

運用報告書(全体版)

第44作成期

第258期 (決算日：2024年6月20日) 第261期 (決算日：2024年 9月20日)
第259期 (決算日：2024年7月22日) 第262期 (決算日：2024年10月21日)
第260期 (決算日：2024年8月20日) 第263期 (決算日：2024年11月20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、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、2024年11月20日に第263期の決算を行いましたので、第258期～第263期（第44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	9
◆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	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
第42 作成期	第246期(2023年 6月20日)	3,974	15	0.8	641.23	1.7	100.3	-	2,935
	第247期(2023年 7月20日)	3,969	15	0.3	648.57	1.1	96.6	-	2,911
	第248期(2023年 8月21日)	3,931	15	△0.6	641.89	△1.0	96.6	-	2,835
	第249期(2023年 9月20日)	3,902	15	△0.4	650.17	1.3	96.5	-	2,781
	第250期(2023年10月20日)	3,794	15	△2.4	612.62	△5.8	97.4	-	2,671
	第251期(2023年11月20日)	3,887	15	2.8	655.04	6.9	96.7	-	2,715
第43 作成期	第252期(2023年12月20日)	3,972	15	2.6	679.31	3.7	91.0	-	2,753
	第253期(2024年 1月22日)	3,965	15	0.2	687.52	1.2	94.0	4.3	2,741
	第254期(2024年 2月20日)	3,949	15	△0.0	697.82	1.5	96.6	-	2,669
	第255期(2024年 3月21日)	3,972	15	1.0	710.68	1.8	98.6	-	2,659
	第256期(2024年 4月22日)	3,906	15	△1.3	689.13	△3.0	97.9	-	2,589
	第257期(2024年 5月20日)	3,960	15	1.8	705.59	2.4	97.9	-	2,598
第44 作成期	第258期(2024年 6月20日)	3,954	15	0.2	709.93	0.6	98.4	-	2,531
	第259期(2024年 7月22日)	3,978	15	1.0	719.26	1.3	95.4	-	2,532
	第260期(2024年 8月20日)	3,990	15	0.7	727.72	1.2	88.3	-	2,518
	第261期(2024年 9月20日)	4,026	15	1.3	756.57	4.0	86.6	-	2,524
	第262期(2024年10月21日)	4,026	15	0.4	754.81	△0.2	91.5	-	2,515
	第263期(2024年11月20日)	3,981	15	△0.7	737.70	△2.3	96.5	-	2,453

(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
			騰落率		騰落率	
第258期	(期 首)2024年5月20日	円 3,960	% -	705.59	% -	% 97.9
	5月末	3,948	△0.3	701.51	△0.6	98.4
	(期 末)2024年6月20日	3,969	0.2	709.93	0.6	98.4
第259期	(期 首)2024年6月20日	3,954	-	709.93	-	98.4
	6月末	3,963	0.2	712.70	0.4	100.4
	(期 末)2024年7月22日	3,993	1.0	719.26	1.3	95.4
第260期	(期 首)2024年7月22日	3,978	-	719.26	-	95.4
	7月末	3,985	0.2	715.20	△0.6	91.1
	(期 末)2024年8月20日	4,005	0.7	727.72	1.2	88.3
第261期	(期 首)2024年8月20日	3,990	-	727.72	-	88.3
	8月末	4,009	0.5	735.49	1.1	87.2
	(期 末)2024年9月20日	4,041	1.3	756.57	4.0	86.6
第262期	(期 首)2024年9月20日	4,026	-	756.57	-	86.6
	9月末	4,044	0.4	755.90	△0.1	86.8
	(期 末)2024年10月21日	4,041	0.4	754.81	△0.2	91.5
第263期	(期 首)2024年10月21日	4,026	-	754.81	-	91.5
	10月末	4,001	△0.6	744.69	△1.3	94.5
	(期 末)2024年11月20日	3,996	△0.7	737.70	△2.3	96.5

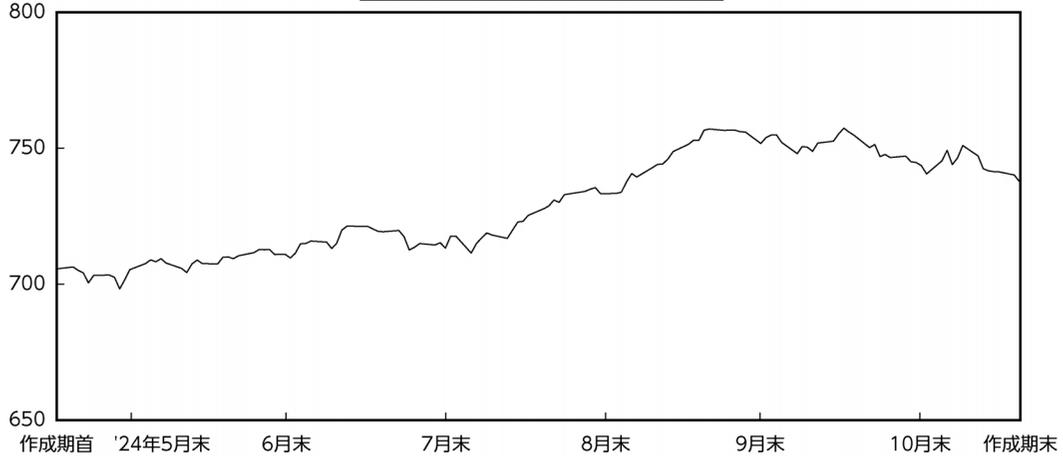
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

投資環境

(2024年5月21日～2024年11月20日)

優先証券市場の推移

優先証券指数の推移



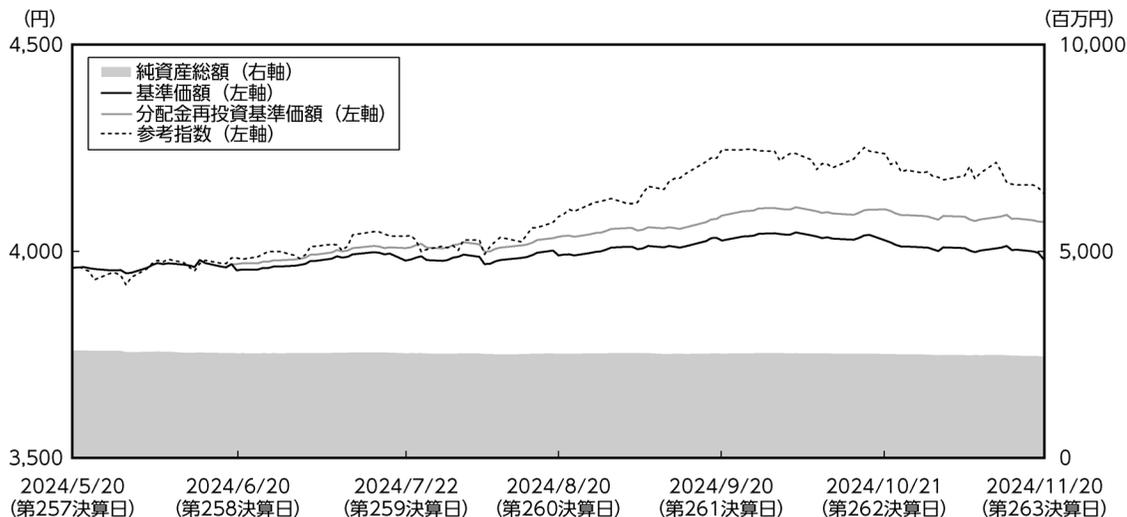
当作成期の優先証券市場（米国ドルベース）は上昇し、スプレッド（利回り差）は縮小しました。作成期首はFRB（米連邦準備制度理事会）の早期利下げへの見方が二分し、指数は一進一退推移となりました。しかし7月発表の6月雇用統計で失業率が悪化すると景気減速懸念が急速に高まり、同月末開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）ではパウエル議長が9月利下げに言及し、米国金利が低下しました。そして9月のFOMCでは0.5%の大幅利下げが決定されると、マーケットでは利下げによる景気のソフトランディング（軟着陸）期待の高まりを背景にリスク選好地合いが強まり、指数は上昇しました。その後は11月初旬の大統領選挙と両候補者の公約を受けた財政赤字拡大観測、更にはトランプ候補の勝利による米国優先主義の強まりを織り込んで米国金利が一段と上昇すると、指数はやや上げ幅を縮小して作成期末を迎えました。

（尚、当ファンドの参考指数である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は、流動性の高い銘柄で構成された指数となります。）

運用経過

(2024年5月21日～2024年11月20日)

基準価額等の推移



第258期首： 3,960円

第263期末： 3,981円

(作成対象期間中の既払分配金：90円)

騰落率： 2.8% (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

当作成期の基準価額は、分配金再投資ベースで上昇しました。保有する優先証券の価格上昇やインカム収入がプラス要因となる一方、高止まりするヘッジコスト等がマイナ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、期中に受取りました利子・配当等収益を中心に、第258期～第263期それぞれ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258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	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	2024年8月21日～ 2024年9月20日	2024年 9月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.378	15 0.376	15 0.375	15 0.371	15 0.371	15 0.375
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	160	168	170	174	178	180

(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、償還条項等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

米国経済は雇用指標を含めて堅調さを示していますが、FRBは11月にも0.25%の追加利下げを決定し、景気重視の姿勢を明確に打ち出しました。12月に再度の利下げを行うかはマーケットでは見方が二分していますが、来年1月のトランプ政権誕生後の政策がインフレや米国金利にどの程度のインパクトを与えるのかが見通せない状況です。そうした中でトランプ政権人事では新財務長官が発表され、新長官候補者のこれまでの言動から「漸進的」なアプローチになるのではとの期待が高まっています。インフレ率や金利上昇度合いには今後も注意が必要ですが、FRB、トランプ政権共に景気に軸足を置くスタンスであり、リスク選好地合いを高める効果が期待されます。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、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、信用リスクが限定的である上、相対的な利回りの高さや新規発行が限定的という需給面のプラス材料も相俟って、引き続き資金が流入しやすい環境にあ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

(2024年5月21日～2024年11月20日)

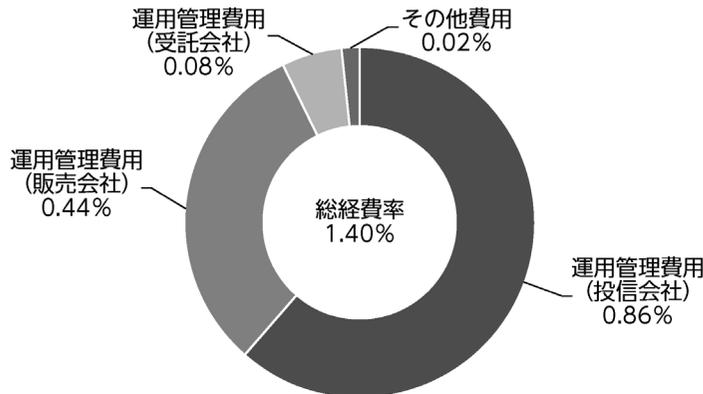
項目	第258期～第263期 (2024.5.21～2024.11.20)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	28円	0.693%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は3,991円です。
(投信会社)	(17)	(0.433)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(9)	(0.222)	交付運用報告書各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.039)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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	0.008	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)	(0)	(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	28円	0.701%	

(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5月21日～2024年11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 2,077	千米国ドル 2,815 (755)

(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

(2024年5月21日～2024年11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
ALTAGAS LTD	7.20000% (アメリカ)	114,198	PARTNERRE FINANCE II INC	7.60323% (アメリカ)	130,996
BARCLAYS PLC	6.12500% (アメリカ)	113,898	BARCLAYS PLC	8.00000% (アメリカ)	100,218
GLOBAL ATLANTIC FIN CO	7.95000% (アメリカ)	44,284	HSBC HOLDINGS PLC	6.54700% (アメリカ)	64,602
EUSHI FINANCE INC	7.62500% (アメリカ)	31,632	BANK OF NOVA SCOTIA	8.00000% (アメリカ)	39,924
			NEXTERA ENERGY CAPITAL	6.70000% (アメリカ)	30,735
			SEMPRA	6.87500% (アメリカ)	28,689
			DEUTSCHE BANK NY	6.72000% (アメリカ)	25,773
			AFFILIATED MANAGERS GROU	6.75000% (アメリカ)	4,078
			SCE TRUST VIII	6.95000% (アメリカ)	4,036

(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5月21日～2024年11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11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	
		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 6.7500% 03/30/2064	250	240	608	94,247	その他金融	
BANK OF AMERICA CORP 6.4500% 12/15/2066	30	30	80	12,408	銀行	
CORTS TR-BELLSOUTH 7.0000% 12/01/2095	287	287	661	102,409	公益	
SCE TRUST VIII 6.9500%	10	—	—	—	公益	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	578	558	1,349	209,065	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<8.5%>	

(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。

【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	414	64,248	保険	
ALTAGAS LTD	7.20000 10/15/2054	—	800	802	124,249	公益	
ASSURANT INC	7.00000 03/27/2048	400	400	409	63,389	保険	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	6.50000%	430	430	429	66,544	銀行	
BANCO SANTANDER SA	9.62500%	800	800	922	142,833	銀行	
BANK OF MONTREAL	7.70000 05/26/2084	210	210	217	33,760	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	8.00000 01/27/2084	250	—	—	—	銀行	
BARCLAYS PLC	8.00000%	635	—	—	—	銀行	
BARCLAYS PLC	6.12500%	—	800	797	123,526	銀行	
BNP PARIBAS	9.25000%	804	804	865	133,999	銀行	
CREDIT AGRICOLE SA	6.87500%	755	—	—	—	銀行	
DANSKE BANK A/S	7.00000%	1,000	1,000	1,007	156,032	銀行	
DEUTSCHE BANK NY	6.72000 01/18/2029	157	—	—	—	銀行	
DEUTSCHE BANK NY	7.07900 02/10/2034	200	200	209	32,417	銀行	
EDISON INTERNATIONAL	8.12500 06/15/2053	100	100	104	16,170	公益	
ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.12500%	274	274	309	47,907	公益	
EUSHI FINANCE INC	7.62500 12/15/2054	—	200	206	31,997	公益	
GLOBAL ATLANTIC FIN CO	7.95000 10/15/2054	—	280	292	45,330	保険	
HSBC HOLDINGS PLC	6.54700 06/20/2034	390	—	—	—	銀行	
HSBC HOLDINGS PLC	8.00000%	500	500	525	81,412	銀行	
ING GROEP NV	5.75000%	1,100	1,100	1,089	168,748	銀行	
LAND O'LAKES INC	7.00000%	1,399	1,399	1,140	176,718	その他産業	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	6.75000%	1,097	1,097	1,104	171,058	銀行	
NATWEST GROUP PLC	8.12500%	241	241	257	39,853	銀行	
NEXTERA ENERGY CAPITAL	6.70000 09/01/2054	194	—	—	—	公益	
NORDEA BANK ABP	6.62500%	1,039	1,039	1,043	161,683	銀行	
PARTNERRE FINANCE II INC	7.92786 12/01/2066	1,000	—	—	—	保険	
SEMPRA	6.87500 10/01/2054	182	—	—	—	公益	
SOCIETE GENERALE	9.37500%	205	205	214	33,194	銀行	
STANDARD CHARTERED PLC	4.30000%	326	326	290	45,036	銀行	
SUMITOMO LIFE INSUR	5.87500%	212	212	214	33,153	保険	
SWEDBANK AB	7.75000%	200	200	207	32,174	銀行	
UBS GROUP AG	7.75000%	814	814	854	132,302	銀行	
合 計	額 面 ・ 金 額	15,314	13,831	13,919	2,157,743		
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	25	—	<88.0%>		

(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

(2024年11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	2,366,808	94.9
コール・ローン等、その他	127,351	5.1
投資信託財産総額	2,494,159	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(2,472,058千円)の投資信託財産総額(2,494,159千円)に対する比率は99.1%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=154.91円、1ユーロ=164.27円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	(2024年6月20日)	(2024年7月22日)	(2024年8月20日)	(2024年9月20日)	(2024年10月21日)	(2024年11月20日)
	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末	第262期末	第263期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	5,062,738,176	5,018,001,047	5,159,160,260	5,069,917,938	5,038,515,382	4,937,866,661
コール・ローン等	9,715,883	49,150,954	255,559,306	447,910,532	226,452,836	97,196,595
ハイブリッド優先証券(評価額)	2,491,768,324	2,414,416,510	2,224,495,781	2,185,332,910	2,301,836,195	2,366,809,125
未 収 入 金	2,531,045,314	2,522,375,430	2,640,249,761	2,401,624,648	2,481,217,273	2,443,710,662
未 収 利 息	29,729,361	31,335,784	37,893,609	33,889,090	27,395,654	28,307,179
前 払 費 用	-	-	-	-	244,069	253,019
その他未収収益	479,294	722,369	961,803	1,160,758	1,369,355	1,590,081
(B) 負 債	2,530,939,273	2,485,910,044	2,640,928,077	2,545,393,337	2,523,033,271	2,484,728,147
未 払 金	2,512,118,112	2,462,854,290	2,625,235,080	2,529,465,863	2,505,905,276	2,465,701,588
未 払 収 益 分 配 金	9,603,637	9,548,700	9,467,607	9,405,708	9,372,415	9,242,631
未 払 解 約 金	6,216,913	10,443,074	3,469,752	3,570,142	4,801,791	6,968,970
未 払 信 託 報 酬	3,000,611	3,063,980	2,755,638	2,951,624	2,953,789	2,814,958
(C) 純資産総額(A-B)	2,531,798,903	2,532,091,003	2,518,232,183	2,524,524,601	2,515,482,111	2,453,138,514
元 本	6,402,425,027	6,365,800,100	6,311,738,236	6,270,472,635	6,248,277,160	6,161,754,555
次期繰越損益金	△ 3,870,626,124	△ 3,833,709,097	△ 3,793,506,053	△ 3,745,948,034	△ 3,732,795,049	△ 3,708,616,041
(D) 受益権総口数	6,402,425,027□	6,365,800,100□	6,311,738,236□	6,270,472,635□	6,248,277,160□	6,161,754,555□
1万口当たり基準価額(C/D)	3,954円	3,978円	3,990円	4,026円	4,026円	3,981円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
期首元本額	6,562,269,479円	6,402,425,027円	6,365,800,100円	6,311,738,236円	6,270,472,635円	6,248,277,160円
期中追加設定元本額	24,068,266円	24,787,091円	39,128,679円	55,227,288円	39,665,352円	40,265,968円
期中一部解約元本額	183,912,718円	61,412,018円	93,190,543円	96,492,889円	61,860,827円	126,788,573円
1口当たり純資産額	0.3954円	0.3978円	0.3990円	0.4026円	0.4026円	0.3981円
元本の欠損金額	3,870,626,124円	3,833,709,097円	3,793,506,053円	3,745,948,034円	3,732,795,049円	3,708,616,041円

◆損益の状況

項 目	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	2024年8月21日～ 2024年9月20日	2024年 9月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日
	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	19,042,079	16,851,927	12,186,948	12,862,334	15,054,002	13,597,154
受 取 配 当 金	4,124,464	1,741,114	-	176,967	1,505,554	-
受 取 利 息	14,844,857	14,915,976	12,004,081	12,575,250	13,393,323	13,463,674
そ の 他 収 益 金	72,758	194,837	182,867	110,117	155,125	133,480
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 9,901,934	10,495,857	7,684,465	22,177,697	△ 2,848,135	△ 28,956,044
売 買 益	53,655,620	101,890,568	236,537,912	113,329,029	140,564,242	120,326,532
売 買 損	△ 63,557,554	△ 91,394,711	△ 228,853,447	△ 91,151,332	△ 143,412,377	△ 149,282,576
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,064,036	△ 3,090,358	△ 2,794,870	△ 2,983,765	△ 2,979,292	△ 2,833,824
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	6,076,109	24,257,426	17,076,543	32,056,266	9,226,575	△ 18,192,714
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,323,982,570	△ 2,305,237,464	△ 2,257,080,257	△ 2,215,235,934	△ 2,171,038,456	△ 2,127,291,398
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,543,116,026	△ 1,543,180,359	△ 1,544,034,732	△ 1,553,362,658	△ 1,561,610,753	△ 1,553,889,298
(配 当 等 相 当 額)	(47,239,161)	(47,211,504)	(47,207,713)	(47,464,975)	(47,715,134)	(47,489,610)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,590,355,187)	(△ 1,590,391,863)	(△ 1,591,242,445)	(△ 1,600,827,633)	(△ 1,609,325,887)	(△ 1,601,378,908)
(G) 計 (D + E + F)	△ 3,861,022,487	△ 3,824,160,397	△ 3,784,038,446	△ 3,736,542,326	△ 3,723,422,634	△ 3,699,373,410
(H) 収 益 分 配 金	△ 9,603,637	△ 9,548,700	△ 9,467,607	△ 9,405,708	△ 9,372,415	△ 9,242,631
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 3,870,626,124	△ 3,833,709,097	△ 3,793,506,053	△ 3,745,948,034	△ 3,732,795,049	△ 3,708,616,041
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,543,116,026	△ 1,543,180,359	△ 1,544,034,732	△ 1,553,362,658	△ 1,561,610,753	△ 1,553,889,298
(配 当 等 相 当 額)	(47,239,161)	(47,211,504)	(47,207,713)	(47,464,975)	(47,715,134)	(47,489,610)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,590,355,187)	(△ 1,590,391,863)	(△ 1,591,242,445)	(△ 1,600,827,633)	(△ 1,609,325,887)	(△ 1,601,378,908)
分 配 準 備 積 立 金	55,265,840	60,135,932	60,263,018	61,707,144	63,803,032	64,033,883
繰 越 損 益 金	△ 2,382,775,938	△ 2,350,664,670	△ 2,309,734,339	△ 2,254,292,520	△ 2,234,987,328	△ 2,218,760,626

(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、4,464,810円です(2024年5月21日～2024年11月20日)。

(分配金の計算過程)

	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
a.配当等収益(費用控除後)	15,978,043円	14,947,648円	10,472,854円	11,766,994円	12,074,710円	10,763,330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	47,239,161円	47,211,504円	47,207,713円	47,464,975円	47,715,134円	47,489,610円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	48,891,434円	54,736,984円	59,257,771円	59,345,858円	61,100,737円	62,513,184円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	112,108,638円	116,896,136円	116,938,338円	118,577,827円	120,890,581円	120,766,124円
f.分配金	9,603,637円	9,548,700円	9,467,607円	9,405,708円	9,372,415円	9,242,631円
g.分配金(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	15円	15円	15円	15円	15円	15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。