

運用報告書(全体版)

第14期

(決算日：2024年9月17日)

パインブリッジ日本企業 外貨建て社債ファンド (為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし) ＜愛称：ぼんさい＞

—— 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。

「パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド(為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)」は、2024年9月17日に第14期の決算を行いましたので、第14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/>

*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/債券	
信託期間	2017年12月28日から2032年12月17日まで	
運用方針	<p>・「パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)」への投資を通じて日系企業(海外子会社等を含む)が発行する社債(劣後債等を含む)を主要投資対象とし、相対的に高水準かつ安定的な利子・配当等収益(インカム収入)の獲得を図りつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。</p> <p>＜為替ヘッジあり＞</p> <p>・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、原則として為替ヘッジを行います。</p> <p>＜為替ヘッジなし＞</p> <p>・実質組入れの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。</p>	
主要運用対象	パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド(為替ヘッジあり)	マザーファンドを主要投資対象とします。
	パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド(為替ヘッジなし)	
	パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド	日系企業(海外子会社等を含む)が発行する社債(劣後債等を含む)を主要投資対象とします。
組入制限	パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド(為替ヘッジあり)	・株式への実質投資は、転換社債の転換請求、ならびに転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得するものに限る、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。
	パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド(為替ヘッジなし)	・外貨建て資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド	・株式への投資は、転換社債の転換請求、ならびに転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得するものに限る、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	・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3、9月の各15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。	

目次

◆パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド（為替ヘッジあり） / （為替ヘッジなし）〈愛称：ぼんさい〉 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
パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド（為替ヘッジあり）	
◆最近5期の運用実績	7
◆当期中の基準価額と市況等の推移	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
パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド（為替ヘッジなし）	
◆最近5期の運用実績	12
◆当期中の基準価額と市況等の推移	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
パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド運用報告書	17

投資環境

(2024年3月16日～2024年9月17日)

<債券市場>

米国長期金利は期首よりレンジ内での推移が続いていましたが、軟調な経済指標、ハト派的なFOMC（米連邦公開市場委員会）、好調な入札、ハト派的なパウエル議長発言、地政学リスクの高まり、緊急FOMC開催に対する期待等を背景に低下基調となり、前期末比では金利低下となりました。

日本企業発行の米国ドル建て社債・劣後債に関しては、信用スプレッド（国債への上乗せ金利）は前期末比ではワイド化傾向で推移しました。

<為替市場>

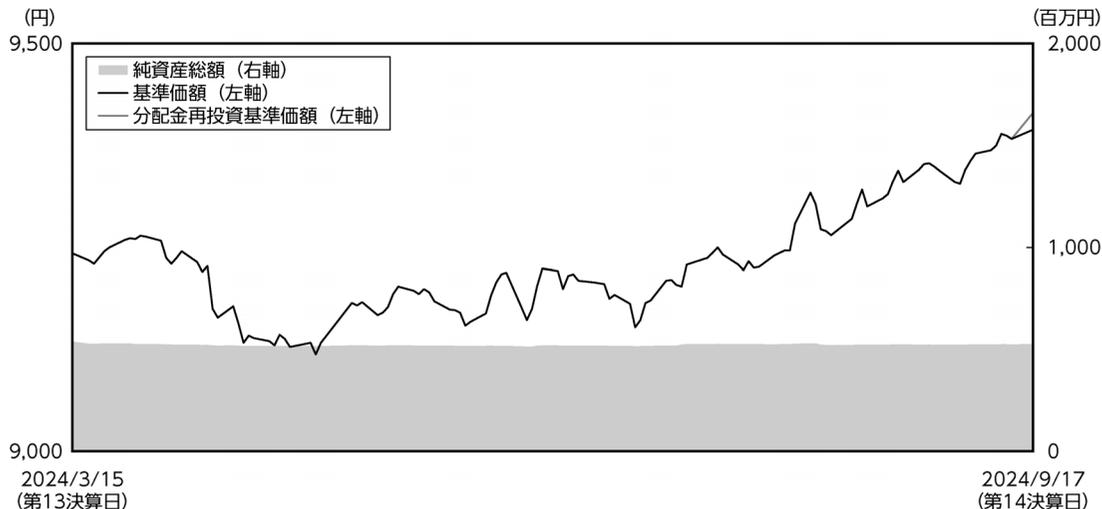
為替市場については、円高米国ドル安となりました。期首から7月上旬までは、良好な米国の経済指標発表やFRB（米連邦準備制度理事会）高官からの早期利下げ開始に対する慎重姿勢などもあり円安米国ドル高基調で推移、1986年12月以来、約37年ぶりの水準まで円安米国ドル高が進行しました。しかし7月中旬には、発表された米国の消費者物価指数が市場予想を下回ったところに円買い介入とみられる動きが加わったことで一転して円高米国ドル安となりました。その後も、日銀の追加利上げ決定や米国の一部経済指標の下振れ、更に9月FOMCでの利下げ開始観測の高まりなどもあり、円高米国ドル安基調が継続しました。

運用経過

(2024年3月16日～2024年9月17日)

パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド（為替ヘッジあり）

基準価額等の推移



第14期首： 9,242円

第14期末： 9,394円

(作成対象期間中の既払分配金：20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。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

当ファンドの投資対象である「パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド」保有の日本企業発行の米国ドル建て社債・劣後債の価格が堅調に推移したことで、基準価額は前期末比では上昇しました。

分配金の状況

当期の収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、運用状況等を勘案して第14期20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）

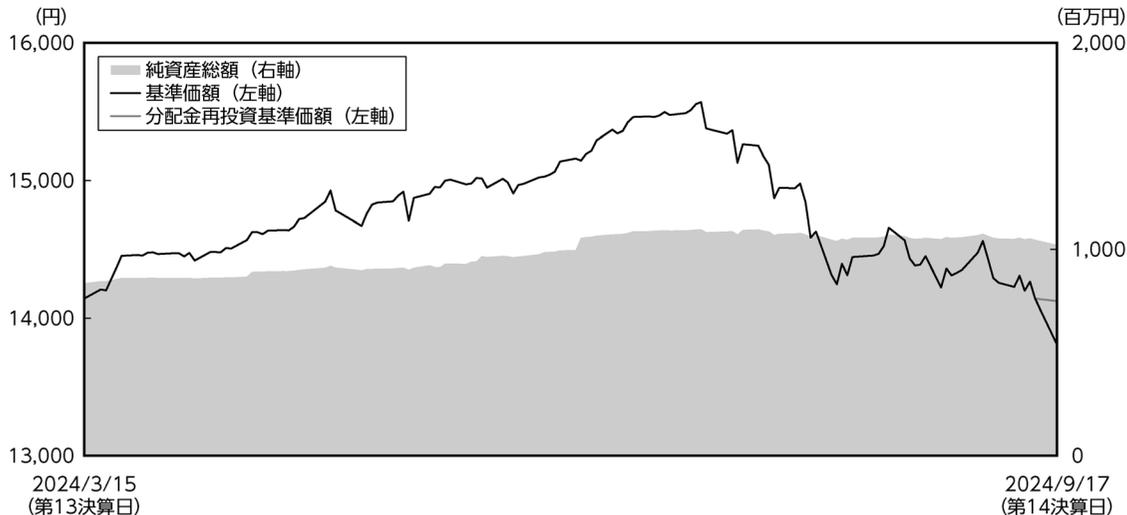
項 目	第14期
	2024年3月16日～2024年9月17日
当期分配金	20
（対基準価額比率）	0.212
当期の収益	20
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,797

(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。

パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド（為替ヘッジなし）

基準価額等の推移



第14期首：14,145円

第14期末：13,823円

(作成対象期間中の既払分配金：300円)

騰落率：△0.2% (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。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

当ファンドの投資対象である「パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド」保有の日本企業発行の米国ドル建て社債・劣後債の価格が堅調に推移しましたが、米国ドル円が低下したことで基準価額は前期末比では下落しました。

分配金の状況

当期の収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、運用状況等を勘案して第14期300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14期
	2024年3月16日～2024年9月17日
当期分配金	300
（対基準価額比率）	2.124
当期の収益	196
当期の収益以外	103
翌期繰越分配対象額	4,283

(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

<為替ヘッジあり>

期中を通じて「パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド」への投資を高位に維持しました。また、為替については、当ファンドの基本方針通りに、対円でのヘッジを行いました。

<為替ヘッジなし>

期中を通じて「パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド」への投資を高位に維持しました。

<パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド>

当ファンドの運用方針に従い、組入銘柄については、日系企業（海外子会社等を含みます。）が発行する社債（劣後債等を含みます。）を主要投資対象とし、相対的に高水準かつ安定的な利子・配当等収益（インカム収入）の獲得を図りつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指しました。

今後の市況見通しと運用方針

今後の市況見通し

米国金利は、主要国における緩やかな景気減速、グローバルな金融政策、地政学リスク等を背景に当面レンジ内での推移が継続すると考えています。

米国ドル円については、両国金融政策に対する見通し等を背景に、レンジ内での推移が続くと見られます。

運用方針

<為替ヘッジあり>

当ファンドの基本方針に従い、「パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド」を高位に組入れ、安定した収益の確保を目指します。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。

<為替ヘッジなし>

当ファンドの基本方針に従い、「パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド」を高位に組入れ、安定した収益の確保を目指します。

<マザーファンド>

投資環境の変化には引き続き注意を払う必要があると見ていますが、現在のポートフォリオ特性を今後も原則維持する方針です。

日系企業（海外子会社等を含みます。）が発行する社債（劣後債等を含みます。）を主要投資対象とし、ESGの観点も考慮した銘柄選択を行いながら、相対的に高水準かつ安定的な利子・配当等収益（インカム収入）の獲得を図りつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。

パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド（為替ヘッジあり）

◆最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
第10期(2022年9月15日)	9,558	20	△4.8	97.4	750
第11期(2023年3月15日)	9,374	20	△1.7	91.4	697
第12期(2023年9月15日)	9,241	20	△1.2	94.3	655
第13期(2024年3月15日)	9,242	20	0.2	94.0	537
第14期(2024年9月17日)	9,394	20	1.9	92.1	525

(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、「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。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組入比率
		騰落率	
(期 首)	円	%	%
2024年3月15日	9,242	—	94.0
3月末	9,263	0.2	94.5
4月末	9,133	△1.2	95.0
5月末	9,159	△0.9	91.4
6月末	9,192	△0.5	91.7
7月末	9,246	0.0	86.8
8月末	9,344	1.1	88.0
(期 末)			
2024年9月17日	9,414	1.9	92.1

(注1) 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、「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

(2024年3月16日～2024年9月17日)

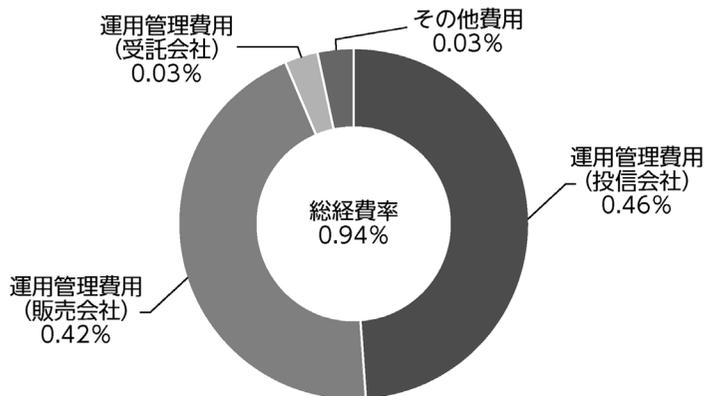
項目	第14期 (2024.3.16～2024.9.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	43円	0.465%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,222円です。
(投信会社)	(22)	(0.235)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成等の対価
(販売会社)	(20)	(0.213)	交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
その他費用	1	0.014	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(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
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人に支払われる当ファンドの監査費用
合計	44円	0.479%	

(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、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。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.94%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3月16日～2024年9月17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
パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド	千□ 34,342	千円 55,000	千□ 51,721	千円 84,000

（注） 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

（2024年3月16日～2024年9月17日）

【パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド（為替ヘッジあり）】

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。

【パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド】

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

（2024年9月17日現在）

【親投資信託残高】

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド	千□ 340,279	千□ 322,900	千円 502,949

（注） 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

（2024年9月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド	千円 502,949	% 95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,150	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	529,099	100.0

（注1） 評価額の単位未満は切捨て。

（注2） パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(1,476,739千円)の投資信託財産総額(1,512,394千円)に対する比率は97.6%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=140.77円、1ユーロ=156.55円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,012,594,981
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,276,486
パインブリッジ日本企業 外貨建て社債マザーファンド(評価額)	502,949,764
未 収 入 金	500,368,681
未 収 利 息	50
(B) 負 債	487,069,621
未 払 金	483,495,685
未 払 収 益 分 配 金	1,118,853
未 払 信 託 報 酬	2,425,912
そ の 他 未 払 費 用	29,171
(C) 純資産総額(A - B)	525,525,360
元 本	559,426,511
次期繰越損益金 △	33,901,151
(D) 受益権総口数	559,426,511口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,394円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

期首元本額	581,501,966円
期中追加設定元本額	16,150,712円
期中一部解約元本額	38,226,167円
1口当たり純資産額	0.9394円
元本の欠損金額	33,901,151円

◆損益の状況

(2024年3月16日～2024年9月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	7,762
受 取 利 息	7,791
支 払 利 息	△ 29
(B) 有価証券売買損益	12,030,981
売 買 益	46,835,240
売 買 損	△ 34,804,259
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,455,083
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,583,660
(E) 前期繰越損益金	△ 58,632,806
(F) 追加信託差損益金	16,266,848
(配 当 等 相 当 額) (27,615,388)
(売 買 損 益 相 当 額) (△	11,348,540)
(G) 計 (D + E + F)	△ 32,782,298
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,118,853
次期繰越損益金(G+H)	△ 33,901,151
追 加 信 託 差 損 益 金	16,266,848
(配 当 等 相 当 額) (27,656,834)
(売 買 損 益 相 当 額) (△	11,389,986)
分 配 準 備 積 立 金	72,882,043
繰 越 損 益 金	△ 123,050,042

(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14期
a.配当等収益(費用控除後)	7,728,751円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	27,656,834円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	66,272,145円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	101,657,730円
f.分配金	1,118,853円
g.分配金(1万口当たり)	20円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第14期
	20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。

<お知らせ>

信託終了日を2027年12月17日から2032年12月17日に変更いたしました。

パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド（為替ヘッジなし）

◆最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
第10期(2022年9月15日)	13,238	20	16.2	97.1	1,014
第11期(2023年3月15日)	12,500	20	△5.4	92.3	824
第12期(2023年9月15日)	13,896	20	11.3	94.2	846
第13期(2024年3月15日)	14,145	300	4.0	94.8	835
第14期(2024年9月17日)	13,823	300	△0.2	94.9	1,022

(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、「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。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組入比率
		騰落率	
(期 首)	円	%	%
2024年3月15日	14,145	—	94.8
3月末	14,466	2.3	93.0
4月末	14,846	5.0	92.0
5月末	14,948	5.7	89.5
6月末	15,462	9.3	93.3
7月末	14,841	4.9	90.3
8月末	14,349	1.4	96.5
(期 末)			
2024年9月17日	14,123	△0.2	94.9

(注1) 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、「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

(2024年3月16日～2024年9月17日)

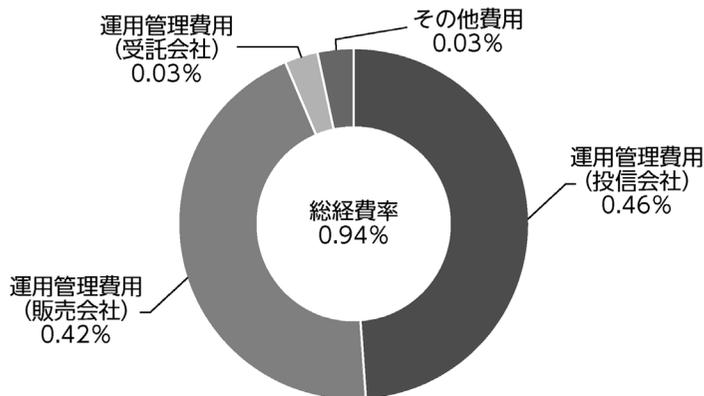
項目	第14期 (2024.3.16～2024.9.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	69円	0.465%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,818円です。
（投信会社）	(35)	(0.235)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(32)	(0.213)	交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
その他費用	2	0.014	その他費用＝期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(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
（監査費用）	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人に支払われる当ファンドの監査費用
合計	71円	0.479%	

(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、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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.94%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3月16日～2024年9月17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
パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド	千□ 133,405	千円 220,000	千□ 19,031	千円 30,000

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2024年3月16日～2024年9月17日)

【パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド（為替ヘッジなし）】

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。

【パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド】

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

(2024年9月17日現在)

【親投資信託残高】

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド	千□ 533,694	千□ 648,067	千円 1,009,429

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド	千円 1,009,429	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,156	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,049,585	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(1,476,739千円)の投資信託財産総額(1,512,394千円)に対する比率は97.6%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=140.77円、1ユーロ=156.55円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,049,585,482
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,155,315
パインブリッジ日本企業 外貨建て社債マザーファンド(評価額)	1,009,429,947
未 収 利 息	220
(B) 負 債	26,834,856
未 払 収 益 分 配 金	22,196,146
未 払 信 託 報 酬	4,583,545
そ の 他 未 払 費 用	55,165
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,022,750,626
元 本	739,871,551
次 期 繰 越 損 益 金	282,879,075
(D) 受 益 権 総 口 数	739,871,551口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,823円

<注記事項 (当運用報告書作成時点では監査未了です。) >

期首元本額	590,666,998円
期中追加設定元本額	170,747,431円
期中一部解約元本額	21,542,878円
1口当たり純資産額	1.3823円

◆損益の状況

(2024年3月16日～2024年9月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	6,213
受 取 利 息	6,341
支 払 利 息	△ 128
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 10,630,655
売 買 益	30,380
売 買 損	△ 10,661,035
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,638,710
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 15,263,152
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	197,253,850
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	123,084,523
(配 当 等 相 当 額) (126,562,612)
(売 買 損 益 相 当 額) (△	3,478,089)
(G) 計 (D + E + F)	305,075,221
(H) 収 益 分 配 金	△ 22,196,146
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	282,879,075
追 加 信 託 差 損 益 金	123,084,523
(配 当 等 相 当 額) (127,336,924)
(売 買 損 益 相 当 額) (△	4,252,401)
分 配 準 備 積 立 金	189,589,926
繰 越 損 益 金	△ 29,795,374

(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14期
a.配当等収益(費用控除後)	14,532,222円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	127,336,924円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	197,253,850円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	339,122,996円
f.分配金	22,196,146円
g.分配金(1万口当たり)	300円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第14期
	300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。

<お知らせ>

信託終了日を2027年12月17日から2032年12月17日に変更いたしました。

パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド 運用報告書《第14期》

決算日 2024年9月17日
(計算期間：2024年3月16日～2024年9月17日)

受益者のみなさまへ

「パインブリッジ日本企業外貨建て社債マザーファンド」は、2024年9月17日に第14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14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	<p>①日系企業（海外子会社等を含みます。）が発行する社債（劣後債等を含みます。）を主要投資対象とし、相対的に高水準かつ安定的な利子・配当等収益（インカム収入）の獲得を図りつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。</p> <p>②外貨建て資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p> <p>③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。</p>
主要運用対象	日系企業（海外子会社等を含みます。）が発行する社債（劣後債等を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">株式への投資は、転換社債の転換請求、ならびに転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得するものに限り、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。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
第10期(2022年9月15日)	13,986	16.8	97.8	1,753
第11期(2023年3月15日)	13,294	△4.9	92.6	1,510
第12期(2023年9月15日)	14,871	11.9	94.5	1,497
第13期(2024年3月15日)	15,527	4.4	95.6	1,356
第14期(2024年9月17日)	15,576	0.3	96.2	1,512

(注) 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。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

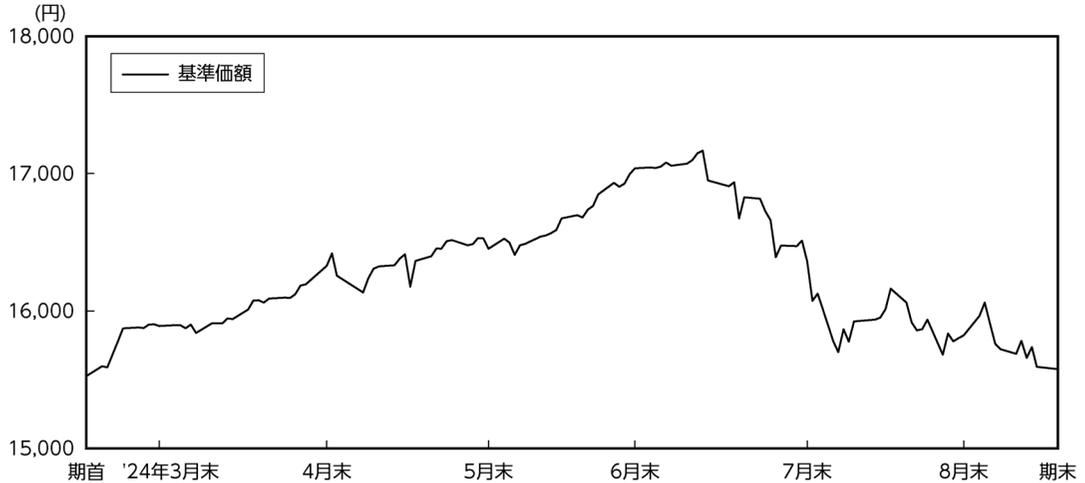
年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2024年3月15日	15,527	—	95.6
3月末	15,891	2.3	94.3
4月末	16,329	5.2	93.3
5月末	16,454	6.0	90.8
6月末	17,039	9.7	94.5
7月末	16,361	5.4	90.9
8月末	15,824	1.9	96.7
(期末)			
2024年9月17日	15,576	0.3	96.2

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

(2024年3月16日～2024年9月17日)

基準価額の推移



金利為替市場では、米国金利も米国ドル円も低下しました。クレジット市場では、日本企業発行の米国ドル建て社債・劣後債の信用スプレッドは前期末比ではワイド化傾向で推移しました。

投資環境は1ページ、運用経過は6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

(2024年3月16日～2024年9月17日)

項 目	第14期 (2024.3.16～2024.9.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は16,316円です。
その他費用 (保管費用)	1円 (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	1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あります。

(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

(2024年3月16日～2024年9月17日)

【公社債】

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	特 殊 債 券	千米国ドル 593	千米国ドル —
		社債券(投資法人債券を含む)	2,265	1,223 (400)

(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。

(注4) 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。

◆主要な売買銘柄

(2024年3月16日～2024年9月17日)

【公社債】

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
AMERICAN HONDA FINANCE 4.900% (アメリカ)	118,531	MEIJI YASUDA LIFE INSURA 5.200% (アメリカ)	103,491
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.900% (アメリカ)	98,408	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.400% (アメリカ)	31,712
JPN BANK FOR INT'L COOP 1.875% (アメリカ)	57,015	AMERICAN HONDA FINANCE 1.200% (アメリカ)	30,835
FUKOKU MUTUAL LIFE INSUR 6.800% (アメリカ)	38,281	DAI-ICHI LIFE INSURANCE 4.000% (アメリカ)	29,116
SUMITOMO LIFE INSUR 5.875% (アメリカ)	36,145		
HONDA MOTOR CO LTD 2.967% (アメリカ)	33,006		
JPN BANK FOR INT'L COOP 4.625% (アメリカ)	32,223		
NIPPON LIFE INSURANCE 3.400% (アメリカ)	28,509		

(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) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

◆利害関係人との取引状況等

(2024年3月16日～2024年9月17日)

当期における利害関係人との取引はありません。

※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9月17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
	千米国ドル	千米国ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	10,550	10,335	1,454,930	96.2	—	60.7	30.1	5.3

(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	
	(アメリカ)	%	千米国ドル	千米国ドル	千円	
特 殊 債 券 (除く金融債)	JAPAN INT'L COOP AGENCY	1.000	200	170	24,036	2030/07/22
	JPN BANK FOR INT'L COOP	2.875	200	195	27,509	2027/07/21
	JPN BANK FOR INT'L COOP	4.625	200	206	29,128	2028/07/19
	JPN BANK FOR INT'L COOP	2.000	100	92	12,970	2029/10/17
	JPN BANK FOR INT'L COOP	1.875	450	399	56,302	2031/04/15
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	AMERICAN HONDA FINANCE	4.900	750	770	108,508	2034/01/10
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	0.894	200	191	26,993	2025/12/10
	DAI-ICHI LIFE INSURANCE	4.000	750	734	103,325	—
	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE	6.800	950	1,031	145,177	—
	HONDA MOTOR CO LTD	2.967	250	230	32,381	2032/03/10
	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE	5.200	200	200	28,158	2045/10/20
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.287	900	883	124,301	2027/07/25
	MITSUI SUMITOMO INSURANCE	4.950	200	199	28,021	—
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.170	900	875	123,241	2027/09/11
	NIPPON LIFE INSURANCE	3.400	300	276	38,954	2050/01/23
	NIPPON LIFE INSURANCE	6.250	600	647	91,078	2053/09/13
	NTT FINANCE CORP	1.162	400	381	53,764	2026/04/03
	SUMITOMO LIFE INSURANCE	4.000	800	776	109,337	2077/09/14
	SUMITOMO LIFE INSURANCE	5.875	250	258	36,367	—
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	3.364	900	883	124,436	2027/07/12
TOYOTA MOTOR CORP	2.760	200	190	26,838	2029/07/02	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.375	100	96	13,574	2030/04/01	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.900	750	643	90,518	2031/09/12	
合 計					1,454,930	

(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

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,454,930	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57,464	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,512,394	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(1,476,739千円)の投資信託財産総額(1,512,394千円)に対する比率は97.6%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=140.77円、1ユーロ=156.55円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,512,394,391
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	48,019,212
公 社 債 (評 価 額)	1,454,930,705
未 収 利 息	8,290,623
前 払 費 用	1,153,851
(B) 純 資 産 総 額 (A)	1,512,394,391
元 本	970,967,971
次 期 繰 越 損 益 金	541,426,420
(C) 受 益 権 総 口 数	970,967,971口
1万口当たり基準価額(B/C)	15,576円

<注記事項>

期首元本額 873,973,564円

期中追加設定元本額 167,748,029円

期中一部解約元本額 70,753,622円

1口当たり純資産額 1.5576円

期末における元本の内訳

パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド(為替ヘッジあり) 322,900,465円

パインブリッジ日本企業外貨建て社債ファンド(為替ヘッジなし) 648,067,506円

◆損益の状況

(2024年3月16日～2024年9月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	26,717,731
受 取 利 息	26,711,549
そ の 他 収 益 金	6,198
支 払 利 息	△ 16
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 32,198,954
売 買 損 益	51,932,798
売 買 損 益	△ 84,131,752
(C) 信 託 報 酬 等	△ 122,105
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 5,603,328
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	483,024,155
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	107,251,971
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 43,246,378
(H) 計 (D + E + F + G)	541,426,420
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	541,426,420

(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す。

(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。