

# 運用報告書(全体版)

## 第36作成期

第210期(決算日:2023年4月20日) 第213期(決算日:2023年7月20日)  
第211期(決算日:2023年5月22日) 第214期(決算日:2023年8月21日)  
第212期(決算日:2023年6月20日) 第215期(決算日:2023年9月20日)

## パインブリッジ 新成長国債券プラス 〈愛称:ブルーオーシャン〉

—— 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。

「パインブリッジ新成長国債券プラス」は、2023年9月20日に第215期の決算を行いましたので、第210期～第215期(第36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 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/>

\*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/債券	
信託期間	原則として無期限です。	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>主としてパインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠを通じて、新成長国が発行した米国ドル建ておよびユーロ建ての国債に、またパインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡを通じて、新成長国が発行した現地通貨建ての国債等に投資することにより、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。</li><li>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・ヨーロッパ・リミテッド(PineBridge Investments Europe Ltd.)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。</li></ul>	
主要投資対象	パインブリッジ新成長国債券プラス	「パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ」および「パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ」を主要投資対象とします。
	パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ	新成長国が発行した米国ドル建ておよびユーロ建ての国債を主要投資対象とします。
	パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	新成長国が発行した現地通貨建ての国債、あるいはそれと同等の価値を有する現地通貨建て国債連動債(クレジット・リンク・ノート)を主要投資対象とします。
組入制限	パインブリッジ新成長国債券プラス	<ul style="list-style-type: none"><li>株式への実質投資割合は、転換社債の転換、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場合に限り、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li><li>外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。</li></ul>
	パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ	<ul style="list-style-type: none"><li>株式への投資割合は、転換社債の転換、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した株券に限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li></ul>
	パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	<ul style="list-style-type: none"><li>外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>
分配方針	毎月1回(原則として20日)決算を行い、配当等収益および売却益を中心に、基準価額の水準、市況動向、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。	

## 目次

### ◆パインブリッジ新成長国債債券プラス<愛称：ブルーオーシャン> 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 .....	6
◆今後の市況見通しと運用方針 .....	8
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細 .....	9
◆<参考情報>総経費率 .....	9
◆売買および取引の状況 .....	10
◆利害関係人との取引状況等 .....	10
◆組入資産の明細 .....	10
◆投資信託財産の構成 .....	11
◆資産、負債、元本および基準価額の状況 .....	12
◆損益の状況 .....	13
◆分配金のお知らせ .....	14
◆パインブリッジ新成長国債債券マザーファンドⅠ運用報告書...	15
◆パインブリッジ新成長国債債券マザーファンドⅡ運用報告書...	23

◆最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数(マザー I)		参考指数(マザー II)		債券組入比率	純資産総額	
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%		%	%	百万円	
第32作成期	第186期(2021年 4月20日)	3,896	25	0.5	105,371.00	1.5	31,387.94	0.1	95.8	8,930
	第187期(2021年 5月20日)	3,932	25	1.6	106,425.67	1.0	32,093.36	2.2	95.0	8,934
	第188期(2021年 6月21日)	3,960	25	1.3	109,174.07	2.6	32,217.93	0.4	93.5	8,814
	第189期(2021年 7月20日)	3,868	25	△1.7	108,932.08	△0.2	31,788.89	△1.3	96.3	8,494
	第190期(2021年 8月20日)	3,823	25	△0.5	109,215.50	0.3	31,602.31	△0.6	96.0	8,319
第33作成期	第191期(2021年 9月21日)	3,795	25	△0.1	109,415.18	0.2	31,741.26	0.4	95.7	8,191
	第192期(2021年10月20日)	3,882	15	2.7	112,200.62	2.5	32,799.44	3.3	95.3	8,303
	第193期(2021年11月22日)	3,763	15	△2.7	111,778.98	△0.4	31,890.90	△2.8	94.0	7,906
	第194期(2021年12月20日)	3,724	15	△0.6	110,915.50	△0.8	31,535.09	△1.1	94.5	7,693
	第195期(2022年 1月20日)	3,727	15	0.5	108,071.30	△2.6	32,046.08	1.6	93.7	7,609
第34作成期	第196期(2022年 2月21日)	3,766	15	1.4	107,495.73	△0.5	32,825.39	2.4	94.9	7,604
	第197期(2022年 3月22日)	3,688	15	△1.7	105,246.99	△2.1	31,571.04	△3.8	89.3	7,371
	第198期(2022年 4月20日)	3,912	15	6.5	109,608.70	4.1	33,621.14	6.5	93.6	7,741
	第199期(2022年 5月20日)	3,683	15	△5.5	103,522.32	△5.6	31,850.09	△5.3	89.4	7,230
	第200期(2022年 6月20日)	3,790	15	3.3	106,673.70	3.0	33,091.62	3.9	92.1	7,372
第35作成期	第201期(2022年 7月20日)	3,724	15	△1.3	105,655.42	△1.0	33,023.43	△0.2	89.5	7,199
	第202期(2022年 8月22日)	3,732	15	0.6	110,683.71	4.8	33,737.70	2.2	94.2	7,162
	第203期(2022年 9月20日)	3,812	15	2.5	112,117.03	1.3	34,793.26	3.1	94.2	7,240
	第204期(2022年10月20日)	3,724	15	△1.9	109,525.14	△2.3	34,700.98	△0.3	93.0	7,030
	第205期(2022年11月21日)	3,643	15	△1.8	109,808.68	0.3	34,168.23	△1.5	94.2	6,823
第36作成期	第206期(2022年12月20日)	3,610	15	△0.5	108,939.86	△0.8	33,622.33	△1.6	92.4	6,723
	第207期(2023年 1月20日)	3,558	15	△1.0	107,342.34	△1.5	33,518.18	△0.3	93.5	6,587
	第208期(2023年 2月20日)	3,629	15	2.4	109,173.00	1.7	34,420.32	2.7	91.7	6,684
	第209期(2023年 3月20日)	3,559	15	△1.5	107,337.32	△1.7	34,028.90	△1.1	90.7	6,528
	第210期(2023年 4月20日)	3,707	15	4.6	109,961.01	2.4	35,704.73	4.9	93.3	6,758
第36作成期	第211期(2023年 5月22日)	3,769	15	2.1	112,214.94	2.0	36,521.76	2.3	92.0	6,804
	第212期(2023年 6月20日)	3,989	15	6.2	118,222.57	5.4	38,651.44	5.8	93.5	7,101
	第213期(2023年 7月20日)	4,004	15	0.8	118,740.39	0.4	38,800.54	0.4	93.2	7,028
	第214期(2023年 8月21日)	3,998	15	0.2	120,342.11	1.3	39,099.34	0.8	95.5	6,906
	第215期(2023年 9月20日)	4,027	15	1.1	123,110.36	2.3	39,508.92	1.0	94.6	6,877

(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」は実質組入比率を記載しています。

(注3) 参考指数(マザー I)はJPモルガンEMBIグローバル・ディバーシファイド指数(円換算)、参考指数(マザー II)はJPモルガンGBI-EMブロード・ディバーシファイド指数(円換算)で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。JPモルガンEMBIグローバル・ディバーシファイド指数は、JPモルガン社が公表するエマージング諸国の国債を中心とした債券の合成パフォーマンスを表す指数です。JPモルガンGBI-EMブロード・ディバーシファイド指数は、JPモルガン社が公表するエマージング諸国の政府および政府関係機関等が自国通貨建てで発行する債券の合成パフォーマンスを表す指数です。(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(マザーⅠ)		参考指数(マザーⅡ)		債 券 組入比率
			騰落率		騰落率		騰落率	
第210期	(期 首)2023年3月20日	円	%		%		%	%
	3月末	3,559	－	107,337.32	－	34,028.90	－	90.7
	(期 末)2023年4月20日	3,679	3.4	108,917.35	1.5	35,177.90	3.4	93.0
第211期	(期 首)2023年4月20日	3,722	4.6	109,961.01	2.4	35,704.73	4.9	93.3
	4月末	3,707	－	109,961.01	－	35,704.73	－	93.3
	(期 末)2023年5月22日	3,711	0.1	109,794.79	△0.2	35,722.67	0.1	93.8
第212期	(期 首)2023年5月22日	3,784	2.1	112,214.94	2.0	36,521.76	2.3	92.0
	5月末	3,769	－	112,214.94	－	36,521.76	－	92.0
	(期 末)2023年6月20日	3,819	1.3	114,307.26	1.9	36,941.57	1.1	93.7
第213期	(期 首)2023年6月20日	4,004	6.2	118,222.57	5.4	38,651.44	5.8	93.5
	6月末	3,989	－	118,222.57	－	38,651.44	－	93.5
	(期 末)2023年7月20日	4,048	1.5	120,893.97	2.3	39,231.61	1.5	94.4
第214期	(期 首)2023年7月20日	4,019	0.8	118,740.39	0.4	38,800.54	0.4	93.2
	7月末	4,004	－	118,740.39	－	38,800.54	－	93.2
	(期 末)2023年8月21日	4,035	0.8	119,759.09	0.9	39,154.12	0.9	94.3
第215期	(期 首)2023年8月21日	4,013	0.2	120,342.11	1.3	39,099.34	0.8	95.5
	8月末	3,998	－	120,342.11	－	39,099.34	－	95.5
	(期 末)2023年9月20日	4,072	1.9	122,750.98	2.0	39,871.93	2.0	95.2
		4,042	1.1	123,110.36	2.3	39,508.92	1.0	94.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

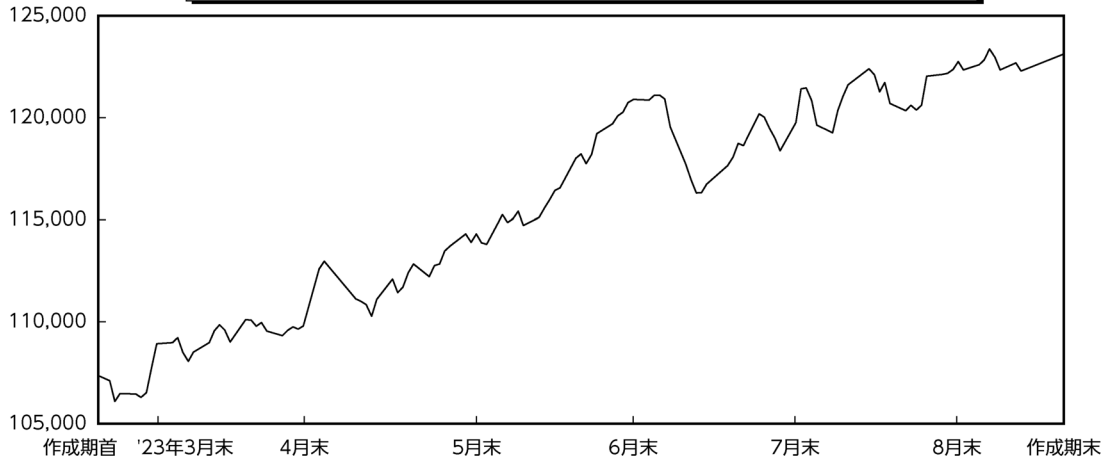
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

投資環境

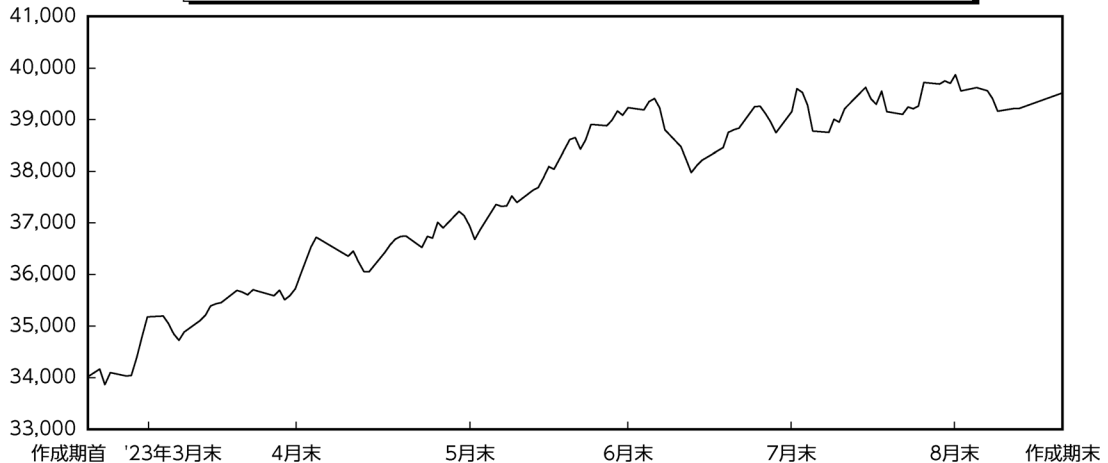
(2023年3月21日～2023年9月20日)

新成長国債市場

JPモルガンEMBIグローバル・ディバーシファイド指数 (円換算) の推移

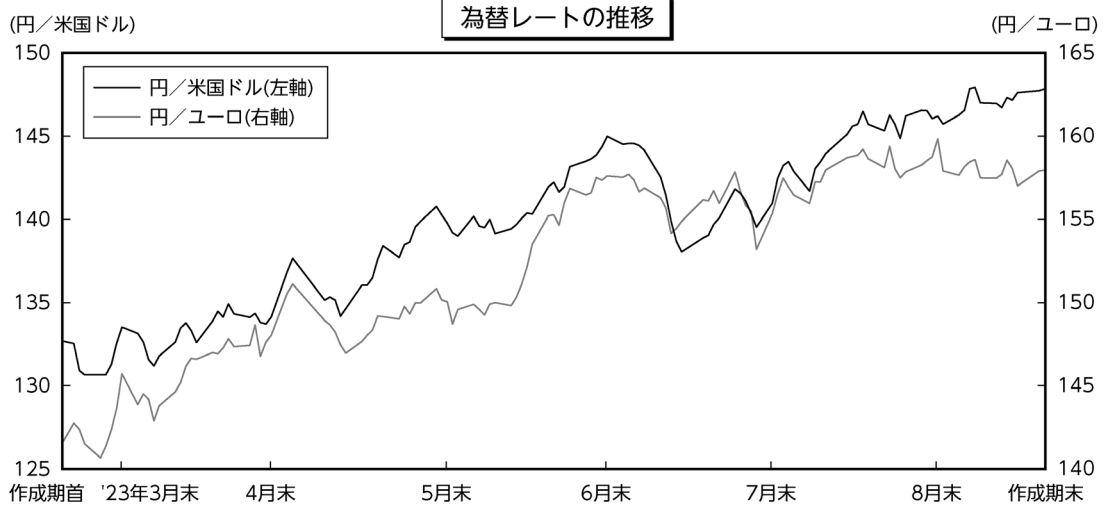


JPモルガンGBI-EMブロード・ディバーシファイド指数 (円換算) の推移



当作成期の現地通貨建て及び米国ドル建て新成長国債券市場は共に上昇しました。米国債利回りが上昇（価格は下落）した為、新成長国債との利回りスプレッド（米国債に対する上乘せ金利）は縮小しました。作成期首より欧米諸国のインフレ動向や金融政策動向を意識した動きとなる中、金融引き締めによる米国景気の減速懸念を背景に米国債利回りの上昇が一服した為、新成長国債券市場は上昇しました。しかし米国の債務上限問題の難航が懸念され始めた5月半ば以降、米国債利回りが上昇に転じると反落する場面もありました。その後、債務上限問題は無事に通過しましたが、米国インフレ率の鈍化傾向や米国経済の堅調さに伴い米国景気のソフトランディング（軟着陸）期待が高まると、7月にかけて反発しました。作成期末にかけては、米国の金融引き締めの長期化観測の高まりにより米国債利回りが一段と上昇すると、やや上げ幅を縮小しました。

為替市場

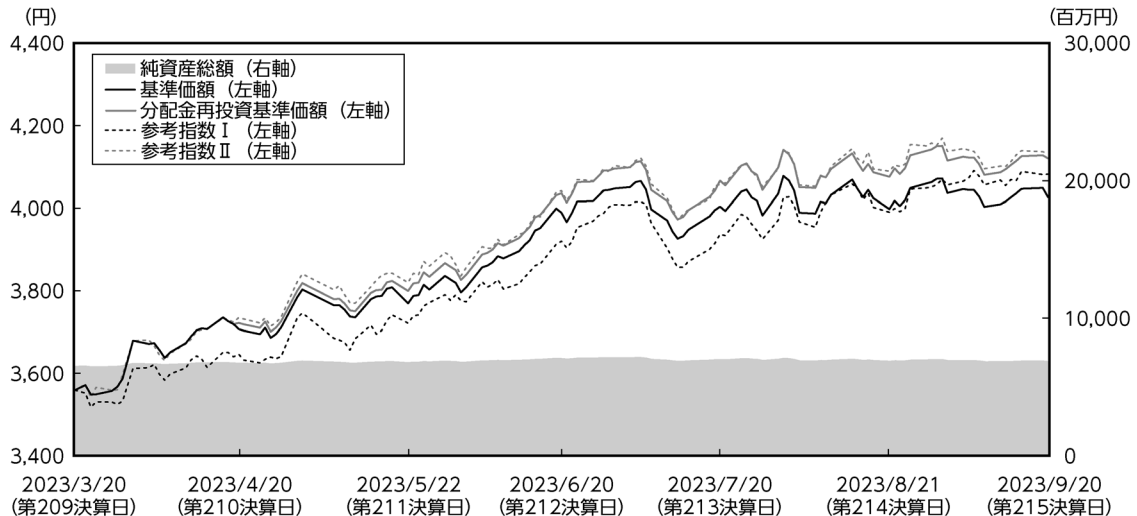


当作成期の為替市場は、米国ドルに対して円安米国ドル高となりました。引き続き米国のインフレ抑制目的の金融引き締め政策と、日銀の金融緩和政策を背景にした日米の金利差拡大が主な背景となりました。また新成長国通貨に対しても円安新成長国通貨高となりました。新成長国通貨は米国ドルに対しては、米国債利回りの上昇に伴い弱含みましたが、円に対しては日銀の金融緩和政策の継続を背景に相対的に強含み推移となり、特にブラジル・レアルやコロンビア・ペソ等の上昇が目立ちました。

## 運用経過

(2023年3月21日～2023年9月20日)

### 基準価額等の推移



第210期首 : 3,559円

第215期末 : 4,027円

(作成対象期間中の既払分配金 : 90円)

騰落率 : 15.8% (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 I はJPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数(円換算)、参考指数 II はJPモルガンGBI-EMブロード・ディバースファイド指数(円換算)で、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

当ファンドの基準価額は上昇しました。投資対象であるパインブリッジ新成長国債債券マザーファンド I 及びパインブリッジ新成長国債債券マザーファンド II がいずれも上昇しました。



## 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インカム収入を中心に、第210期～第215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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
（対基準価額比率）	0.403	0.396	0.375	0.373	0.374	0.371
当期の収益	15	15	15	15	12	15
当期の収益以外	－	－	－	－	2	－
翌期繰越分配対象額	137	138	140	154	152	153

（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

### <パインブリッジ新成長国債債券プラス>

当ファンドは、引き続き相対的に現地通貨建て新成長国債市場の投資妙味が高いと判断した結果、マザーファンドⅡの投資比率を高めに維持しています。作成期末現在では、対純資産総額比率でそれぞれマザーファンドⅠを19.9%、マザーファンドⅡを80.1%組入れています。

### <パインブリッジ新成長国債債券マザーファンドⅠ>

当ファンドは発行国の財務力、経済成長率などのファンダメンタルズ要因と、個別銘柄の直接利回り、最終利回り、バリュエーション、流動性などの各種分析に基づき、割安と判断される米国ドル建て新成長国債への分散投資を図りました。

### <パインブリッジ新成長国債債券マザーファンドⅡ>

当ファンドは発行国の財務力、経済成長率などのファンダメンタルズ要因と、個別銘柄の直接利回り、最終利回り、バリュエーション、流動性などの各種分析に基づき、割安と判断される現地通貨建て新成長国債への分散投資を図りました。

## 今後の市況見通しと運用方針

### 今後の市況見通し

新成長国債券市場に大きな影響を与える米国経済は、度重なる政策金利の引き上げや量的引き締めにも関わらず、依然として堅調に推移しています。その一方でインフレ率の低下速度がFRB（米連邦準備制度理事会）の想定以上に遅れており、金融引き締め政策の長期化が予想されています。しかしFRBが自身の政策によって深刻な景気後退を招くことも想定しづらく、経済データを睨みながら機動的な対応が為されていくものと期待されます。一方、インフレ率が米国を上回っている欧州では米国程の景気の堅調さが無い他、中国も不動産問題の深刻化が景気回復の足枷となっており、注視が必要です。そうした中、中国を除いた新成長国には、米国経済の恩恵を受けている中南米や内需主導型の強みを活かしたインド等を始め、今後も好調な経済成長が期待される国々も多く存在しています。したがって国別選択の精査がより重要性を増してくる局面を想定していますが、欧米先進国に比して相対的な高い利回りの観点から、依然として魅力的な投資対象であると考えています。

### 運用方針

#### <パインブリッジ新成長国債券プラス>

今後とも相対的に投資妙味の高い現地通貨建て新成長国債に投資するマザーファンドⅡへの投資比率を、米国ドル建て／ユーロ建て新成長国債に投資するマザーファンドⅠよりも高めに維持する方針です。

#### <パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ>

引き続き、主として新成長国が発行した米国ドル建ておよびユーロ建ての国債に投資し、高水準の利子収入の確保を目指して運用します。ポートフォリオについては、発行国の財務力、経済成長率などのファンダメンタルズ要因と、個別銘柄の直接利回り、最終利回り、バリュエーション、流動性、発行条件などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄を選定して投資します。また、新成長国の分散を図り、カントリーリスクをコントロールします。

#### <パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ>

引き続き、主として新成長国が発行した現地通貨建て国債等に投資し、高水準の利子収入の確保を目指して運用します。ポートフォリオについては、発行国の財務力、経済成長率などのファンダメンタルズ要因と、個別銘柄の直接利回り、最終利回り、バリュエーション、流動性、発行条件などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄を選定して投資します。また、新成長国の分散を図り、カントリーリスクをコントロールします。

## ◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2023年3月21日～2023年9月20日)

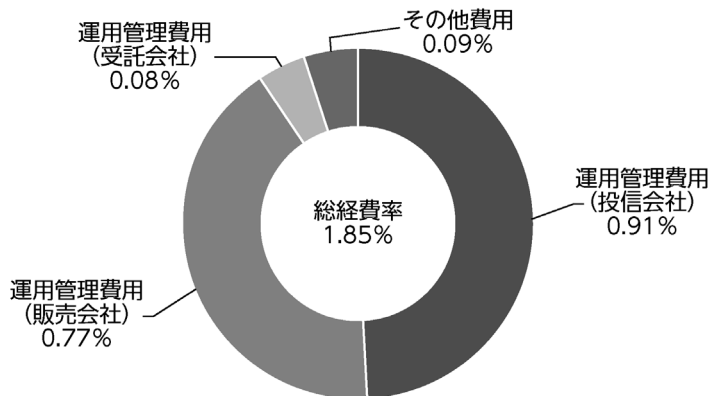
項 目	第210期～第215期 (2023.3.21～2023.9.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	34円	0.885%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は3,894円です。
(投信会社)	(18)	(0.459)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価 交付運用報告書各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(15)	(0.387)	
(受託会社)	(2)	(0.039)	
その他費用	2	0.045	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.043)	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)	(0.002)	
合 計	36円	0.930%	

(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1.85%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

(2023年3月21日～2023年9月20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
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ	—	—	24,456	75,000
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	—	—	329,674	625,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ◆利害関係人との取引状況等

(2023年3月21日～2023年9月20日)

### 【パインブリッジ新成長国債券プラスにおける利害関係人との取引状況】

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。

### 【パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠにおける利害関係人との取引状況】

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。

### 【パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡにおける利害関係人との取引状況】

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9月20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
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ	454,037	429,581	1,367,013
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	3,111,672	2,781,998	5,508,357

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2023年9月20日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ	1,367,013	19.7
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	5,508,357	79.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	46,526	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,921,896	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(1,639,216千円)の投資信託財産総額(1,681,322千円)に対する比率は97.5%です。

(注3) パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(5,917,717千円)の投資信託財産総額(6,009,599千円)に対する比率は98.5%です。

(注4) 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=147.84円、1アルゼンチン・ペソ=0.4223円、1メキシコ・ペソ=8.6607円、1ブラジル・リアル=30.3632円、100チリ・ペソ=16.6516円、100コロンビア・ペソ=3.7759円、1ペルー・ヌエボ・ソル=39.8045円、1ウルグアイ・ペソ=3.8759円、1ドミニカ・ペソ=2.6046円、1ユーロ=157.95円、1トルコ・リラ=5.4733円、1チェコ・コルナ=6.4615円、100ハンガリー・フォリント=41.178円、1ポーランド・ズロチ=33.796円、1ロシア・ルーブル=1.54円、100ルーマニア・レイ=3,177.92円、1マレーシア・リンギット=31.4919円、1タイ・バーツ=4.08円、100インドネシア・ルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.13円、1イスラエル・シェケル=38.7962円、1エジプト・ポンド=4.7824円、1ガーナ・セディ=12.8535円、1南アフリカ・ランド=7.81円、1オフショア元=20.2461円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	(2023年4月20日)	(2023年5月22日)	(2023年6月20日)	(2023年7月20日)	(2023年8月21日)	(2023年9月20日)
	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	6,806,247,985	6,851,715,791	7,145,647,887	7,067,489,042	6,953,643,917	6,921,896,134
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	59,018,460	43,743,846	38,413,281	11,061,801	5,317,751	46,525,318
パインブリッジ新成長国債券 マザーファンドⅠ(評価額)	1,304,427,352	1,319,159,586	1,380,330,417	1,362,077,361	1,359,322,921	1,367,013,670
パインブリッジ新成長国債券 マザーファンドⅡ(評価額)	5,442,802,173	5,473,812,359	5,711,904,189	5,644,349,880	5,539,003,245	5,508,357,146
未 収 入 金	-	15,000,000	15,000,000	50,000,000	50,000,000	-
(B) 負 債	47,723,433	47,506,236	44,585,040	39,443,959	47,388,060	44,653,760
未 払 収 益 分 配 金	27,347,192	27,077,840	26,705,262	26,329,106	25,913,146	25,614,311
未 払 解 約 金	10,434,770	9,936,237	8,223,168	2,923,245	10,706,159	9,034,140
未 払 信 託 報 酬	9,941,391	10,492,100	9,656,558	10,191,593	10,768,748	10,005,246
未 払 利 息	80	59	52	15	7	63
(C) 純資産総額(A-B)	6,758,524,552	6,804,209,555	7,101,062,847	7,028,045,083	6,906,255,857	6,877,242,374
元 本	18,231,461,539	18,051,893,907	17,803,508,589	17,552,737,508	17,275,431,225	17,076,207,360
次期繰越損益金	△11,472,936,987	△11,247,684,352	△10,702,445,742	△10,524,692,425	△10,369,175,368	△10,198,964,986
(D) 受益権総口数	18,231,461,539口	18,051,893,907口	17,803,508,589口	17,552,737,508口	17,275,431,225口	17,076,207,360口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,707円	3,769円	3,989円	4,004円	3,998円	4,027円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
期首元本額	18,347,016,639円	18,231,461,539円	18,051,893,907円	17,803,508,589円	17,552,737,508円	17,275,431,225円
期中追加設定元本額	25,877,809円	24,125,501円	21,953,785円	21,668,146円	19,231,637円	20,808,929円
期中一部解約元本額	141,432,909円	203,693,133円	270,339,103円	272,439,227円	296,537,920円	220,032,794円
1口当たり純資産額	0.3707円	0.3769円	0.3989円	0.4004円	0.3998円	0.4027円
元本の欠損金額	11,472,936,987円	11,247,684,352円	10,702,445,742円	10,524,692,425円	10,369,175,368円	10,198,964,986円

◆損益の状況

	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日
項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 660	△ 1,056	△ 607	△ 551	△ 616	△ 840
支 払 利 息	△ 660	△ 1,056	△ 607	△ 551	△ 616	△ 840
(B) 有価証券売買損益	307,912,311	149,787,171	426,768,520	63,501,602	25,906,711	86,202,636
売 買 益	309,180,328	150,775,389	429,261,361	64,578,702	26,947,383	87,049,569
売 買 損	△ 1,268,017	△ 988,218	△ 2,492,841	△ 1,077,100	△ 1,040,672	△ 846,933
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,941,391	△ 10,492,100	△ 9,656,558	△ 10,191,593	△ 10,768,748	△ 10,005,246
(D) 当期損益金(A+B+C)	297,970,260	139,294,015	417,111,355	53,309,458	15,137,347	76,196,550
(E) 前期繰越損益金	△ 5,711,710,084	△ 5,380,360,653	△ 5,189,326,443	△ 4,725,552,849	△ 4,619,261,591	△ 4,571,120,916
(F) 追加信託差損益金	△ 6,031,849,971	△ 5,979,539,874	△ 5,903,525,392	△ 5,826,119,928	△ 5,739,137,978	△ 5,678,426,309
( 配 当 等 相 当 額 )	( 78,257,950)	( 77,723,139)	( 76,876,362)	( 76,011,742)	( 75,044,297)	( 74,413,285)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 6,110,107,921)	(△ 6,057,263,013)	(△ 5,980,401,754)	(△ 5,902,131,670)	(△ 5,814,182,275)	(△ 5,752,839,594)
(G) 計 ( D + E + F )	△ 11,445,589,795	△ 11,220,606,512	△ 10,675,740,480	△ 10,498,363,319	△ 10,343,262,222	△ 10,173,350,675
(H) 収 益 分 配 金	△ 27,347,192	△ 27,077,840	△ 26,705,262	△ 26,329,106	△ 25,913,146	△ 25,614,311
次期繰越損益金(G+H)	△ 11,472,936,987	△ 11,247,684,352	△ 10,702,445,742	△ 10,524,692,425	△ 10,369,175,368	△ 10,198,964,986
追加信託差損益金	△ 6,031,849,971	△ 5,979,539,874	△ 5,903,525,392	△ 5,826,119,928	△ 5,739,137,978	△ 5,678,426,309
( 配 当 等 相 当 額 )	( 78,268,799)	( 77,738,378)	( 76,886,320)	( 76,034,989)	( 75,054,759)	( 74,427,162)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 6,110,118,770)	(△ 6,057,278,252)	(△ 5,980,411,712)	(△ 5,902,154,917)	(△ 5,814,192,737)	(△ 5,752,853,471)
分 配 準 備 積 立 金	171,841,075	172,801,018	173,170,862	194,725,760	187,956,098	187,281,910
繰 越 損 益 金	△ 5,612,928,091	△ 5,440,945,496	△ 4,972,091,212	△ 4,893,298,257	△ 4,817,993,488	△ 4,707,820,587

(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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
a.配当等収益(費用控除後)	29,432,258円	29,955,651円	29,660,430円	50,531,503円	22,430,416円	27,331,837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	78,268,799円	77,738,378円	76,886,320円	76,034,989円	75,054,759円	74,427,162円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	169,756,009円	169,923,207円	170,215,694円	170,523,363円	191,438,828円	185,564,384円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	277,457,066円	277,617,236円	276,762,444円	297,089,855円	288,924,003円	287,323,383円
f.分配金	27,347,192円	27,077,840円	26,705,262円	26,329,106円	25,913,146円	25,614,311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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215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。



# パインブリッジ新成長国債券マザーファンド I 運用報告書《第36期》

決算日 2023年9月20日  
(計算期間：2023年3月21日～2023年9月20日)

受益者のみなさまへ

「パインブリッジ新成長国債券マザーファンド I」は、2023年9月20日に第36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36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"><li>① 主に新成長国が発行した国債に投資し高水準の利子収入(インカム・ゲイン)の確保を目指して運用します。</li><li>② ポートフォリオの構築にあたっては、当該発行国の財務力、経済成長率などのファundamentals要因と、個別銘柄の直接利回り、最終利回り、バリュエーション、流動性、発行条件などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄を選定して投資します。</li><li>③ 投資対象となる新成長国の分散を図り、カントリーリスクをコントロールします。</li><li>④ 組入外貨建て資産に対しては、原則として為替ヘッジを行いません。</li><li>⑤ 資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用が行えない場合があります。</li><li>⑥ 運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッドに外貨建て資産の運用に関する権限を委託します。</li></ul>
主要運用対象	新成長国が発行した米国ドル建ておよびユーロ建ての国債を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>① 株式への投資割合は、転換社債の転換、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した株券に限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li><li>② 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li><li>③ 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li><li>④ 外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

## ◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率		
第32期(2021年9月21日)	27,530	5.1	109,415.18	5.3	94.3	2,061
第33期(2022年3月22日)	27,136	△1.4	105,246.99	△3.8	88.9	1,832
第34期(2022年9月20日)	29,132	7.4	112,117.03	6.5	92.4	1,769
第35期(2023年3月20日)	28,277	△2.9	107,337.32	△4.3	90.1	1,573
第36期(2023年9月20日)	31,822	12.5	123,110.36	14.7	93.4	1,665

(注) 参考指数はJPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数(円換算)で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。JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数は、JPモルガン社が公表するエマージング諸国の国債を中心とした債券の合成パフォーマンスを表す指数です。(以下同じ。)

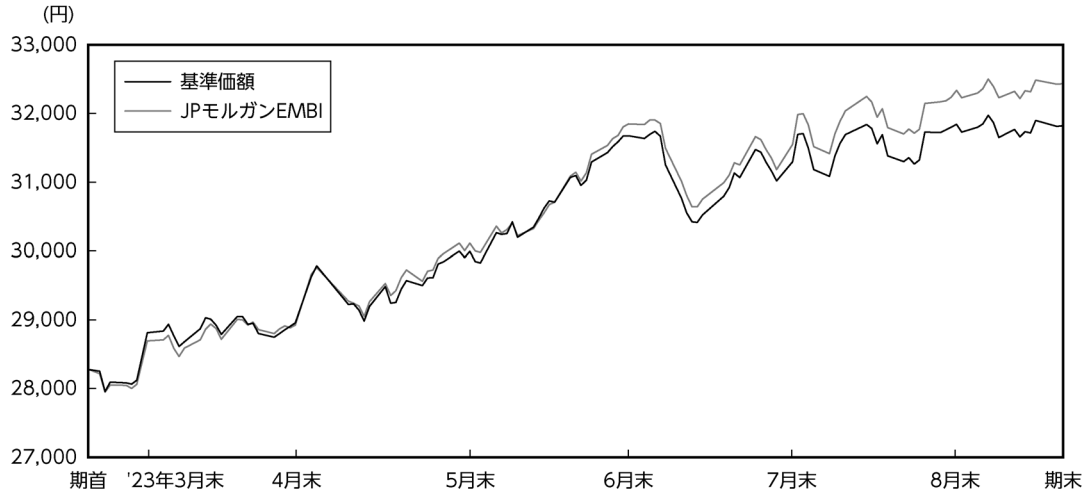
## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首) 2023年3月20日	28,277	-	107,337.32	-	90.1
3月末	28,813	1.9	108,917.35	1.5	96.1
4月末	28,956	2.4	109,794.79	2.3	93.5
5月末	29,994	6.1	114,307.26	6.5	95.2
6月末	31,676	12.0	120,893.97	12.6	99.1
7月末	31,295	10.7	119,759.09	11.6	95.3
8月末	31,842	12.6	122,750.98	14.4	92.3
(期末) 2023年9月20日	31,822	12.5	123,110.36	14.7	93.4

(注) 騰落率は期首比です。

## 基準価額の推移

(2023年3月21日～2023年9月20日)



(注) 上記グラフのJPモルガンEMBI (JPモルガンEMBIグローバル・ディバーシファイド指数 (円換算)) は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

当ファンドの基準価額は上昇しました。保有している米国ドル建て新成長国債券の価格上昇やインカム収入、そして為替市場における円安米国ドル高がいずれもプラス要因となりました。

投資環境は3～5ページ、運用経過は7ページ、今後の市況見通しと運用方針は8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

(2023年3月21日～2023年9月20日)

項 目	第36期 (2023.3.21～2023.9.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は30,429円です。
その他費用 (保管費用) (その他)	23円 (23) (0)	0.076% (0.076) (0.000)	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	23円	0.076%	

(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

(2023年3月21日～2023年9月20日)

### 【公社債】

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア	メ	千米国ドル	千米国ドル
	リ	カ	6,209	6,114
		国 債 証 券		(78)

(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

(2023年3月21日～2023年9月20日)

【公社債】

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
UNITED MEXICAN STATES 6.338% 2053/05/04 (アメリカ)	72,770	UNITED MEXICAN STATES 6.338% 2053/05/04 (アメリカ)	45,335
REPUBLIC OF CHILE 4.950% 2036/01/05 (アメリカ)	57,739	REPUBLIC OF DOMINICAN 5.875% 2060/01/30 (アメリカ)	45,207
STATE OF ISRAEL 4.500% 2033/01/17 (アメリカ)	55,804	REPUBLIC OF GUATEMALA 6.600% 2036/06/13 (アメリカ)	28,961
REPUBLIC OF HUNGARY 7.625% 2041/03/29 (アメリカ)	36,598	STATE OF QATAR 3.375% 2024/03/14 (アメリカ)	28,859
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 7.625% 2036/03/21 (アメリカ)	34,331	REPUBLIC OF COSTA RICA 7.158% 2045/03/12 (アメリカ)	28,708
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.000% 2026/04/08 (アメリカ)	32,303	OMAN GOV INTERNTL BOND 6.750% 2027/10/28 (アメリカ)	28,234
DOMINICAN REPUBLIC 4.875% 2032/09/23 (アメリカ)	31,342	REPUBLIC OF CHILE 4.950% 2036/01/05 (アメリカ)	28,148
REPUBLIC OF GUATEMALA 6.600% 2036/06/13 (アメリカ)	28,998	REPUBLIC OF TURKEY 9.875% 2028/01/15 (アメリカ)	27,534
REPUBLIC OF PARAGUAY 5.850% 2033/08/21 (アメリカ)	28,994	REPUBLIC OF SERBIA 6.500% 2033/09/26 (アメリカ)	27,464
REPUBLIC OF PHILIPPINES 5.000% 2033/07/17 (アメリカ)	28,219	TRINIDAD & TOBAGO 4.375% 2024/01/16 (アメリカ)	26,624

(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

(2023年3月21日～2023年9月20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

(2023年9月20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	12,495	10,526	1,556,187	93.4	43.1	80.1	7.7	5.6
合 計	12,495	10,526	1,556,187	93.4	43.1	80.1	7.7	5.6

(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) 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	(アメリカ)	%	千米国ドル	千米国ドル	千円	
	ABU DHABI GOVT INT'L	2.5000	200	191	28,280	2025/04/16
	ABU DHABI GOVT INT'L	1.6250	200	173	25,715	2028/06/02
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.0000	200	132	19,546	2051/09/15
	ABU DHABI GOVT INT'L	2.7000	200	113	16,819	2070/09/02
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	250	163	24,160	2029/03/01
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6250	200	117	17,358	2032/05/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5000	200	103	15,258	2061/02/16
	DOMINICAN REPUBLIC	4.8750	250	210	31,063	2032/09/23
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0000	200	190	28,169	2033/10/20
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.0000	400	214	31,696	2026/04/08
	IVORY COAST	6.3750	200	189	28,069	2028/03/03
	IVORY COAST	6.1250	200	173	25,604	2033/06/15
	KINGDOM OF MOROCCO	3.0000	400	311	46,035	2032/12/15
	KSA SUKUK LTD	4.5110	200	192	28,513	2033/05/22
	OMAN GOV INTERNL BOND	5.3750	300	294	43,576	2027/03/08
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.7500	200	166	24,649	2032/04/14
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.3750	200	154	22,803	2048/05/08
	REPUBLIC OF CHILE	4.9500	200	187	27,772	2036/01/05
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5000	400	351	51,969	2029/03/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.1250	200	151	22,359	2031/04/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0000	200	136	20,181	2045/06/15
	REPUBLIC OF COSTA RICA	6.5500	200	197	29,198	2034/04/03
	REPUBLIC OF DOMINICAN	5.5000	400	369	54,666	2029/02/22
	REPUBLIC OF ECUADOR	3.5000	130	49	7,262	2035/07/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	2.5000	150	50	7,522	2040/07/31
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9000	200	183	27,088	2030/06/01
	REPUBLIC OF GUATEMALA	5.3750	200	185	27,439	2032/04/24
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.6250	300	326	48,290	2041/03/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.8500	200	182	26,943	2030/10/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.1500	300	238	35,222	2031/07/28
	REPUBLIC OF INDONESIA	8.5000	100	125	18,528	2035/10/12

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	
	REPUBLIC OF PANAMA	6.7000	80	81	12,030	2036/01/26
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5000	200	136	20,199	2056/04/01
	REPUBLIC OF PANAMA	3.8700	200	119	17,726	2060/07/23
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.9500	200	186	27,594	2031/04/28
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.8500	200	192	28,447	2033/08/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0000	200	195	28,869	2033/07/17
	REPUBLIC OF POLAND	4.0000	120	119	17,617	2024/01/22
	REPUBLIC OF POLAND	5.5000	200	187	27,721	2053/04/04
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.2500	200	166	24,645	2033/05/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.7500	200	140	20,748	2048/03/13
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.6650	120	118	17,585	2024/01/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.8750	200	174	25,757	2032/04/20
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.6500	200	138	20,502	2047/09/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3000	200	165	24,467	2052/04/20
	REPUBLIC OF TURKEY	11.8750	100	116	17,165	2030/01/15
	REPUBLIC OF TURKEY	4.8750	200	127	18,835	2043/04/16
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.8750	100	118	17,520	2033/01/15
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.6250	200	236	34,903	2036/03/21
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1000	120	111	16,491	2050/06/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.2500	300	268	39,678	2030/10/22
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.6250	200	165	24,501	2047/10/04
	STATE OF ISRAEL	4.5000	400	378	55,942	2033/01/17
	STATE OF QATAR	3.3750	200	197	29,230	2024/03/14
	STATE OF QATAR	4.4000	225	191	28,384	2050/04/16
	UNITED MEXICAN STATES	2.6590	300	241	35,749	2031/05/24
	UNITED MEXICAN STATES	4.8750	250	230	34,017	2033/05/19
	UNITED MEXICAN STATES	6.3380	200	189	28,086	2053/05/04
	合 計				1,556,187	

(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

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,556,187	92.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	125,135	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,681,322	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(1,639,216千円)の投資信託財産総額(1,681,322千円)に対する比率は97.5%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=147.84円、1ユーロ=157.95円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,681,322,880
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	98,494,280
公 社 債 ( 評 価 額 )	1,556,187,698
未 収 利 息	23,013,828
前 払 費 用	3,627,074
(B) 負 債	15,966,755
未 払 金	15,966,720
未 払 利 息	35
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	1,665,356,125
元 本	523,328,050
次 期 繰 越 損 益 金	1,142,028,075
(D) 受 益 権 総 口 数	523,328,050口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,822円

<注記事項>

期首元本額 556,477,704円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 33,149,654円

1口当たり純資産額 3,1822円

期末における元本の内訳

パインブリッジ新成長国債券プラス 429,581,318円

パインブリッジ新成長国債インカムオープン 93,746,732円

## ◆損益の状況

(2023年3月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	50,719,806
受 取 利 息	50,719,784
そ の 他 収 益 金	7,650
支 払 利 息	△ 7,628
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	144,623,102
売 買 益	200,490,939
売 買 損	△ 55,867,837
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,338,834
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	194,004,074
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,017,077,609
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 69,053,608
(G) 計 ( D + E + F )	1,142,028,075
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	1,142,028,075

(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)解約差損益金とるのは、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要する費用は3,069,214円です。(2023年3月21日～2023年9月20日)



# パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ 運用報告書《第36期》

決算日 2023年9月20日  
(計算期間：2023年3月21日～2023年9月20日)

受益者のみなさまへ

「パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ」は、2023年9月20日に第36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36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"><li>① 主に新成長国が発行した国債に投資し高水準の利子収入(インカム・ゲイン)の確保を目指して運用します。</li><li>② ポートフォリオの構築にあたっては、当該発行国の財務力、経済成長率などのファundamentals要因と、個別銘柄の直接利回り、最終利回り、バリュエーション、流動性、発行条件などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄を選定して投資します。</li><li>③ 投資対象となる新成長国の分散を図り、カンントリーリスクをコントロールします。</li><li>④ 組入外貨建て資産に対しては、原則として為替ヘッジを行いません。</li><li>⑤ 資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用が行えない場合があります。</li><li>⑥ 運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッドに外貨建て資産の運用に関する権限を委託します。</li></ul>
主要運用対象	新成長国が発行した現地通貨建ての国債、あるいはそれと同等の価値を有する現地通貨建て国債連動債(クレジット・リンク・ノート)を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>① 株式への投資割合は、転換社債の転換、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した株券に限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li><li>② 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li><li>③ 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</li><li>④ 外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

## ◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率		
第32期(2021年9月21日)	16,202	1.2	31,741.26	1.2	96.1	7,378
第33期(2022年3月22日)	16,338	0.8	31,571.04	△0.5	89.4	6,438
第34期(2022年9月20日)	17,423	6.6	34,793.26	10.2	94.9	6,283
第35期(2023年3月20日)	16,789	△3.6	34,028.90	△2.2	91.2	5,654
第36期(2023年9月20日)	19,800	17.9	39,508.92	16.1	94.9	5,950

(注) 参考指数はJPモルガンGBI-EMブロード・ディバーシファイド指数(円換算)で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。JPモルガンGBI-EMブロード・ディバーシファイド指数は、JPモルガン社が公表するエマージング諸国の政府および政府関係機関等が自国通貨建てで発行する債券の合成パフォーマンスを表す指数です。(以下同じ。)

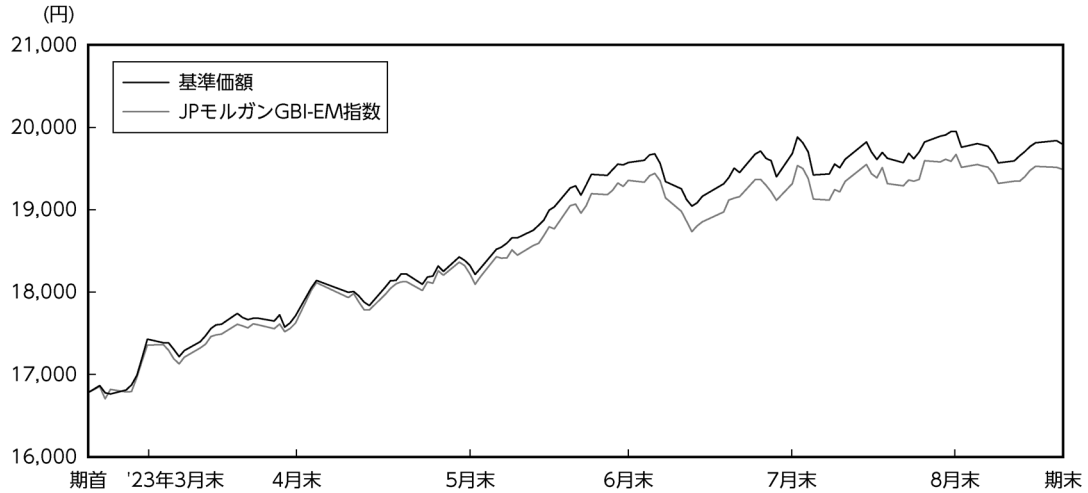
## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首) 2023年3月20日	16,789	-	34,028.90	-	91.2
3月末	17,430	3.8	35,177.90	3.4	92.3
4月末	17,714	5.5	35,722.67	5.0	94.3
5月末	18,327	9.2	36,941.57	8.6	93.4
6月末	19,573	16.6	39,231.61	15.3	93.7
7月末	19,683	17.2	39,154.12	15.1	94.2
8月末	19,951	18.8	39,871.93	17.2	95.8
(期末) 2023年9月20日	19,800	17.9	39,508.92	16.1	94.9

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額の推移

(2023年3月21日～2023年9月20日)



(注) 上記グラフのJPモルガンGBI-EM指数(JPモルガンGBI-EMブロード・ディバーシファイド指数(円換算))は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

当ファンドの基準価額は上昇しました。保有している現地通貨建て新成長国債券の価格上昇やインカム収入、そして為替市場における円安米国ドル高がいずれもプラス要因となりました。

投資環境は3～5ページ、運用経過は7ページ、今後の市況見通しと運用方針は8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

(2023年3月21日～2023年9月20日)

項 目	第36期 (2023.3.21～2023.9.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は18,779円です。
その他費用 (保管費用) (その他)	7円 (7) (0)	0.037% (0.035) (0.002)	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	7円	0.037%	

(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

(2023年3月21日～2023年9月20日)

### 【公社債】

				買 付 額	売 付 額			
外          国	メ	キ	シ	コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 16,824	
	ブ	ラ	ジ	ル	国 債 証 券	千ブラジル・リアル 1,972	千ブラジル・リアル -	
	チ			リ	国 債 証 券	千チリ・ペソ -	千チリ・ペソ 598,181	
	コ	ロ	ン	ビ	ア	国 債 証 券	千コロンビア・ペソ 1,583,940	千コロンビア・ペソ 2,053,488
	ウ	ル	グ	ア	イ	国 債 証 券	千ウルグアイ・ペソ 10,422	千ウルグアイ・ペソ -
	ド	ミ	ニ	カ	共 和 国	国 債 証 券	千ドミニカ・ペソ 22,600	千ドミニカ・ペソ 36,716
	チ	ェ		コ	国 債 証 券	千チェコ・コルナ -	千チェコ・コルナ 15,013	
	ハ	ン	ガ	リ	-	国 債 証 券	千ハンガリー・フォリント 142,832	千ハンガリー・フォリント 277,831
	ル	-	マ	ニ	ア	国 債 証 券	千ルーマニア・レイ 6,006	千ルーマニア・レイ -
	マ	レ	-	シ	ア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 3,928	千マレーシア・リンギット 3,022

			買付額	売付額
外	タイ	国債証券	千タイ・バーツ 48,841	千タイ・バーツ 48,494
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 8,487	千南アフリカ・ランド -
国	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 -	千オフショア元 6,039
		特殊債券	-	3,041

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

## ◆主要な売買銘柄

(2023年3月21日～2023年9月20日)

### 【公社債】

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 2031/06/20 (タイ)	108,880	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.500% 2029/05/31 (メキシコ)	136,970
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.250% 2032/09/29 (ルーマニア)	105,268	THAILAND GOVERNMENT 3.850% 2025/12/12 (タイ)	126,109
THAILAND GOVERNMENT 3.300% 2038/06/17 (タイ)	85,736	CHINA GOVERNMENT BOND 3.250% 2026/06/06 (中国オフショア)	117,268
ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.000% 2029/02/12 (ルーマニア)	79,153	HUNGARY GOVERNMENT 5.500% 2025/06/24 (ハンガリー)	112,242
MALAYSIA GOVERNMENT 4.893% 2038/06/08 (マレーシア)	61,305	BONOS TESORERIA PESOS 2026/03/01 (チリ)	107,867
MALAYSIA GOVERNMENT 4.696% 2042/10/15 (マレーシア)	60,459	DOMINICAN REPUBLIC 13.625% 2033/02/03 (ドミニカ共和国)	96,201
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.000% 2030/01/31 (南アフリカ)	60,176	MALAYSIA GOVERNMENT 4.181% 2024/07/15 (マレーシア)	95,193
REPUBLIC OF BRAZIL 2029/01/01 (ブラジル)	59,903	CZECH REPUBLIC 5.700% 2024/05/25 (チェコ)	95,081
TITULOS DE TESORERIA 7.000% 2032/06/30 (コロンビア)	59,807	THAILAND GOVERNMENT 0.950% 2025/06/17 (タイ)	71,748
DOMINICAN REPUBLIC 11.250% 2035/09/15 (ドミニカ共和国)	58,863	TITULOS DE TESORERIA 5.750% 2027/11/03 (コロンビア)	71,126

(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

(2023年3月21日～2023年9月20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

(2023年9月20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
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 70,900	千メキシコ・ペソ 68,037	千円 589,251	% 9.9	% -	% 7.1	% -	% 2.8
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 24,500	千ブラジル・レアル 24,202	734,877	12.3	12.3	8.4	2.9	1.0
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 12,400,000	千コロンビア・ペソ 11,034,139	416,638	7.0	-	3.6	0.9	2.5
ペ ル -	千ペルー・ヌエボ・ソル 5,400	千ペルー・ヌエボ・ソル 5,270	209,787	3.5	-	3.5	-	-
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 10,422	千ウルグアイ・ペソ 10,681	41,400	0.7	-	0.7	-	-
ドミニカ共和国	千ドミニカ・ペソ 22,600	千ドミニカ・ペソ 23,481	61,159	1.0	1.0	1.0	-	-
チ エ コ	千チェコ・コルナ 35,000	千チェコ・コルナ 33,320	215,300	3.6	-	-	2.0	1.6
ハ ン ガ リ -	千ハンガリー・フォリント 500,000	千ハンガリー・フォリント 496,208	204,328	3.4	-	-	-	3.4
ポ - ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 12,200	千ポーランド・ズロチ 11,319	382,559	6.4	-	-	4.8	1.7
ル - マ ニ ア	千ルーマニア・レイ 6,000	千ルーマニア・レイ 6,101	193,886	3.3	-	3.3	-	-
マ レ - シ ア	千マレーシア・リンギット 13,900	千マレーシア・リンギット 14,433	454,534	7.6	-	3.7	2.5	1.4
タ イ	千タイ・バーツ 90,000	千タイ・バーツ 95,514	389,699	6.5	-	6.5	-	-
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 64,750,000	千インドネシア・ルピア 71,154,717	683,085	11.5	-	8.7	-	2.8
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 103,200	千南アフリカ・ランド 80,910	631,907	10.6	10.6	10.6	-	-
中 国 オ フ シ ョ ア	千オフショア元 21,400	千オフショア元 21,791	441,194	7.4	-	3.3	-	4.1
合 計	-	-	5,649,612	94.9	24.0	60.5	13.1	21.3

(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	
国債証券	(メキシコ)	%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.500	9,000	8,525	73,834	2029/05/31
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	10.000	26,800	27,402	237,326	2036/11/20
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.750	16,000	13,197	114,297	2042/11/13
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	10.000	19,100	18,912	163,792	2024/12/05
小計					589,251	
国債証券	(ブラジル)		千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル		
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	2,000	2,030	61,653	2025/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	5,700	5,738	174,232	2027/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	10,000	9,860	299,388	2029/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	6,800	6,573	199,604	2031/01/01
小計					734,877	
国債証券	(コロンビア)		千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ		
	REP OF COLOMBIA(DUAL)	9.850	1,500,000	1,444,275	54,534	2027/06/28
	TITULOS DE TESORERIA	7.000	5,000,000	3,914,360	147,802	2032/06/30
	TITULOS DE TESORERIA B	10.000	3,900,000	3,944,487	148,939	2024/07/24
	TITULOS DE TESORERIA B	7.750	2,000,000	1,731,016	65,361	2030/09/18
小計					416,638	
国債証券	(ペルー)		千ペルー・ヌエボ・ソル	千ペルー・ヌエボ・ソル		
	BONOS DE TESORERIA	5.940	2,600	2,576	102,545	2029/02/12
	BONOS DE TESORERIA	6.150	2,800	2,694	107,241	2032/08/12
小計					209,787	
国債証券	(ウルグアイ)		千ウルグアイ・ペソ	千ウルグアイ・ペソ		
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	9.750	10,422	10,681	41,400	2033/07/20	
小計					41,400	
国債証券	(ドミニカ共和国)		千ドミニカ・ペソ	千ドミニカ・ペソ		
DOMINICAN REPUBLIC	11.250	22,600	23,481	61,159	2035/09/15	
小計					61,159	
国債証券	(チェコ)		千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
	CZECH REPUBLIC	5.700	15,000	15,044	97,209	2024/05/25
	CZECH REPUBLIC	2.500	20,000	18,276	118,091	2028/08/25
小計					215,300	
国債証券	(ハンガリー)		千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント		
HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.000	500,000	496,208	204,328	2023/11/24	
小計					204,328	
国債証券	(ポーランド)		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	POLAND GOVERNMENT	2.250	3,000	2,918	98,646	2024/10/25
	POLAND GOVERNMENT	2.500	1,600	1,499	50,680	2026/07/25
	POLAND GOVERNMENT	2.500	2,700	2,465	83,322	2027/07/25
	POLAND GOVERNMENT	2.750	4,900	4,435	149,909	2028/04/25
小計					382,559	

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	(ルーマニア)		千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ		
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.000	3,000	2,800	89,005	2029/02/12
	ROMANIA GOVERNMENT BOND	8.250	3,000	3,300	104,880	2032/09/29
小計					193,886	
国債証券	(マレーシア)		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.181	2,700	2,715	85,510	2024/07/15
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.893	1,800	1,955	61,579	2038/06/08
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.696	1,800	1,915	60,309	2042/10/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	4,600	4,641	146,172	2027/11/16
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.762	3,000	3,206	100,963	2037/04/07
小計					454,534	
国債証券	(タイ)		千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
	THAILAND GOVERNMENT	4.875	30,000	33,314	135,923	2029/06/22
	THAILAND GOVERNMENT	3.775	15,000	15,912	64,921	2032/06/25
	THAILAND GOVERNMENT	3.300	20,000	20,138	82,166	2038/06/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.650	25,000	26,149	106,688	2031/06/20
小計					389,699	
国債証券	(インドネシア)		千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア		
	INDONESIA GOVERNMENT	11.000	15,750,000	17,134,267	164,488	2025/09/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.000	14,000,000	15,612,100	149,876	2029/03/15
	INDONESIA GOVERNMENT	10.500	15,000,000	18,378,150	176,430	2030/08/15
	INDONESIA GOVERNMENT	6.375	10,000,000	9,834,000	94,406	2032/04/15
	INDONESIA GOVERNMENT	7.000	10,000,000	10,196,200	97,883	2033/02/15
小計					683,085	
国債証券	(南アフリカ)		千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド		
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.000	17,000	15,075	117,740	2030/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.000	12,000	9,589	74,891	2031/02/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	24,000	19,304	150,767	2035/02/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.500	12,200	9,114	71,180	2037/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.000	20,000	15,054	117,571	2040/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.750	18,000	12,772	99,755	2048/02/28
小計					631,907	
国債証券 特殊債券(除く金融債)	(中国オフショア)		千オフショア元	千オフショア元		
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.290	3,000	3,126	63,295	2029/05/23
	CHINA DEVELOPMENT BANK	3.230	12,000	12,130	245,600	2025/01/10
	CHINA DEVELOPMENT BANK	3.090	6,400	6,534	132,298	2030/06/18
小計					441,194	
合計					5,649,612	

(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

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	5,649,612	94.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	359,987	6.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,009,599	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(5,917,717千円)の投資信託財産総額(6,009,599千円)に対する比率は98.5%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=147.84円、1アルゼンチン・ペソ=0.4223円、1メキシコ・ペソ=8.6607円、1ブラジル・レアル=30.3632円、100チリ・ペソ=16.6516円、100コロンビア・ペソ=3.7759円、1ペルー・ヌエボ・ソル=39.8045円、1ウルグアイ・ペソ=3.8759円、1ドミニカ・ペソ=2.6046円、1ユーロ=157.95円、1トルコ・リラ=5.4733円、1チェコ・コルナ=6.4615円、100ハンガリー・フォリント=41.178円、1ポーランド・ズロチ=33.796円、1ロシア・ルーブル=1.54円、100ルーマニア・レイ=3,177.92円、1マレーシア・リンギット=31.4919円、1タイ・バーツ=4.08円、100インドネシア・ルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.13円、1イスラエル・シケル=38.7962円、1エジプト・ポンド=4.7824円、1ガーナ・セディ=12.8535円、1南アフリカ・ランド=7.81円、1オフショア元=20.2461円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	6,009,599,049
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	279,566,538
公 社 債 ( 評 価 額 )	5,649,612,799
未 収 利 息	70,121,486
前 払 費 用	10,298,226
(B) 負 債	58,864,005
未 払 金	58,863,960
未 払 利 息	45
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	5,950,735,044
元 本	3,005,464,206
次 期 繰 越 損 益 金	2,945,270,838
(D) 受 益 権 総 口 数	3,005,464,206口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,800円

<注記事項>

期首元本額	3,368,108,466円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	362,644,260円
1口当たり純資産額	1.9800円
期末における元本の内訳	
パインブリッジ新成長国債券プラス	2,781,998,559円
パインブリッジ新成長国債券インカムオープン	223,465,647円

## ◆損益の状況

(2023年3月21日～2023年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	201,286,611
受 取 利 息	201,223,184
そ の 他 収 益 金	74,725
支 払 利 息	△ 11,298
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	784,799,739
売 買 益	870,656,253
売 買 損	△ 85,856,514
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,322,492
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	983,763,858
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,286,467,087
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 324,960,107
(G) 計 ( D + E + F )	2,945,270,838
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	2,945,270,838

(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)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要する費用は11,151,940円です。(2023年3月21日～2023年9月20日)