

運用報告書(全体版)

第37作成期

第216期(決算日:2023年10月20日) 第219期(決算日:2024年1月22日)
第217期(決算日:2023年11月20日) 第220期(決算日:2024年2月20日)
第218期(決算日:2023年12月20日) 第221期(決算日:2024年3月21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、2024年3月21日に第221期の決算を行いましたので、第216期～第221期(第37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">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。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。	
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">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。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ	<ul style="list-style-type: none">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。外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。
	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">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。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、配当等収益および売買益を中心に、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があります。	

目次

◆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> 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			
第33作成期	円	円	%		%		%	%	百万円	
	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34作成期	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35作成期	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36作成期	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37作成期	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
	第216期(2023年10月20日)	3,917	15	△2.4	119,362.01	△3.0	38,843.82	△1.7	92.9	6,621
	第217期(2023年11月20日)	4,125	15	5.7	125,193.70	4.9	40,978.17	5.5	94.9	6,875
	第218期(2023年12月20日)	4,089	15	△0.5	127,857.16	2.1	40,302.72	△1.6	94.0	6,712
	第219期(2024年1月22日)	4,148	15	1.8	129,824.98	1.5	41,188.43	2.2	92.1	6,721
	第220期(2024年2月20日)	4,179	15	1.1	132,750.35	2.3	41,688.69	1.2	93.8	6,698
第221期(2024年3月21日)	4,213	15	1.2	135,860.89	2.3	42,011.71	0.8	93.5	6,658	

(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216期	(期 首)2023年9月20日	円	%		%		%	%
	9月末	4,027	-	123,110.36	-	39,508.92	-	94.6
	(期 末)2023年10月20日	3,968	△1.5	121,865.22	△1.0	39,072.38	△1.1	92.5
第217期	(期 首)2023年10月20日	3,932	△2.4	119,362.01	△3.0	38,843.82	△1.7	92.9
	10月末	3,917	-	119,362.01	-	38,843.82	-	92.9
	(期 末)2023年11月20日	3,943	0.7	120,357.49	0.8	39,127.75	0.7	95.4
第218期	(期 首)2023年11月20日	4,140	5.7	125,193.70	4.9	40,978.17	5.5	94.9
	11月末	4,125	-	125,193.70	-	40,978.17	-	94.9
	(期 末)2023年12月20日	4,098	△0.7	125,425.12	0.2	40,664.06	△0.8	95.0
第219期	(期 首)2023年12月20日	4,104	△0.5	127,857.16	2.1	40,302.72	△1.6	94.0
	12月末	4,089	-	127,857.16	-	40,302.72	-	94.0
	(期 末)2024年1月22日	4,055	△0.8	126,654.19	△0.9	40,116.39	△0.5	94.3
第220期	(期 首)2024年1月22日	4,163	1.8	129,824.98	1.5	41,188.43	2.2	92.1
	1月末	4,148	-	129,824.98	-	41,188.43	-	92.1
	(期 末)2024年2月20日	4,131	△0.4	130,032.42	0.2	40,950.95	△0.6	92.5
第221期	(期 首)2024年2月20日	4,194	1.1	132,750.35	2.3	41,688.69	1.2	93.8
	2月末	4,179	-	132,750.35	-	41,688.69	-	93.8
	(期 末)2024年3月21日	4,189	0.2	134,140.90	1.0	41,819.14	0.3	95.7
		4,228	1.2	135,860.89	2.3	42,011.71	0.8	93.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

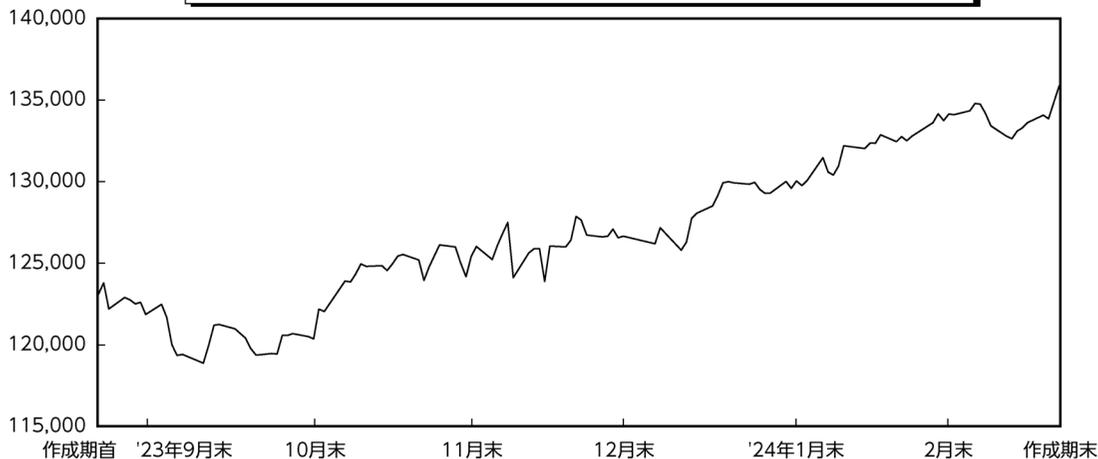
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

投資環境

(2023年9月21日～2024年3月21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

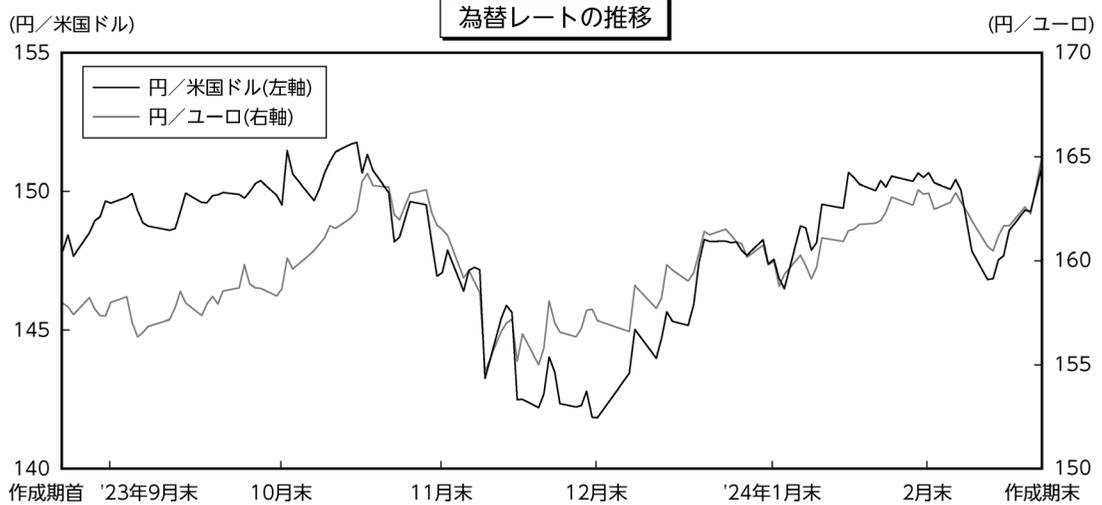


JPモルガンGBI-EMブロード・ディバーシファイド指数 (円換算) の推移



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。米国債利回りはやや低下（価格は上昇）しましたが、新成長国債との利回りスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）もやや低下しました。作成期首は、米国で粘着性のあるインフレへの対応で金融引き締めが長期化懸念が強まったことや、米国の財政赤字拡大に伴う米国債の増発等によって米国債利回りが上昇したことを嫌気し、10月半ばにかけて下落しました。しかしその後開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）における2会合連続の政策金利据え置きを受けて、金融引き締めの終焉期待が高まったことに加え、10月の米国CPI（消費者物価指数）のインフレ鈍化が好感され、反発に転じました。更に12月FOMCでは3会合連続の政策金利据え置きと同時に、2024年の3回の予防的な利下げ想定が示され、リスク選好地合いとなって一段高となりました。年明け以降も景気のソフトランディング（軟着陸）期待等が下支えし、作成期末まで堅調推移となりました。国別では全般上昇が目立つ中、タイやチェコ、中国等が上昇しました。

為替市場

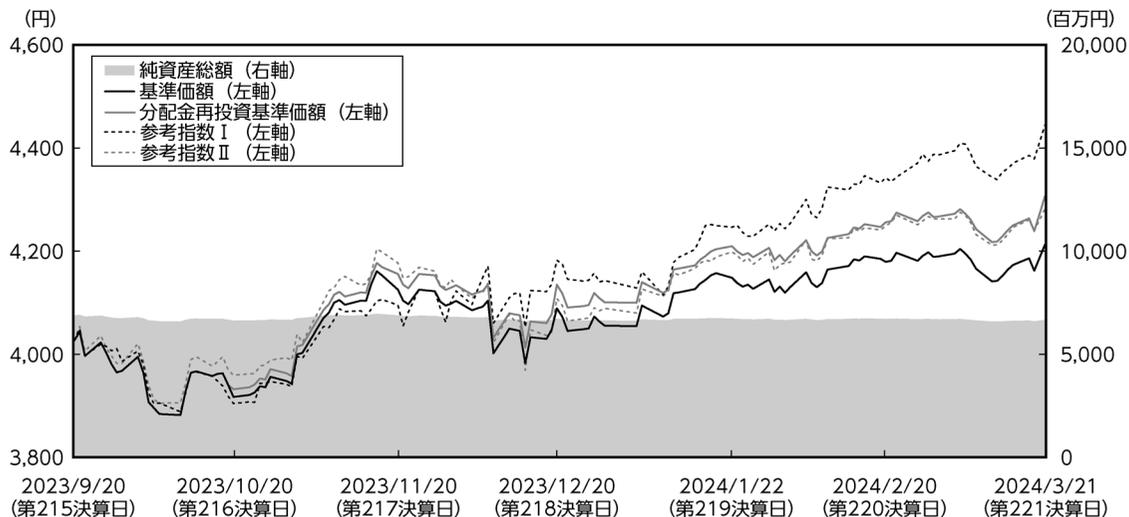


当作成期の為替市場は、円安米国ドル高、円安新成長国通貨高となりました。日銀のマイナス金利政策の正常化観測を背景に円債利回りが緩やかに上昇し、米国や新成長国との利回り格差が縮小しました。その為、円高バイアスがかかる場面もありましたが、作成期を通じては円安傾向を保ちました。新成長国通貨の中では、特にポーランド・ズロチやメキシコ・ペソ、中国人民元等の上昇が目立ちました。

運用経過

(2023年9月21日～2024年3月21日)

基準価額等の推移



第216期首 : 4,027円

第221期末 : 4,213円

(作成対象期間中の既払分配金 : 90円)

騰落率 : 6.9% (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 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216期～第221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216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2023年 9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年 1月22日	2024年1月23日～ 2024年2月20日	2024年2月21日～ 2024年3月21日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
（対基準価額比率）	0.381	0.362	0.365	0.360	0.358	0.355
当期の収益	12	15	11	15	15	15
当期の収益以外	2	－	3	－	－	－
翌期繰越分配対象額	150	153	150	171	172	173

（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80.0%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

12月のFOMCでは、予防的観点から2024年内の3回の利下げ想定が示される一方、足元の米国経済は金融引き締め環境においても堅調さを保っています。1月のFOMCでは景気の堅調さを受けて早期利下げに慎重な見方が示され、加えて1、2月の物価指標ではインフレの粘着性が顕在化しており、金融引き締め環境がやや長引く可能性を想定しておく必要があります。しかし3月のFOMCでは年内3回利下げの見方は維持されており、マーケットの安心感につながっています。一方、欧州経済は米国程の底堅さはなく、金融方針の転換が米国に先行する可能性があります。また中国では不動産問題が依然として尾を引いていますが、少しずつ景気回復への兆しを感じられる様になっています。そうした中、その他の新成長国では引き続き米国債利回りの上昇一服もサポートし、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では今後も好調な経済成長が見込まれています。したがって引き続き国別選択の精査がより重要性を増すものと想定されますが、新成長国債券市場は欧米先進国に比して相対的に高い利回りが維持され、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

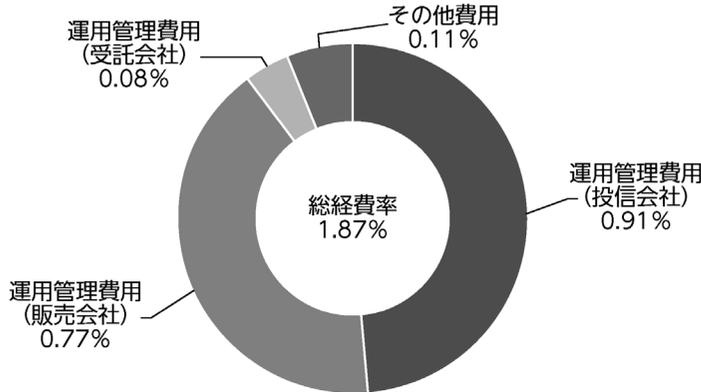
(2023年9月21日～2024年3月21日)

項目	第216期～第221期 (2023.9.21～2024.3.21)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	36円	0.880%	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4,064円です。
(投信会社)	(19)	(0.457)	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)	(16)	(0.385)	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
その他費用	2	0.056	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)	(0.056)	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	38円	0.936%	

- (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1.87%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9月21日～2024年3月21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	—	—	54,285	180,000
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	—	—	272,107	555,000

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2023年9月21日～2024年3月21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

(2024年3月21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	429,581	375,296	1,322,393
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	2,781,998	2,509,891	5,325,487

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2024年3月21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	1,322,393	19.7
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	5,325,487	79.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,908	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	6,707,788	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(1,582,520千円)の投資信託財産総額(1,621,651千円)に対する比率は97.6%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(5,757,010千円)の投資信託財産総額(5,769,024千円)に対する比率は99.8%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=150.79円、1アルゼンチン・ペソ=0.1766円、1メキシコ・ペソ=9.0426円、1ブラジル・リアル=30.3343円、100チリ・ペソ=15.5747円、100コロンビア・ペソ=3.8705円、1ペルー・ヌエボ・ソル=40.8085円、1ウルグアイ・ペソ=3.9227円、1ドミニカ・ペソ=2.5506円、1ユーロ=164.81円、1トルコ・リラ=4.6569円、1チェコ・コルナ=6.5406円、100ハンガリー・フォリント=41.8835円、1ポーランド・ズロチ=38.2268円、1ロシア・ルーブル=1.64円、100ルーマニア・レイ=3,315.45円、1マレーシア・リングgit=32.0081円、1タイ・バーツ=4.20円、100インドネシア・ルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.37円、1イスラエル・シェケル=41.3975円、1エジプト・ポンド=3.21円、1ガーナ・セディ=11.5939円、1南アフリカ・ランド=8.06円、1オフショア元=20.916円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月20日) (2023年11月20日) (2023年12月20日) (2024年1月22日) (2024年2月20日) (2024年3月21日)

項 目	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	6,666,436,432	6,938,419,822	6,765,519,368	6,770,678,929	6,742,195,646	6,707,788,445
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,304,516	64,523,189	42,804,210	48,274,253	36,557,839	59,906,968
パインブリッジ新成長国債券 マザーファンドⅠ(評価額)	1,299,055,166	1,360,853,278	1,327,550,199	1,339,142,070	1,339,777,790	1,322,393,637
パインブリッジ新成長国債券 マザーファンドⅡ(評価額)	5,304,076,750	5,513,043,355	5,375,164,959	5,383,262,606	5,355,860,017	5,325,487,767
未 収 入 金	60,000,000	-	20,000,000	-	10,000,000	-
未 収 利 息	-	-	-	-	-	73
(B) 負 債	44,681,337	62,514,778	53,281,902	49,371,757	43,214,241	49,120,615
未 払 収 益 分 配 金	25,356,931	25,001,699	24,621,598	24,307,208	24,046,023	23,707,507
未 払 解 約 金	9,629,344	27,413,666	18,930,569	14,479,197	9,840,003	15,809,887
未 払 信 託 報 酬	9,695,058	10,099,325	9,729,677	10,585,286	9,328,165	9,603,221
未 払 利 息	4	88	58	66	50	-
(C) 純資産総額(A-B)	6,621,755,095	6,875,905,044	6,712,237,466	6,721,307,172	6,698,981,405	6,658,667,830
元 本	16,904,621,310	16,667,799,349	16,414,398,766	16,204,805,814	16,030,682,345	15,805,004,873
次 期 繰 越 損 益 金	△ 10,282,866,215	△ 9,791,894,305	△ 9,702,161,300	△ 9,483,498,642	△ 9,331,700,940	△ 9,146,337,043
(D) 受 益 権 総 口 数	16,904,621,310□	16,667,799,349□	16,414,398,766□	16,204,805,814□	16,030,682,345□	15,805,004,873□
1万口当たり基準価額(C/D)	3,917円	4,125円	4,089円	4,148円	4,179円	4,213円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
期首元本額	17,076,207,360円	16,904,621,310円	16,667,799,349円	16,414,398,766円	16,204,805,814円	16,030,682,345円
期中追加設定元本額	19,079,748円	18,643,414円	18,656,323円	16,169,407円	16,383,832円	15,322,763円
期中一部解約元本額	190,665,798円	255,465,375円	272,056,906円	225,762,359円	190,507,301円	241,000,235円
1□当たり純資産額	0.3917円	0.4125円	0.4089円	0.4148円	0.4179円	0.4213円
元本の欠損金額	10,282,866,215円	9,791,894,305円	9,702,161,300円	9,483,498,642円	9,331,700,940円	9,146,337,043円

◆損益の状況

2023年9月21日～ 2023年10月21日～ 2023年11月21日～ 2023年12月21日～ 2024年1月23日～ 2024年2月21日～
 2023年10月20日 2023年11月20日 2023年12月20日 2024年1月22日 2024年2月20日 2024年3月21日

項 目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 696	△ 516	△ 896	△ 919	△ 545	△ 566
受 取 利 息	-	-	-	-	-	73
支 払 利 息	△ 696	△ 516	△ 896	△ 919	△ 545	△ 639
(B) 有価証券売買損益	△ 151,284,483	381,948,001	△ 24,747,228	129,679,719	83,273,756	87,300,052
売 買 益	1,016,802	385,764,715	33,289,483	130,294,724	83,655,327	87,634,423
売 買 損	△ 152,301,285	△ 3,816,714	△ 58,036,711	△ 615,005	△ 381,571	△ 334,371
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,695,058	△ 10,099,325	△ 9,729,677	△ 10,585,286	△ 9,328,165	△ 9,603,221
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 160,980,237	371,848,160	△ 34,477,801	119,093,514	73,945,046	77,696,265
(E) 前期繰越損益金	△ 4,470,103,604	△ 4,586,132,663	△ 4,170,150,697	△ 4,171,124,909	△ 4,028,453,568	△ 3,918,788,667
(F) 追加信託差損益金	△ 5,626,425,443	△ 5,552,608,103	△ 5,472,911,204	△ 5,407,160,039	△ 5,353,146,395	△ 5,281,537,134
(配 当 等 相 当 額)	(73,886,914)	(73,058,340)	(72,164,702)	(71,422,565)	(70,881,720)	(70,082,903)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,700,312,357)	(△ 5,625,666,443)	(△ 5,545,075,906)	(△ 5,478,582,604)	(△ 5,424,028,115)	(△ 5,351,620,037)
(G) 計 (D + E + F)	△ 10,257,509,284	△ 9,766,892,606	△ 9,677,539,702	△ 9,459,191,434	△ 9,307,654,917	△ 9,122,629,536
(H) 収 益 分 配 金	△ 25,356,931	△ 25,001,699	△ 24,621,598	△ 24,307,208	△ 24,046,023	△ 23,707,507
次期繰越損益金(G+H)	△ 10,282,866,215	△ 9,791,894,305	△ 9,702,161,300	△ 9,483,498,642	△ 9,331,700,940	△ 9,146,337,043
追加信託差損益金	△ 5,626,425,443	△ 5,552,608,103	△ 5,472,911,204	△ 5,407,160,039	△ 5,353,146,395	△ 5,281,537,134
(配 当 等 相 当 額)	(73,897,267)	(73,073,169)	(72,173,485)	(71,441,752)	(70,887,193)	(70,093,807)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,700,322,710)	(△ 5,625,681,272)	(△ 5,545,084,689)	(△ 5,478,601,791)	(△ 5,424,033,588)	(△ 5,351,630,941)
分配準備積立金	180,316,413	183,208,457	174,979,721	207,250,489	205,190,527	204,837,030
繰 越 損 益 金	△ 4,836,757,185	△ 4,422,494,659	△ 4,404,229,817	△ 4,283,589,092	△ 4,183,745,072	△ 4,069,636,939

(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216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
a.配当等収益(費用控除後)	20,480,913円	30,616,359円	19,380,678円	58,982,833円	24,420,647円	26,436,384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	73,897,267円	73,073,169円	72,173,485円	71,441,752円	70,887,193円	70,093,807円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	185,192,431円	177,593,797円	180,220,641円	172,574,864円	204,815,903円	202,108,153円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	279,570,611円	281,283,325円	271,774,804円	302,999,449円	300,123,743円	298,638,344円
f.分配金	25,356,931円	25,001,699円	24,621,598円	24,307,208円	24,046,023円	23,707,507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216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221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37期》

決算日 2024年3月21日
(計算期間：2023年9月21日～2024年3月21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、2024年3月21日に第37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37期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">① 主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。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。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。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。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。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。
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">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。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。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。④ 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		参考指数		債券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率		
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
第37期(2024年3月21日)	35,236	10.7	135,860.89	10.4	93.5	1,621

(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。)

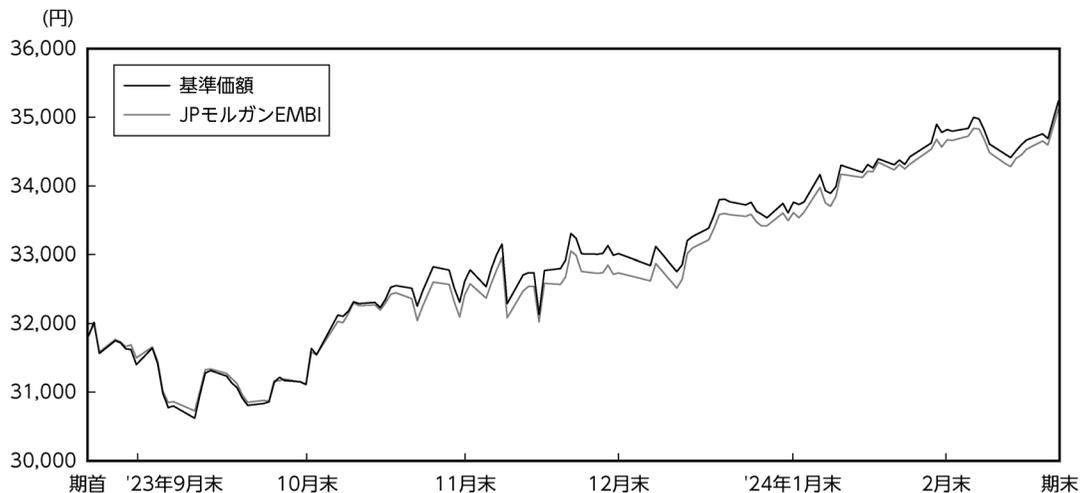
◆当期中の基準価額と市況等の推移

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9月20日	31,822	-	123,110.36	-	93.4
9月末	31,401	△1.3	121,865.22	△1.0	90.8
10月末	31,111	△2.2	120,357.49	△2.2	96.8
11月末	32,621	2.5	125,425.12	1.9	93.7
12月末	33,014	3.7	126,654.19	2.9	97.5
2024年1月末	33,762	6.1	130,032.42	5.6	95.1
2月末	34,820	9.4	134,140.90	9.0	95.4
(期末) 2024年3月21日	35,236	10.7	135,860.89	10.4	93.5

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額の推移

(2023年9月21日～2024年3月21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・ディバースファイド指数 (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9月21日～2024年3月21日)

項 目	第37期 (2023.9.21～2024.3.21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は32,788円です。
その他費用 (保管費用)	27円 (27)	0.081% (0.081)	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	27円	0.081%	

(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9月21日～2024年3月21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	6,284	7,035
		国 債 証 券		(320)

(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9月21日～2024年3月21日)

【公社債】

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
KINGDOM OF JORDAN 4.950% 2025/07/07 (アメリカ)	55,356	KINGDOM OF JORDAN 4.950% 2025/07/07 (アメリカ)	55,634
REPUBLIC OF ARGENTINA 3.625% 2035/07/09 (アメリカ)	35,519	STATE OF ISRAEL 4.500% 2033/01/17 (アメリカ)	53,644
ABU DHABI GOVT INT'L 2.125% 2024/09/30 (アメリカ)	32,929	KINGDOM OF MOROCCO 3.000% 2032/12/15 (アメリカ)	48,102
REPUBLIC OF PANAMA 8.000% 2038/03/01 (アメリカ)	31,430	ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.000% 2026/04/08 (アメリカ)	37,549
REPUBLIC OF MONTENEGRO 7.250% 2031/03/12 (アメリカ)	30,158	REPUBLIC OF HUNGARY 7.625% 2041/03/29 (アメリカ)	34,717
KINGDOM OF BAHRAIN 7.750% 2035/04/18 (アメリカ)	30,149	REPUBLICA ORIENT URUGUAY 7.625% 2036/03/21 (アメリカ)	33,872
REPUBLIC OF PARAGUAY 6.000% 2036/02/09 (アメリカ)	30,134	DOMINICAN REPUBLIC 4.875% 2032/09/23 (アメリカ)	33,560
REPUBLIC OF POLAND 5.125% 2034/09/18 (アメリカ)	30,068	KINGDOM OF BAHRAIN 7.750% 2035/04/18 (アメリカ)	31,935
UZBEKISTAN INTL BOND 7.850% 2028/10/12 (アメリカ)	29,569	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 5.600% 2033/11/15 (アメリカ)	31,575
REPUBLIC OF INDONESIA 4.750% 2026/01/08 (アメリカ)	29,498	HAZINE MUSTESARLIGI VARL 7.250% 2027/02/24 (アメリカ)	30,384

(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9月21日～2024年3月21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

(2024年3月21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	11,495	10,050	1,515,480	93.5	38.6	69.6	21.7	2.1
合 計	11,495	10,050	1,515,480	93.5	38.6	69.6	21.7	2.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 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	2.1250	230	225	34,076	2024/09/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	1.6250	200	176	26,648	2028/06/02
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.8750	200	158	23,964	2050/04/16
	ABU DHABI GOVT INT'L	2.7000	200	116	17,526	2070/09/02
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	250	229	34,578	2029/03/01
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6250	200	169	25,592	2032/05/29
	HUNGARY	2.1250	200	158	23,837	2031/09/22
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.0000	200	178	26,978	2026/04/08
	IVORY COAST	6.3750	200	196	29,651	2028/03/03
	IVORY COAST	6.1250	200	178	26,949	2033/06/15
	IVORY COAST	8.2500	200	198	29,977	2037/01/30
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.2500	200	165	24,924	2051/01/25
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.3750	300	298	44,991	2027/03/08
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.5500	200	145	21,920	2051/06/09
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.7500	200	183	27,692	2032/04/14
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.3750	200	172	26,069	2048/05/08
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.6250	650	261	39,500	2035/07/09
	REPUBLIC OF CHILE	4.9500	200	191	28,943	2036/01/05
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5000	400	366	55,288	2029/03/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.1250	200	159	24,016	2031/04/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0000	200	144	21,748	2045/06/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.7500	200	215	32,479	2053/11/14
	REPUBLIC OF DOMINICAN	5.5000	200	193	29,162	2029/02/22
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.3750	140	114	17,281	2027/01/18
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	9.5000	150	116	17,571	2052/07/15
REPUBLIC OF GUATEMALA	5.3750	200	188	28,488	2032/04/24	
REPUBLIC OF HUNGARY	7.6250	100	114	17,303	2041/03/29	

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 INDONESIA	3.8500	200	185	27,987	2030/10/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.1500	300	245	37,059	2031/07/28
	REPUBLIC OF INDONESIA	8.5000	100	127	19,195	2035/10/12
	REPUBLIC OF MONTENEGRO	7.2500	200	202	30,602	2031/03/12
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.1250	200	177	26,796	2028/09/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.8750	200	177	26,798	2032/02/16
	REPUBLIC OF PANAMA	6.7000	80	78	11,766	2036/01/26
	REPUBLIC OF PANAMA	8.0000	200	209	31,643	2038/03/01
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5000	200	131	19,876	2056/04/01
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.8500	200	197	29,838	2033/08/21
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.0000	200	199	30,087	2036/02/09
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0000	400	396	59,735	2033/07/17
	REPUBLIC OF POLAND	5.1250	200	196	29,663	2034/09/18
	REPUBLIC OF POLAND	5.5000	120	118	17,823	2053/04/04
	REPUBLIC OF TURKEY	4.8750	200	135	20,394	2043/04/16
	ROP SUKUK TRUST	5.0450	200	199	30,120	2029/06/06
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.2500	300	271	40,869	2030/10/22
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.6250	200	170	25,639	2047/10/04
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.7500	200	195	29,448	2054/01/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.4500	200	131	19,834	2061/02/02
	STATE OF QATAR	4.4000	225	197	29,748	2050/04/16
	TRINIDAD & TOBAGO	4.5000	200	194	29,373	2026/08/04
	UNITED MEXICAN STATES	2.6590	300	247	37,337	2031/05/24
	UNITED MEXICAN STATES	4.8750	250	234	35,324	2033/05/19
	UNITED MEXICAN STATES	6.0000	200	198	29,884	2036/05/07
	UZBEKISTAN INTL BOND	7.8500	200	208	31,461	2028/10/12
合 計					1,515,480	

(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3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,515,480	93.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	106,171	6.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,621,651	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(1,582,520千円)の投資信託財産総額(1,621,651千円)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=150.79円、1ユーロ=164.81円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,621,651,087
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	84,245,288
公 社 債 (評 価 額)	1,515,480,143
未 収 利 息	17,631,591
前 払 費 用	4,294,065
(B) 純 資 産 総 額 (A)	1,621,651,087
元 本	460,229,759
次 期 繰 越 損 益 金	1,161,421,328
(C) 受 益 権 総 口 数	460,229,759口
1万口当たり基準価額(B/C)	35,236円

<注記事項>

期首元本額	523,328,050円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	63,098,291円
1口当たり純資産額	3.5236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	375,296,185円
パインブリッジ新成長国債インカムオープン	84,933,574円

◆損益の状況

(2023年9月21日～2024年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	48,433,077
受 取 利 息	48,431,463
そ の 他 収 益 金	5,770
支 払 利 息	△ 4,156
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	119,220,432
売 買 損 益	133,718,039
売 買 損 益	△ 14,497,607
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,358,547
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	166,294,962
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,142,028,075
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 146,901,709
(G) 計 (D + E + F)	1,161,421,328
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,161,421,328

(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3,028,040円です。(2023年9月21日～2024年3月21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37期》

決算日 2024年3月21日
(計算期間：2023年9月21日～2024年3月21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、2024年3月21日に第37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37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	<ol style="list-style-type: none">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。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。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。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。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。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。
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	<ol style="list-style-type: none">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。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。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。④ 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		参考指数		債券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率		
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
第37期(2024年3月21日)	21,218	7.2	42,011.71	6.3	93.7	5,769

(注) 参考指数は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。JPモルガンGBI-EMブロード・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。)

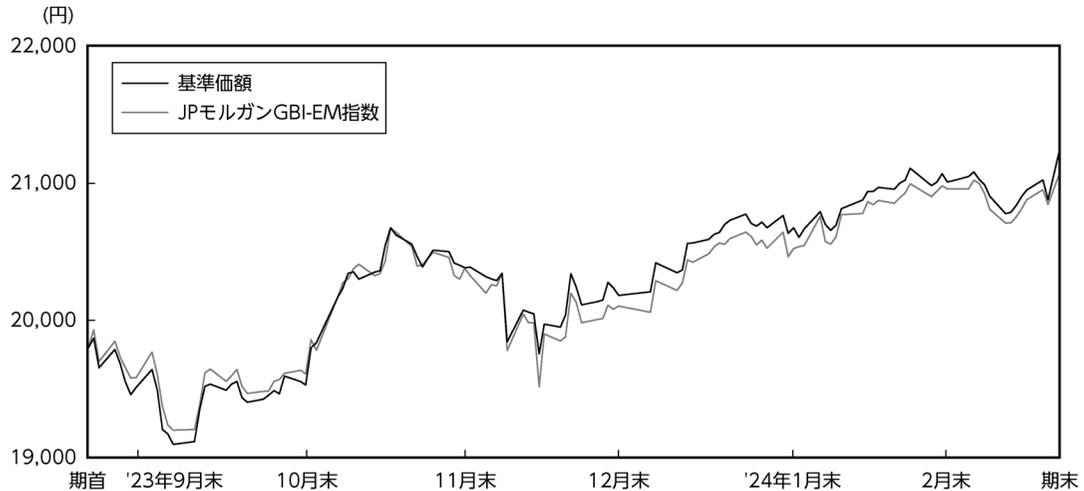
◆当期中の基準価額と市況等の推移

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9月20日	19,800	—	39,508.92	—	94.9
9月末	19,511	△1.5	39,072.38	△1.1	93.3
10月末	19,528	△1.4	39,127.75	△1.0	95.0
11月末	20,383	2.9	40,664.06	2.9	95.4
12月末	20,181	1.9	40,116.39	1.5	93.8
2024年1月末	20,675	4.4	40,950.95	3.6	91.6
2月末	21,008	6.1	41,819.14	5.8	95.9
(期末) 2024年3月21日	21,218	7.2	42,011.71	6.3	93.7

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額の推移

(2023年9月21日～2024年3月21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9月21日～2024年3月21日)

項 目	第37期 (2023.9.21～2024.3.21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は20,214円です。
その他費用 (保管費用)	10円 (10)	0.050% (0.050)	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	10円	0.050%	

(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9月21日～2024年3月21日)

【公社債】

				買 付 額	売 付 額			
外	メ	キ	シ	コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 9,887	
	ブ	ラ	ジ	ル	国 債 証 券	千ブラジル・リアル 1,773	千ブラジル・リアル -	
	チ			リ	国 債 証 券	千チリ・ペソ 827,096	千チリ・ペソ -	
	コ	ロ	ン	ビ	ア	国 債 証 券	千コロンビア・ペソ 1,207,116	千コロンビア・ペソ 3,888,027
	ペ	ル		-	国 債 証 券	千ペルー・ヌエボ・ソル 1,364	千ペルー・ヌエボ・ソル 972	
	ト	ル		コ	国 債 証 券	千トルコ・リラ 7,812	千トルコ・リラ -	
	チ	ェ		コ	国 債 証 券	千チェコ・コルナ 26,597	千チェコ・コルナ 11,214	
国	ハ	ン	ガ	リ	-	国 債 証 券	千ハンガリー・フォリント 508,570	千ハンガリー・フォリント - (500,000)
	ル	-	マ	ニ	ア	国 債 証 券	千ルーマニア・レイ -	千ルーマニア・レイ 3,329
	マ	レ	-	シ	ア	国 債 証 券	千マレーシア・リングgit 3,192	千マレーシア・リングgit 7,376

			買付額	売付額
外	タ	イ 国 債 証 券	千タイ・パーツ -	千タイ・パーツ 26,579
	エ	ジ プ ト 国 債 証 券	千エジプト・ポンド 18,411	千エジプト・ポンド -
国	南	ア フ リ カ 国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 7,317	千南アフリカ・ランド 36,868
	中	国 オ フ シ ョ ア 特 殊 債 券	千オフショア元 -	千オフショア元 4,047

(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9月21日～2024年3月21日)

【公社債】

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
CZECH REPUBLIC 5.000% 2030/09/30 (チェコ)	111,849	MALAYSIAN GOVERNMENT 3.899% 2027/11/16 (マレーシア)	147,507
HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 2028/10/22 (ハンガリー)	108,333	TITULOS DE TESORERIA B 10.000% 2024/07/24 (コロンビア)	146,368
HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.750% 2032/11/24 (ハンガリー)	102,759	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.000% 2030/01/31 (南アフリカ)	119,094
MALAYSIA GOVERNMENT 4.642% 2033/11/07 (マレーシア)	100,850	ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.250% 2032/09/29 (ルーマニア)	105,227
BONOS TESORERIA PESOS 2034/10/01 (チリ)	79,646	MALAYSIA GOVERNMENT 4.181% 2024/07/15 (マレーシア)	86,741
CZECH REPUBLIC 2.500% 2028/08/25 (チェコ)	61,665	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.230% 2025/01/10 (中国オフショア)	84,654
EGYPT TREASURY BILL 2024/09/17 (エジプト)	59,101	MEXICAN FIXED RATE BONDS 10.000% 2024/12/05 (メキシコ)	84,273
BONOS TESORERIA PESOS 2026/03/01 (チリ)	56,432	CZECH REPUBLIC 2.500% 2028/08/25 (チェコ)	71,263
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 10.500% 2026/12/21 (南アフリカ)	55,756	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 9.000% 2040/01/31 (南アフリカ)	58,415
REPUBLIC OF BRAZIL 2033/01/01 (ブラジル)	53,809	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.875% 2035/02/28 (南アフリカ)	57,625

(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9月21日～2024年3月21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

(2024年3月21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 60,900	千メキシコ・ペソ 59,549	千円 538,485	% 9.3	% -	% 7.9	% -	% 1.4
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 26,300	千ブラジル・レアル 26,406	801,029	13.9	13.9	4.5	8.3	1.1
チ リ	千チリ・ペソ 880,000	千チリ・ペソ 887,706	138,257	2.4	-	1.5	-	0.9
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 9,850,000	千コロンビア・ペソ 8,688,596	336,292	5.8	-	4.8	1.0	-
ペ ル -	千ペルー・ヌエボ・ソル 5,800	千ペルー・ヌエボ・ソル 5,662	231,068	4.0	-	2.9	1.1	-
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 10,422	千ウルグアイ・ペソ 10,904	42,775	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 24,351	62,110	1.1	1.1	1.1	-	-
ト ル コ	千トルコ・リラ 10,000	千トルコ・リラ 7,690	35,814	0.6	0.6	0.6	-	-
チ エ コ	千チェコ・コルナ 49,000	千チェコ・コルナ 49,335	322,685	5.6	-	1.9	1.9	1.7
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 520,000	千ハンガリー・フォリント 491,220	205,740	3.6	-	1.7	1.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 12,200	千ポーランド・ズロチ 11,404	435,962	7.6	-	-	5.6	2.0
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 3,000	千ルーマニア・レイ 2,839	94,128	1.6	-	-	1.6	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 9,600	千マレーシア・リンギット 10,330	330,673	5.7	-	5.7	-	-
タイ	千タイ・バーツ 66,000	千タイ・バーツ 72,090	302,780	5.2	-	5.2	-	-
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 70,381,392	675,661	11.7	-	6.3	2.6	2.8
エジプト	千エジプト・ポンド 21,000	千エジプト・ポンド 18,406	59,083	1.0	1.0	-	-	1.0
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 65,200	千南アフリカ・ランド 52,129	420,166	7.3	7.3	6.3	1.0	-

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
中国 オフショア	千オフショア円 17,400	千オフショア円 17,886	374,117	6.5	—	3.6	—	2.9
合 計	—	—	5,406,833	93.7	23.9	54.8	25.1	13.8

(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	8,723	78,884	2029/05/31
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	10.000	26,800	28,201	255,016	2036/11/20
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.750	16,000	13,592	122,911	2042/11/13
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	10.000	9,100	9,032	81,673	2024/12/05
小 計					538,485	
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	2,041	61,934	2025/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	5,700	5,815	176,401	2027/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	10,000	10,055	305,028	2029/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	6,800	6,727	204,083	2031/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	1,800	1,766	53,581	2033/01/01
小 計					801,029	
国 債 証 券	(チリ)		千チリ・ペソ	千チリ・ペソ		
	BONOS TESORERIA PESOS	4.500	355,000	349,302	54,402	2026/03/01
	BONOS TESORERIA PESOS	5.800	525,000	538,404	83,854	2034/10/01
小 計					138,257	
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	1,467,907	56,815	2027/06/28
	TITULOS DE TESORERIA	7.000	5,000,000	4,196,747	162,435	2032/06/30
	TITULOS DE TESORERIA	9.250	1,350,000	1,197,449	46,347	2042/05/28
	TITULOS DE TESORERIA B	7.750	2,000,000	1,826,491	70,694	2030/09/18
小 計					336,292	
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	1,600	1,603	65,453	2029/02/12
	BONOS DE TESORERIA	6.150	2,800	2,686	109,634	2032/08/12
	BONOS DE TESORERIA	6.900	1,400	1,371	55,980	2037/08/12
小 計					231,068	

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	(ウルグアイ) REPUBLICA ORIENT URUGUAY	9.750	千ウルグアイ・ペソ 10,422	千ウルグアイ・ペソ 10,904	42,775	2033/07/20
	小計				42,775	
国債証券	(ドミニカ共和国) DOMINICAN REPUBLIC	11.250	千ドミニカ・ペソ 22,600	千ドミニカ・ペソ 24,351	62,110	2035/09/15
	小計				62,110	
国債証券	(トルコ) TURKEY GOVERNMENT	17.800	千トルコ・リラ 10,000	千トルコ・リラ 7,690	35,814	2033/07/13
	小計				35,814	
国債証券	(チェコ) CZECH REPUBLIC	5.700	千チェコ・コルナ 15,000	千チェコ・コルナ 15,003	98,132	2024/05/25
	CZECH REPUBLIC	2.500	18,000	17,181	112,379	2028/08/25
	CZECH REPUBLIC	5.000	16,000	17,150	112,173	2030/09/30
	小計				322,685	
国債証券	(ハンガリー) HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.750	千ハンガリー・フォリント 250,000	千ハンガリー・フォリント 252,357	105,695	2028/10/22
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	4.750	270,000	238,863	100,044	2032/11/24
	小計				205,740	
国債証券	(ポーランド) POLAND GOVERNMENT	2.250	千ポーランド・ズロチ 3,000	千ポーランド・ズロチ 2,953	112,911	2024/10/25
	POLAND GOVERNMENT	2.500	1,600	1,509	57,688	2026/07/25
	POLAND GOVERNMENT	2.500	2,700	2,481	94,871	2027/07/25
	POLAND GOVERNMENT	2.750	4,900	4,459	170,491	2028/04/25
	小計				435,962	
国債証券	(ルーマニア) ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.000	千ルーマニア・レイ 3,000	千ルーマニア・レイ 2,839	94,128	2029/02/12
	小計				94,128	
国債証券	(マレーシア) MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	千マレーシア・リンギット 3,000	千マレーシア・リンギット 3,180	101,813	2033/11/07
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.893	1,800	1,971	63,116	2038/06/08
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.696	1,800	1,942	62,163	2042/10/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.762	3,000	3,236	103,580	2037/04/07
	小計				330,673	
国債証券	(タイ) THAILAND GOVERNMENT	4.875	千タイ・バーツ 18,000	千タイ・バーツ 20,296	85,244	2029/06/22
	THAILAND GOVERNMENT	3.775	15,000	16,441	69,053	2032/06/25
	THAILAND GOVERNMENT	3.300	20,000	21,251	89,258	2038/06/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.650	13,000	14,101	59,224	2031/06/20
	小計				302,780	

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	(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	16,818,165	161,454	2025/09/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.000	14,000,000	15,448,860	148,309	2029/03/15
	INDONESIA GOVERNMENT	10.500	15,000,000	18,025,967	173,049	2030/08/15
	INDONESIA GOVERNMENT	6.375	10,000,000	9,867,800	94,730	2032/04/15
	INDONESIA GOVERNMENT	7.000	10,000,000	10,220,600	98,117	2033/02/15
	小計				675,661	
国債証券	(エジプト)		千エジプト・ポンド	千エジプト・ポンド		
	EGYPT TREASURY BILL	-	21,000	18,406	59,083	2024/09/17
	小計				59,083	
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	10.500	7,000	7,216	58,166	2026/12/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.000	12,000	9,768	78,730	2031/02/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	15,000	12,165	98,055	2035/02/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.500	12,200	9,156	73,803	2037/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.000	10,000	7,492	60,385	2040/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.750	9,000	6,330	51,025	2048/02/28
	小計				420,166	
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	3,158	66,068	2029/05/23
	CHINA DEVELOPMENT BANK	3.230	8,000	8,084	169,090	2025/01/10
	CHINA DEVELOPMENT BANK	3.090	6,400	6,643	138,957	2030/06/18
	小計				374,117	
	合計				5,406,833	

(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3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	5,406,833	93.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	362,191	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,769,024	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(5,757,010千円)の投資信託財産総額(5,769,024千円)に対する比率は99.8%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=150.79円、1アルゼンチン・ペソ=0.1766円、1メキシコ・ペソ=9.0426円、1ブラジル・レアル=30.3343円、100チリ・ペソ=15.5747円、100コロンビア・ペソ=3.8705円、1ペルー・ヌエボ・ソル=40.8085円、1ウルグアイ・ペソ=3.9227円、1ドミニカ・ペソ=2.5506円、1ユーロ=164.81円、1トルコ・リラ=4.6569円、1チェコ・コルナ=6.5406円、100ハンガリー・フォリント=41.8835円、1ポーランド・ズロチ=38.2268円、1ロシア・ルーブル=1.64円、100ルーマニア・レイ=3,315.45円、1マレーシア・リングgit=32,0081円、1タイ・バーツ=4.20円、100インドネシア・ルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.37円、1イスラエル・シェケル=41.3975円、1エジプト・ポンド=3.21円、1ガーナ・セディ=11.5939円、1南アフリカ・ランド=8.06円、1オフショア元=20.916円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	5,769,024,223
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	275,600,010
公 社 債 (評 価 額)	5,406,833,717
未 収 利 息	75,676,595
前 払 費 用	10,913,901
(B) 純 資 産 総 額 (A)	5,769,024,223
元 本	2,718,929,197
次 期 繰 越 損 益 金	3,050,095,026
(C) 受 益 権 総 口 数	2,718,929,197口
1万口当たり基準価額(B/C)	21,218円

<注記事項>

期首元本額	3,005,464,206円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	286,535,009円
1口当たり純資産額	2,1218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	2,509,891,492円
パインブリッジ新成長国債インカムオープン	209,037,705円

◆損益の状況

(2023年9月21日～2024年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	192,242,979
受 取 利 息	192,251,329
そ の 他 収 益 金	1,593
支 払 利 息	△ 9,943
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	213,952,052
売 買 損 益	263,388,050
売 買 損 益	△ 49,435,998
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,905,852
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	403,289,179
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,945,270,838
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 298,464,991
(G) 計 (D + E + F)	3,050,095,026
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,050,095,026

(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10,742,758円です。(2023年9月21日～2024年3月21日)