

運用報告書(全体版)

第41作成期

第240期 (決算日：2022年12月20日) 第243期 (決算日：2023年3月20日)
第241期 (決算日：2023年1月20日) 第244期 (決算日：2023年4月20日)
第242期 (決算日：2023年2月20日) 第245期 (決算日：2023年5月22日)

パインブリッジ 米国優先証券ファンド 〈愛称：ラストリゾート〉

*当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型信託/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、為替変動リスクを回避するため、原則として為替のフルヘッジを行います。・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。

—— 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」は、2023年5月22日に第245期の決算を行いましたので、第240期～第245期(第41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 <愛称：ラストリゾート> 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	4
◆今後の市況見通しと運用方針	6
◆1万口（元本10,000円）当たりの費用明細	7
◆<参考情報>総経費率	7
◆売買および取引の状況	8
◆主要な売買銘柄	8
◆利害関係人との取引状況等	8
◆組入資産の明細	9
◆投資信託財産の構成	11
◆資産、負債、元本および基準価額の状況	11
◆損益の状況	12
◆分配金のお知らせ	13

◆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	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37 作成期	第216期(2020年12月21日)	5,671	30	2.0	705.67	1.4	95.8	5,337
	第217期(2021年1月20日)	5,666	30	0.4	700.11	△0.8	96.7	5,327
	第218期(2021年2月22日)	5,684	30	0.8	695.17	△0.7	99.1	5,245
	第219期(2021年3月22日)	5,631	30	△0.4	695.88	0.1	99.3	5,149
	第220期(2021年4月20日)	5,671	30	1.2	710.14	2.0	98.2	5,161
	第221期(2021年5月20日)	5,645	30	0.1	707.06	△0.4	96.5	5,087
第38 作成期	第222期(2021年6月21日)	5,683	30	1.2	718.93	1.7	97.4	5,092
	第223期(2021年7月20日)	5,663	30	0.2	720.99	0.3	93.5	5,037
	第224期(2021年8月20日)	5,653	30	0.4	722.45	0.2	96.1	4,956
	第225期(2021年9月21日)	5,652	30	0.5	726.56	0.6	97.1	4,903
	第226期(2021年10月20日)	5,608	30	△0.2	722.03	△0.6	99.1	4,784
	第227期(2021年11月22日)	5,545	30	△0.6	715.87	△0.9	98.8	4,674
第39 作成期	第228期(2021年12月20日)	5,495	30	△0.4	715.40	△0.1	97.7	4,593
	第229期(2022年1月20日)	5,433	30	△0.6	714.75	△0.1	97.0	4,485
	第230期(2022年2月21日)	5,297	30	△2.0	677.63	△5.2	97.9	4,346
	第231期(2022年3月22日)	5,169	30	△1.9	668.68	△1.3	101.9	4,205
	第232期(2022年4月20日)	5,172	30	0.6	650.57	△2.7	99.4	4,163
	第233期(2022年5月20日)	4,971	30	△3.3	622.67	△4.3	96.8	3,950
第40 作成期	第234期(2022年6月20日)	4,838	30	△2.1	616.21	△1.0	97.9	3,823
	第235期(2022年7月20日)	4,778	30	△0.6	641.91	4.2	99.9	3,755
	第236期(2022年8月22日)	4,868	30	2.5	658.08	2.5	98.2	3,800
	第237期(2022年9月20日)	4,742	30	△2.0	632.07	△4.0	96.9	3,668
	第238期(2022年10月20日)	4,489	30	△4.7	604.84	△4.3	101.3	3,465
	第239期(2022年11月21日)	4,568	30	2.4	627.25	3.7	94.5	3,506
第41 作成期	第240期(2022年12月20日)	4,539	30	0.0	633.45	1.0	89.8	3,467
	第241期(2023年1月20日)	4,631	30	2.7	665.70	5.1	87.6	3,529
	第242期(2023年2月20日)	4,601	30	0.0	661.63	△0.6	93.1	3,497
	第243期(2023年3月20日)	3,964	30	△13.2	621.22	△6.1	94.9	2,995
	第244期(2023年4月20日)	3,996	30	1.6	649.59	4.6	95.7	3,002
	第245期(2023年5月22日)	3,959	15	△0.6	630.55	△2.9	98.3	2,964

(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рил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

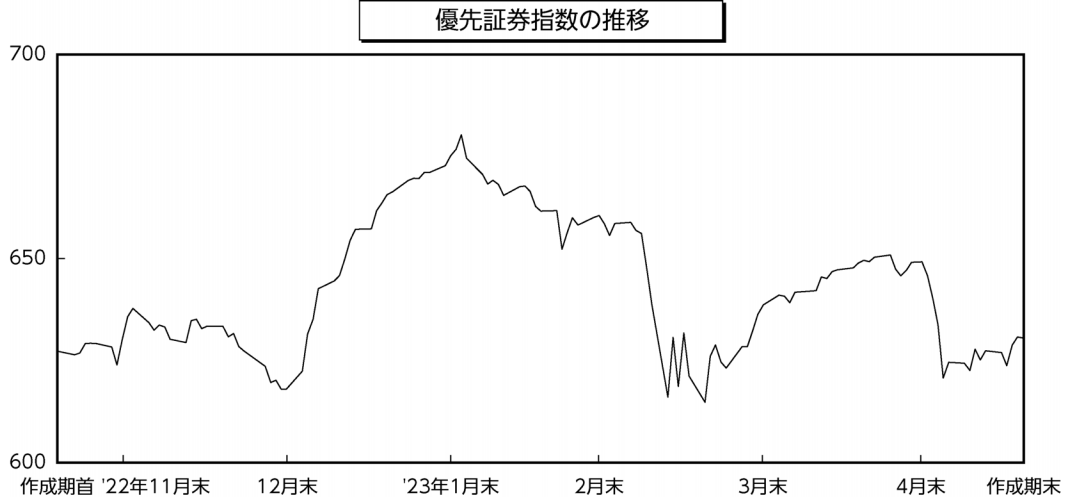
決算期	年 月 日	基 準 価 額		<参考指数> 優先証券指数		優先証券 組入比率
		円	騰落率	騰落率	騰落率	
第240期	(期 首)2022年11月21日	4,568	—	627.25	—	94.5
	11月末	4,567	△0.0	623.93	△0.5	93.0
	(期 末)2022年12月20日	4,569	0.0	633.45	1.0	89.8
第241期	(期 首)2022年12月20日	4,539	—	633.45	—	89.8
	12月末	4,520	△0.4	620.17	△2.1	88.1
	(期 末)2023年1月20日	4,661	2.7	665.70	5.1	87.6
第242期	(期 首)2023年1月20日	4,631	—	665.70	—	87.6
	1月末	4,675	1.0	672.77	1.1	88.8
	(期 末)2023年2月20日	4,631	0.0	661.63	△0.6	93.1
第243期	(期 首)2023年2月20日	4,601	—	661.63	—	93.1
	2月末	4,567	△0.7	660.06	△0.2	94.2
	(期 末)2023年3月20日	3,994	△13.2	621.22	△6.1	94.9
第244期	(期 首)2023年3月20日	3,964	—	621.22	—	94.9
	3月末	3,938	△0.7	636.34	2.4	94.4
	(期 末)2023年4月20日	4,026	1.6	649.59	4.6	95.7
第245期	(期 首)2023年4月20日	3,996	—	649.59	—	95.7
	4月末	3,972	△0.6	647.12	△0.4	95.2
	(期 末)2023年5月22日	3,974	△0.6	630.55	△2.9	98.3

(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

(2022年11月22日～2023年5月22日)

優先証券市場の推移

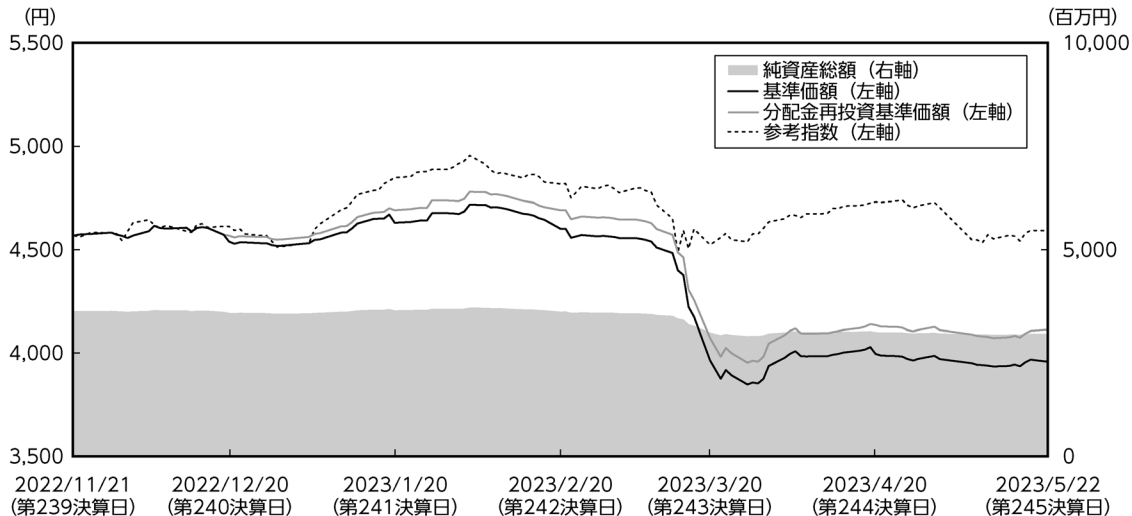


当作成期の優先証券市場（米国ドルベース）のスプレッド（利回り差）は、やや拡大しました。作成期首は、11月発表の10月米国CPI（消費者物価指数）に漸く鈍化の兆しが出始め、FRB（米連邦準備制度理事会）の積極的な引き締めペースへの鈍化期待が高まって縮小しました。更に12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で決定された利上げ幅が0.5%に縮小したことで、徐々に金融引き締めの最終段階に近いとの見方が増え始め、リスク選好地合いが強まりました。年明け後も米国経済指標が堅調さを示すと、2月にかけて一段とスプレッドは縮小しました。しかし3月に入ると、欧米金融不安が急速に台頭し、スプレッドは急拡大となりました。その後は欧米金融当局の迅速な対応により、徐々に金融不安は後退してスプレッドも縮小しましたが、根強い米国地銀への経営不安や米債務上限問題の難航を背景に、スプレッドは2月水準をやや上回るレベルで推移して作成期末を迎えました。尚、流動性の高い銘柄で構成される当ファンドの参考指数は僅かに作成期首水準を上回りました。

運用経過

(2022年11月22日～2023年5月22日)

基準価額等の推移



第240期首 : 4,568円

第245期末 : 3,959円

(作成対象期間中の既払分配金 : 165円)

騰落率 : $\Delta 9.9\%$ (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。
- (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

当ファンドが保有する優先証券のインカム収入がプラス要因となりました。しかし保有する優先証券の価格下落や為替市場における円高米国ドル安推移等がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

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240期～第244期それぞれ30円、第245期15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240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.657	30 0.644	30 0.648	30 0.751	30 0.745	15 0.377
当期の収益	27	21	20	20	21	15
当期の収益以外	2	8	10	9	9	—
翌期繰越分配対象額	108	100	90	81	72	77

(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

欧米諸国の予想以上に底堅い経済状況から、インフレ率の低下テンポは非常に緩やかなものに留まり、欧米中央銀行は金融引き締め政策を継続せざるを得ない状況です。そうした引き締め環境が、欧米金融システムの一部に不安定さをもたらしました。しかし欧米中央銀行や政府が迅速な対応策を講じたことや、今後の処理スキームに道筋が見えてきたことはポジティブ材料と考えられます。今後は政策金利が高止まりする中、米国経済が持ちこたえられるかが重要な点ですが、ある程度の景気減速を容認しないとインフレ率が低下しないことも事実です。それでもFRBが意図的に創出した景気減速を過度に看過するとは考えにくく、また米国経済にはそうした難局面を乗り越えるだけの体力があると考えています。現在は先行き不透明感の高まりにより、優先証券の価格変動が大きくなる点には留意が必要ですが、引き続き相対的に利回りが高く、また新規発行が限定的という需給面のプラス材料、更には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考えております。

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（S&P、Moody'sおよびフィッチ）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 (2022年11月22日～2023年5月22日)

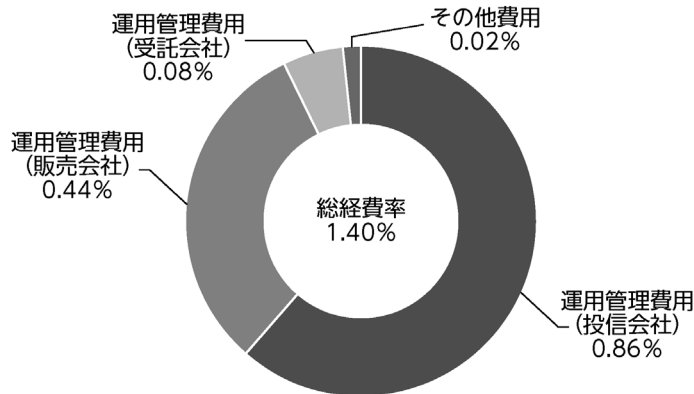
項目	第240期～第245期 (2022.11.22～2023.5.22)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	30円	0.686%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は4,373円です。
(投信会社)	(19)	(0.428)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(10)	(0.219)	交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.038)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(ハイブリッド優先証券)	(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
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	0	0.010	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)	(0)	(0.007)	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
(その他)	(0)	(0.004)	
合計	30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

(2022年11月22日～2023年5月22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 1,907	千米国ドル 1,766

(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) 単位未满是切捨て。

◆主要な売買銘柄

(2022年11月22日～2023年5月22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
HSBC HOLDINGS PLC	8.000% (アメリカ)	66,340	AGRIBANK FCB	6.875% (アメリカ)	106,004
NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.429% (アメリカ)	42,345	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.429% (アメリカ)	44,159
EDISON INTERNATIONAL	8.125% (アメリカ)	39,804	LLOYDS BANKING GROUP PLC	8.000% (アメリカ)	28,952
LLOYDS BANKING GROUP PLC	8.000% (アメリカ)	29,322	EDISON INTERNATIONAL	8.125% (アメリカ)	26,495
DEUTSCHE BANK NY	7.079% (アメリカ)	26,890	LLOYDS BANKING GROUP PLC	6.750% (アメリカ)	25,300
CEMEX SAB DE CV	9.125% (アメリカ)	26,536	BANK OF AMERICA CORP	6.450% (アメリカ)	4,783
DEUTSCHE BANK NY	6.720% (アメリカ)	20,207			

(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) 単位未满是切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2022年11月22日～2023年5月22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

(2023年5月22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	
			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		
AEGON FUNDING CORP II	5.1000% 12/15/2049	311	311	631	86,946	保険	
AGRIBANK FCB	6.8750%	129	50	503	69,300	銀行	
AMERICAN EQUITY INVESTME	5.9500%	181	181	402	55,400	保険	
BANK OF AMERICA CORP	6.4500% 12/15/2066	44	30	77	10,654	銀行	
CORTS TR-BELLSOUTH	7.0000% 12/01/2095	287	287	560	77,190	公益	
BROOKFIELD PROPERTY PART	6.5000%	195	195	279	38,510	その他金融	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	1,149	1,056	2,454	338,004		
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	-	<11.4%>		

- (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) 証券数・評価額の単位未満は切捨て。
(注4) -印は組入れなし。
(注5) AGRIBANK FCBは100ドル額面。

【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
			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	400	400	388	53,473	保険	
ASSURANT INC	7.00000% 03/27/2048	1,700	1,700	1,614	222,391	保険	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	6.50000%	430	430	397	54,784	銀行	
BARCLAYS PLC	8.00000%	635	635	593	81,738	銀行	
BNP PARIBAS	9.25000%	804	804	829	114,270	銀行	
CEMEX SAB DE CV	9.12500%	–	200	198	27,404	その他産業	
CREDIT AGRICOLE SA	6.87500%	2,155	2,155	2,055	283,070	銀行	
CREDIT SUISSE GROUP AG	7.50000%	1,277	–	–	–	金融	
CREDIT SUISSE GROUP AG	7.25000%	1,520	–	–	–	金融	
DANSKE BANK A/S	7.00000%	2,100	2,100	1,992	274,447	銀行	
DEUTSCHE BANK NY	6.72000% 01/18/2029	–	157	157	21,709	銀行	
DEUTSCHE BANK NY	7.07900% 02/10/2034	–	200	182	25,171	銀行	
EDISON INTERNATIONAL	8.12500% 06/15/2053	–	100	102	14,123	公益	
ENERGY TRANSFER LP	6.50000%	281	281	244	33,606	その他産業	
HSBC HOLDINGS PLC	8.00000%	–	500	496	68,318	銀行	
ING GROEP NV	5.75000%	1,300	1,300	1,141	157,193	銀行	
LAND O'LAKES INC	7.00000%	2,699	2,699	2,280	314,091	その他産業	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	6.75000%	2,397	2,197	2,038	280,703	銀行	
NORDEA BANK ABP	6.62500%	1,239	1,239	1,162	160,136	銀行	
PARTNERRE FINANCE II INC	5.40714% 12/01/2066	1,000	–	–	–	保険	
PARTNERRE FINANCE II INC	7.28743% 12/01/2066	–	1,000	878	120,991	保険	
SOCIETE GENERALE	9.37500%	205	205	194	26,795	銀行	
STANDARD CHARTERED PLC	4.30000%	326	326	228	31,483	銀行	
TRANS-CANADA PIPELINES	6.81614% 05/15/2067	1,300	–	–	–	公益	
TRANS-CANADA PIPELINES	7.53071% 05/15/2067	–	1,300	1,001	137,944	公益	
UBS GROUP FUNDING SWITZE	7.00000%	555	555	524	72,268	金融	
合 計	額 面 ・ 金 額	22,323	20,483	18,693	2,576,119		
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	22	–	<86.9%>		

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) –印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成

(2023年5月22日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
ハイブリッド優先証券	千円 2,914,123	% 95.1
コール・ローン等、その他	148,708	4.9
投資信託財産総額	3,062,831	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(3,010,606千円)の投資信託財産総額(3,062,831千円)に対する比率は98.3%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米国ドル=137.72円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	(2022年12月20日)	(2023年1月20日)	(2023年2月20日)	(2023年3月20日)	(2023年4月20日)	(2023年5月22日)
	第240期末	第241期末	第242期末	第243期末	第244期末	第245期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	7,041,745,833	7,022,326,671	7,113,086,631	6,065,502,247	5,987,058,560	5,973,075,684
コール・ローン等	279,667,503	347,227,420	295,835,691	52,533,321	129,027,931	105,490,345
ハイブリッド優先証券(評価額)	3,112,400,859	3,090,885,512	3,255,476,941	2,843,541,805	2,872,339,289	2,914,123,279
未 収 入 金	3,599,500,692	3,543,390,675	3,506,700,016	3,119,006,962	2,948,699,391	2,910,249,918
未 収 配 当 金	4,872,088	973,513	816,862	2,129,442	-	836,727
未 収 利 息	42,618,369	36,888,787	51,008,360	44,729,431	33,156,628	38,274,302
その他未収収益	2,686,322	2,960,764	3,248,761	3,561,286	3,835,321	4,101,113
(B) 負 債	3,574,528,703	3,493,236,941	3,615,846,735	3,070,130,123	2,984,195,560	3,008,274,607
未 払 金	3,546,590,320	3,463,803,716	3,587,553,006	3,040,347,570	2,951,449,800	2,991,500,888
未払収益分配金	22,917,212	22,859,603	22,803,695	22,667,830	22,546,301	11,231,945
未払解約金	1,181,968	2,507,215	1,334,031	3,521,397	6,725,746	1,969,933
未払信託報酬	3,838,876	4,066,224	4,155,968	3,593,293	3,473,599	3,571,776
未払利息	327	183	35	33	114	65
(C) 純資産総額(A-B)	3,467,217,130	3,529,089,730	3,497,239,896	2,995,372,124	3,002,863,000	2,964,801,077
元 本	7,639,070,987	7,619,867,924	7,601,231,904	7,555,943,392	7,515,433,930	7,487,963,708
次期繰越損益金	△ 4,171,853,857	△ 4,090,778,194	△ 4,103,992,008	△ 4,560,571,268	△ 4,512,570,930	△ 4,523,162,631
(D) 受益権総口数	7,639,070,987□	7,619,867,924□	7,601,231,904□	7,555,943,392□	7,515,433,930□	7,487,963,708□
1万口当たり基準価額(C/D)	4,539円	4,631円	4,601円	3,964円	3,996円	3,959円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
期首元本額	7,677,772,606円	7,639,070,987円	7,619,867,924円	7,601,231,904円	7,555,943,392円	7,515,433,930円
期中追加設定元本額	16,166,447円	18,262,738円	20,527,370円	13,333,447円	52,115,372円	42,897,158円
期中一部解約元本額	54,868,066円	37,465,801円	39,163,390円	58,621,959円	92,624,834円	70,367,380円
1口当たり純資産額	0.4539円	0.4631円	0.4601円	0.3964円	0.3996円	0.3959円
元本の欠損金額	4,171,853,857円	4,090,778,194円	4,103,992,008円	4,560,571,268円	4,512,570,930円	4,523,162,631円

◆損益の状況

	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日
項 目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	25,238,699	17,459,690	19,985,589	18,998,452	17,321,539	18,633,934
受 取 配 当 金	8,405,299	3	816,862	3,611,797	4	832,977
受 取 利 息	16,583,478	17,215,491	18,917,980	15,150,900	17,134,050	17,587,970
そ の 他 収 益 金	250,960	245,746	252,592	237,044	189,008	214,861
支 払 利 息	△ 1,038	△ 1,550	△ 1,845	△ 1,289	△ 1,523	△ 1,874
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 20,501,601	80,019,115	△ 16,216,904	△ 473,655,148	32,235,975	△ 30,643,223
売 買 益	310,113,263	291,695,342	171,393,462	161,698,805	151,094,093	94,471,908
売 買 損	△ 330,614,864	△ 211,676,227	△ 187,610,366	△ 635,353,953	△ 118,858,118	△ 125,115,131
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,868,639	△ 4,091,633	△ 4,212,304	△ 3,639,915	△ 3,505,455	△ 3,724,607
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	868,459	93,387,172	△ 443,619	△ 458,296,611	46,052,059	△ 15,733,896
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,469,325,747	△ 2,477,653,559	△ 2,388,714,189	△ 2,385,845,010	△ 2,825,077,834	△ 2,768,698,196
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,680,479,357	△ 1,683,652,204	△ 1,692,030,505	△ 1,693,761,817	△ 1,710,998,854	△ 1,727,498,594
(配 当 等 相 当 額)	(84,129,170)	(82,405,231)	(76,131,821)	(68,129,372)	(61,042,049)	(54,124,924)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,764,608,527)	(△ 1,766,057,435)	(△ 1,768,162,326)	(△ 1,761,891,189)	(△ 1,772,040,903)	(△ 1,781,623,518)
(G) 計 (D + E + F)	△ 4,148,936,645	△ 4,067,918,591	△ 4,081,188,313	△ 4,537,903,438	△ 4,490,024,629	△ 4,511,930,686
(H) 収 益 分 配 金	△ 22,917,212	△ 22,859,603	△ 22,803,695	△ 22,667,830	△ 22,546,301	△ 11,231,945
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 4,171,853,857	△ 4,090,778,194	△ 4,103,992,008	△ 4,560,571,268	△ 4,512,570,930	△ 4,523,162,631
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,682,007,171	△ 1,689,748,098	△ 1,699,631,737	△ 1,700,562,166	△ 1,717,762,744	△ 1,727,498,594
(配 当 等 相 当 額)	(82,601,356)	(76,309,337)	(68,530,589)	(61,329,023)	(54,278,159)	(54,124,924)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,764,608,527)	(△ 1,766,057,435)	(△ 1,768,162,326)	(△ 1,761,891,189)	(△ 1,772,040,903)	(△ 1,781,623,518)
分 配 準 備 積 立 金	87,539	50,282	620,847	107,122	419,785	4,093,246
繰 越 損 益 金	△ 2,489,934,225	△ 2,401,080,378	△ 2,404,981,118	△ 2,860,116,224	△ 2,795,227,971	△ 2,799,757,283

(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、5,854,099円です(2022年11月22日～2023年5月22日)。

(分配金の計算過程)

	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
a.配当等収益(費用控除後)	21,370,060円	16,726,879円	15,773,285円	15,358,537円	16,096,382円	14,909,327円
b.有価証券売買損益(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	84,129,170円	82,405,231円	76,131,821円	68,129,372円	61,042,049円	54,124,924円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	106,877円	87,112円	50,025円	616,066円	105,814円	415,864円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	105,606,107円	99,219,222円	91,955,131円	84,103,975円	77,244,245円	69,450,115円
f.分配金	22,917,212円	22,859,603円	22,803,695円	22,667,830円	22,546,301円	11,231,945円
g.分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	15円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	30円	30円	30円	30円	30円	30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。