

運用報告書(全体版)

第21作成期

第40期(決算日:2025年11月17日)

第41期(決算日:2026年2月16日)

パインブリッジ・ キャピタル証券ファンド (為替ヘッジなし) / (為替ヘッジあり)

*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/内外/その他資産 (ハイブリッド証券) | |
| 信託期間 | 2015年9月4日から2048年12月30日まで | |
| 運用方針 | <ul style="list-style-type: none">・パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)の受益証券への投資を通じて、主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券(CoCo債、劣後債・優先証券等)に投資を行います。・マザーファンドの運用にあたっては、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に関する権限を委託します。(為替ヘッジなし)・実質組入れの外貨建て資産については、原則として為替のヘッジを行いません。(為替ヘッジあり)・実質組入れの外貨建て資産については、為替変動リスクを低減するため、原則として為替のヘッジを行います。 | |
| 主要投資対象 | パインブリッジ・キャピタル証券ファンド(為替ヘッジなし) | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | パインブリッジ・キャピタル証券ファンド(為替ヘッジあり) | |
| | パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド | 世界の金融機関が発行するキャピタル証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | パインブリッジ・キャピタル証券ファンド(為替ヘッジなし) | <ul style="list-style-type: none">・株式への実質投資割合には、制限を設けません。・外貨建て資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | パインブリッジ・キャピタル証券ファンド(為替ヘッジあり) | |
| | パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド | <ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合には、制限を設けません。・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 | 毎年2、5、8、11月の各16日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 | |

—— 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・キャピタル証券ファンド(為替ヘッジなし) / (為替ヘッジあり)」は、2026年2月16日に第41期の決算を行いましたので、第40期～第41期(第21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き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

メットライフ・インベストメント・マネジメント傘下の企業です

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 J A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・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジなし） / （為替ヘッジあり） 運用報告書

| | |
|-----------------------------------|----|
| 投資環境 | 1 |
| 運用経過 | 2 |
| 今後の市況見通しと運用方針 | 6 |
| パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジなし） | |
| ◆最近5作成期の運用実績 | 7 |
| ◆当作成期中の基準価額の推移 | 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 |
| ◆利害関係人との取引状況等 | 9 |
| ◆組入資産の明細 | 9 |
| ◆投資信託財産の構成 | 9 |
| ◆資産、負債、元本および基準価額の状況 | 10 |
| ◆損益の状況 | 10 |
| ◆分配金のお知らせ | 11 |
| パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジあり） | |
| ◆最近5作成期の運用実績 | 12 |
| ◆当作成期中の基準価額の推移 | 12 |
| ◆1万口（元本10,000円）当たりの費用明細 | 13 |
| ◆＜参考情報＞総経費率 | 13 |
| ◆売買および取引の状況 | 14 |
| ◆利害関係人との取引状況等 | 14 |
| ◆組入資産の明細 | 14 |
| ◆投資信託財産の構成 | 14 |
| ◆資産、負債、元本および基準価額の状況 | 15 |
| ◆損益の状況 | 15 |
| ◆分配金のお知らせ | 16 |
| パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド運用報告書 | 17 |

投資環境

（2025年8月19日～2026年2月16日）

当作成期のキャピタル証券市場（米ドルベース）は前月比で上昇し、スプレッド（利回り差）はタイト化しました。作成期首は米国の雇用指標の下振れを受けて、昨年9月FOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利下げが決定され、米国金利の低下が市場を下支えしました。また金融政策の下支えにより景気回復期待も高まり、リスク選好地合いが強まったこともポジティブ材料になりました。10月には再度追加利下げが決定されて一段と米国金利が低下して下支えする一方で、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の今後の利下げへの慎重姿勢や、大手ハイテク企業への過度の成長期待の剥落を受けた米国株の反落等から一進一退で推移しました。12月以降は、再度の追加利下げとパウエル議長の金融緩和支持への転換、そして米7-9月期GDP（国内総生産）の上振れ等を好感して緩やかに上昇しました。作成期末にかけては、堅調な米マクロ指標が発表される中、インフレの落ち着きを受けて米国金利が低下したことが下支えし、上げ幅を拡大しました。

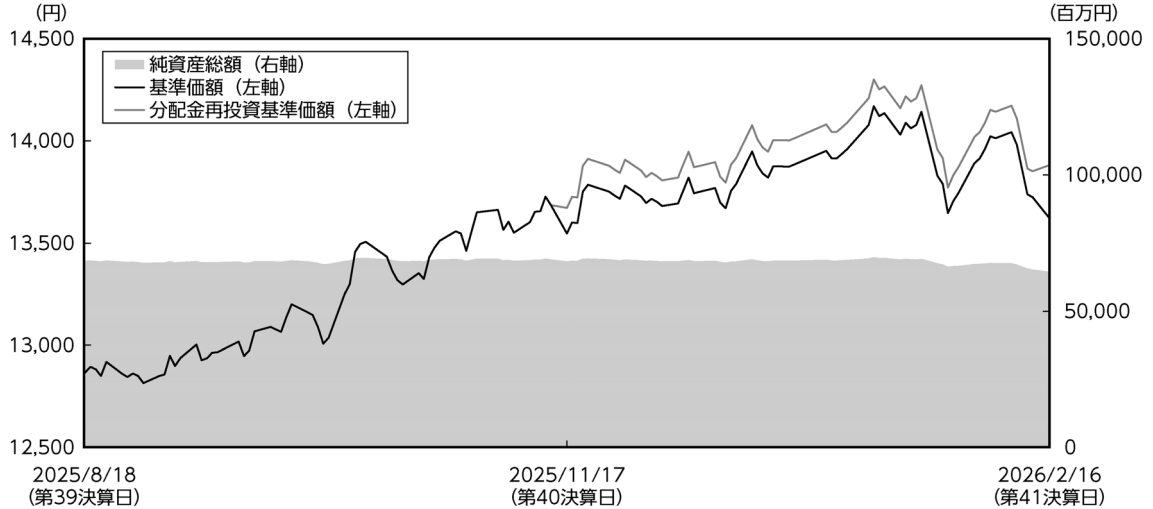
当作成期の為替市場は、円安米ドル高となりました。日米金融政策の相違に伴って日米金利差は作成期を通して縮小傾向となりましたが、高市政権下の財政悪化懸念等を背景に円安が進みました。一方、欧州や英国との金利差も米国と同様に縮小しましたが、日本の財政赤字拡大懸念や米ドルの信認低下を受けた欧州通貨買い等を背景に、円はユーロと英ポンドに対しても円安となりました。

運用経過

(2025年8月19日～2026年2月16日)

パインブリッジ・キャピタル証券ファンド (為替ヘッジなし)

基準価額等の推移



第40期首：12,866円

第41期末：13,627円

(作成対象期間中の既払分配金：250円)

騰落率：7.9% (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。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。主要投資対象通貨である米ドルを始め、ユーロや英ポンドに対しても円安になったことに加え、当ファンドの投資対象である「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」で保有するキャピタル証券の上昇やインカム収入もプラス要因となりました。

分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、基準価額水準と市況動向を勘案して第40期、第41期それぞれ125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）

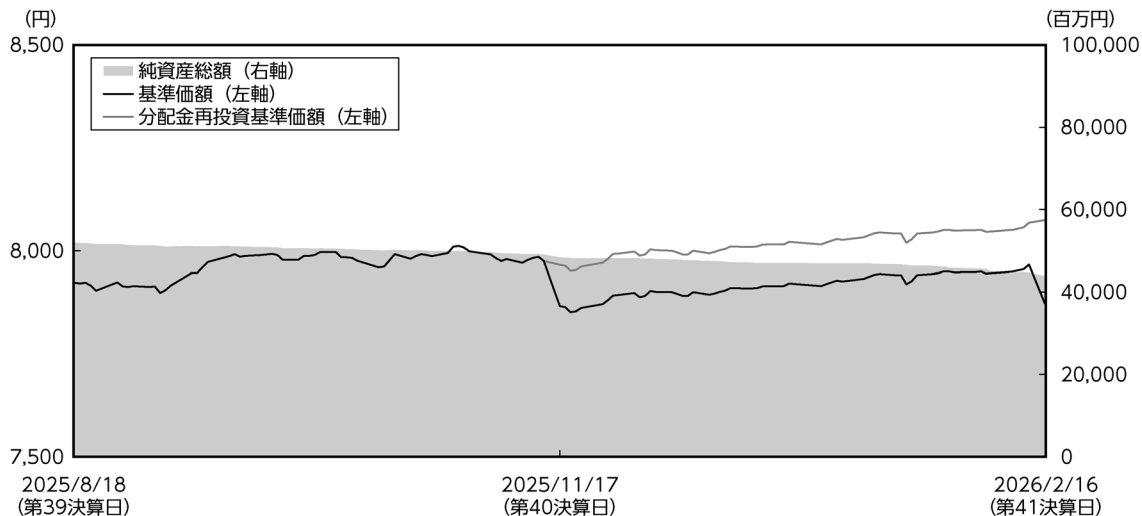
| 項 目 | 第40期 | 第41期 |
|-----------|------------------------|------------------------|
| | 2025年8月19日～2025年11月17日 | 2025年11月18日～2026年2月16日 |
| 当期分配金 | 125 | 125 |
| （対基準価額比率） | 0.914 | 0.909 |
| 当期の収益 | 125 | 125 |
| 当期の収益以外 | － | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,459 | 4,538 |

（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。

パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジあり）

基準価額等の推移



第40期首： 7,923円

第41期末： 7,873円

(作成対象期間中の既払分配金：200円)

騰落率： 1.9% (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。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。ヘッジコスト等がマイナス要因となったものの、当ファンドの投資対象である「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」で保有するキャピタル証券の上昇やインカム収入が主なプラス要因となりました。

分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、基準価額水準と市況動向を勘案して第40期、第41期それぞれ100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40期 | 第41期 |
|-----------|------------------------|------------------------|
| | 2025年8月19日～2025年11月17日 | 2025年11月18日～2026年2月16日 |
| 当期分配金 | 100 | 100 |
| （対基準価額比率） | 1.255 | 1.254 |
| 当期の収益 | 100 | 100 |
| 当期の収益以外 | - | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,530 | 1,537 |

(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

<為替ヘッジなし>

作成期中を通じて「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」への投資比率を高位に維持しました。

<為替ヘッジあり>

作成期中を通じて「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」への投資比率を高位に維持しました。また、実質組入れ外貨建て資産について対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

<マザーファンド>

主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券（CoCo債・劣後債・優先証券など）に投資を行いました。

今後の市況見通しと運用方針

今後の市況見通し

足もとの世界経済は、米国経済の予想以上の堅調さに支えられています。また2026年は、昨年可決した大型財政政策の年間を通した寄与に加え、中間選挙を見据えた政策期待、そして民間セクターのAIによる生産性向上等がリスク資産の支援材料になると考えられます。AIによる産業革命的な動きは、米国に長期的な経済的主導権を握らせる可能性があります。一方、短期的なリスクとしては、トランプ政権の言動や政策を含めた地政学的リスクの上昇、また関税コストの継続的な転嫁によるインフレ率への影響等が挙げられます。しかし足もとの米国インフレ率は、粘着性を示しつつも関税引き上げが当初見込まれていた程の押し上げ材料となっていない点はポジティブ・サプライズと捉えています。

今後も先行き不透明感からキャピタル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、当ファンドが主な投資対象とする欧米大手金融機関は、多面的な収益基盤と盤石な財務基盤を有した発行体であり、また発行するキャピタル証券は、依然として相対的に高い利回り水準を維持しています。更にマーケットにおける限定的な新規発行も需給面のプラス材料であり、引き続きキャピタル証券のサポート要因となると考えています。

運用方針

<為替ヘッジなし>

「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」への投資を通じて、主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券を実質的な主要投資対象とし、相対的に高水準かつ安定的な利子・配当等収益の確保を図りつつ、信託財産の着実な成長を目指します。

<為替ヘッジあり>

「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」への投資を通じて、主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券を実質的な主要投資対象とし、相対的に高水準かつ安定的な利子・配当等収益の確保を図りつつ、信託財産の着実な成長を目指します。また、実質組入れ外貨建て資産の対円での為替変動リスクについては原則として為替ヘッジを行います。

<マザーファンド>

主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券に投資を行い、相対的に高水準かつ安定的な利子・配当等収益の確保を図りつつ、信託財産の着実な成長を目指します。

パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジなし）

◆最近5作成期の運用実績

| 決 算 期 | | 基 準 価 額 | | | キャピタル証券 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 | | | |
| 第17作成期 | 第32期(2023年11月16日) | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| | 第33期(2024年 2月16日) | 11,683 | 125 | 4.6 | 78.7 | 15.0 | 96,043 |
| 第18作成期 | 第34期(2024年 5月16日) | 12,064 | 125 | 4.3 | 81.4 | 15.8 | 96,960 |
| | 第35期(2024年 8月16日) | 12,591 | 125 | 5.4 | 89.0 | 9.1 | 97,430 |
| 第19作成期 | 第36期(2024年11月18日) | 12,470 | 125 | 0.0 | 88.9 | 7.7 | 92,102 |
| | 第37期(2025年 2月17日) | 12,975 | 125 | 5.1 | 91.1 | 7.0 | 86,912 |
| 第20作成期 | 第38期(2025年 5月16日) | 12,821 | 125 | △0.2 | 93.4 | 5.2 | 79,490 |
| | 第39期(2025年 8月18日) | 12,263 | 125 | △3.4 | 92.5 | 5.6 | 69,409 |
| 第21作成期 | 第40期(2025年11月17日) | 12,866 | 125 | 5.9 | 92.7 | 5.9 | 68,490 |
| | 第41期(2026年 2月16日) | 13,547 | 125 | 6.3 | 90.8 | 6.0 | 68,265 |
| | | 13,627 | 125 | 1.5 | 92.5 | 6.6 | 64,486 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「キャピタル証券組入比率」および「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドは、適切に比較できる指数がないため、ベンチマーク等はありません。

◆当作成期中の基準価額の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | キャピタル証券 組入比率 | 債 券 組入比率 |
|------|-------------|---------|------|-----------------|-------------|
| | | | 騰落率 | | |
| 第40期 | (期 首) | 円 | % | % | % |
| | 2025年8月18日 | 12,866 | － | 92.7 | 5.9 |
| | 8月末 | 12,814 | △0.4 | 92.8 | 6.0 |
| | 9月末 | 13,148 | 2.2 | 92.9 | 5.9 |
| | 10月末 | 13,650 | 6.1 | 92.2 | 5.9 |
| 第41期 | (期 末) | | | | |
| | 2025年11月17日 | 13,672 | 6.3 | 90.8 | 6.0 |
| | (期 首) | | | | |
| | 2025年11月17日 | 13,547 | － | 90.8 | 6.0 |
| | 11月末 | 13,781 | 1.7 | 91.5 | 6.1 |
| 第41期 | 12月末 | 13,885 | 2.5 | 91.9 | 6.2 |
| | 2026年1月末 | 13,745 | 1.5 | 90.3 | 6.3 |
| | (期 末) | | | | |
| | 2026年2月16日 | 13,752 | 1.5 | 92.5 | 6.6 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「キャピタル証券組入比率」および「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2025年8月19日～2026年2月16日)

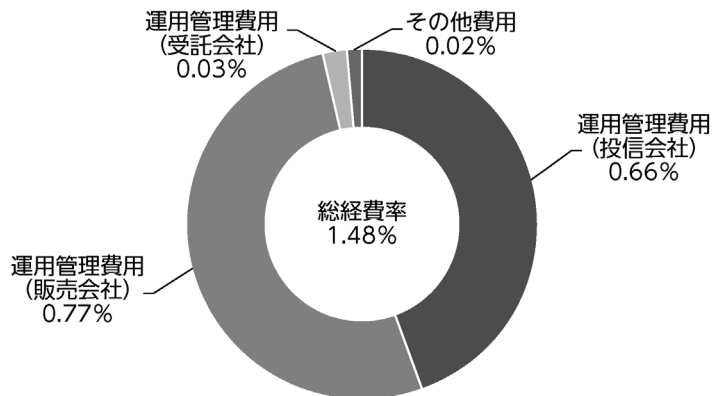
| 項目 | 第40期～第41期 (2025.8.19～2026.2.16) | | 項目の概要 |
|----------------------|------------------------------------|------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 99円 | 0.729% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,503円です。 |
| (投信会社) | (44) | (0.329) | 委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価 |
| (販売会社) | (52) | (0.384) | 交付運用報告書等各種資料の提供・送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.016) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| 売買委託手数料 (キャピタル証券) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | 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 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 |
| その他費用 (保管費用) | 1 (1) | 0.008 (0.008) | 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 | 100円 | 0.737% | |

(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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンド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1.48%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

（2025年8月19日～2026年2月16日）

【親投資信託受益証券の設定、解約状況】

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------|--------|--------|-----------|-----------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| | 千□ | 千円 | 千□ | 千円 |
| パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド | 41,933 | 95,000 | 4,217,462 | 9,690,000 |

（注） 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

（2025年8月19日～2026年2月16日）

【パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジなし）】

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。

【パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド】

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

（2026年2月16日現在）

【親投資信託残高】

| 項 目 | 作成期首 (前作成期末) | 当作成期末 | |
|------------------------|-----------------|------------|------------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千□ | 千□ | 千円 |
| パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド | 31,688,698 | 27,513,169 | 64,710,974 |

（注） 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

（2026年2月16日現在）

| 項 目 | 当 作 成 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド | 64,710,974 | 97.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,504,367 | 2.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 66,215,341 | 100.0 |

（注1） 評価額の単位未満は切捨て。

（注2） パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(108,700,688千円)の投資信託財産総額(108,811,760千円)に対する比率は99.9%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=153.09円、1ユーロ=181.61円、1英国ポンド=208.92円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月17日) (2026年2月16日)

| 項 目 | 第40期末 | 第41期末 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 円 | 円 |
| (A) 資 産 | 69,235,225,161 | 66,215,341,445 |
| コール・ローン等 | 948,728,491 | 904,349,347 |
| パインブリッジ・キャピタル証券 マザーファンド(評価額) | 68,186,484,974 | 64,710,974,755 |
| 未 収 入 金 | 100,000,000 | 600,000,000 |
| 未 収 利 息 | 11,696 | 17,343 |
| (B) 負 債 | 969,564,799 | 1,728,528,086 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 629,882,797 | 591,551,429 |
| 未 払 解 約 金 | 89,978,343 | 887,935,723 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 249,703,659 | 249,040,934 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 68,265,660,362 | 64,486,813,359 |
| 元 本 | 50,390,623,765 | 47,324,114,373 |
| 次期繰越損益金 | 17,875,036,597 | 17,162,698,986 |
| (D) 受益権総口数 | 50,390,623,765口 | 47,324,114,373口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,547円 | 13,627円 |

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

| | 第40期 | 第41期 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 期首元本額 | 53,235,663,015円 | 50,390,623,765円 |
| 期中追加設定元本額 | 71,769,204円 | 90,332,925円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,916,808,454円 | 3,156,842,317円 |
| 1口当たり純資産額 | 1,3547円 | 1,3627円 |

◆損益の状況

2025年 8月19日～ 2025年11月18日～
2025年11月17日 2026年 2月16日

| 項 目 | 第40期 | 第41期 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 円 | 円 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 191,996 | 347,501 |
| 受 取 利 息 | 191,996 | 347,501 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,303,320,021 | 1,202,967,256 |
| 売 買 益 | 4,402,728,559 | 1,294,489,781 |
| 売 買 損 | △ 99,408,538 | △ 91,522,525 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 249,703,659 | △ 249,040,934 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 4,053,808,358 | 954,273,823 |
| (E) 前期繰越損益金 | 9,895,876,847 | 12,497,717,121 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,555,234,189 | 4,302,259,471 |
| (配 当 等 相 当 額) | (9,149,960,078) | (8,616,221,618) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 4,594,725,889) | (△ 4,313,962,147) |
| (G) 計 (D + E + F) | 18,504,919,394 | 17,754,250,415 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 629,882,797 | △ 591,551,429 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 17,875,036,597 | 17,162,698,986 |
| 追加信託差損益金 | 4,555,234,189 | 4,302,259,471 |
| (配 当 等 相 当 額) | (9,150,337,977) | (8,616,787,876) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 4,595,103,788) | (△ 4,314,528,405) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 13,319,802,408 | 12,860,439,515 |

(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。

(分配金の計算過程)

| | 第40期 | 第41期 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| a.配当等収益(費用控除後) | 1,091,789,738円 | 898,786,880円 |
| b.有価証券売買損益(費用控除後) | 1,420,450,157円 | 55,486,943円 |
| c.信託約款に規定する収益調整金 | 9,150,337,977円 | 8,616,787,876円 |
| d.信託約款に規定する分配準備積立金 | 11,437,445,310円 | 12,497,717,121円 |
| e.分配対象収益(a+b+c+d) | 23,100,023,182円 | 22,068,778,820円 |
| f.分配金 | 629,882,797円 | 591,551,429円 |
| g.分配金(1万口当たり) | 125円 | 125円 |

◆分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金 | 第40期 | 第41期 |
|-----------|------|------|
| | | 125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、原則として確定申告の必要はありません。
※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は、上記内容が変更になる場合があります。

パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジあり）

◆最近5作成期の運用実績

| 決算期 | | 基準価額 | | | キャピタル証券 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 | | | |
| 第17作成期 | 第32期(2023年11月16日) | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| | 第33期(2024年 2月16日) | 7,896 | 100 | △0.6 | 80.4 | 15.3 | 73,617 |
| 第18作成期 | 第34期(2024年 5月16日) | 8,062 | 100 | 3.4 | 82.9 | 16.1 | 74,128 |
| | 第35期(2024年 8月16日) | 8,070 | 100 | 1.3 | 90.9 | 9.2 | 72,818 |
| 第19作成期 | 第36期(2024年 11月18日) | 8,105 | 100 | 1.7 | 89.4 | 7.8 | 70,310 |
| | 第37期(2025年 2月17日) | 8,024 | 100 | 0.2 | 94.6 | 7.3 | 65,434 |
| 第20作成期 | 第38期(2025年 5月16日) | 7,936 | 100 | 0.1 | 92.7 | 5.2 | 59,682 |
| | 第39期(2025年 8月18日) | 7,806 | 100 | △0.4 | 91.3 | 5.5 | 54,592 |
| 第21作成期 | 第40期(2025年 11月17日) | 7,923 | 100 | 2.8 | 92.4 | 5.8 | 51,993 |
| | 第41期(2026年 2月16日) | 7,866 | 100 | 0.5 | 93.1 | 6.2 | 48,395 |
| | | 7,873 | 100 | 1.4 | 90.5 | 6.4 | 43,879 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「キャピタル証券組入比率」および「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドは、適切に比較できる指数がないため、ベンチマーク等はありません。

◆当作成期中の基準価額の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | | キャピタル証券 組入比率 | 債券 組入比率 |
|------|---------------------|-------|------|-----------------|------------|
| | | | 騰落率 | | |
| 第40期 | (期首) 2025年8月18日 | 円 | % | % | % |
| | 8月末 | 7,923 | - | 92.4 | 5.8 |
| | 9月末 | 7,915 | △0.1 | 92.2 | 5.9 |
| | 10月末 | 7,988 | 0.8 | 93.8 | 5.9 |
| | (期末) 2025年11月17日 | 7,999 | 1.0 | 93.5 | 6.0 |
| 第41期 | (期首) 2025年11月17日 | 7,966 | 0.5 | 93.1 | 6.2 |
| | 11月末 | 7,866 | - | 93.1 | 6.2 |
| | 12月末 | 7,893 | 0.3 | 92.5 | 6.2 |
| | 2026年1月末 | 7,921 | 0.7 | 92.7 | 6.2 |
| | (期末) 2026年2月16日 | 7,948 | 1.0 | 88.9 | 6.2 |
| | | 7,973 | 1.4 | 90.5 | 6.4 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「キャピタル証券組入比率」および「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

（2025年8月19日～2026年2月16日）

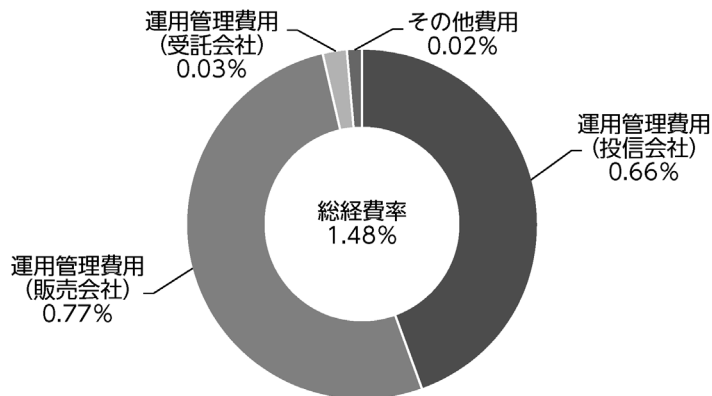
| 項目 | 第40期～第41期 (2025.8.19～2026.2.16) | | 項目の概要 |
|-----------|------------------------------------|---------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 58円 | 0.729% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,944円です。 |
| （投信会社） | (26) | (0.329) | 委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価 |
| （販売会社） | (31) | (0.384) | 交付運用報告書等各種資料の提供・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） | (1) | (0.016) | 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 | 0.000 | 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 |
| （キャピタル証券） | (0) | (0.000) | 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 |
| その他費用 | 1 | 0.008 | 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) | (0.008) | 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 | 59円 | 0.737% | |

(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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンド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1.48%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

(2025年8月19日～2026年2月16日)

【親投資信託受益証券の設定、解約状況】

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------|---------|---------|-----------|------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| | 千□ | 千円 | 千□ | 千円 |
| パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド | 140,254 | 320,000 | 5,794,292 | 13,365,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2025年8月19日～2026年2月16日)

【パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジあり）】

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。

【パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド】

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

(2026年2月16日現在)

【親投資信託残高】

| 項 目 | 作成期首 (前作成期末) | 当作成期末 | |
|------------------------|-----------------|------------|------------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千□ | 千□ | 千円 |
| パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド | 23,979,663 | 18,325,625 | 43,101,871 |

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2026年2月16日現在)

| 項 目 | 当 作 成 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド | 43,101,871 | 95.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,111,366 | 4.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 45,213,237 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(108,700,688千円)の投資信託財産総額(108,811,760千円)に対する比率は99.9%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=153.09円、1ユーロ=181.61円、1英国ポンド=208.92円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月17日) (2026年2月16日)

| 項 目 | 第40期末 | 第41期末 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | 円 | 円 |
| (A) 資 産 | 98,638,874,744 | 87,897,253,139 |
| コール・ローン等 | 1,120,197,344 | 702,535,410 |
| パインブリッジ・キャピタル証券 マザーファンド(評価額) | 49,549,491,341 | 43,101,871,470 |
| 未 収 入 金 | 47,969,172,249 | 44,092,832,786 |
| 未 収 利 息 | 13,810 | 13,473 |
| (B) 負 債 | 50,243,052,616 | 44,017,276,715 |
| 未 払 金 | 49,388,877,030 | 42,696,571,544 |
| 未払収益分配金 | 615,225,613 | 557,345,437 |
| 未払解約金 | 54,635,491 | 592,109,920 |
| 未払信託報酬 | 184,314,482 | 171,249,814 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 48,395,822,128 | 43,879,976,424 |
| 元 本 | 61,522,561,306 | 55,734,543,756 |
| 次期繰越損益金 | △ 13,126,739,178 | △ 11,854,567,332 |
| (D) 受益権総口数 | 61,522,561,306口 | 55,734,543,756口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,866円 | 7,873円 |

<注記事項（当運用報告書作成時点では監査未了です。）>

| | 第40期 | 第41期 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 期首元本額 | 65,622,612,752円 | 61,522,561,306円 |
| 期中追加設定元本額 | 60,224,928円 | 67,785,567円 |
| 期中一部解約元本額 | 4,160,276,374円 | 5,855,803,117円 |
| 1口当たり純資産額 | 0.7866円 | 0.7873円 |
| 元本の欠損金額 | 13,126,739,178円 | 11,854,567,332円 |

◆損益の状況

2025年 8月19日～ 2025年11月18日～
2025年11月17日 2026年 2月16日

| 項 目 | 第40期 | 第41期 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| | 円 | 円 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 455,013 | 940,587 |
| 受 取 利 息 | 455,013 | 940,587 |
| (B) 有価証券売買損益 | 445,540,560 | 759,025,482 |
| 売 買 益 | 3,366,500,270 | 3,431,022,103 |
| 売 買 損 | △ 2,920,959,710 | △ 2,671,996,621 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 184,462,982 | △ 171,358,714 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 261,532,591 | 588,607,355 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 6,635,169,455 | △ 6,318,437,193 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 6,137,876,701 | △ 5,567,392,057 |
| （配当等相当額） | (8,540,109,220) | (7,737,635,635) |
| （売買損益相当額） | (△ 14,677,985,921) | (△ 13,305,027,692) |
| (G) 計（D + E + F） | △ 12,511,513,565 | △ 11,297,221,895 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 615,225,613 | △ 557,345,437 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 13,126,739,178 | △ 11,854,567,332 |
| 追加信託差損益金 | △ 6,137,876,701 | △ 5,567,392,057 |
| （配当等相当額） | (8,540,217,607) | (7,737,773,940) |
| （売買損益相当額） | (△ 14,678,094,308) | (△ 13,305,165,997) |
| 分配準備積立金 | 873,026,582 | 830,261,663 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 7,861,889,059 | △ 7,117,436,938 |

(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。

(分配金の計算過程)

| | 第40期 | 第41期 |
|--------------------|-----------------|----------------|
| a.配当等収益(費用控除後) | 670,052,275円 | 591,715,143円 |
| b.有価証券売買損益(費用控除後) | 0円 | 0円 |
| c.信託約款に規定する収益調整金 | 8,540,217,607円 | 7,737,773,940円 |
| d.信託約款に規定する分配準備積立金 | 818,199,920円 | 795,891,957円 |
| e.分配対象収益(a+b+c+d) | 10,028,469,802円 | 9,125,381,040円 |
| f.分配金 | 615,225,613円 | 557,345,437円 |
| g.分配金(1万口当たり) | 100円 | 100円 |

◆分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金 | 第40期 | 第41期 |
|-----------|------|------|
| | | 100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、原則として確定申告の必要はありません。
※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は、上記内容が変更になる場合があります。

パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド 運用報告書《第21期》

決算日 2026年2月16日
(計算期間：2025年8月19日～2026年2月16日)

受益者のみなさまへ

「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」は、2026年2月16日に第21期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | <ul style="list-style-type: none">① 主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券（CoCo債、劣後債・優先証券等）に投資を行います。② 外貨建て資産については、原則として為替のヘッジを行いません。③ 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に関する権限を委託します。④ 資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合があります。 |
| 主要運用対象 | 世界の金融機関が発行するキャピタル証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | <ul style="list-style-type: none">① 株式への投資割合には、制限を設けません。② 外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。 |

◆最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | キャピタル証券 組入比率 | 債券 組入比率 | 純資産 総額 |
|------------------|--------|-----|-----------------|------------|-----------|
| | 円 | 騰落率 | | | |
| 第17期(2024年2月16日) | 18,748 | 9.9 | 81.5 | 15.9 | 172,257 |
| 第18期(2024年8月16日) | 19,912 | 6.2 | 89.4 | 7.8 | 161,992 |
| 第19期(2025年2月17日) | 21,004 | 5.5 | 93.6 | 5.3 | 138,512 |
| 第20期(2025年8月18日) | 21,651 | 3.1 | 92.6 | 5.9 | 120,526 |
| 第21期(2026年2月16日) | 23,520 | 8.6 | 92.2 | 6.6 | 107,810 |

◆当期中の基準価額の推移

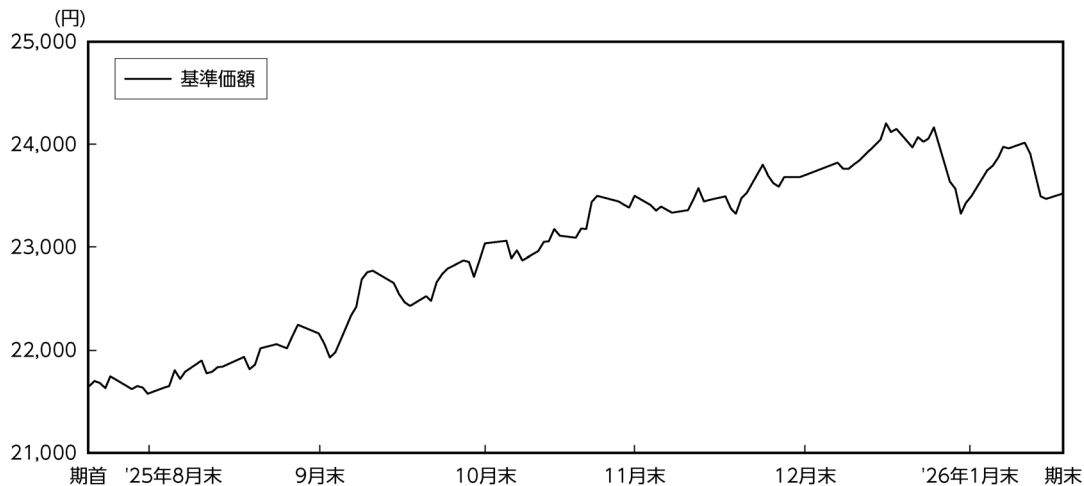
| 年月日 | 基準価額 | | キャピタル証券 組入比率 | 債券 組入比率 |
|--------------------|--------|------|-----------------|------------|
| | 円 | 騰落率 | | |
| (期首) 2025年8月18日 | 21,651 | — | 92.6 | 5.9 |
| 8月末 | 21,574 | △0.4 | 92.8 | 6.0 |
| 9月末 | 22,162 | 2.4 | 92.7 | 5.9 |
| 10月末 | 23,036 | 6.4 | 92.3 | 6.0 |
| 11月末 | 23,498 | 8.5 | 91.6 | 6.2 |
| 12月末 | 23,704 | 9.5 | 91.8 | 6.2 |
| 2026年1月末 | 23,494 | 8.5 | 90.6 | 6.4 |
| (期末) 2026年2月16日 | 23,520 | 8.6 | 92.2 | 6.6 |

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

(2025年8月19日～2026年2月16日)

基準価額の推移



基準価額は上昇しました。主要投資対象通貨である米ドルを始め、ユーロや英ポンドに対しても円安になったことに加え、当ファンドで保有するキャピタル証券の上昇やインカム収入もプラス要因となりました。

投資環境は1ページ、運用経過は5ページ、今後の市況見通しと運用方針は6ページをご参照ください。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2025年8月19日～2026年2月16日)

| 項目 | 第21期 (2025.8.19～2026.2.16) | | 項目の概要 |
|----------------------|-------------------------------|-------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| | | | 期中の平均基準価額は22,911円です。 |
| 売買委託手数料 (キャピタル証券) | 0円 (0) | 0.000% (0.000) | 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 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 |
| その他費用 (保管費用) | 2 (2) | 0.008 (0.008) | 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 | 2円 | 0.008% | |

(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。

◆売買および取引の状況

(2025年8月19日～2026年2月16日)

【キャピタル証券】

| | | | 買付額 | 売付額 |
|------|------------------|-----|----------------|-----------------------------|
| 外 | アメリカ | | 千米国ドル 4,830 | 千米国ドル 109,290 (1,100) |
| | 国 ユ ー ロ | ドイツ | 千ユーロ - | 千ユーロ 4,877 |
| イタリア | | - | 5,258 | |

(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。

◆主要な売買銘柄

(2025年8月19日～2026年2月16日)

【キャピタル証券】

| 買 付 | | 売 付 | |
|--------------------------|---------|--|-----------|
| 銘 柄 | 金 額 | 銘 柄 | 金 額 |
| | 千円 | | 千円 |
| TELUS CORP 6.625% (アメリカ) | 756,184 | HSBC HOLDINGS PLC 8.113% (アメリカ) | 2,174,552 |
| | | BANCO SANTANDER SA 6.921% (アメリカ) | 1,880,580 |
| | | SKANDINAVISKA ENSKILDA 6.875% (アメリカ) | 1,728,167 |
| | | LLOYDS BANKING GROUP PLC 6.750% (アメリカ) | 1,244,537 |
| | | ING GROEP NV 5.750% (アメリカ) | 1,087,590 |
| | | BANKUNITED INC 5.125% (アメリカ) | 970,594 |
| | | INTESA SANPAOLO SPA 6.375% (ユーロ・イタリア) | 964,244 |
| | | NATIONAL RURAL UTIL COOP 7.125% (アメリカ) | 818,417 |
| | | BNP PARIBAS 8.000% (アメリカ) | 803,293 |
| | | AFFILIATED MANAGERS GROU 6.750% (アメリカ) | 784,950 |

(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

(2025年8月19日～2026年2月16日)

当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

(2026年2月16日現在)

【外国(外貨建)公社債(種類別)】

| 区 分 | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
|-------------|------------------|------------------|------------------|-----------|-----------------|-----------|----------|--------|
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| ア メ リ カ | 千米国ドル 581,310 | 千米国ドル 621,199 | 千円 95,099,505 | % 88.2 | % 2.5 | % 88.1 | % 0.1 | % - |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| | フ ラ ン ス 8,000 | 8,640 | 1,569,110 | 1.5 | - | 1.5 | - | - |
| | オ ラ ン ダ 8,302 | 9,611 | 1,745,634 | 1.6 | - | 1.6 | - | - |
| イ ギ リ ス | 千英国ポンド 29,000 | 千英国ポンド 29,996 | 6,266,865 | 5.8 | - | 5.8 | - | - |
| 合 計 | - | - | 104,681,116 | 97.1 | 2.5 | 97.0 | 0.1 | - |

(注1) 邦貨換算金額は、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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(注5) 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。

【外国(外貨建)公社債(銘柄別)】

| 種類 | 銘柄名 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
|--|---------------------------------|------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| 国債証券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券) | (アメリカ) UNITED MEXICAN STATES | % 6.338 | 千米国ドル 2,674 | 千米国ドル 2,585 | 千円 395,853 | 2052/11/04 |
| | US TREASURY N/B | 3.875 | 12,000 | 11,022 | 1,687,386 | 2043/02/15 |
| | PETROLEOS MEXICANOS | 10.000 | 7,273 | 8,510 | 1,302,839 | 2032/11/07 |
| | HSBC HOLDINGS PLC | 8.000 | 23,250 | 24,539 | 3,756,686 | 2028/03/07 |
| 合計 | | | | | 7,142,764 | |

(注1) 邦貨換算金額は、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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

【キャピタル証券(25ドル額面)】

| 種類 | 銘柄名 | 利率 | 証券数 | 評価額 | | 初回(次回) コール償還日 |
|------|--------------------------|------------|--------------|----------------|---------------|------------------|
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| 優先証券 | AFFILIATED MANAGERS GROU | % 6.750 | 百証券 488 | 千米国ドル 1,202 | 千円 184,131 | 2029/03/30 |
| | BANK OF AMERICA CORP | 6.450 | 1,716 | 4,433 | 678,721 | - |
| | CITIGROUP CAPITAL XIII | 6.647 | 643 | 1,909 | 292,356 | - |
| 小計 | | | | | 1,155,208 | |
| 劣後債 | CUSTOMERS BANCORP INC | % 5.375 | 百証券 1,920 | 千米国ドル 4,358 | 千円 667,227 | 2029/12/30 |
| | | 小計 | | | | |
| 合計 | | | | | 1,822,436 | |

(注1) 邦貨換算金額は、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) 証券数・評価額の単位未満は切捨て。

【キャピタル証券(その他)】

| 種類 | 銘柄名 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 | |
|--------------------------|--------------------------|----------|--------|-----------|------------|------------|--|
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| C o C o 債 | (アメリカ) | % | 千米国ドル | 千米国ドル | 千円 | | |
| | BANCO BILBAO VIZCAYA ARG | 9.37500 | 9,200 | 10,284 | 1,574,468 | 2029/03/19 | |
| | BANCO BILBAO VIZCAYA ARG | 6.12500 | 400 | 405 | 62,027 | 2027/11/16 | |
| | BANCO SANTANDER SA | 9.62500 | 32,000 | 38,579 | 5,906,065 | 2033/05/21 | |
| | BARCLAYS PLC | 9.62500 | 6,720 | 7,642 | 1,169,939 | 2029/12/15 | |
| | BARCLAYS PLC | 4.37500 | 2,895 | 2,808 | 430,005 | 2028/03/15 | |
| | BARCLAYS PLC | 8.00000 | 23,667 | 25,317 | 3,875,908 | 2029/03/15 | |
| | BBVA BANCOMER SA TEXAS | 8.45000 | 10,500 | 11,768 | 1,801,653 | 2033/06/29 | |
| | BNP PARIBAS | 7.75000 | 30,950 | 33,029 | 5,056,519 | 2029/08/16 | |
| | BNP PARIBAS | 9.25000 | 13,928 | 14,907 | 2,282,221 | 2027/11/17 | |
| | BNP PARIBAS | 8.50000 | 6,259 | 6,705 | 1,026,540 | 2028/08/14 | |
| | HSBC HOLDINGS PLC | 6.00000 | 5,900 | 5,977 | 915,165 | 2027/05/22 | |
| | ING GROEP NV | 7.50000 | 10,000 | 10,435 | 1,597,559 | 2028/05/16 | |
| | ING GROEP NV | 8.00000 | 2,537 | 2,770 | 424,069 | 2030/05/16 | |
| | ING GROEP NV | 4.25000 | 15,000 | 13,637 | 2,087,801 | 2031/05/16 | |
| | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 8.00000 | 8,187 | 8,878 | 1,359,185 | 2029/09/27 | |
| | MITSUBISHI UFJ FIN GRP | 8.20000 | 2,800 | 3,067 | 469,593 | 2029/01/15 | |
| | NORDEA BANK ABP | 3.75000 | 1,425 | 1,355 | 207,586 | 2029/03/01 | |
| | SKANDINAVISKA ENSKILDA | 6.87500 | 4,000 | 4,098 | 627,479 | 2027/06/30 | |
| | SOCIETE GENERALE | 9.37500 | 3,505 | 3,740 | 572,696 | 2027/11/22 | |
| | SOCIETE GENERALE | 10.00000 | 3,000 | 3,334 | 510,533 | 2028/11/14 | |
| | STANDARD CHARTERED PLC | 7.75000 | 25,000 | 25,962 | 3,974,534 | 2027/08/15 | |
| | STANDARD CHARTERED PLC | 4.30000 | 7,112 | 6,873 | 1,052,257 | 2028/08/19 | |
| | SUMITOMO MITSUI FINL GRP | 6.60000 | 6,000 | 6,217 | 951,844 | 2034/06/05 | |
| | SWEDBANK AB | 7.62500 | 11,000 | 11,549 | 1,768,048 | 2028/03/17 | |
| | SWEDBANK AB | 7.75000 | 4,800 | 5,206 | 797,017 | 2030/03/17 | |
| | UBS GROUP AG | 7.75000 | 9,373 | 10,045 | 1,537,795 | 2031/04/12 | |
| | UBS GROUP AG | 9.25000 | 4,546 | 5,326 | 815,420 | 2033/11/13 | |
| | UBS GROUP AG | 9.25000 | 4,546 | 4,968 | 760,698 | 2028/11/13 | |
| | (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| | BNP PARIBAS | 6.87500 | 8,000 | 8,640 | 1,569,110 | 2029/12/06 | |
| | (イギリス) | | | 千英国ポンド | 千英国ポンド | | |
| BARCLAYS PLC | 8.87500 | 4,000 | 4,221 | 881,945 | 2027/09/15 | | |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 8.50000 | 3,000 | 3,182 | 664,921 | 2028/03/27 | | |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 8.50000 | 10,000 | 10,520 | 2,197,923 | 2027/09/27 | | |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY | 5.75000 | 12,000 | 12,071 | 2,522,075 | 2027/06/20 | | |
| 小 計 | | | | | 51,450,598 | | |

| 種類 | 銘柄名 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
|--------------------------|---------------------------|---------|---------------|---------------|------------|------------|
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| 優先証券 | (アメリカ) | % | 千米国ドル | 千米国ドル | 千円 | |
| | BANC CREDITO INVERSIONES | 8.75000 | 9,245 | 9,988 | 1,529,151 | 2029/05/08 |
| | BANK OF MONTREAL | 7.70000 | 14,517 | 15,480 | 2,369,857 | 2029/05/26 |
| | BANK OF NOVA SCOTIA | 8.00000 | 11,890 | 12,721 | 1,947,604 | 2029/01/27 |
| | LAND O'LAKES INC | 7.00000 | 2,870 | 2,561 | 392,136 | 2028/09/18 |
| | LINCOLN NATIONAL CORP | 9.25000 | 1,000 | 1,073 | 164,375 | 2027/12/01 |
| | ROTHESAY LIFE | 4.87500 | 3,500 | 3,467 | 530,803 | 2027/04/13 |
| | TORONTO-DOMINION BANK | 8.12500 | 7,000 | 7,347 | 1,124,825 | 2027/10/31 |
| | VISTRA CORP (ユーロ…オランダ) | 7.00000 | 2,850 | 2,896 | 443,413 | 2026/12/15 |
| | STICHTING AK RABOBANK | 6.50000 | 千ユーロ 8,302 | 千ユーロ 9,611 | 1,745,634 | - |
| 小計 | | | | | 10,247,798 | |
| 劣後債 | (アメリカ) | % | 千米国ドル | 千米国ドル | 千円 | |
| | AES ANDES SA | 8.15000 | 4,500 | 4,807 | 736,017 | 2030/03/10 |
| | AES CORP/THE | 7.60000 | 9,500 | 9,553 | 1,462,557 | 2029/10/15 |
| | ARGENTUM (SWISS RE LTD) | 5.62500 | 3,000 | 3,039 | 465,244 | 2027/08/15 |
| | BANCO SANTANDER SA | 6.92100 | 6,800 | 7,564 | 1,158,064 | 2033/08/08 |
| | BANK OF NOVA SCOTIA | 8.62500 | 12,000 | 12,727 | 1,948,392 | 2027/10/27 |
| | BARCLAYS PLC | 7.11900 | 5,000 | 5,617 | 859,992 | 2033/06/27 |
| | B P C E S A | 6.50800 | 2,677 | 2,860 | 437,977 | 2034/01/18 |
| | CREDIT AGRICOLE SA | 6.25100 | 15,006 | 16,016 | 2,452,007 | 2034/01/10 |
| | DEUTSCHE BANK NY | 7.07900 | 20,899 | 23,046 | 3,528,259 | 2032/11/10 |
| | EDISON INTERNATIONAL | 8.12500 | 16,050 | 16,678 | 2,553,361 | 2028/03/15 |
| | ELECTRICITE DE FRANCE SA | 9.12500 | 13,053 | 15,529 | 2,377,364 | 2033/03/15 |
| | ENBRIDGE INC | 7.62500 | 16,667 | 18,280 | 2,798,576 | 2032/10/15 |
| | ENSTAR FINANCE LLC | 5.50000 | 2,667 | 2,656 | 406,676 | 2027/01/15 |
| | EUSHI FINANCE INC | 7.62500 | 4,250 | 4,481 | 686,063 | 2029/09/15 |
| | GLOBAL ATLANTIC FIN CO | 7.95000 | 5,880 | 6,012 | 920,424 | 2029/07/15 |
| | HSBC HOLDINGS PLC | 6.54700 | 32,780 | 35,690 | 5,463,788 | 2033/06/20 |
| | MACQUARIE BANK LTD | 6.79800 | 10,000 | 11,015 | 1,686,349 | 2033/01/18 |
| | M U N I C H R E | 5.87500 | 17,000 | 17,824 | 2,728,769 | 2031/11/23 |
| | NATIONAL RURAL UTIL COOP | 7.12500 | 10,000 | 10,501 | 1,607,624 | 2028/06/15 |
| NY COMMUNITY BANCORP INC | 6.70741 | 800 | 778 | 119,118 | 2026/05/06 | |
| ROYAL BANK OF CANADA | 7.50000 | 3,333 | 3,509 | 537,276 | 2029/05/02 | |
| T E L U S C O R P | 6.62500 | 4,830 | 4,872 | 745,870 | 2036/03/09 | |
| VODAFONE GROUP PLC | 5.12500 | 1,299 | 1,046 | 160,156 | 2050/12/04 | |
| 小計 | | | | | 35,839,923 | |
| 合計 | | | | | 97,538,319 | |

(注1) 邦貨換算金額は、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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2026年2月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| キ ャ ピ タ ル 証 券 | 99,360,786 | 91.3 |
| 公 社 債 | 7,142,766 | 6.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,308,208 | 2.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 108,811,760 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(108,700,688千円)の投資信託財産総額(108,811,760千円)に対する比率は99.9%です。

(注3) 外貨建て資産は、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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=153.09円、1ユーロ=181.61円、1英国ポンド=208.92円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資 産 | 110,479,418,768 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 341,099,972 |
| キ ャ ピ タ ル 証 券 (評 価 額) | 99,360,786,414 |
| 公 社 債 (評 価 額) | 7,142,766,240 |
| 未 収 入 金 | 1,981,648,383 |
| 未 収 利 息 | 1,653,117,759 |
| (B) 負 債 | 2,668,477,720 |
| 未 払 金 | 1,668,477,720 |
| 未 払 解 約 金 | 1,000,000,000 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 107,810,941,048 |
| 元 本 | 45,838,795,164 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 61,972,145,884 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 45,838,795,164□ |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 23,520円 |

<注記事項>

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 55,668,361,521円 |
| 期中追加設定元本額 | 182,188,274円 |
| 期中一部解約元本額 | 10,011,754,631円 |
| 1口当たり純資産額 | 2.3520円 |

期末における元本の内訳

| | |
|------------------------------|-----------------|
| バイブリッジ・キャピタル証券ファンド (為替ヘッジなし) | 27,513,169,539円 |
| バイブリッジ・キャピタル証券ファンド (為替ヘッジあり) | 18,325,625,625円 |

◆損益の状況

(2025年8月19日～2026年2月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 4,031,074,530 |
| 受 取 配 当 金 | 78,701,442 |
| 受 取 利 息 | 3,952,373,088 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 5,902,396,937 |
| 売 益 | 6,101,661,536 |
| 売 買 損 益 | △ 199,264,599 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 8,845,487 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 9,924,625,980 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 64,857,953,547 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 232,811,726 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △ 13,043,245,369 |
| (H) 計 (D + E + F + G) | 61,972,145,884 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 61,972,145,884 |

(注1) (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せん。

(注2) (C)信託報酬等は、外貨建て資産の保管費用等のことです。

(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) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注5) 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152,409,957円です。(2025年8月19日～2026年2月16日)。