

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)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への投資を行いません。</li> </ul>
	東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への投資を行いません。</li> </ul>
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。	

## 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/>

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などを示しています。

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 備 額			参 考	指 数		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 み	期 謄		期 謄	中 落 率		
155期(2023年4月24日)	円 8,755		円 5	% △0.6	177.118		% △0.5	% 99.2	百万円 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&amp;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	%		
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

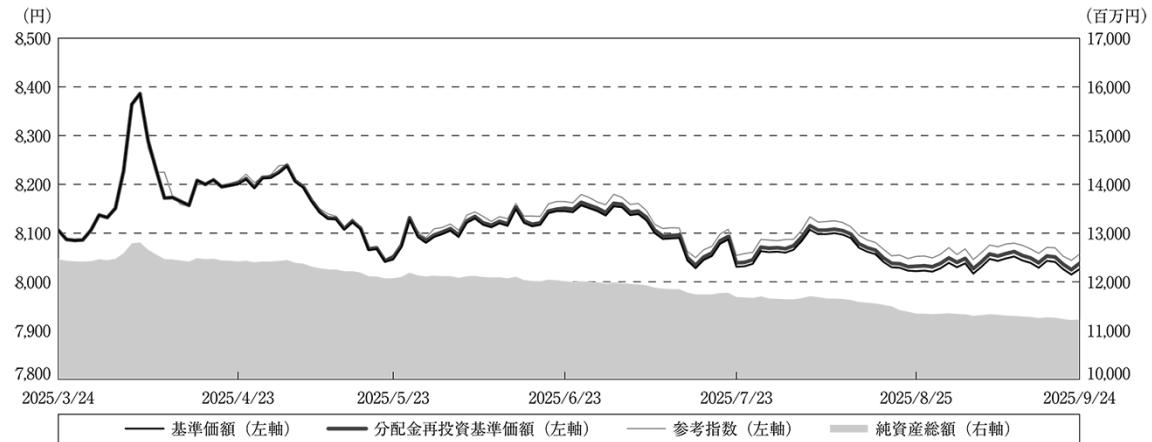
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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



第179期首：8,106円

第184期末：8,026円（既払分配金（税込み）：12円）

騰落率：△ 0.8%（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および参考指標は、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）参考指標は、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の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る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。

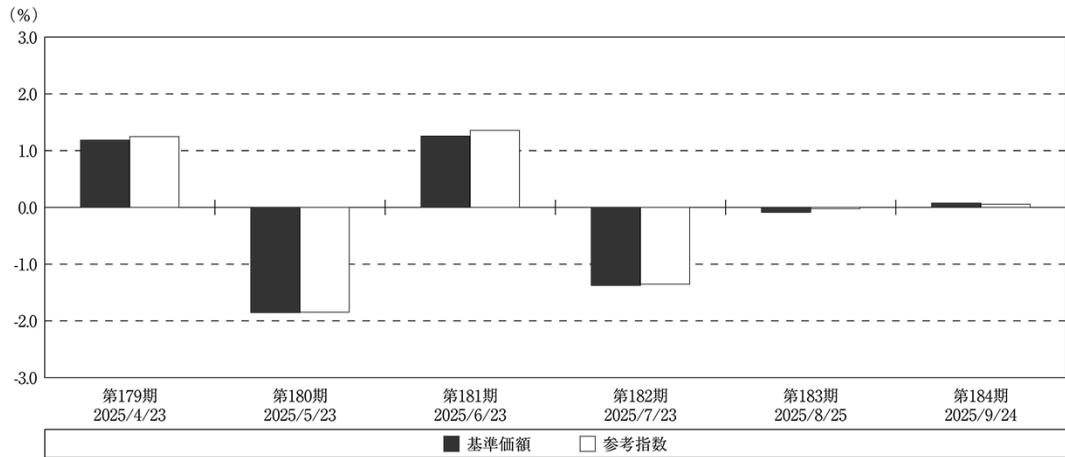
当作成期は、日米の政治・経済や金融政策の動向を注視しながら、安定的に利回りを確保できる可能性が高いと判断した社債（金融機関劣後債、生保基金債などを含む）を中心に組み入れました。組み入れにあたっては、個別企業の信用リスクが変動した際の影響を可能な限り回避するよう業種分散を図るとともに、信用力の程度に応じた残存年限を選択し、平均格付けは「AA-」（格付が取得できない債券を除く）を維持しました。また、残存期間10年以下のウェイトを高めていたことにより、作成期末のポートフォリオの平均残存期間は9.5年程度にコントロールし、金利上昇リスクの影響を抑制しました。

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。

基準価額と参考指標の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指標は、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、ファンドの收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) その他の費用	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。

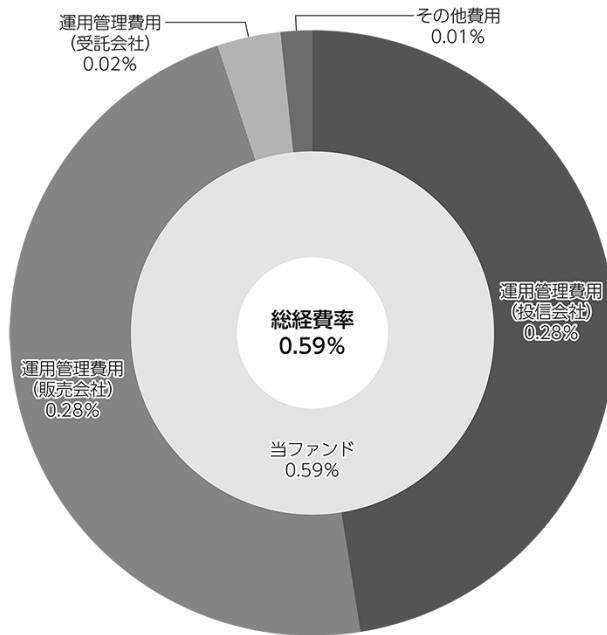
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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 21,514	千円 24,107	千口 1,067,482	千円 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	千口	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	11,135,510	千円	10,089,542	千円 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
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
東京海上・円建て投資適格債券マザーファンド(評価額)	12,468,336,801	12,095,160,318	12,063,582,778	11,719,726,930	11,495,437,543	11,252,287,696
未収入金	12,417,937,150	12,074,219,027	12,014,278,282	11,689,096,475	11,348,778,589	11,231,679,116
(B) 負債	円	円	円	円	円	円
未払収益分配金	50,399,651	20,941,291	49,304,496	30,630,455	146,658,954	20,608,580
未払解約金	50,399,651	20,941,291	49,304,496	30,630,455	146,658,954	20,608,580
未払信託報酬	3,028,803	3,001,154	2,950,006	2,910,975	2,829,433	2,798,746
その他未払費用	41,435,254	12,090,567	40,424,717	22,075,619	137,767,184	12,442,805
(C) 純資産総額(A-B)	15,144,019,530	15,005,772,172	14,750,034,638	14,554,879,488	14,147,165,417	13,993,734,377
元本	△ 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
(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) 当期損益金(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などを示しています。

#### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	参考指數		債組入比率	純資産額
		期騰	中率		
12期(2021年9月24日)	円 12,323	% 0.8	183.425	% 0.1	% 99.6 百万円 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	参考指數		債組入比率	券率
		騰	落	率	率
(期首) 2024年9月24日	円 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) 謄落率は期首比です。

参考指標は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モデル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、ファンドの運用成績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

### ■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る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。



(注) 参考指標は、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標化したものです。

(注) 参考指標は、NOMURA-BPI/Ladder20年です。

## ○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

(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

		買付額	売付額
国 内	国債証券	千円 5,999,166	千円 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	額面金額	評価額	組入比率	当期末			
				うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上
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			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>				
第25回利付国債(30年)	2.3	100,000	105,213	2036/12/20
第26回利付国債(30年)	2.4	100,000	106,011	2037/3/20
第27回利付国債(30年)	2.5	200,000	213,382	2037/9/20
第28回利付国債(30年)	2.5	300,000	318,804	2038/3/20
第30回利付国債(30年)	2.3	300,000	308,898	2039/3/20
第34回利付国債(30年)	2.2	500,000	495,705	2041/3/20
第35回利付国債(30年)	2.0	500,000	479,385	2041/9/20
第36回利付国債(30年)	2.0	500,000	476,660	2042/3/20
第37回利付国債(30年)	1.9	500,000	466,175	2042/9/20
第38回利付国債(30年)	1.8	500,000	455,205	2043/3/20
第39回利付国債(30年)	1.9	200,000	184,236	2043/6/20
第175回利付国債(20年)	0.5	1,000,000	775,910	2040/12/20
第176回利付国債(20年)	0.5	1,000,000	770,310	2041/3/20
第177回利付国債(20年)	0.4	1,000,000	751,400	2041/6/20
第178回利付国債(20年)	0.5	1,000,000	758,990	2041/9/20
第179回利付国債(20年)	0.5	1,000,000	753,800	2041/12/20
第180回利付国債(20年)	0.8	1,000,000	789,580	2042/3/20
第181回利付国債(20年)	0.9	700,000	558,628	2042/6/20
第182回利付国債(20年)	1.1	700,000	574,588	2042/9/20
第183回利付国債(20年)	1.4	700,000	600,733	2042/12/20
第184回利付国債(20年)	1.1	700,000	567,994	2043/3/20
第185回利付国債(20年)	1.1	400,000	322,668	2043/6/20
第186回利付国債(20年)	1.5	700,000	601,944	2043/9/20
第27回利付国債(物価連動・10年)	0.005	400,000	455,337	2032/3/10
小計		14,000,000	11,891,556	
<b>地方債証券</b>				
第6回東京都公募公債(30年)	2.58	100,000	105,898	2037/9/18
第7回東京都公募公債(30年)	2.51	100,000	104,141	2038/9/17
第35回東京都公募公債(20年)	0.525	700,000	576,261	2038/6/18
第37回東京都公募公債(20年)	0.444	400,000	306,020	2040/6/20
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
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
第37回神奈川県公募公債(20年)	0.53	200,000	164,826	2038/6/18
第52回神奈川県公募公債(20年)	1.163	600,000	477,978	2043/6/19
第53回神奈川県公募公債(20年)	1.921	800,000	710,536	2044/6/20
第17回大阪府公募公債(20年)	0.668	200,000	166,562	2038/9/27
第24回大阪府公募公債(20年)	1.41	300,000	248,193	2043/9/18
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回京都府公募公債(20年)	1.339	300,000	245,571	2043/8/14
第45回兵庫県公募公債(20年)	1.101	600,000	472,806	2043/6/19
第46回兵庫県公募公債(20年)	1.846	300,000	263,061	2044/6/20
第47回兵庫県公募公債(20年)	1.771	800,000	690,840	2044/8/30
第2回静岡県公募公債(30年)	2.54	300,000	313,338	2038/9/17
第35回静岡県公募公債(20年)	1.163	300,000	238,989	2043/6/19
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回愛知県公募公債(20年)	1.101	600,000	472,896	2043/6/12
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
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
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
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
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22回埼玉県公募公債(20年)	0.568	400,000	332,060	2038/5/21

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>地方債証券</b>				
第23回埼玉県公募公債(20年)	0.626	100,000	82,277	2038/12/17
第24回埼玉県公募公債(20年)	0.431	100,000	79,030	2039/5/17
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
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
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
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33回千葉県公募公債(20年)	1.545	300,000	253,617	2043/10/15
第34回千葉県公募公債(20年)	1.59	700,000	589,792	2044/4/15
第35回千葉県公募公債(20年)	1.727	500,000	427,805	2044/10/14
第36回千葉県公募公債(20年)	2.057	800,000	717,768	2045/4/14
平成30年度第1回新潟県公募公債	0.653	200,000	166,722	2038/8/20
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10回群馬県公募公債(20年)	0.338	200,000	155,404	2039/6/17
第14回群馬県公募公債(20年)	1.101	500,000	394,005	2043/6/19
第15回群馬県公募公債(20年)	1.846	400,000	350,748	2044/6/20
平成30年度第2回島根県公募公債	0.668	200,000	166,698	2038/9/17
令和2年度第2回島根県公募公債	0.459	800,000	608,000	2040/9/21
令和5年度第1回島根県公募公債	1.419	300,000	248,514	2043/9/18
令和5度第3回奈良県公募公債	1.395	300,000	248,721	2043/6/19
令和6度第3回奈良県公募公債	1.917	600,000	530,718	2044/9/20
第34回大阪市公募公債(20年)	2.057	800,000	717,744	2045/4/17
第3回名古屋市公募公債(30年)	2.5	100,000	105,072	2037/9/18
第6回名古屋市公募公債(30年)	2.45	100,000	101,993	2039/12/20
第22回名古屋市公募公債(20年)	0.431	300,000	237,060	2039/5/20
第27回名古屋市公募公債(20年)	1.116	500,000	395,635	2043/5/22
第29回名古屋市公募公債(20年)	1.719	600,000	515,826	2044/5/20
第30回名古屋市公募公債(20年)	2.384	300,000	283,485	2045/5/19
第17回京都府公募公債(20年)	0.683	400,000	332,276	2038/11/26
第18回京都府公募公債(20年)	0.355	400,000	307,436	2039/11/18
第48回横浜市公募公債(20年)	1.097	700,000	551,964	2043/5/26
第49回横浜市公募公債(20年)	1.719	300,000	257,913	2044/5/20
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
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42回川崎市公募公債(20年)	1.719	400,000	343,884	2044/5/20
第43回川崎市公募公債(20年)	1.727	500,000	427,805	2044/10/14
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
2023年度第3回福岡市公募公債(20年)	1.294	400,000	324,872	2043/8/21
平成30年度第2回広島市公募公債	0.639	400,000	332,888	2038/8/20
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2年度第2回広島市公募公債	0.435	500,000	379,630	2040/8/21
平成30年度第2回仙台市公募公債	0.729	500,000	419,180	2038/10/18
令和5年度第3回千葉市公募公債	1.101	300,000	236,238	2043/6/23
令和5年度第5回千葉市公募公債	1.405	300,000	249,222	2043/6/19
令和6年度第3回千葉市公募公債	1.846	400,000	350,748	2044/6/20
令和2年度第3回福井県公募公債	0.449	600,000	457,524	2040/8/3
令和5年度第4回福井県公募公債	1.168	300,000	238,671	2043/7/24
第5回神奈川県住宅供給公社債券	0.709	600,000	500,646	2038/4/23
第7回神奈川県住宅供給公社債券	0.534	300,000	237,225	2039/4/22
第8回地方公共団体金融機関債券(30年)	2.5	200,000	211,580	2035/9/21
第106回地方公共団体金融機関債券	1.156	400,000	314,500	2043/7/28
第107回地方公共団体金融機関債券	1.485	400,000	331,856	2043/9/28
第108回地方公共団体金融機関債券	1.562	300,000	251,763	2043/10/28
第111回地方公共団体金融機関債券	1.577	100,000	83,227	2044/4/28

銘柄	利率	当期末			
		額面金額	評価額	償還年月日	
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円		
第112回地方公共団体金融機関債券	1.859	400,000	348,180	2044/ 6 / 28	
第117回地方公共団体金融機関債券	2.028	200,000	177,592	2045/ 1 / 27	
第11回広島県・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・名古屋市折半保証名古屋高速道路債券	0.768	400,000	346,548	2037/ 2 / 27	
第51回愛知県・名古屋市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	
<b>小計</b>		37,647,500	31,342,350		
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
第61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	700,000	613,396	2037/ 2 / 27	
第311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	
<b>小計</b>		4,100,000	3,438,810		
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
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	利率	当期末			
		額面金額	評価額	償還年月日	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>	%	千円	千円		
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回東京電力パワーグリッド株式会社社債	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113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	2043/ 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	687,888	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	222,792	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 / 20	
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 / 20	
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 / 12	
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50回鹿島建設株式会社無担保社債	1.142	300,000	289,389	2031/ 12 / 12	
第52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 / 4	
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26回アヒル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回キリ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 / 26	
第25回キリ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回キリ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	利率	当期末				銘柄	利率	当期末			
		額面金額	評価額	償還年月日	銘柄			額面金額	評価額	償還年月日	銘柄
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>	%	千円	千円		<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>	%	千円	千円			
第2回株式会社J-オイルミルズ無担保社債	0.37	400,000	394,456	2027/5/28	第1回ちゅうざ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35回双日株式会社無担保社債	0.605	300,000	294,450	2028/3/8	第3回ちゅうざ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32回味の素株式会社無担保社債	1.204	700,000	657,818	2034/9/20	第1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2回東洋製罐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15回株式会社ボタ無担保社債	0.514	300,000	276,840	2032/6/2		
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34回ダイキン工業株式会社無担保社債	1.652	500,000	496,565	2032/9/10		
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6回株式会社タダノ無担保社債	0.25	200,000	197,490	2026/12/11		
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23回株式会社Jリブ製作所無担保社債	1.184	200,000	188,670	2033/12/14		
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27回森ビル株式会社無担保社債	0.893	200,000	195,700	2029/7/11	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9回株式会社ゼン&ア・ホールディングス無担保社債	1.392	700,000	657,643	2033/11/2	第3回株式会社ジー・エ・ア・サコボレーション無担保社債	0.86	100,000	97,364	2029/9/20		
第36回東レ株式会社無担保社債	1.291	500,000	474,230	2033/11/24	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29回旭化成株式会社無担保社債	1.402	700,000	667,016	2034/12/1	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23回セイコーペンソ株式会社無担保社債	0.921	400,000	397,084	2027/12/10		
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11回エア・ウォーター株式会社無担保社債	0.84	500,000	461,345	2033/7/21	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6回日本酵素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13回TDK株式会社無担保社債	1.635	600,000	591,642	2032/6/18		
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2回KHCネオケム株式会社無担保社債	1.119	100,000	98,030	2029/11/30	第30回JA三井リース株式会社無担保社債	0.923	300,000	293,895	2029/5/30		
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31回JA三井リース株式会社無担保社債	0.89	300,000	292,755	2029/8/29		
第22回UBE株式会社無担保社債	1.091	200,000	198,644	2027/12/3	第33回JA三井リース株式会社無担保社債	1.181	300,000	295,128	2030/1/23		
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8回コンコルディア・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33回いすゞ自動車株式会社無担保社債	0.889	400,000	389,528	2029/10/23		
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2回株式会社ツムラ無担保社債	0.345	600,000	591,174	2027/6/2	第5回株式会社ニコフ無担保社債	0.385	300,000	291,936	2028/5/8		
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3回artience株式会社無担保社債	1.578	200,000	199,432	2030/3/13	第7回兼松株式会社無担保社債	1.475	200,000	197,564	2030/2/28		
第24回株式会社オリエンタルランド無担保社債	1.258	400,000	377,216	2034/8/28	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83回三商商事株式会社無担保社債	1.054	600,000	562,452	2034/3/21		
第20回富士フイルムホールディングス株式会社無担保社債	0.633	200,000	198,134	2029/11/28	第84回三商商事株式会社無担保社債	0.921	600,000	598,224	2027/7/9		
第22回富士フイ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85回三商商事株式会社無担保社債	1.053	600,000	596,736	2028/7/7		
第32回富士フイ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3回稻畑産業株式会社無担保社債	1.141	300,000	294,972	2029/6/5		
第49回富士フイ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回稻畑産業株式会社無担保社債	1.354	200,000	195,334	2030/6/19		
第4回NEOS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46回株式会社丸井グループ無担保社債	1.211	200,000	196,756	2030/1/23		
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3回インプロニアHD株式会社無担保社債	1.273	500,000	484,110	2030/9/12	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16回株式会社プリヂストン無担保社債	1.768	1,000,000	975,930	2035/4/27	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5回AGC株式会社無担保社債	1.825	1,000,000	984,480	2035/3/5	第36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3回日本製鉄株式会社無担保社債	0.279	200,000	190,706	2029/6/26	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38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39回ジェイエフ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18回株式会社フジクラ無担保社債	1.478	300,000	297,711	2030/3/15	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		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
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>		%	千円	千円		<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>		%	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8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217回オーリックス株式会社無担保社債	0.589	600,000	586,788	2028/ 8 / 30	
第13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14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	2025/ 6 / 12	
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5回野村ホールディングス無担保社債	0.75	500,000	493,440	2027/ 9 / 3	
第20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23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28回NECキャパシタリユーション株式会社無担保社債	1.076	400,000	397,564	2027/12/10	
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	2023/ 9 / 3	
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4回株式会社三井住友ファイナンシャルグループ(劣後)	1.328	800,000	778,808	2030/ 5 / 29		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7回株式会社三井住友ファイナンシャルグループ(劣後)	0.92	480,000	480,000	2025/10/15		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9回株式会社三井住友ファイナンシャルグループ(劣後)	0.469	240,000	238,804	2026/ 6 / 15		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13回株式会社三井住友ファイナンシャルグループ(劣後)	0.545	130,000	129,130	2026/ 9 / 15		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14回株式会社三井住友ファイナンシャルグループ(劣後)	0.585	710,000	694,337	2028/ 3 / 16		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6回株式会社三井住友ファイナンシャルグループ無担保社債	1.2	800,000	748,416	2034/ 6 / 8		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9回株式会社そな銀無担保社債(劣後特約付)	2.442	500,000	505,070	2026/12/22		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12回株式会社そな銀無担保社債(劣後特約付)	2.464	800,000	809,584	2027/ 3 / 15		第8回NTT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8回住友信託銀行株式会社無担保社債(劣後特約付)	2.49	400,000	406,344	2027/ 5 / 10		第123回東武鉄道株式会社無担保社債	0.8	700,000	541,373	2034/ 4 / 20	
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2回株式会社すばるファイ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8回株式会社すばるファイ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9回株式会社すばるファイ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45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30回株式会社すばるファイ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1回東急株式会社無担保社債	0.47	200,000	152,234	2039/ 9 / 16	
第5回株式会社すばるファイ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4回東急株式会社無担保社債	0.7	600,000	462,492	2040/ 6 / 8	
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17回東急株式会社無担保社債	2.477	600,000	562,422	2045/ 3 / 10	
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5回株式会社すばる銀行無担保社債(劣後特約付)	2.49	100,000	100,506	2026/ 1 / 30		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 / 22	
第7回株式会社すばる銀行無担保社債(劣後特約付)	2.87	200,000	203,292	2026/11/ 6		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9回株式会社すばる銀行無担保社債(劣後特約付)	2.52	500,000	508,350	2027/ 4 / 27		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15回株式会社すばる銀行無担保社債(劣後特約付)	3.03	200,000	209,146	2029/ 9 / 28		第40回京浜急行電鉄株式会社無担保社債	0.804	300,000	257,766	2036/12/ 1	
第18回株式会社すばる銀行無担保社債(劣後特約付)	2.14	400,000	403,032	2026/ 9 / 11		第41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3回NTT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30回NTT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34回NTT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87回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.813	400,000	390,076	2029/ 6 / 6		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/ 2 / 27		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44回リコーターズ株式会社無担保社債	0.904	400,000	390,968	2029/ 5 / 22		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46回リコーターズ株式会社無担保社債	0.832	300,000	294,456	2028/10/11		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24回イオンファイ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9回イオンファイ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		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	柄	当期末				銘柄	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
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>											
第42回京成電鉄株式会社無担保社債	%	千円	千円			第44回南海電気鉄道株式会社無担保社債	%	千円	千円		
0.73	400,000	310,200	2040/5/25	0.878	600,000	491,922	2038/5/21				
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52回名古屋鐵道株式会社無担保社債	0.75	600,000	516,042	2036/8/29		
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54回名古屋鐵道株式会社無担保社債	0.806	500,000	424,225	2037/5/29		
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55回名古屋鐵道株式会社無担保社債	0.79	400,000	333,936	2037/12/4		
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56回名古屋鐵道株式会社無担保社債	0.748	300,000	245,727	2038/5/25		
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57回名古屋鐵道株式会社無担保社債	0.863	500,000	412,355	2038/9/10		
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58回名古屋鐵道株式会社無担保社債	0.725	500,000	397,160	2039/4/25		
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59回名古屋鐵道株式会社無担保社債	0.53	200,000	152,590	2039/9/5		
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63回名古屋鐵道株式会社無担保社債	0.69	300,000	226,056	2040/10/26		
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70回名古屋鐵道株式会社無担保社債	1.252	500,000	458,240	2036/3/14		
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1回株式会社日新無担保社債	0.948	200,000	197,550	2027/8/27		
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2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	2030/4/30		
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13回東京地下鉄株式会社社債	1.702	100,000	100,230	2032/5/25	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14回東京地下鉄株式会社社債	1.76	100,000	99,997	2033/6/14	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16回東京地下鉄株式会社社債	0.778	100,000	88,586	2036/3/11	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18回東京地下鉄株式会社社債	0.343	200,000	167,732	2036/6/20	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23回東京地下鉄株式会社社債	0.661	400,000	339,272	2037/6/19	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26回東京地下鉄株式会社社債	0.665	400,000	334,744	2037/12/15	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29回東京地下鉄株式会社社債	0.638	100,000	82,364	2038/5/24	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38回東京地下鉄株式会社社債	0.445	600,000	455,838	2040/1/31	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49回東京地下鉄株式会社社債	0.574	300,000	225,381	2041/1/22	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62回東京地下鉄株式会社社債	1.648	400,000	334,812	2044/3/11	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64回東京地下鉄株式会社社債	2.905	200,000	199,254	2045/5/29	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6回日本貨物鉄道株式会社社債	1.947	600,000	522,660	2044/6/13		
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8回日本貨物鉄道株式会社社債	2.757	200,000	194,918	2045/6/9		
第45回西日本鉄道株式会社無担保社債	0.717	200,000	190,448	2031/3/4	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7回日本航空株式会社無担保社債	0.28	600,000	611,642	2029/12/14		
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17回三養倉庫株式会社無担保社債	0.34	300,000	294,237	2027/12/8		
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19回三養倉庫株式会社無担保社債	0.61	400,000	303,564	2039/12/5		
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10回滋賀澤倉庫株式会社無担保社債	1.538	200,000	199,514	2030/3/12		
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35回KDDI株式会社無担保社債	1.42	600,000	576,960	2034/7/11		
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38回KDDI株式会社無担保社債	1.071	400,000	386,900	2031/12/5		
第17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39回KDDI株式会社無担保社債	1.397	400,000	382,156	2034/12/5		
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13回ソフトバンク無担保社債	0.52	800,000	728,560	2031/6/3		
第47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16回ソフトバンク無担保社債	0.52	700,000	632,758	2031/10/10		
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18回ソフトバンク無担保社債	0.62	600,000	542,460	2032/1/27		
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23回ソフトバンク無担保社債	1.3	700,000	645,337	2033/7/12		
第49回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.486	500,000	374,730	2040/2/27	第28回ソフトバンク無担保社債	1.186	500,000	498,575	2027/5/28		
第73回阪急阪神ホールディングス株式会社無担保社債	0.379	300,000	277,278	2045/2/28	第35回沖縄電力株式会社社債	1.276	400,000	376,484	2034/6/23		
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36回沖縄電力株式会社社債	1.447	200,000	189,888	2034/12/25		
第41回南海電気鉄道株式会社無担保社債	0.7	400,000	374,088	2031/12/8	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32回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.28	100,000	90,775	2034/10/6		
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	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			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
第37回東京瓦斯株式会社無担保社債	%	千円	千円	
1.764	300,000	299,463	2033/9/26	
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73回東京瓦斯株式会社無担保社債	1.647	100,000	83,396	2044/3/11
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
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

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
第9回株式会社チネンホールディングス無担保社債	%	千円	千円	
1.5	300,000	292,851	2029/9/12	
第4回日本空港ビルディング株式会社無担保社債	1.369	200,000	195,050	2032/1/29
第6回日本空港ビルディング株式会社無担保社債	2.107	200,000	199,658	2035/8/28
第10回SCK株式会社無担保社債	1.274	500,000	499,750	2028/3/10
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
小計		181,565,000	166,909,169	
合計		237,312,500	213,581,886	

(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
(A) 資産	円
コール・ローン等	226,317,435,093
公社債(評価額)	1,826,693,135
その他有価証券	213,581,886,312
未収入金	8,996,087,055
未収利息	1,284,739,000
前払費用	626,724,936
(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。

## &lt;元本の内訳&gt;

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
(A) 配当等収益	円
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。