

運用報告書(全体版)

第40作成期

第234期 (決算日: 2024年3月21日) 第237期 (決算日: 2024年6月20日)
第235期 (決算日: 2024年4月22日) 第238期 (決算日: 2024年7月22日)
第236期 (決算日: 2024年5月20日) 第239期 (決算日: 2024年8月20日)

*当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産(優先証券)
信託期間	原則として無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none">主として米国の優先証券に投資し、安定した収益の確保を図るとともに、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー (PineBridge Investments LLC) に外貨建て資産の運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	米国のハイブリッド・プリファード・セキユリティーズ (ハイブリッド優先証券) を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">同一銘柄の優先証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月1回 (原則として20日) 決算を行い、利子・配当等収益を中心に、基準価額の水準、運用状況等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わない場合もあります。

パインブリッジ 米国優先証券ファンド (為替ヘッジなし) <愛称: ピュアリゾート>

—— 受益者のみなさまへ ——

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「パインブリッジ米国優先証券ファンド (為替ヘッジなし)」は、2024年8月20日に第239期の決算を行いましたので、第234期～第239期 (第40作成期) の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。



パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
〒100-6813 東京都千代田区大手町一丁目3番1号 JAビル

お問い合わせ先・・・投資信託担当

電話番号/03-5208-5858

(受付時間/9:00~17:00 (土、日、祝休日を除く))

ホームページ/<https://www.pinebridge.co.jp/>

目次

◆パインブリッジ米国優先証券ファンド（為替ヘッジなし）＜愛称：ピュアリゾート＞運用報告書

◆最近5作成期の運用実績	1
◆当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◆投資環境	3
◆運用経過	5
◆今後の市況見通しと運用方針	7
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細	8
◆＜参考情報＞総経費率	8
◆売買および取引の状況	9
◆主要な売買銘柄	9
◆利害関係人との取引状況等	10
◆組入資産の明細	10
◆投資信託財産の構成	12
◆資産、負債、元本および基準価額の状況	12
◆損益の状況	13
◆分配金のお知らせ	14

◆最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額			<参考指数> 優先証券指数		優先証券 組入比率	債 券 組入比率	純資産 総 額
		(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		騰落率			
		円	円	%		%	%	%	百万円
第36 作成期	第210期(2022年 3月22日)	6,793	25	2.5	668.68	△1.3	95.1	—	1,485
	第211期(2022年 4月20日)	7,259	25	7.2	650.57	△2.7	95.1	—	1,589
	第212期(2022年 5月20日)	6,926	25	△4.2	622.67	△4.3	95.9	—	1,501
	第213期(2022年 6月20日)	7,142	25	3.5	616.21	△1.0	95.9	—	1,545
	第214期(2022年 7月20日)	7,279	25	2.3	641.91	4.2	95.9	—	1,575
第37 作成期	第215期(2022年 8月22日)	7,379	25	1.7	658.08	2.5	93.8	—	1,618
	第216期(2022年 9月20日)	7,556	25	2.7	632.07	△4.0	95.3	—	1,626
	第217期(2022年10月20日)	7,593	25	0.8	604.84	△4.3	95.8	—	1,621
	第218期(2022年11月21日)	7,240	25	△4.3	627.25	3.7	95.1	—	1,541
	第219期(2022年12月20日)	6,970	25	△3.4	633.45	1.0	94.3	—	1,469
第38 作成期	第220期(2023年 1月20日)	6,859	25	△1.2	665.70	5.1	94.2	—	1,449
	第221期(2023年 2月20日)	7,161	25	4.8	661.63	△0.6	90.0	—	1,509
	第222期(2023年 3月20日)	6,365	25	△10.8	621.22	△6.1	94.3	—	1,343
	第223期(2023年 4月20日)	6,575	25	3.7	649.59	4.6	95.8	—	1,365
	第224期(2023年 5月22日)	6,671	25	1.8	630.55	△2.9	97.2	—	1,365
第39 作成期	第225期(2023年 6月20日)	6,954	25	4.6	641.23	1.7	96.6	—	1,386
	第226期(2023年 7月20日)	6,845	25	△1.2	648.57	1.1	97.0	—	1,335
	第227期(2023年 8月21日)	7,102	25	4.1	641.89	△1.0	97.8	—	1,373
	第228期(2023年 9月20日)	7,245	25	2.4	650.17	1.3	93.2	—	1,388
	第229期(2023年10月20日)	7,171	25	△0.7	612.62	△5.8	93.3	4.4	1,369
第40 作成期	第230期(2023年11月20日)	7,382	25	3.3	655.04	6.9	96.1	—	1,402
	第231期(2023年12月20日)	7,280	25	△1.0	679.31	3.7	93.2	1.1	1,370
	第232期(2024年 1月22日)	7,514	25	3.6	687.52	1.2	93.2	1.1	1,405
	第233期(2024年 2月20日)	7,636	25	2.0	697.82	1.5	89.2	1.1	1,423
	第234期(2024年 3月21日)	7,723	25	1.5	710.68	1.8	96.9	—	1,393
第40 作成期	第235期(2024年 4月22日)	7,862	25	2.1	689.13	△3.0	96.5	—	1,391
	第236期(2024年 5月20日)	8,035	25	2.5	705.59	2.4	96.0	—	1,412
	第237期(2024年 6月20日)	8,159	25	1.9	709.93	0.6	94.0	—	1,402
	第238期(2024年 7月22日)	8,198	25	0.8	719.26	1.3	94.6	—	1,398
	第239期(2024年 8月20日)	7,687	25	△5.9	727.72	1.2	95.3	—	1,261

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指数(優先証券指数)は、ICE BofAメリルリンチ・プリファードストック・フィックスレート指数(米国ドルベース)です。同指数は、ICEの指数であり、同社の許可を得て使用しています。ICEは同社の指数を現状有姿で提供し、関連もしくは派生するデータを含め、適合性、品質、正確性、適時性及び/または完全性を保証せず、またその使用についていかなる責任も負いません。またパインブリッジ・インベストメンツ株式会社及び同社の商品やサービスにつき後援、支持、推奨するものではありません。なお、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。(以下同じ。)

◆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> 優先証券指数		優先証券 組入比率	債 券 組入比率
		円	騰落率	騰落率	%		
第234期	(期 首)2024年2月20日	7,636	—	697.82	—	89.2	1.1
	2月末	7,680	0.6	702.56	0.7	90.5	1.1
	(期 末)2024年3月21日	7,748	1.5	710.68	1.8	96.9	—
第235期	(期 首)2024年3月21日	7,723	—	710.68	—	96.9	—
	3月末	7,776	0.7	711.75	0.1	96.8	—
	(期 末)2024年4月22日	7,887	2.1	689.13	△3.0	96.5	—
第236期	(期 首)2024年4月22日	7,862	—	689.13	—	96.5	—
	4月末	7,992	1.7	697.27	1.2	96.5	—
	(期 末)2024年5月20日	8,060	2.5	705.59	2.4	96.0	—
第237期	(期 首)2024年5月20日	8,035	—	705.59	—	96.0	—
	5月末	8,063	0.3	701.51	△0.6	95.9	—
	(期 末)2024年6月20日	8,184	1.9	709.93	0.6	94.0	—
第238期	(期 首)2024年6月20日	8,159	—	709.93	—	94.0	—
	6月末	8,334	2.1	712.70	0.4	94.1	—
	(期 末)2024年7月22日	8,223	0.8	719.26	1.3	94.6	—
第239期	(期 首)2024年7月22日	8,198	—	719.26	—	94.6	—
	7月末	7,962	△2.9	715.20	△0.6	96.8	—
	(期 末)2024年8月20日	7,712	△5.9	727.72	1.2	95.3	—

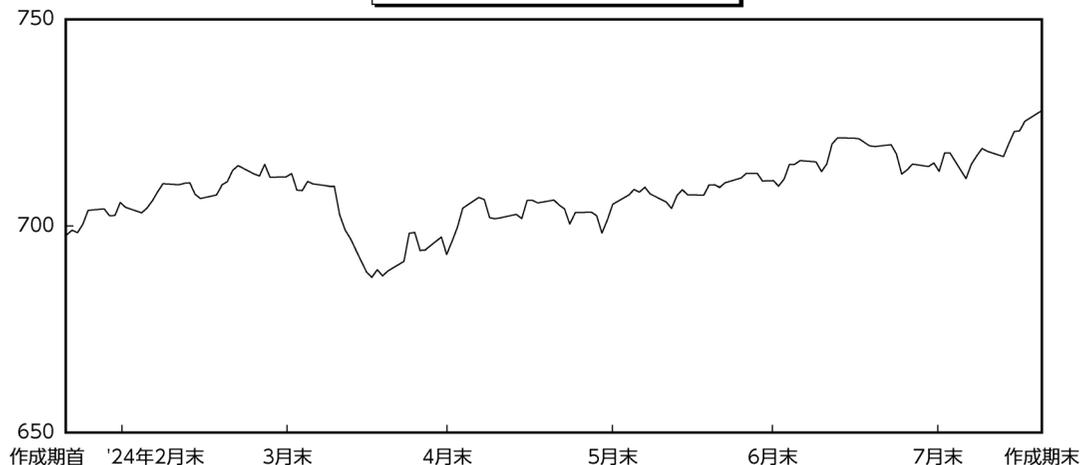
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

投資環境

(2024年2月21日～2024年8月20日)

優先証券市場

優先証券指数の推移



当作成期の優先証券市場（米国ドルベース）は上昇し、スプレッド（利回り差）は縮小しました。作成期首から4月にかけては、市場予想を上回った経済指標とそれを受けたFRB（米連邦準備制度理事会）の早期利下げ観測の後退、更には相次ぐ大型起債等を背景に米国金利が上昇したことが足枷となり、一進一退推移となりました。しかしその後は雇用統計の非農業部門雇用者数が市場予想を下回ったことや、消費者物価指標の鈍化を受けて利下げ期待が再び高まると、米国金利の低下や米国株が上昇するリスク選好地合いの中、反発に転じました。作成期末にかけても米国株の乱高下する中において、利下げ転換による米国景気のソフトランディング（軟着陸）期待を背景にした米国金利の低下基調が下支えし、一段高となりました。

為替市場

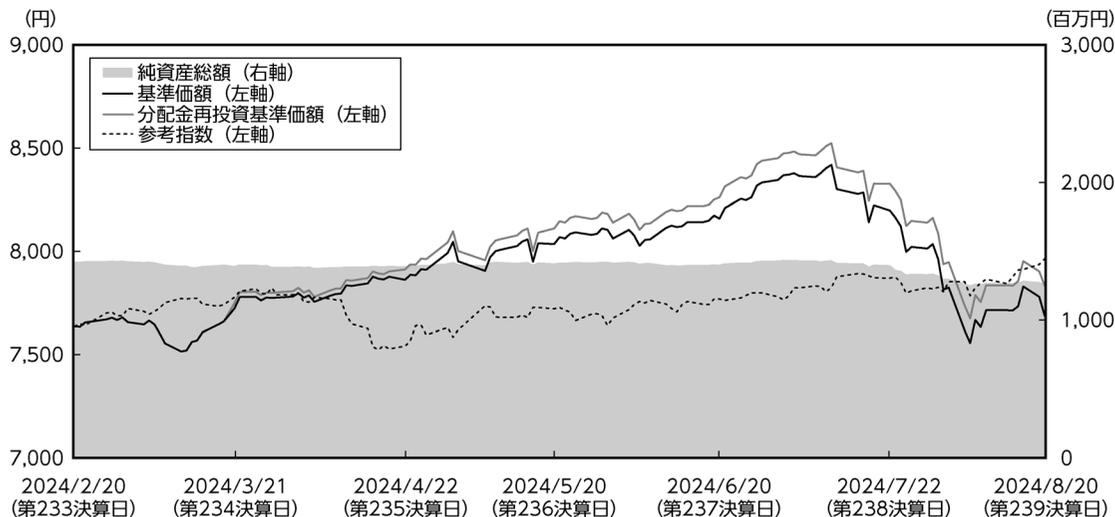


当作成期の為替市場は、米国金利が低下し、国内金利が上昇したことで日米金利差が縮小し、円高米国ドル安となりました。

運用経過

(2024年2月21日～2024年8月20日)

基準価額等の推移



第234期首： 7,636円

第239期末： 7,687円

(作成対象期間中の既払分配金：150円)

騰落率： 2.6% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。
- (注2) 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。従って、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 参考指数はICE BofAメリルリンチ・プリファードストック・フィックスレート指数(米国ドルベース)です。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。当ファンドで保有する優先証券の上昇やインカム収入がプラス要因となり、主要投資対象とする米国ドルが対円で円高米国ドル安に振れたマイナス要因を上回りました。

分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、期中に受取りました利子・配当等収益を中心に、第234期～第239期それぞれ25円（元本1万口当たり課税前）とさせていただきます。なお、分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、元本部分と同一の運用を行うことといたします。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月20日	2024年6月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年8月20日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.323	0.317	0.310	0.305	0.304	0.324
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	481	499	651	775	813	821

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」と「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から、それぞれ当期の分配に充当した額の合計を表示しています。なお、「当期の収益」「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の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。

運用経過

個別銘柄の配当利回り、バリュエーション、流動性、発行条件、償還条項などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄への投資を行い、また、特定の銘柄・業種への集中投資を避けるため分散投資を行いました。

今後の市況見通しと運用方針

今後の市況見通し

米国では雇用指標に軟調な兆しが出始めており、マーケットでは9月を皮切りにした政策金利の引き下げ期待と、それに伴う景気のソフトランディング期待が高まっています。FRBでは、引き続き経済データ重視の姿勢を続けていますが、雇用指標が軟調さを示し始めた一方で、個人消費等の一部データは堅調さを示しており、政策判断が難しい状況となっています。景気のソフトランディングに向けて、機動的な対応ができるかが重要となっています。

今後も先行き不透明感から優先証券の価格変動が大きくなる点には引き続き留意が必要ですが、相対的に利回りが高く、信用リスクが限定的な優先証券市場に資金が流入しやすい環境は継続すると思われます。

運用方針

上記のような見通しの下、当ファンドは、取得時において1つ以上の国際的格付機関から、BBB-またはBaa3格相当以上の格付を取得している発行体が発行している銘柄に限定し、業種、銘柄分散を図った投資を行い、安定した利子、配当収益の確保と着実な信託財産の成長を目指していきます。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2024年2月21日～2024年8月20日)

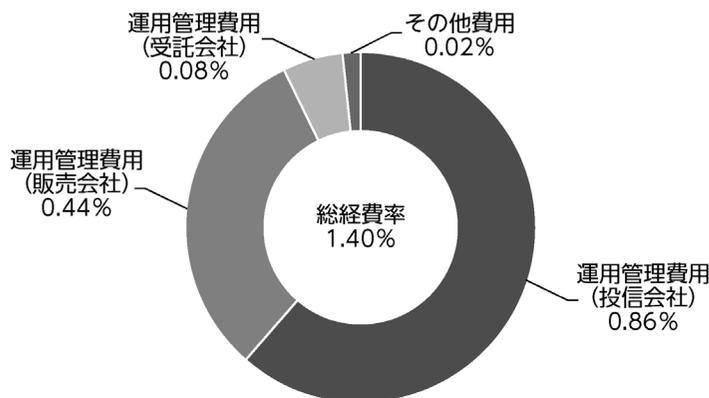
項目	第234期～第239期 (2024.2.21～2024.8.20)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	54円	0.684%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,967円です。
(投信会社)	(34)	(0.427)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(17)	(0.219)	交付運用報告書等各种資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.038)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.011	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
合計	55円	0.696%	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

<参考情報> 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.40%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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。

◆**売買および取引の状況**

(2024年2月21日～2024年8月20日)

【ハイブリッド優先証券】

国 名		買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	千米国ドル	千米国ドル
		1,238	1,472 (222)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

【公社債】

			買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米国ドル	千米国ドル
			-	100

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

◆**主要な売買銘柄**

(2024年2月21日～2024年8月20日)

【ハイブリッド優先証券】

買 付			売 付		
銘 柄		金 額	銘 柄		金 額
		千円			千円
AFFILIATED MANAGERS GROU	6.750% (アメリカ)	37,697	BARCLAYS PLC	8.000% (アメリカ)	58,563
BANK OF MONTREAL	7.700% (アメリカ)	30,158	HSBC HOLDINGS PLC	6.547% (アメリカ)	35,919
GLOBAL ATLANTIC FIN CO	7.950% (アメリカ)	22,142	LLOYDS BANKING GROUP PLC	6.750% (アメリカ)	29,741
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	6.500% (アメリカ)	22,015	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.125% (アメリカ)	28,487
TPG OPERATING GROUP II	6.950% (アメリカ)	17,152	TPG OPERATING GROUP II	6.950% (アメリカ)	18,086
EUSHI FINANCE INC	7.625% (アメリカ)	15,816	ASSURANT INC	7.000% (アメリカ)	15,715
NEXTERA ENERGY CAPITAL	6.700% (アメリカ)	14,614	NEXTERA ENERGY CAPITAL	6.700% (アメリカ)	15,057
SEMPRA	6.875% (アメリカ)	13,721	ATHENE HOLDING LTD	7.250% (アメリカ)	11,485
ATHENE HOLDING LTD	7.250% (アメリカ)	11,286	STATE STREET CORP	6.700% (アメリカ)	7,572
BP CAPITAL MARKETS PLC	6.450% (アメリカ)	4,068	BP CAPITAL MARKETS PLC	6.450% (アメリカ)	4,159

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

【公社債】

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
-	千円 -	US TREASURY N/B 4.875% 25/11/30(アメリカ)	千円 15,140

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2024年2月21日～2024年8月20日)

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

※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

(2024年8月20日現在)

【ハイブリッド優先証券(25ドル額面)】

銘 柄	作成期首 (前作成期末)	当作成期末				業 種 等
		証券数	証券数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百証券	百証券	千米国ドル	千円	
AFFILIATED MANAGERS GROU 6.75% 03/30/2064	-	100	254	37,198	その他金融	
ATHENE HOLDING LTD 6.35%	89	89	221	32,420	保険	
BANK OF AMERICA CORP 6.45% 12/15/2066	12	12	32	4,800	銀行	
合 計		証券数	金額			
		102	202	508	74,419	
		銘 柄 数 < 比 率 >				
		2	3	-	<5.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

【ハイブリッド優先証券(その他)】

銘柄		作成期首 (前作成期末)	当作成期末				業 種 等
			額面金額	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千米国ドル	千米国ドル	千米国ドル	千円		
ALLSTATE CORP	6.50000% 05/15/2057	300	300	307	45,071	保険	
ASSURANT INC	7.00000% 03/27/2048	800	700	709	103,943	保険	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	6.50000%	223	223	221	32,394	銀行	
BANCO SANTANDER SA	9.62500%	400	400	461	67,629	銀行	
BANK OF MONTREAL	7.70000% 05/26/2084	—	200	207	30,362	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	8.00000% 01/27/2084	200	200	210	30,814	銀行	
BARCLAYS PLC	8.00000%	370	—	—	—	銀行	
BNP PARIBAS	9.25000%	268	268	289	42,368	銀行	
CEMEX SAB DE CV	9.12500%	200	200	216	31,751	その他産業	
CREDIT AGRICOLE SA	6.87500%	415	415	415	60,853	銀行	
DANSKE BANK A/S	7.00000%	400	400	401	58,726	銀行	
EDISON INTERNATIONAL	8.12500%	125	125	131	19,190	公益	
ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.12500%	200	200	224	32,812	公益	
EUSHI FINANCE INC	7.62500% 12/15/2054	—	100	102	14,965	公益	
GLOBAL ATLANTIC FIN CO	7.95000% 10/15/2054	—	140	140	20,613	保険	
HSBC HOLDINGS PLC	6.54700%	230	—	—	—	銀行	
HSBC HOLDINGS PLC	8.00000%	250	250	265	38,886	銀行	
ING GROEP NV	5.75000%	350	350	341	50,069	銀行	
LAND O'LAKES INC	7.00000%	771	771	600	87,928	その他産業	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	6.75000%	671	471	473	69,397	銀行	
MARKEL CORP	6.00000%	467	467	464	68,068	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.42900% 01/12/2033	164	164	176	25,832	銀行	
NORDEA BANK ABP	6.62500%	364	364	365	53,536	銀行	
PARTNERRE FINANCE II INC	7.96370% 12/01/2066	398	—	—	—	保険	
PARTNERRE FINANCE II INC	7.93269% 12/01/2066	—	398	357	52,418	保険	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	6.50000% 03/15/2054	—	146	149	21,824	保険	
QBE INSURANCE GROUP LTD	5.87500%	200	200	199	29,170	保険	
SCENTRE GROUP TRUST 2	5.12500% 09/24/2080	206	—	—	—	金融	
SEMPRA	6.87500% 10/01/2054	—	91	91	13,402	公益	
SOUTHERN CAL EDISON	9.76704%	222	—	—	—	公益	
STANDARD CHARTERED PLC	4.30000%	200	200	173	25,372	銀行	
STATE STREET CORP	6.70000%	50	—	—	—	銀行	
合 計	額 面 ・ 金 額	8,444	7,743	7,686	1,127,404		
	銘柄数 < 比率 >	26	26	—	<89.4%>		

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成

(2024年8月20日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイブリッド優先証券	1,201,823	94.7
コール・ローン等、その他	67,354	5.3
投資信託財産総額	1,269,177	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建て純資産(1,232,457千円)の投資信託財産総額(1,269,177千円)に対する比率は97.1%です。

(注3) 外貨建て資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=146.45円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	(2024年3月21日)	(2024年4月22日)	(2024年5月20日)	(2024年6月20日)	(2024年7月22日)	(2024年8月20日)
	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	1,435,601,995	1,397,193,972	1,424,292,325	1,410,333,806	1,404,926,820	1,269,177,085
コール・ローン等	18,358,871	33,901,969	47,973,490	76,870,177	65,327,195	46,531,511
ハイブリッド優先証券(評価額)	1,349,857,621	1,342,453,621	1,355,518,411	1,318,581,116	1,322,789,770	1,201,823,452
未 収 入 金	44,811,820	-	-	-	-	-
未 収 配 当 金	484,095	-	-	507,757	-	-
未 収 利 息	20,719,787	19,337,748	19,161,147	14,113,893	16,416,572	20,290,541
その他未収収益	1,369,801	1,500,634	1,639,277	260,863	393,283	531,581
(B) 負 債	42,429,345	6,129,378	12,020,405	7,646,075	5,982,423	7,938,700
未 払 金	15,069,750	-	-	-	-	-
未払収益分配金	4,509,914	4,423,312	4,394,257	4,298,077	4,266,222	4,101,814
未払解約金	21,256,950	29,411	6,139,089	1,698,715	3,224	2,415,867
未払信託報酬	1,592,731	1,676,655	1,487,059	1,649,283	1,712,977	1,421,019
(C) 純資産総額(A-B)	1,393,172,650	1,391,064,594	1,412,271,920	1,402,687,731	1,398,944,397	1,261,238,385
元 本	1,803,965,981	1,769,324,873	1,757,702,867	1,719,231,120	1,706,489,091	1,640,725,799
次期繰越損益金	△ 410,793,331	△ 378,260,279	△ 345,430,947	△ 316,543,389	△ 307,544,694	△ 379,487,414
(D) 受益権総口数	1,803,965,981□	1,769,324,873□	1,757,702,867□	1,719,231,120□	1,706,489,091□	1,640,725,799□
1万口当たり基準価額(C/D)	7,723円	7,862円	8,035円	8,159円	8,198円	7,687円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
期首元本額	1,864,460,656円	1,803,965,981円	1,769,324,873円	1,757,702,867円	1,719,231,120円	1,706,489,091円
期中追加設定元本額	3,253,220円	3,438,792円	15,848,837円	3,490,345円	7,761,392円	5,144,025円
期中一部解約元本額	63,747,895円	38,079,900円	27,470,843円	41,962,092円	20,503,421円	70,907,317円
1口当たり純資産額	0.7723円	0.7862円	0.8035円	0.8159円	0.8198円	0.7687円
元本の欠損金額	410,793,331円	378,260,279円	345,430,947円	316,543,389円	307,544,694円	379,487,414円

◆**損益の状況**

	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月20日	2024年6月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年8月20日
項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	8,561,960	7,987,254	7,448,774	8,457,665	8,845,862	6,805,188
受 取 配 当 金	519,380	55,220	49,177	589,046	738,470	-
受 取 利 息	8,018,504	7,837,967	7,314,300	7,829,238	8,025,549	6,714,125
そ の 他 収 益 金	24,414	94,067	85,297	39,381	81,843	91,063
支 払 利 息	△ 338	-	-	-	-	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,155,106	22,766,656	28,691,938	18,850,822	3,681,419	△ 84,886,222
売 買 益	15,271,433	36,075,011	29,200,156	22,814,936	9,855,272	8,641,946
売 買 損	△ 2,116,327	△ 13,308,355	△ 508,218	△ 3,964,114	△ 6,173,853	△ 93,528,168
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,619,327	△ 1,697,717	△ 1,502,416	△ 1,698,827	△ 1,728,640	△ 1,441,493
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	20,097,739	29,056,193	34,638,296	25,609,660	10,798,641	△ 79,522,527
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	27,407,354	42,088,716	65,693,138	93,650,188	113,592,537	115,137,180
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 453,788,510	△ 444,981,876	△ 441,368,124	△ 431,505,160	△ 427,669,650	△ 411,000,253
(配 当 等 相 当 額)	(18,225,967)	(18,008,135)	(18,538,723)	(18,325,020)	(18,727,826)	(18,372,514)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 472,014,477)	(△ 462,990,011)	(△ 459,906,847)	(△ 449,830,180)	(△ 446,397,476)	(△ 429,372,767)
(G) 計 (D + E + F)	△ 406,283,417	△ 373,836,967	△ 341,036,690	△ 312,245,312	△ 303,278,472	△ 375,385,600
(H) 収 益 分 配 金	△ 4,509,914	△ 4,423,312	△ 4,394,257	△ 4,298,077	△ 4,266,222	△ 4,101,814
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 410,793,331	△ 378,260,279	△ 345,430,947	△ 316,543,389	△ 307,544,694	△ 379,487,414
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 453,788,510	△ 444,981,876	△ 441,368,124	△ 431,505,160	△ 427,669,650	△ 411,000,253
(配 当 等 相 当 額)	(18,225,967)	(18,008,135)	(18,538,723)	(18,325,020)	(18,727,826)	(18,372,514)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 472,014,477)	(△ 462,990,011)	(△ 459,906,847)	(△ 449,830,180)	(△ 446,397,476)	(△ 429,372,767)
分 配 準 備 積 立 金	68,639,922	70,315,839	95,937,177	114,961,771	120,124,956	116,399,061
繰 越 損 益 金	△ 25,644,743	△ 3,594,242	-	-	-	△ 84,886,222

(注1) (B)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2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 投資信託財産の運用の指図にかかわる権限の一部を委託するために要する費用は、2,428,215円です(2024年2月21日～2024年8月20日)。

(分配金の計算過程)

	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
a.配当等収益(費用控除後)	7,923,459円	7,546,357円	7,139,126円	7,931,538円	7,625,269円	5,363,695円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円	0円	23,960,330円	17,678,122円	3,173,372円	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	18,225,967円	18,008,135円	18,538,723円	18,325,020円	18,727,826円	18,372,514円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	65,226,377円	67,192,794円	69,231,978円	93,650,188円	113,592,537円	115,137,180円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	91,375,803円	92,747,286円	118,870,157円	137,584,868円	143,119,004円	138,873,389円
f.分配金	4,509,914円	4,423,312円	4,394,257円	4,298,077円	4,266,222円	4,101,814円
g.分配金(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は、原則として決算日から起算して、5営業日までにお支払いいたします。

◇分配金を再投資する場合

分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金に対する税金は次のとおりです。

普通分配金について、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、個人の受益者に対して20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）、法人の受益者に対して15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）の率による源泉徴収が行われます。

なお、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。

個人の受益者の場合は、原則として確定申告は必要ありません。

※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

※税法が改正された場合等においては、上記内容が変更になることがあります。