募公債 (20年) | 0.626 | 100,000 | 82,277 | 2038/12/17 |
| 第26回利付国債 (30年) | 2.4 | 100,000 | 106,011 | 2037/3/20 | 第24回埼玉県公募公債 (20年) | 0.431 | 100,000 | 79,030 | 2039/5/17 |
| 第27回利付国債 (30年) | 2.5 | 200,000 | 213,382 | 2037/9/20 | 令和5年度第1回福岡県公募公債 (20年) | 1.093 | 400,000 | 315,012 | 2043/5/29 |
| 第28回利付国債 (30年) | 2.5 | 300,000 | 318,804 | 2038/3/20 | 令和5年度第2回福岡県公募公債 (20年) | 1.168 | 300,000 | 238,650 | 2043/7/27 |
| 第30回利付国債 (30年) | 2.3 | 300,000 | 308,898 | 2039/3/20 | 令和6年度第1回福岡県公募公債 (20年) | 1.772 | 600,000 | 519,780 | 2044/6/17 |
| 第34回利付国債 (30年) | 2.2 | 500,000 | 495,705 | 2041/3/20 | 令和6年度第2回福岡県公募公債 (20年) | 1.749 | 500,000 | 429,845 | 2044/9/16 |
| 第35回利付国債 (30年) | 2.0 | 500,000 | 479,385 | 2041/9/20 | 第33回千葉県公募公債 (20年) | 1.545 | 300,000 | 253,617 | 2043/10/15 |
| 第36回利付国債 (30年) | 2.0 | 500,000 | 476,660 | 2042/3/20 | 第34回千葉県公募公債 (20年) | 1.59 | 700,000 | 589,792 | 2044/4/15 |
| 第37回利付国債 (30年) | 1.9 | 500,000 | 466,175 | 2042/9/20 | 第35回千葉県公募公債 (20年) | 1.727 | 500,000 | 427,805 | 2044/10/14 |
| 第38回利付国債 (30年) | 1.8 | 500,000 | 455,205 | 2043/3/20 | 第36回千葉県公募公債 (20年) | 2.057 | 800,000 | 717,768 | 2045/4/14 |
| 第39回利付国債 (30年) | 1.9 | 200,000 | 184,236 | 2043/6/20 | 平成30年度第1回新潟県公募公債 | 0.653 | 200,000 | 166,722 | 2038/8/20 |
| 第175回利付国債 (20年) | 0.5 | 1,000,000 | 775,910 | 2040/12/20 | 令和2年度第1回新潟県公募公債 | 0.435 | 500,000 | 379,695 | 2040/8/17 |
| 第176回利付国債 (20年) | 0.5 | 1,000,000 | 770,310 | 2041/3/20 | 第10回群馬県公募公債 (20年) | 0.338 | 200,000 | 155,404 | 2039/6/17 |
| 第177回利付国債 (20年) | 0.4 | 1,000,000 | 751,400 | 2041/6/20 | 第14回群馬県公募公債 (20年) | 1.101 | 500,000 | 394,005 | 2043/6/19 |
| 第178回利付国債 (20年) | 0.5 | 1,000,000 | 758,990 | 2041/9/20 | 第15回群馬県公募公債 (20年) | 1.846 | 400,000 | 350,748 | 2044/6/20 |
| 第179回利付国債 (20年) | 0.5 | 1,000,000 | 753,800 | 2041/12/20 | 平成30年度第2回島根県公募公債 | 0.668 | 200,000 | 166,698 | 2038/9/17 |
| 第180回利付国債 (20年) | 0.8 | 1,000,000 | 789,580 | 2042/3/20 | 令和2年度第2回島根県公募公債 | 0.459 | 800,000 | 608,000 | 2040/9/21 |
| 第181回利付国債 (20年) | 0.9 | 700,000 | 558,628 | 2042/6/20 | 令和5年度第1回島根県公募公債 | 1.419 | 300,000 | 248,514 | 2043/9/18 |
| 第182回利付国債 (20年) | 1.1 | 700,000 | 574,588 | 2042/9/20 | 令和5年度第3回奈良県公募公債 | 1.395 | 300,000 | 248,721 | 2043/6/19 |
| 第183回利付国債 (20年) | 1.4 | 700,000 | 600,733 | 2042/12/20 | 令和6年度第3回奈良県公募公債 | 1.917 | 600,000 | 530,718 | 2044/9/20 |
| 第184回利付国債 (20年) | 1.1 | 700,000 | 567,994 | 2043/3/20 | 第34回大阪市公募公債 (20年) | 2.057 | 800,000 | 717,744 | 2045/4/17 |
| 第185回利付国債 (20年) | 1.1 | 400,000 | 322,668 | 2043/6/20 | 第3回名古屋市公募公債 (30年) | 2.5 | 100,000 | 105,072 | 2037/9/18 |
| 第186回利付国債 (20年) | 1.5 | 700,000 | 601,944 | 2043/9/20 | 第6回名古屋市公募公債 (30年) | 2.45 | 100,000 | 101,993 | 2039/12/20 |
| 第27回利付国債 (物価連動・10年) | 0.005 | 400,000 | 455,337 | 2032/3/10 | 第22回名古屋市公募公債 (20年) | 0.431 | 300,000 | 237,060 | 2039/5/20 |
| 小 計 | | 14,000,000 | 11,891,556 | | 第27回名古屋市公募公債 (20年) | 1.116 | 500,000 | 395,635 | 2043/5/22 |
| 地方債証券 | | | | | 第29回名古屋市公募公債 (20年) | 1.719 | 600,000 | 515,826 | 2044/5/20 |
| 第6回東京都公募公債 (30年) | 2.58 | 100,000 | 105,898 | 2037/9/18 | 第30回名古屋市公募公債 (20年) | 2.384 | 300,000 | 283,485 | 2045/5/19 |
| 第7回東京都公募公債 (30年) | 2.51 | 100,000 | 104,141 | 2038/9/17 | 第17回京都市公募公債 (20年) | 0.683 | 400,000 | 332,276 | 2038/11/26 |
| 第35回東京都公募公債 (20年) | 0.525 | 700,000 | 576,261 | 2038/6/18 | 第18回京都市公募公債 (20年) | 0.355 | 400,000 | 307,436 | 2039/11/18 |
| 第37回東京都公募公債 (20年) | 0.444 | 400,000 | 306,020 | 2040/6/20 | 第48回横浜市公募公債 (20年) | 1.097 | 700,000 | 551,964 | 2043/5/26 |
| 平成30年度第9回北海道公募公債 (20年) | 0.654 | 300,000 | 249,078 | 2038/9/24 | 第49回横浜市公募公債 (20年) | 1.719 | 300,000 | 257,913 | 2044/5/20 |
| 令和元年度第4回北海道公募公債 (20年) | 0.323 | 500,000 | 386,855 | 2039/6/24 | 令和2年度第5回札幌市公募公債 (20年) | 0.445 | 700,000 | 529,669 | 2040/10/12 |
| 第37回神奈川県公募公債 (20年) | 0.53 | 200,000 | 164,826 | 2038/6/18 | 令和6年度第1回札幌市公募公債 (20年) | 1.568 | 700,000 | 587,580 | 2044/4/15 |
| 第52回神奈川県公募公債 (20年) | 1.163 | 600,000 | 477,978 | 2043/6/19 | 第42回川崎市公募公債 (20年) | 1.719 | 400,000 | 343,884 | 2044/5/20 |
| 第53回神奈川県公募公債 (20年) | 1.921 | 800,000 | 710,536 | 2044/6/20 | 第43回川崎市公募公債 (20年) | 1.727 | 500,000 | 427,805 | 2044/10/14 |
| 第17回大阪府公募公債 (20年) | 0.668 | 200,000 | 166,562 | 2038/9/27 | 平成31年度第3回福岡市公募公債 (20年) | 0.419 | 600,000 | 474,420 | 2039/4/22 |
| 第24回大阪府公募公債 (20年) | 1.41 | 300,000 | 248,193 | 2043/9/18 | 2023年度第3回福岡市公募公債 (20年) | 1.294 | 400,000 | 324,872 | 2043/8/21 |
| 第25回大阪府公募公債 (20年) | 1.767 | 500,000 | 431,195 | 2044/9/20 | 平成30年度第2回広島市公募公債 | 0.639 | 400,000 | 332,888 | 2038/8/20 |
| 平成30年度第5回京都府公募公債 (20年) | 0.658 | 200,000 | 166,944 | 2038/8/13 | 令和元年度第4回広島市公募公債 | 0.355 | 400,000 | 307,396 | 2039/11/21 |
| 令和5年度第4回京都府公募公債 (20年) | 1.339 | 300,000 | 245,571 | 2043/8/14 | 令和2年度第2回広島市公募公債 | 0.435 | 500,000 | 379,630 | 2040/8/21 |
| 第45回兵庫県公募公債 (20年) | 1.101 | 600,000 | 472,806 | 2043/6/19 | 平成30年度第2回仙台市公募公債 | 0.729 | 500,000 | 419,180 | 2038/10/18 |
| 第46回兵庫県公募公債 (20年) | 1.846 | 300,000 | 263,061 | 2044/6/20 | 令和5年度第3回千葉市公募公債 | 1.101 | 300,000 | 236,238 | 2043/6/23 |
| 第47回兵庫県公募公債 (20年) | 1.771 | 800,000 | 690,840 | 2044/8/30 | 令和5年度第5回千葉市公募公債 | 1.405 | 300,000 | 249,222 | 2043/6/19 |
| 第2回静岡県公募公債 (30年) | 2.54 | 300,000 | 313,338 | 2038/9/17 | 令和6年度第3回千葉市公募公債 | 1.846 | 400,000 | 350,748 | 2044/6/20 |
| 第35回静岡県公募公債 (20年) | 1.163 | 300,000 | 238,989 | 2043/6/19 | 令和2年度第3回福井県公募公債 | 0.449 | 600,000 | 457,524 | 2040/8/3 |
| 第38回静岡県公募公債 (20年) | 1.816 | 600,000 | 521,670 | 2044/9/20 | 令和5年度第4回福井県公募公債 | 1.168 | 300,000 | 238,671 | 2043/7/24 |
| 令和5年度第4回愛知県公募公債 (20年) | 1.101 | 600,000 | 472,896 | 2043/6/12 | 第5回神奈川県住宅供給公社債券 | 0.709 | 600,000 | 500,646 | 2038/4/23 |
| 令和6年度第4回愛知県公募公債 (20年) | 1.846 | 500,000 | 438,735 | 2044/6/14 | 第7回神奈川県住宅供給公社債券 | 0.534 | 300,000 | 237,225 | 2039/4/22 |
| 令和6年度第12回愛知県公募公債 (20年) | 1.914 | 400,000 | 352,744 | 2044/11/22 | 第8回地方公共団体金融機構債券 (30年) | 2.5 | 200,000 | 211,580 | 2035/9/21 |
| 平成31年度第1回広島県公募公債 (20年) | 0.419 | 400,000 | 316,320 | 2039/4/19 | 第106回地方公共団体金融機構債券 | 1.156 | 400,000 | 314,500 | 2043/7/28 |
| 令和2年度第1回広島県公募公債 (20年) | 0.315 | 600,000 | 452,130 | 2040/4/17 | 第107回地方公共団体金融機構債券 | 1.485 | 400,000 | 331,856 | 2043/9/28 |
| 令和5年度第1回広島県公募公債 (20年) | 1.41 | 400,000 | 330,924 | 2043/9/18 | 第108回地方公共団体金融機構債券 | 1.562 | 300,000 | 251,763 | 2043/10/28 |
| 第22回埼玉県公募公債 (20年) | 0.568 | 400,000 | 332,060 | 2038/5/21 | 第111回地方公共団体金融機構債券 | 1.577 | 100,000 | 83,227 | 2044/4/28 |

| 銘柄 | | 当 期 末 | | | |
|----------------------------|-------|---------|------------|------------|-------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 |
| | | % | 千円 | 千円 | |
| 地方債証券 | | | | | |
| 第112回地方公共団体金融機構債券 | 1.859 | 400,000 | 348,180 | 2044/6/28 | |
| 第117回地方公共団体金融機構債券 | 2.028 | 200,000 | 177,592 | 2045/1/27 | |
| 第110広島県・広島市折半保証広島高速道路債券 | 0.763 | 300,000 | 259,773 | 2037/2/27 | |
| 第135回愛知県・名古屋折半保証名古屋高速道路債券 | 0.768 | 400,000 | 346,548 | 2037/2/27 | |
| 第151回愛知県・名古屋折半保証名古屋高速道路債券 | 0.32 | 400,000 | 298,700 | 2040/2/28 | |
| 第148回福岡北九州高速道路債券 | 0.731 | 500,000 | 430,695 | 2037/3/19 | |
| 第24回東京都住宅供給公社債券 | 0.519 | 500,000 | 425,765 | 2036/9/12 | |
| 第26回東京都住宅供給公社債券 | 0.697 | 600,000 | 508,632 | 2037/9/11 | |
| 第29回東京都住宅供給公社債券 | 0.749 | 200,000 | 165,838 | 2038/9/17 | |
| 第30回東京都住宅供給公社債券 | 0.496 | 130,000 | 120,088 | 2038/9/17 | |
| 第32回東京都住宅供給公社債券 | 0.341 | 300,000 | 227,175 | 2039/9/26 | |
| 第33回東京都住宅供給公社債券 | 0.25 | 217,500 | 197,063 | 2039/9/26 | |
| 小 計 | | | 37,647,500 | 31,342,350 | |
| 特殊債券(除金融債) | | | | | |
| 第610回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 2.7 | 100,000 | 106,702 | 2038/6/30 | |
| 第293回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.397 | 400,000 | 339,768 | 2036/10/31 | |
| 第296回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.522 | 200,000 | 171,978 | 2036/11/28 | |
| 第301回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.618 | 300,000 | 259,776 | 2037/1/30 | |
| 第304回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.737 | 300,000 | 613,396 | 2037/2/27 | |
| 第314回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.59 | 300,000 | 256,917 | 2037/5/29 | |
| 第322回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.56 | 200,000 | 169,494 | 2037/8/31 | |
| 第328回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.585 | 600,000 | 507,696 | 2037/10/30 | |
| 第358回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.625 | 400,000 | 332,704 | 2038/8/31 | |
| 第22回政府保証民間都市開発債券 | 0.245 | 400,000 | 300,084 | 2040/2/28 | |
| 第23回政府保証民間都市開発債券 | 0.397 | 500,000 | 380,295 | 2040/6/29 | |
| 小 計 | | | 4,100,000 | 3,438,810 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | | |
| 第556回中部電力株式会社社債 | 0.544 | 300,000 | 277,320 | 2032/4/23 | |
| 第566回中部電力株式会社社債 | 1.071 | 300,000 | 277,749 | 2034/4/25 | |
| 第568回中部電力株式会社社債 | 1.214 | 200,000 | 186,870 | 2034/5/25 | |
| 第541回関西電力株式会社社債 | 0.37 | 400,000 | 368,496 | 2031/9/19 | |
| 第548回関西電力株式会社社債 | 0.574 | 400,000 | 368,844 | 2032/4/23 | |
| 第551回関西電力株式会社社債 | 0.664 | 400,000 | 370,452 | 2032/5/25 | |
| 第567回関西電力株式会社社債 | 1.339 | 500,000 | 469,860 | 2034/5/25 | |
| 第454回中国電力株式会社社債 | 1.34 | 700,000 | 664,475 | 2033/10/25 | |
| 第457回中国電力株式会社社債 | 1.401 | 800,000 | 755,120 | 2034/5/25 | |
| 第459回中国電力株式会社社債 | 1.238 | 300,000 | 291,333 | 2031/7/25 | |
| 第318回北陸電力株式会社社債 | 0.26 | 50,000 | 49,478 | 2026/12/25 | |
| 第349回北陸電力株式会社社債 | 0.544 | 600,000 | 552,210 | 2032/4/23 | |
| 第544回東北電力株式会社社債 | 0.574 | 500,000 | 461,055 | 2032/4/23 | |
| 第563回東北電力株式会社社債 | 1.161 | 500,000 | 463,830 | 2034/4/25 | |
| 第571回東北電力株式会社社債 | 1.711 | 500,000 | 479,610 | 2035/2/22 | |
| 第317回四国電力株式会社社債 | 0.6 | 200,000 | 143,096 | 2041/10/25 | |
| 第323回四国電力株式会社社債 | 0.659 | 500,000 | 463,155 | 2032/6/25 | |
| 第332回四国電力株式会社社債 | 1.245 | 400,000 | 387,828 | 2032/1/23 | |
| 第507回九州電力株式会社社債 | 0.644 | 300,000 | 277,485 | 2032/5/25 | |
| 第524回九州電力株式会社社債 | 1.161 | 600,000 | 556,596 | 2034/4/25 | |
| 第527回九州電力株式会社社債 | 1.425 | 700,000 | 662,438 | 2034/5/25 | |
| 第530回九州電力株式会社社債 | 1.517 | 300,000 | 284,271 | 2034/11/24 | |
| 第391回北海道電力株式会社社債 | 1.038 | 600,000 | 577,548 | 2031/5/23 | |
| 第396回北海道電力株式会社社債 | 1.488 | 400,000 | 377,168 | 2034/10/25 | |
| 第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.89 | 300,000 | 287,220 | 2030/7/24 | |
| 第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.98 | 200,000 | 194,614 | 2029/10/9 | |
| 第40回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 1.37 | 400,000 | 359,120 | 2035/7/13 | |
| 第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.8 | 200,000 | 188,014 | 2031/4/22 | |

| 銘柄 | | 当 期 末 | | | |
|------------------------------|-------|-----------|---------|------------|-------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 |
| | | % | 千円 | 千円 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | | |
| 第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 1.05 | 400,000 | 342,444 | 2036/4/22 | |
| 第48回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.88 | 500,000 | 416,175 | 2036/8/29 | |
| 第50回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 0.94 | 600,000 | 558,018 | 2032/4/26 | |
| 第5回東京電力ニューアブルパワー株式会社無担保社債 | 1.431 | 200,000 | 185,556 | 2034/2/28 | |
| 第23回新関西国際空港株式会社社債 | 0.512 | 500,000 | 398,825 | 2038/12/20 | |
| 第133回株式会社日本政策投資銀行無担保社債 | 0.253 | 200,000 | 151,672 | 2039/7/11 | |
| 第130回株式会社日本政策投資銀行無担保社債 | 0.479 | 500,000 | 379,870 | 2040/7/20 | |
| 第147回株式会社日本政策投資銀行無担保社債 | 0.443 | 200,000 | 146,222 | 2041/7/12 | |
| 第175回株式会社日本政策投資銀行無担保社債 | 1.111 | 300,000 | 233,724 | 2038/7/14 | |
| 第34回日本政策投資銀行債券 | 2.67 | 200,000 | 212,954 | 2037/3/19 | |
| 第4回日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 2.59 | 200,000 | 212,714 | 2035/12/20 | |
| 第313回日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.304 | 800,000 | 643,488 | 2043/8/21 | |
| 第318回日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.419 | 800,000 | 655,720 | 2043/9/18 | |
| 第327回日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.703 | 800,000 | 679,512 | 2044/4/25 | |
| 第332回日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.792 | 800,000 | 687,882 | 2044/6/17 | |
| 第133回都市再生債券 | 0.767 | 200,000 | 174,472 | 2037/2/20 | |
| 第156回都市再生債券 | 0.343 | 400,000 | 308,192 | 2039/6/17 | |
| 第160回都市再生債券 | 0.335 | 400,000 | 302,748 | 2039/12/19 | |
| 第167回都市再生債券 | 0.43 | 300,000 | 222,402 | 2040/12/20 | |
| 第196回都市再生債券 | 1.792 | 300,000 | 257,946 | 2044/6/20 | |
| 第355回一般担保住宅金融支援機構債券 | 1.111 | 300,000 | 233,706 | 2043/7/17 | |
| 第357回一般担保住宅金融支援機構債券 | 1.313 | 800,000 | 644,720 | 2043/8/20 | |
| 第358回一般担保住宅金融支援機構債券 | 1.558 | 400,000 | 335,152 | 2043/10/10 | |
| 第25回成田国際空港株式会社社債 | 0.671 | 300,000 | 251,796 | 2037/12/18 | |
| 第35回成田国際空港株式会社社債 | 0.27 | 100,000 | 75,041 | 2039/9/16 | |
| 第37回成田国際空港株式会社社債 | 0.424 | 300,000 | 227,895 | 2040/1/27 | |
| 第39回成田国際空港株式会社社債 | 0.409 | 400,000 | 344,436 | 2035/10/26 | |
| 第41回成田国際空港株式会社社債 | 0.575 | 600,000 | 455,520 | 2040/10/26 | |
| 第33回国際協力機構債券 | 1.13 | 100,000 | 92,840 | 2035/12/20 | |
| 第54回国際協力機構債券 | 0.445 | 200,000 | 151,394 | 2040/6/26 | |
| 第56回国際協力機構債券 | 0.459 | 700,000 | 526,708 | 2040/9/10 | |
| 第77回国際協力機構債券 | 1.404 | 900,000 | 739,728 | 2043/6/19 | |
| 第99回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 | 0.739 | 500,000 | 434,630 | 2037/2/27 | |
| 第164回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 | 1.326 | 300,000 | 242,178 | 2043/8/28 | |
| 第1回ミライト・ワン株式会社無担保社債 | 0.91 | 500,000 | 487,640 | 2029/9/10 | |
| 第3回I N P E X株式会社無担保社債 | 0.25 | 400,000 | 367,668 | 2031/10/15 | |
| 第11回株式会社長谷工コーポレーション無担保社債 | 0.524 | 300,000 | 291,654 | 2028/11/1 | |
| 第52回鹿島建設株式会社無担保社債 | 1.142 | 300,000 | 289,389 | 2031/12/12 | |
| 第50回鹿島建設株式会社無担保社債 | 1.734 | 200,000 | 199,026 | 2032/9/10 | |
| 第15回西松建設株式会社無担保社債 | 1.14 | 400,000 | 390,144 | 2029/9/20 | |
| 第16回西松建設株式会社無担保社債 | 1.778 | 300,000 | 298,869 | 2030/9/19 | |
| 第10回五洋建設株式会社無担保社債 | 1.706 | 100,000 | 99,729 | 2030/9/9 | |
| 第5回住友林業株式会社無担保社債 | 0.35 | 200,000 | 195,466 | 2028/3/7 | |
| 第23回積水ハウス株式会社無担保社債 | 1.057 | 500,000 | 498,335 | 2028/2/14 | |
| 第25回積水ハウス株式会社無担保社債 | 1.351 | 900,000 | 880,704 | 2032/2/13 | |
| 第16回森永乳業株式会社無担保社債 | 0.395 | 200,000 | 194,538 | 2028/9/14 | |
| 第20回森永乳業株式会社無担保社債 | 1.43 | 400,000 | 382,520 | 2034/6/5 | |
| 第1回雪印メグミルク株式会社無担保社債 | 0.45 | 200,000 | 193,272 | 2028/12/25 | |
| 第1回株式会社博報堂DYホールディングス無担保社債 | 0.653 | 300,000 | 296,853 | 2027/10/8 | |
| 第20回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債 | 1.323 | 200,000 | 189,028 | 2034/10/17 | |
| 第24回キンホールディングス株式会社無担保社債 | 1.318 | 1,000,000 | 955,090 | 2033/10/10 | |
| 第25回キンホールディングス株式会社無担保社債 | 1.182 | 200,000 | 199,544 | 2028/5/29 | |
| 第27回キンホールディングス株式会社無担保社債 | 1.665 | 200,000 | 198,414 | 2032/5/28 | |
| 第10回サントリーホールディングス株式会社無担保社債 | 0.519 | 200,000 | 184,808 | 2032/6/8 | |
| 第12回サントリーホールディングス株式会社無担保社債 | 0.8 | 600,000 | 556,332 | 2033/5/25 | |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | |
|------------------------------|-------|-----------|---------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | % | 千円 | 千円 | |
| 第2回株式会社Jーオイルミルズ無担保社債 | 0.37 | 400,000 | 394,456 | 2027/5/28 |
| 第35回双日株式会社無担保社債 | 0.605 | 300,000 | 294,450 | 2028/3/8 |
| 第32回味の素株式会社無担保社債 | 1.204 | 700,000 | 657,818 | 2034/9/20 |
| 第2回日清食品ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.928 | 200,000 | 192,478 | 2031/10/17 |
| 第18回日本たばこ産業株式会社社債 | 1.293 | 200,000 | 197,820 | 2030/4/10 |
| 第19回日本たばこ産業株式会社社債 | 1.781 | 600,000 | 583,368 | 2035/4/10 |
| 第7回日鉄興和不動産株式会社無担保社債 | 1.248 | 500,000 | 489,705 | 2029/7/27 |
| 第8回日鉄興和不動産株式会社無担保社債 | 1.57 | 200,000 | 196,912 | 2030/1/23 |
| 第7回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債 | 0.909 | 300,000 | 292,812 | 2028/8/15 |
| 第9回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債 | 1.236 | 500,000 | 487,225 | 2029/8/16 |
| 第10回中央日本土地建物グループ株式会社無担保社債 | 1.65 | 200,000 | 197,242 | 2030/2/14 |
| 第15回ヒューリック株式会社無担保社債 | 1.529 | 500,000 | 494,770 | 2030/7/10 |
| 第8回トヨタ紡織株式会社無担保社債 | 1.155 | 200,000 | 189,756 | 2033/10/19 |
| 第18回野村不動産ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.913 | 300,000 | 293,085 | 2029/7/10 |
| 第27回森ビル株式会社無担保社債 | 0.893 | 200,000 | 195,700 | 2029/7/11 |
| 第19回株式会社セブン&アイ・ホールディングス無担保社債 | 1.392 | 700,000 | 657,643 | 2031/11/2 |
| 第36回東レ株式会社無担保社債 | 1.291 | 500,000 | 474,230 | 2033/11/24 |
| 第29回旭化成株式会社無担保社債 | 1.402 | 700,000 | 667,016 | 2034/12/1 |
| 第32回レンゴー株式会社無担保社債 | 1.344 | 200,000 | 188,462 | 2033/12/13 |
| 第34回レンゴー株式会社無担保社債 | 1.699 | 300,000 | 298,257 | 2032/9/17 |
| 第59回住友化学株式会社無担保社債 | 0.355 | 100,000 | 97,187 | 2028/4/17 |
| 第61回住友化学株式会社無担保社債 | 0.4 | 400,000 | 382,916 | 2029/4/16 |
| 第11回エプ・ウォーター株式会社無担保社債 | 0.84 | 500,000 | 461,345 | 2033/7/21 |
| 第6回日産薬業ホールディングス株式会社無担保社債 | 1.355 | 200,000 | 198,168 | 2030/2/27 |
| 第23回三菱瓦斯化学株式会社無担保社債 | 0.34 | 200,000 | 187,124 | 2030/9/3 |
| 第60回三井化学株式会社無担保社債 | 1.15 | 200,000 | 199,552 | 2028/2/25 |
| 第62回三井化学株式会社無担保社債 | 1.976 | 500,000 | 490,900 | 2035/2/27 |
| 第2回KHネオケム株式会社無担保社債 | 1.119 | 100,000 | 98,030 | 2029/11/30 |
| 第17回ダイセル化学工業株式会社無担保社債 | 0.5 | 200,000 | 187,684 | 2030/12/13 |
| 第22回UBE株式会社無担保社債 | 1.091 | 200,000 | 198,644 | 2027/12/3 |
| 第5回日本化薬株式会社無担保社債 | 1.24 | 600,000 | 599,424 | 2028/3/14 |
| 第6回日本化薬株式会社無担保社債 | 1.498 | 200,000 | 199,304 | 2030/3/14 |
| 第14回株式会社野村総合研究所無担保社債 | 1.223 | 200,000 | 189,634 | 2033/12/7 |
| 第16回武田薬品工業株式会社無担保社債 | 0.4 | 400,000 | 364,772 | 2031/10/14 |
| 第18回武田薬品工業株式会社無担保社債 | 1.935 | 1,000,000 | 990,700 | 2032/6/11 |
| 第2回株式会社ツムラ無担保社債 | 0.345 | 600,000 | 591,174 | 2027/6/2 |
| 第4回大塚ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.911 | 300,000 | 286,845 | 2031/9/19 |
| 第7回大塚ホールディングス株式会社無担保社債 | 1.626 | 100,000 | 98,886 | 2032/5/28 |
| 第3回artience株式会社無担保社債 | 1.578 | 200,000 | 199,432 | 2030/3/13 |
| 第24回株式会社オリエントランド無担保社債 | 1.258 | 400,000 | 377,216 | 2034/8/28 |
| 第13回住友三井オートサービス株式会社無担保社債 | 1.29 | 300,000 | 296,589 | 2030/2/15 |
| 第20回住友三井オートサービス株式会社無担保社債 | 0.633 | 200,000 | 198,134 | 2027/7/16 |
| 第20回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債 | 1.039 | 700,000 | 677,516 | 2031/7/18 |
| 第20回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債 | 1.386 | 500,000 | 479,300 | 2034/7/19 |
| 第4回富士フィルムホールディングス株式会社無担保社債 | 1.107 | 1,000,000 | 995,840 | 2028/6/12 |
| 第4回ENEOSホールディングス株式会社無担保社債 | 0.834 | 400,000 | 372,628 | 2032/6/15 |
| 第2回コスモエネルギーホールディングス株式会社無担保社債 | 1.233 | 100,000 | 98,305 | 2029/11/28 |
| 第3回インフロンHD株式会社無担保社債 | 1.273 | 500,000 | 484,110 | 2030/9/12 |
| 第16回横浜ゴム株式会社無担保社債 | 0.58 | 300,000 | 276,438 | 2032/6/4 |
| 第16回株式会社ブリヂストン無担保社債 | 1.768 | 1,000,000 | 975,930 | 2035/4/27 |
| 第5回A G C株式会社無担保社債 | 1.825 | 1,000,000 | 984,480 | 2035/3/5 |
| 第3回日本製鉄株式会社無担保社債 | 0.279 | 200,000 | 190,706 | 2029/6/20 |
| 第72回株式会社神戸製鋼所無担保社債 | 0.981 | 300,000 | 297,789 | 2027/11/26 |
| 第9回Jエヌイーホールディングス株式会社無担保社債 | 1.162 | 600,000 | 579,678 | 2031/12/4 |
| 第18回株式会社フジクラ無担保社債 | 1.478 | 300,000 | 297,711 | 2030/3/15 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | |
|-------------------------------|-------|-----------|---------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | % | 千円 | 千円 | |
| 第1回ちゅうぎんフィナンシャルグループ無担保社債(劣後) | 1.93 | 100,000 | 99,463 | 2034/12/20 |
| 第3回ちゅうぎんフィナンシャルグループ無担保社債(劣後) | 2.061 | 200,000 | 199,570 | 2035/9/11 |
| 第12回住友生命2023基金流動化株式会社無担保社債 | 0.705 | 800,000 | 779,912 | 2028/8/8 |
| 第2回東洋建設グループホールディングス株式会社無担保社債 | 0.874 | 300,000 | 293,121 | 2029/10/17 |
| 第17回株式会社小松製作所無担保社債 | 0.608 | 400,000 | 396,232 | 2027/7/16 |
| 第15回株式会社クボタ無担保社債 | 0.514 | 300,000 | 276,840 | 2032/6/2 |
| 第32回ダイキン工業株式会社無担保社債 | 1.005 | 500,000 | 483,505 | 2031/7/25 |
| 第34回ダイキン工業株式会社無担保社債 | 1.652 | 500,000 | 496,655 | 2032/9/10 |
| 第35回ダイキン工業株式会社無担保社債 | 1.955 | 400,000 | 397,752 | 2035/9/12 |
| 第6回株式会社タダノ無担保社債 | 0.25 | 200,000 | 197,490 | 2026/12/11 |
| 第3回グローリー株式会社無担保社債 | 0.804 | 300,000 | 293,559 | 2029/6/13 |
| 第7回株式会社ジェイテクト無担保社債 | 0.345 | 200,000 | 195,322 | 2028/3/8 |
| 第23回株式会社日立製作所無担保社債 | 1.184 | 200,000 | 188,670 | 2033/12/14 |
| 第32回富士電機株式会社無担保社債 | 0.892 | 100,000 | 98,001 | 2029/6/6 |
| 第1回オムロン株式会社無担保社債 | 0.94 | 300,000 | 298,560 | 2028/1/28 |
| 第3回株式会社ジエム・エヌコーポレーション無担保社債 | 0.86 | 100,000 | 97,364 | 2029/8/29 |
| 第63回日本電気株式会社無担保社債 | 0.84 | 400,000 | 366,476 | 2033/7/11 |
| 第65回日本電気株式会社無担保社債 | 1.59 | 200,000 | 191,950 | 2034/7/7 |
| 第23回セイコーエプソン株式会社無担保社債 | 0.921 | 400,000 | 397,084 | 2027/12/10 |
| 第24回パナソニック株式会社無担保社債 | 0.709 | 700,000 | 685,209 | 2028/9/14 |
| 第27回パナソニック株式会社無担保社債 | 0.941 | 300,000 | 297,942 | 2027/12/10 |
| 第29回パナソニック株式会社無担保社債 | 1.24 | 400,000 | 399,200 | 2028/2/28 |
| 第31回パナソニック株式会社無担保社債 | 1.096 | 600,000 | 598,368 | 2027/7/16 |
| 第41回ソニーグループ株式会社無担保社債 | 1.001 | 200,000 | 186,772 | 2034/3/7 |
| 第43回ソニーグループ株式会社無担保社債 | 1.709 | 1,000,000 | 980,320 | 2035/3/6 |
| 第13回T D K株式会社無担保社債 | 1.635 | 600,000 | 591,642 | 2032/6/18 |
| 第7回スタンレー電気株式会社無担保社債 | 1.262 | 300,000 | 290,250 | 2031/12/17 |
| 第30回J A三井リース株式会社無担保社債 | 0.923 | 300,000 | 293,995 | 2029/5/30 |
| 第31回J A三井リース株式会社無担保社債 | 0.89 | 300,000 | 292,755 | 2029/8/29 |
| 第33回J A三井リース株式会社無担保社債 | 1.181 | 300,000 | 295,128 | 2030/1/23 |
| 第8回コンソルディア・フィナンシャルグループ(劣後) | 1.786 | 500,000 | 491,655 | 2035/4/25 |
| 第33回いすゞ自動車株式会社無担保社債 | 0.899 | 400,000 | 389,528 | 2029/10/23 |
| 第3回株式会社メニコン無担保社債 | 0.964 | 100,000 | 97,416 | 2029/10/18 |
| 第8回大日本印刷株式会社無担保社債 | 1.474 | 800,000 | 784,016 | 2032/4/30 |
| 第9回大日本印刷株式会社無担保社債 | 1.923 | 900,000 | 882,774 | 2035/5/1 |
| 第5回株式会社エフコ無担保社債 | 0.385 | 300,000 | 291,936 | 2028/5/8 |
| 第8回長瀬産業株式会社無担保社債 | 0.64 | 400,000 | 368,532 | 2032/6/9 |
| 第10回長瀬産業株式会社無担保社債 | 1.69 | 200,000 | 191,772 | 2034/11/28 |
| 第7回兼松株式会社無担保社債 | 1.475 | 200,000 | 197,564 | 2030/2/28 |
| 第63回三井物産株式会社無担保社債 | 2.37 | 200,000 | 203,924 | 2027/4/23 |
| 第83回三菱商事株式会社無担保社債 | 1.054 | 600,000 | 562,452 | 2034/3/31 |
| 第31回三菱商事株式会社無担保社債 | 0.921 | 600,000 | 598,224 | 2027/7/9 |
| 第85回三菱商事株式会社無担保社債 | 1.053 | 600,000 | 596,736 | 2028/7/7 |
| 第3回稲畑産業株式会社無担保社債 | 1.141 | 300,000 | 294,972 | 2029/6/5 |
| 第4回稲畑産業株式会社無担保社債 | 1.354 | 200,000 | 195,334 | 2030/6/19 |
| 第46回株式会社九井グループ無担保社債 | 1.211 | 200,000 | 196,756 | 2030/1/23 |
| 第102回株式会社クレディセゾン無担保社債 | 0.855 | 500,000 | 487,995 | 2029/4/27 |
| 第105回株式会社クレディセゾン無担保社債 | 0.924 | 300,000 | 292,521 | 2029/7/31 |
| 第106回株式会社クレディセゾン無担保社債 | 0.778 | 200,000 | 197,762 | 2027/10/18 |
| 第26回イオン株式会社無担保社債 | 1.133 | 400,000 | 392,488 | 2029/7/4 |
| 第30回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後) | 1.838 | 700,000 | 670,327 | 2035/1/18 |
| 第37回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後) | 1.303 | 900,000 | 880,929 | 2035/1/18 |
| 第39回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後) | 1.565 | 500,000 | 492,360 | 2035/7/20 |
| 第2回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後) | 0.25 | 200,000 | 197,930 | 2027/11/4 |
| 第3回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後) | 0.42 | 300,000 | 274,374 | 2032/11/4 |

| 銘柄 | 利率 | 当 期 末 | | | |
|---------------------------------|-------|-----------|-----------|------------|--|
| | | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | % | 千円 | 千円 | | |
| 第7回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ(劣後) | 1.393 | 200,000 | 195,336 | 2030/6/18 | |
| 第7回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債 | 0.71 | 200,000 | 184,362 | 2033/6/9 | |
| 第9回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債 | 1.313 | 800,000 | 785,816 | 2031/4/11 | |
| 第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債 | 1.881 | 600,000 | 582,684 | 2036/4/11 | |
| 第3回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後) | 0.66 | 430,000 | 429,238 | 2026/2/27 | |
| 第6回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後) | 0.575 | 800,000 | 787,440 | 2027/6/8 | |
| 第16回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後) | 0.4 | 800,000 | 789,432 | 2031/12/22 | |
| 第23回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後) | 1.475 | 300,000 | 295,080 | 2034/9/4 | |
| 第4回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後) | 0.62 | 725,000 | 718,011 | 2026/12/18 | |
| 第24回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.91 | 600,000 | 626,172 | 2029/10/16 | |
| 第24回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.27 | 400,000 | 405,544 | 2030/9/27 | |
| 第26回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付) | 1.95 | 200,000 | 200,252 | 2025/11/12 | |
| 第29回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.16 | 100,000 | 100,376 | 2026/1/20 | |
| 第33回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.21 | 100,000 | 100,731 | 2026/6/9 | |
| 第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後) | 1.328 | 800,000 | 778,808 | 2030/5/29 | |
| 第7回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後) | 0.92 | 480,000 | 480,000 | 2025/10/15 | |
| 第9回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後) | 0.469 | 240,000 | 238,804 | 2026/6/15 | |
| 第13回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後) | 0.545 | 130,000 | 129,130 | 2026/9/15 | |
| 第14回株式会社三井住友フィナンシャルグループ(劣後) | 0.585 | 710,000 | 694,337 | 2028/3/16 | |
| 第6回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債 | 1.2 | 800,000 | 748,416 | 2034/6/8 | |
| 第9回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.442 | 500,000 | 505,070 | 2026/12/22 | |
| 第12回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.464 | 800,000 | 809,584 | 2027/3/15 | |
| 第6回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後) | 0.49 | 800,000 | 791,096 | 2031/10/29 | |
| 第7回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後) | 0.95 | 300,000 | 295,230 | 2032/9/27 | |
| 第8回株式会社群馬銀行無担保社債(劣後) | 1.899 | 200,000 | 197,590 | 2035/7/10 | |
| 第8回三菱UFJ信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付) | 1.92 | 100,000 | 100,091 | 2025/10/28 | |
| 第6回住友信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付) | 2.78 | 600,000 | 605,550 | 2026/4/27 | |
| 第8回住友信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付) | 2.29 | 400,000 | 406,344 | 2027/5/10 | |
| 第13回住友信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付) | 2.341 | 300,000 | 302,316 | 2026/6/15 | |
| 第12回株式会社セブン銀行無担保社債 | 0.39 | 500,000 | 491,410 | 2027/9/17 | |
| 第23回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後) | 0.875 | 500,000 | 473,310 | 2030/10/30 | |
| 第28回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後) | 1.412 | 1,200,000 | 1,131,276 | 2033/7/13 | |
| 第29回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後) | 1.015 | 500,000 | 491,765 | 2033/7/13 | |
| 第30回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後) | 1.837 | 500,000 | 480,555 | 2034/7/18 | |
| 第31回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債(劣後) | 1.358 | 700,000 | 689,591 | 2034/7/18 | |
| 第25回株式会社三井住友銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.21 | 500,000 | 503,620 | 2026/6/1 | |
| 第28回株式会社三井住友銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.17 | 600,000 | 605,928 | 2026/12/18 | |
| 第5回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.49 | 100,000 | 100,506 | 2026/1/30 | |
| 第7回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.87 | 200,000 | 203,292 | 2026/11/6 | |
| 第9回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.52 | 500,000 | 508,350 | 2027/4/27 | |
| 第15回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付) | 3.03 | 200,000 | 209,146 | 2029/9/28 | |
| 第18回株式会社みずほ銀行無担保社債(劣後特約付) | 2.14 | 400,000 | 403,032 | 2026/9/11 | |
| 第41回芙蓉総合リース株式会社無担保社債 | 0.831 | 400,000 | 391,140 | 2029/4/26 | |
| 第42回芙蓉総合リース株式会社無担保社債 | 1.059 | 200,000 | 196,118 | 2029/12/4 | |
| 第24回みずほリース株式会社無担保社債 | 0.914 | 500,000 | 478,565 | 2031/2/28 | |
| 第3回NNTファイナンス株式会社無担保社債 | 0.529 | 600,000 | 555,738 | 2031/12/19 | |
| 第30回NNTファイナンス株式会社無担保社債 | 1.213 | 800,000 | 754,224 | 2033/9/20 | |
| 第34回NNTファイナンス株式会社無担保社債 | 1.476 | 1,000,000 | 955,030 | 2034/3/17 | |
| 第87回株式会社ホンダファイナンス株式会社無担保社債 | 0.813 | 400,000 | 390,076 | 2029/6/6 | |
| 第41回SBIホールディングス株式会社無担保社債 | 1.45 | 100,000 | 99,296 | 2028/1/21 | |
| 第109回トヨタファイナンス株式会社無担保社債 | 0.966 | 500,000 | 498,895 | 2027/7/22 | |
| 第44回リコーリース株式会社無担保社債 | 0.904 | 400,000 | 390,968 | 2029/5/22 | |
| 第46回リコーリース株式会社無担保社債 | 0.832 | 300,000 | 294,456 | 2028/10/11 | |
| 第40回インフィナンシャルサービス株式会社無担保社債 | 1.47 | 100,000 | 99,825 | 2028/2/25 | |
| 第9回インフィナンシャルサービス株式会社無担保社債 | 0.38 | 600,000 | 594,732 | 2026/9/18 | |

| 銘柄 | 利率 | 当 期 末 | | | |
|------------------------------|-------|-----------|---------|------------|--|
| | | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | % | 千円 | 千円 | | |
| 第38回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債 | 1.053 | 500,000 | 490,045 | 2029/7/19 | |
| 第217回オリックス株式会社無担保社債 | 0.589 | 600,000 | 586,788 | 2028/8/30 | |
| 第46回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債 | 0.911 | 200,000 | 198,456 | 2027/12/10 | |
| 第48回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債 | 1.0 | 500,000 | 497,755 | 2027/9/10 | |
| 第45回株式会社大和証券グループ本社無担保社債 | 1.288 | 300,000 | 298,677 | 2028/5/22 | |
| 第4回野村ホールディングス株式会社無担保社債(劣後) | 1.983 | 200,000 | 198,358 | 2035/6/12 | |
| 第5回野村ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.75 | 500,000 | 493,440 | 2027/9/3 | |
| 第1回株式会社SBI証券無担保社債(劣後) | 2.081 | 200,000 | 199,744 | 2028/3/24 | |
| 第10回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債 | 1.709 | 1,000,000 | 991,280 | 2032/7/23 | |
| 第2回損害保険ジャパン株式会社無担保社債 | 0.749 | 300,000 | 276,417 | 2032/10/14 | |
| 第28回NECキャピタルソリューション株式会社無担保社債 | 1.076 | 400,000 | 397,564 | 2027/12/10 | |
| 第3回株式会社T&Dホールディングス無担保社債 | 1.234 | 500,000 | 499,480 | 2028/9/4 | |
| 第5回株式会社T&Dホールディングス無担保社債 | 1.745 | 500,000 | 498,065 | 2032/9/3 | |
| 第42回三井不動産株式会社無担保社債 | 2.302 | 100,000 | 103,417 | 2030/12/20 | |
| 第47回三井不動産株式会社無担保社債 | 1.954 | 100,000 | 100,809 | 2032/12/20 | |
| 第48回三井不動産株式会社無担保社債 | 2.045 | 100,000 | 100,910 | 2033/8/2 | |
| 第83回三井不動産株式会社無担保社債 | 0.81 | 300,000 | 276,984 | 2033/6/6 | |
| 第84回三井不動産株式会社無担保社債 | 1.057 | 300,000 | 280,725 | 2033/9/12 | |
| 第87回三井不動産株式会社無担保社債 | 1.311 | 900,000 | 850,320 | 2034/5/30 | |
| 第65回三菱地所株式会社無担保社債 | 2.04 | 200,000 | 203,172 | 2032/12/20 | |
| 第111回住友不動産株式会社無担保社債 | 0.52 | 300,000 | 293,985 | 2028/4/28 | |
| 第8回NNTファイナンス株式会社無担保社債 | 1.99 | 300,000 | 303,834 | 2031/9/19 | |
| 第111回東武鉄道株式会社無担保社債 | 0.58 | 200,000 | 187,254 | 2031/9/5 | |
| 第112回東武鉄道株式会社無担保社債 | 0.792 | 500,000 | 426,210 | 2036/12/5 | |
| 第116回東武鉄道株式会社無担保社債 | 0.783 | 500,000 | 416,935 | 2037/9/11 | |
| 第119回東武鉄道株式会社無担保社債 | 0.758 | 500,000 | 407,140 | 2038/5/24 | |
| 第121回東武鉄道株式会社無担保社債 | 0.65 | 800,000 | 619,144 | 2039/7/22 | |
| 第123回東武鉄道株式会社無担保社債 | 0.8 | 700,000 | 541,373 | 2040/4/20 | |
| 第135回東武鉄道株式会社無担保社債 | 1.351 | 100,000 | 94,809 | 2034/5/30 | |
| 第36回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.7 | 300,000 | 280,740 | 2032/1/30 | |
| 第38回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.778 | 400,000 | 364,788 | 2033/9/20 | |
| 第41回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.71 | 700,000 | 539,847 | 2039/10/25 | |
| 第13回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債 | 1.313 | 600,000 | 565,374 | 2034/6/14 | |
| 第1回東急株式会社無担保社債 | 0.47 | 200,000 | 152,234 | 2039/9/16 | |
| 第4回東急株式会社無担保社債 | 0.7 | 600,000 | 462,492 | 2040/6/8 | |
| 第17回東急株式会社無担保社債 | 2.477 | 600,000 | 562,422 | 2045/3/10 | |
| 第82回東京急行電鉄株式会社無担保社債 | 1.307 | 600,000 | 577,800 | 2033/6/3 | |
| 第84回東京急行電鉄株式会社無担保社債 | 0.662 | 100,000 | 86,205 | 2036/4/2 | |
| 第85回東京急行電鉄株式会社無担保社債 | 0.761 | 600,000 | 517,512 | 2036/9/26 | |
| 第88回東京急行電鉄株式会社無担保社債 | 0.723 | 700,000 | 573,818 | 2038/5/28 | |
| 第40回京浜急行電鉄株式会社無担保社債 | 0.804 | 300,000 | 257,366 | 2036/12/1 | |
| 第135回京浜急行電鉄株式会社無担保社債 | 0.751 | 700,000 | 589,351 | 2037/6/12 | |
| 第42回京浜急行電鉄株式会社無担保社債 | 0.77 | 700,000 | 582,820 | 2037/12/4 | |
| 第43回京浜急行電鉄株式会社無担保社債 | 0.676 | 600,000 | 484,200 | 2038/7/12 | |
| 第44回京浜急行電鉄株式会社無担保社債 | 0.576 | 400,000 | 304,568 | 2039/11/28 | |
| 第45回京浜急行電鉄株式会社無担保社債 | 0.73 | 600,000 | 460,044 | 2040/6/11 | |
| 第72回小田急電鉄株式会社無担保社債 | 0.64 | 500,000 | 426,555 | 2036/8/29 | |
| 第74回小田急電鉄株式会社無担保社債 | 0.756 | 700,000 | 593,698 | 2037/5/29 | |
| 第77回小田急電鉄株式会社無担保社債 | 0.746 | 600,000 | 501,078 | 2037/11/30 | |
| 第80回小田急電鉄株式会社無担保社債 | 0.794 | 500,000 | 410,770 | 2038/8/30 | |
| 第84回小田急電鉄株式会社無担保社債 | 0.608 | 400,000 | 312,136 | 2039/6/20 | |
| 第88回小田急電鉄株式会社無担保社債 | 0.73 | 800,000 | 619,232 | 2040/4/23 | |
| 第26回京王電鉄株式会社無担保社債 | 2.36 | 100,000 | 102,542 | 2027/11/29 | |
| 第37回京王電鉄株式会社無担保社債 | 0.761 | 600,000 | 505,452 | 2037/9/18 | |
| 第39回京王電鉄株式会社無担保社債 | 0.736 | 500,000 | 417,720 | 2037/11/27 | |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | |
|------------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | % | 千円 | 千円 | |
| 第42回京王電鉄株式会社無担保社債 | 0.73 | 400,000 | 310,200 | 2040/5/25 |
| 第52回京成電鉄株式会社無担保社債 | 0.833 | 600,000 | 493,380 | 2038/9/7 |
| 第53回京成電鉄株式会社無担保社債 | 0.787 | 800,000 | 643,616 | 2039/3/8 |
| 第54回京成電鉄株式会社無担保社債 | 0.73 | 400,000 | 307,152 | 2040/6/12 |
| 第57回京成電鉄株式会社無担保社債 | 0.7 | 400,000 | 303,424 | 2040/8/31 |
| 第73回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 2.098 | 100,000 | 102,899 | 2030/12/20 |
| 第86回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 1.732 | 300,000 | 300,987 | 2032/7/23 |
| 第91回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 1.751 | 300,000 | 300,705 | 2032/12/27 |
| 第103回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 1.502 | 400,000 | 388,452 | 2034/7/25 |
| 第120回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 0.675 | 500,000 | 428,540 | 2037/1/27 |
| 第143回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 0.444 | 300,000 | 227,808 | 2039/12/23 |
| 第198回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 1.554 | 200,000 | 164,526 | 2044/1/19 |
| 第200回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 2.12 | 700,000 | 627,193 | 2044/7/12 |
| 第201回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 2.17 | 800,000 | 717,408 | 2045/1/17 |
| 第36回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債 | 1.554 | 200,000 | 195,248 | 2034/6/20 |
| 第40回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債 | 1.21 | 200,000 | 186,992 | 2035/8/31 |
| 第61回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債 | 0.591 | 800,000 | 616,096 | 2040/5/21 |
| 第84回西日本旅客鉄道株式会社無担保社債 | 1.043 | 1,100,000 | 1,095,534 | 2028/5/26 |
| 第65回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 1.786 | 500,000 | 499,690 | 2033/9/13 |
| 第89回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 2.033 | 300,000 | 266,712 | 2044/5/31 |
| 第90回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 1.994 | 400,000 | 350,784 | 2044/10/21 |
| 第13回東京地下鉄株式会社社債 | 1.702 | 100,000 | 100,230 | 2032/5/25 |
| 第14回東京地下鉄株式会社社債 | 1.76 | 100,000 | 99,997 | 2033/6/14 |
| 第16回東京地下鉄株式会社社債 | 0.778 | 100,000 | 88,586 | 2036/3/11 |
| 第18回東京地下鉄株式会社社債 | 0.343 | 200,000 | 167,732 | 2036/6/20 |
| 第23回東京地下鉄株式会社社債 | 0.661 | 400,000 | 339,272 | 2037/6/19 |
| 第26回東京地下鉄株式会社社債 | 0.665 | 400,000 | 334,744 | 2037/12/15 |
| 第29回東京地下鉄株式会社社債 | 0.638 | 100,000 | 82,364 | 2038/5/24 |
| 第38回東京地下鉄株式会社社債 | 0.445 | 600,000 | 455,838 | 2040/1/31 |
| 第49回東京地下鉄株式会社社債 | 0.574 | 300,000 | 225,381 | 2041/1/22 |
| 第62回東京地下鉄株式会社社債 | 1.648 | 400,000 | 334,812 | 2044/3/11 |
| 第64回東京地下鉄株式会社社債 | 2.905 | 200,000 | 199,254 | 2045/5/29 |
| 第1回株式会社西武ホールディングス無担保社債 | 0.758 | 600,000 | 556,530 | 2032/3/17 |
| 第2回株式会社西武ホールディングス無担保社債 | 0.67 | 500,000 | 454,230 | 2032/12/6 |
| 第45回日本鉄道株式会社無担保社債 | 0.717 | 200,000 | 190,448 | 2031/3/4 |
| 第46回西日本鉄道株式会社無担保社債 | 0.69 | 400,000 | 340,044 | 2036/9/9 |
| 第47回西日本鉄道株式会社無担保社債 | 0.903 | 500,000 | 429,000 | 2037/4/14 |
| 第48回西日本鉄道株式会社無担保社債 | 0.782 | 500,000 | 418,130 | 2037/9/4 |
| 第51回西日本鉄道株式会社無担保社債 | 0.672 | 300,000 | 234,342 | 2039/5/30 |
| 第56回西日本鉄道株式会社無担保社債 | 1.125 | 500,000 | 467,190 | 2034/4/11 |
| 第99回近畿グループホールディングス株式会社無担保社債 | 0.8 | 500,000 | 465,825 | 2031/9/2 |
| 第102回近畿グループホールディングス株式会社無担保社債 | 0.772 | 700,000 | 639,156 | 2032/7/27 |
| 第106回近畿グループホールディングス株式会社無担保社債 | 0.505 | 400,000 | 391,412 | 2028/1/25 |
| 第111回近畿グループホールディングス株式会社無担保社債 | 0.955 | 700,000 | 556,465 | 2038/7/26 |
| 第117回近畿グループホールディングス株式会社無担保社債 | 0.91 | 900,000 | 677,628 | 2040/1/30 |
| 第127回近畿グループホールディングス株式会社無担保社債 | 1.219 | 400,000 | 391,708 | 2029/12/12 |
| 第17回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債 | 1.202 | 300,000 | 297,777 | 2029/7/18 |
| 第49回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.817 | 800,000 | 690,440 | 2036/12/15 |
| 第51回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.789 | 700,000 | 574,189 | 2038/9/13 |
| 第54回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.486 | 500,000 | 374,730 | 2040/2/27 |
| 第73回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債 | 2.379 | 300,000 | 277,278 | 2045/2/28 |
| 第40回南海電気鉄道株式会社無担保社債 | 0.841 | 300,000 | 285,159 | 2031/6/3 |
| 第41回南海電気鉄道株式会社無担保社債 | 0.7 | 400,000 | 374,008 | 2031/12/8 |
| 第42回南海電気鉄道株式会社無担保社債 | 0.647 | 300,000 | 277,278 | 2032/5/28 |
| 第43回南海電気鉄道株式会社無担保社債 | 0.941 | 700,000 | 586,383 | 2037/11/30 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | |
|------------------------------------|-------|---------|---------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | % | 千円 | 千円 | |
| 第44回南海電気鉄道株式会社無担保社債 | 0.878 | 600,000 | 491,922 | 2038/5/21 |
| 第45回南海電気鉄道株式会社無担保社債 | 0.871 | 200,000 | 182,728 | 2033/12/6 |
| 第46回南海電気鉄道株式会社無担保社債 | 0.69 | 500,000 | 379,770 | 2039/11/28 |
| 第52回南海電気鉄道株式会社無担保社債 | 1.381 | 300,000 | 283,527 | 2034/5/29 |
| 第30回京阪ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.74 | 700,000 | 563,983 | 2038/7/16 |
| 第32回京阪ホールディングス株式会社無担保社債 | 0.63 | 700,000 | 530,278 | 2039/12/16 |
| 第52回名古屋鉄道株式会社無担保社債 | 0.75 | 600,000 | 516,042 | 2036/8/29 |
| 第54回名古屋鉄道株式会社無担保社債 | 0.806 | 500,000 | 424,225 | 2037/5/29 |
| 第55回名古屋鉄道株式会社無担保社債 | 0.79 | 400,000 | 333,936 | 2037/12/4 |
| 第56回名古屋鉄道株式会社無担保社債 | 0.748 | 300,000 | 245,727 | 2038/5/25 |
| 第57回名古屋鉄道株式会社無担保社債 | 0.863 | 500,000 | 412,355 | 2038/9/10 |
| 第58回名古屋鉄道株式会社無担保社債 | 0.725 | 500,000 | 397,160 | 2039/4/25 |
| 第59回名古屋鉄道株式会社無担保社債 | 0.53 | 200,000 | 152,590 | 2039/9/5 |
| 第63回名古屋鉄道株式会社無担保社債 | 0.69 | 300,000 | 226,056 | 2040/10/26 |
| 第70回名古屋鉄道株式会社無担保社債 | 1.252 | 500,000 | 458,240 | 2036/3/14 |
| 第1回株式会社日新無担保社債 | 0.948 | 200,000 | 197,550 | 2027/8/27 |
| 第12回センコー株式会社無担保社債 | 1.307 | 500,000 | 497,645 | 2028/7/25 |
| 第1回ニッコンホールディングス株式会社無担保社債 | 1.408 | 400,000 | 394,664 | 2030/4/4 |
| 第6回神奈川中央交通株式会社無担保社債 | 1.343 | 300,000 | 294,819 | 2029/11/29 |
| 第30回株式会社商船三井無担保社債 | 1.454 | 800,000 | 798,952 | 2028/9/4 |
| 第3回横浜高速鉄道株式会社無担保社債 | 0.39 | 200,000 | 195,460 | 2028/2/28 |
| 第8回横浜高速鉄道株式会社無担保社債 | 0.75 | 200,000 | 185,854 | 2032/8/13 |
| 第10回横浜高速鉄道株式会社無担保社債 | 1.497 | 200,000 | 191,144 | 2034/7/26 |
| 第12回横浜高速鉄道株式会社無担保社債 | 2.028 | 100,000 | 98,351 | 2035/7/10 |
| 第7回九州旅客鉄道株式会社無担保社債 | 0.691 | 500,000 | 386,335 | 2040/6/8 |
| 第10回九州旅客鉄道株式会社無担保社債 | 0.616 | 200,000 | 145,600 | 2041/12/9 |
| 第19回九州旅客鉄道株式会社無担保社債 | 2.083 | 600,000 | 529,242 | 2044/8/1 |
| 第21回九州旅客鉄道株式会社無担保社債 | 1.317 | 300,000 | 284,304 | 2034/12/5 |
| 第1回東京臨海高速鉄道株式会社無担保社債 | 0.26 | 200,000 | 187,458 | 2030/10/22 |
| 第2回NIPPON EXPRESSホールディングス株式会社無担保社債 | 1.158 | 300,000 | 282,246 | 2033/12/13 |
| 第2回日本貨物鉄道株式会社社債 | 0.849 | 300,000 | 227,676 | 2042/3/17 |
| 第4回日本貨物鉄道株式会社社債 | 1.37 | 100,000 | 80,572 | 2043/6/15 |
| 第6回日本貨物鉄道株式会社社債 | 1.947 | 600,000 | 522,660 | 2044/6/13 |
| 第8回日本貨物鉄道株式会社社債 | 2.757 | 200,000 | 194,918 | 2045/6/9 |
| 第1回日本航空株式会社無担保社債 | 0.47 | 700,000 | 691,901 | 2026/12/18 |
| 第3回日本航空株式会社無担保社債 | 0.399 | 500,000 | 481,405 | 2028/9/21 |
| 第7回日本航空株式会社無担保社債 | 0.28 | 600,000 | 561,642 | 2029/12/14 |
| 第17回三菱倉庫株式会社無担保社債 | 0.34 | 300,000 | 294,237 | 2027/12/8 |
| 第19回三菱倉庫株式会社無担保社債 | 0.61 | 400,000 | 303,564 | 2039/12/5 |
| 第19回三井倉庫ホールディングス無担保社債 | 1.458 | 200,000 | 196,592 | 2030/3/13 |
| 第6回株式会社住友倉庫無担保社債 | 0.838 | 700,000 | 578,844 | 2038/3/26 |
| 第10回澁澤倉庫株式会社無担保社債 | 1.538 | 200,000 | 199,514 | 2030/3/12 |
| 第35回KDD I 株式会社無担保社債 | 1.42 | 600,000 | 576,960 | 2034/7/11 |
| 第38回KDD I 株式会社無担保社債 | 1.071 | 400,000 | 386,900 | 2031/12/5 |
| 第39回KDD I 株式会社無担保社債 | 1.397 | 400,000 | 382,156 | 2034/12/5 |
| 第12回ソフトバンク無担保社債 | 0.52 | 800,000 | 728,560 | 2031/6/3 |
| 第16回ソフトバンク無担保社債 | 0.52 | 700,000 | 632,758 | 2031/10/10 |
| 第23回ソフトバンク無担保社債 | 0.62 | 600,000 | 542,460 | 2032/1/27 |
| 第18回ソフトバンク無担保社債 | 1.3 | 700,000 | 645,337 | 2033/7/12 |
| 第28回ソフトバンク無担保社債 | 1.186 | 500,000 | 498,575 | 2027/5/28 |
| 第35回沖縄電力株式会社社債 | 1.276 | 400,000 | 376,494 | 2034/6/23 |
| 第36回沖縄電力株式会社社債 | 1.447 | 200,000 | 189,888 | 2034/12/25 |
| 第26回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 1.31 | 100,000 | 91,783 | 2034/4/24 |
| 第32回東京電力パワーグリッド株式会社社債 | 1.28 | 100,000 | 90,775 | 2034/10/6 |
| 第36回東京瓦斯株式会社無担保社債 | 1.737 | 400,000 | 401,760 | 2032/5/25 |

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | 銘柄 | 当 期 末 | | | |
|-------------------|-------|---------|---------|------------|--------------------------|-------|-------------|-------------|-----------|
| | 利率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 | | 利率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | % | 千円 | 千円 | | 普通社債券(含む投資法人債券) | % | 千円 | 千円 | |
| 第37回東京瓦斯株式会社無担保社債 | 1.764 | 300,000 | 299,463 | 2033/9/26 | 第9回株式会社イチネンホールディングス無担保社債 | 1.5 | 300,000 | 292,851 | 2029/9/12 |
| 第43回東京瓦斯株式会社無担保社債 | 0.67 | 700,000 | 593,404 | 2037/6/9 | 第4回日本空港ビルデング株式会社無担保社債 | 1.369 | 200,000 | 195,050 | 2032/1/29 |
| 第48回東京瓦斯株式会社無担保社債 | 0.704 | 300,000 | 245,031 | 2038/11/29 | 第6回日本空港ビルデング株式会社無担保社債 | 2.107 | 200,000 | 199,658 | 2035/8/28 |
| 第55回東京瓦斯株式会社無担保社債 | 0.28 | 700,000 | 523,425 | 2039/9/13 | 第10回ＳＣＳＫ株式会社無担保社債 | 1.274 | 500,000 | 499,750 | 2028/3/10 |
| 第68回東京瓦斯株式会社無担保社債 | 0.523 | 500,000 | 365,735 | 2041/7/12 | 第7回株式会社ファーストリテイリング無担保社債 | 0.405 | 200,000 | 195,688 | 2028/6/6 |
| 第73回東京瓦斯株式会社無担保社債 | 1.647 | 100,000 | 83,396 | 2044/3/11 | 小 計 | | 181,565,000 | 166,909,169 | |
| 第32回大阪瓦斯株式会社無担保社債 | 1.606 | 400,000 | 393,112 | 2034/3/24 | 合 計 | | 237,312,500 | 213,581,886 | |
| 第42回大阪瓦斯株式会社無担保社債 | 0.576 | 200,000 | 148,132 | 2041/6/3 | | | | | |
| 第45回大阪瓦斯株式会社無担保社債 | 0.942 | 800,000 | 614,368 | 2042/6/2 | | | | | |
| 第52回大阪瓦斯株式会社無担保社債 | 1.417 | 300,000 | 244,005 | 2043/6/2 | | | | | |
| 第54回大阪瓦斯株式会社無担保社債 | 2.028 | 900,000 | 796,734 | 2044/5/30 | | | | | |
| 第44回東邦瓦斯株式会社無担保社債 | 0.835 | 700,000 | 522,382 | 2042/3/3 | | | | | |
| 第14回広島ガス株式会社無担保社債 | 0.35 | 300,000 | 280,611 | 2030/10/15 | | | | | |

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。
(注) 永久債は、実質的な償還日を記載しています。

国内その他有価証券

| 区 分 | 当 期 末 | |
|-------------|-----------------|----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コマーシャル・ペーパー | 千円 8,996,087 | % 4.0 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成 (2025年9月24日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 213,581,886 | % 94.4 |
| その他有価証券 | 8,996,087 | 4.0 |
| コール・ローン等、その他 | 3,739,462 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 226,317,435 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年9月24日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 226,317,435,093 |
| コール・ローン等 | 1,826,693,135 |
| 公社債（評価額） | 213,581,886,312 |
| 其他有価証券 | 8,996,087,055 |
| 未収入金 | 1,284,739,000 |
| 未収利息 | 626,724,936 |
| 前払費用 | 1,304,655 |
| (B) 負債 | 2,651,430,610 |
| 未払金 | 1,385,894,051 |
| 未払解約金 | 1,265,536,559 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 223,666,004,483 |
| 元本 | 200,918,447,328 |
| 次期繰越損益金 | 22,747,557,155 |
| (D) 受益権総口数 | 200,918,447,328口 |
| 1万口当たり基準価額（C／D） | 11,132円 |

(注) 当親ファンドの期首元本額は259,802,067,131円、期中追加設定元本額は24,631,635,387円、期中一部解約元本額は83,515,255,190円です。

<元本の内訳>

| | |
|----------------------------|------------------|
| 東京海上・円資産バランスファンド（毎月決算型） | 128,140,252,324円 |
| 東京海上・円資産バランスファンド（年1回決算型） | 60,079,862,926円 |
| 東京海上・円建て投資適格債券ファンド（毎月決算型） | 10,089,542,864円 |
| 東京海上・円建て投資適格債券ファンド（年2回決算型） | 2,608,789,214円 |

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△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。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況（2024年9月25日～2025年9月24日）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 2,715,272,386 |
| 受取利息 | 2,715,272,386 |
| (B) 有価証券売買損益 | △16,553,210,865 |
| 売買益 | 37,531,335 |
| 売買損 | △16,590,742,200 |
| (C) 当期損益金（A＋B） | △13,837,938,479 |
| (D) 前期繰越損益金 | 44,791,666,757 |
| (E) 追加信託差損益金 | 3,283,702,857 |
| (F) 解約差損益金 | △11,489,873,980 |
| (G) 計（C＋D＋E＋F） | 22,747,557,155 |
| 次期繰越損益金（G） | 22,747,557,155 |

(注) (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) (E)追加信託差損益金は、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です。

(注) (F)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

○お知らせ

2023年11月に成立した「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正の施行により、従来運用報告書の書面交付義務としていた規定が、電磁的方法を含む情報提供義務と改められることに伴い、2025年4月1日付で所要の約款変更を行いました。