

# 運用報告書(全体版)

## 第38作成期

第222期(決算日:2024年4月22日) 第225期(決算日:2024年7月22日)  
第223期(決算日:2024年5月20日) 第226期(決算日:2024年8月20日)  
第224期(決算日:2024年6月20日) 第227期(決算日:2024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、2024年9月20日に第227期の決算を行いましたので、第222期～第227期(第38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			
	円	円	%		%		%	%	百万円	
第34 作成期	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36 作成期	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37 作成期	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
	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38 作成期	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
	第222期(2024年 4月22日)	4,181	15	△0.4	138,148.94	1.7	42,031.64	0.0	92.2	6,536
第38 作成期	第223期(2024年 5月20日)	4,337	15	4.1	142,447.33	3.1	43,809.38	4.2	95.0	6,704
	第224期(2024年 6月20日)	4,272	15	△1.2	145,124.61	1.9	43,396.98	△0.9	94.2	6,544
	第225期(2024年 7月22日)	4,297	15	0.9	145,652.19	0.4	43,965.59	1.3	92.9	6,487
	第226期(2024年 8月20日)	4,118	15	△3.8	138,679.66	△4.8	42,339.87	△3.7	93.8	6,165
	第227期(2024年 9月20日)	4,065	15	△0.9	138,349.57	△0.2	42,189.86	△0.4	92.6	6,047

(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222期	(期 首)2024年3月21日	円	%		%		%	%
	3月末	4,213	－	135,860.89	－	42,011.71	－	93.5
	(期 末)2024年4月22日	4,210	△0.1	137,901.50	1.5	42,129.30	0.3	95.0
第223期	(期 首)2024年4月22日	4,196	△0.4	138,148.94	1.7	42,031.64	0.0	92.2
	4月末	4,181	－	138,148.94	－	42,031.64	－	92.2
	(期 末)2024年5月20日	4,266	2.0	140,461.43	1.7	42,925.27	2.1	96.1
第224期	(期 首)2024年5月20日	4,352	4.1	142,447.33	3.1	43,809.38	4.2	95.0
	5月末	4,337	－	142,447.33	－	43,809.38	－	95.0
	(期 末)2024年6月20日	4,293	△1.0	142,105.34	△0.2	43,465.35	△0.8	93.4
第225期	(期 首)2024年6月20日	4,287	△1.2	145,124.61	1.9	43,396.98	△0.9	94.2
	6月末	4,272	－	145,124.61	－	43,396.98	－	94.2
	(期 末)2024年7月22日	4,324	1.2	147,566.21	1.7	44,054.42	1.5	92.4
第226期	(期 首)2024年7月22日	4,312	0.9	145,652.19	0.4	43,965.59	1.3	92.9
	7月末	4,297	－	145,652.19	－	43,965.59	－	92.9
	(期 末)2024年8月20日	4,147	△3.5	141,486.73	△2.9	42,440.33	△3.5	93.7
第227期	(期 首)2024年8月20日	4,133	△3.8	138,679.66	△4.8	42,339.87	△3.7	93.8
	8月末	4,118	－	138,679.66	－	42,339.87	－	93.8
	(期 末)2024年9月20日	4,043	△1.8	137,849.74	△0.6	41,697.77	△1.5	93.2
		4,080	△0.9	138,349.57	△0.2	42,189.86	△0.4	92.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

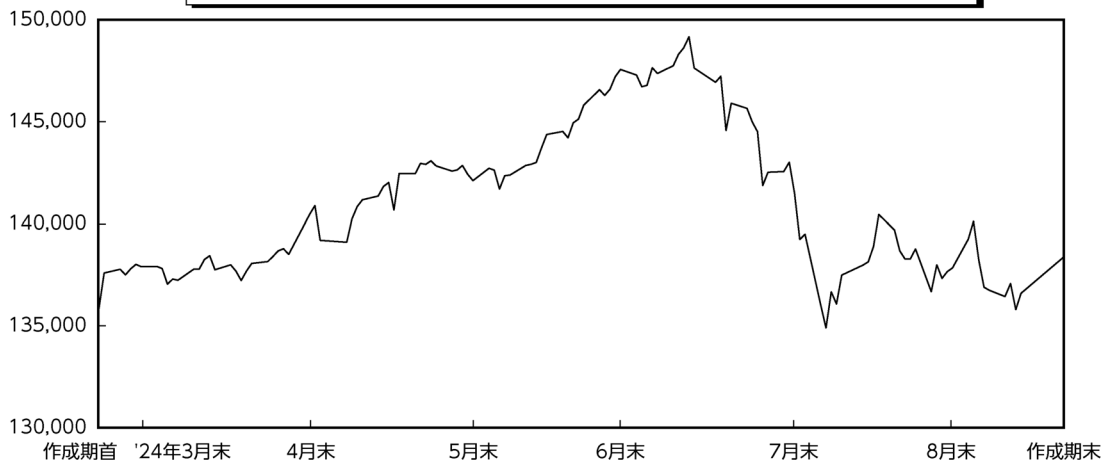
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

投資環境

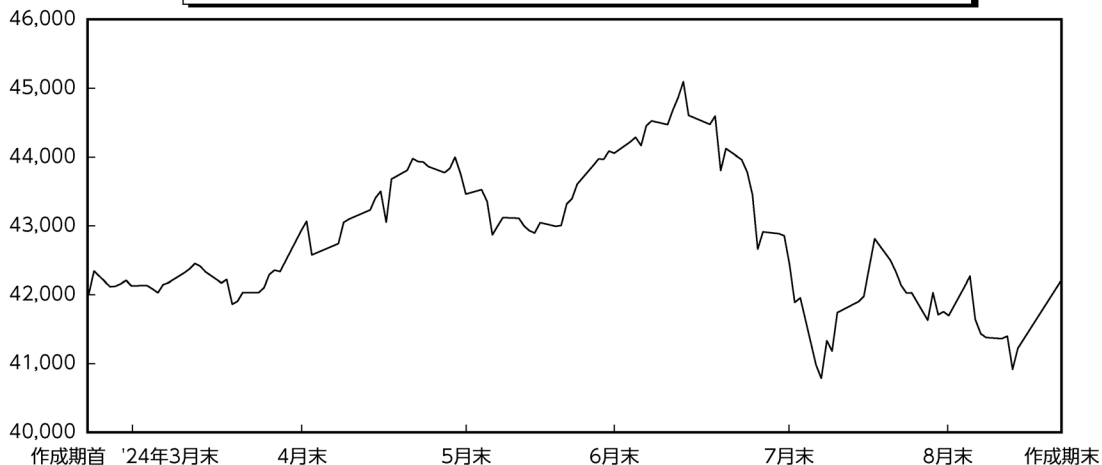
(2024年3月22日～2024年9月20日)

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

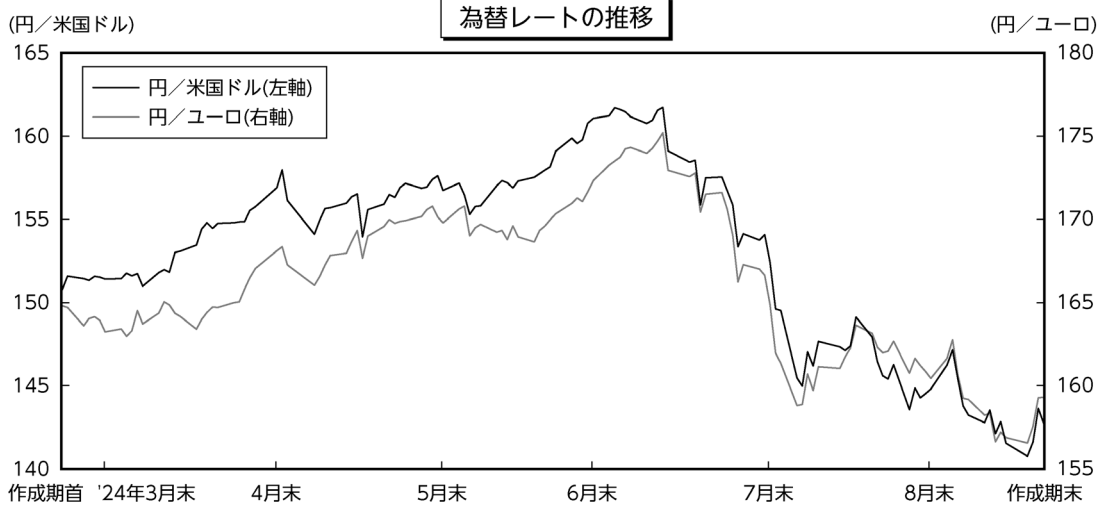


JPモルガンGBI-EMブロード・ディバーシファイド指数 (円換算) の推移



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上昇しました。作成期首より4月半ばにかけては、米国インフレ指標の上振れでインフレの再燃懸念が高まる中、FRB（米連邦準備制度理事会）の早期利下げ観測の後退に伴う米国金利の上昇が嫌気され、下落しました。その後も早期利下げへの見方が二分し、米国金利の低下幅が限定的なものとなると、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ったことに加え、同月末開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）におけるパウエル議長の9月利下げへの言及を受けて米国金利が低下すると、反発に転じました。その結果、マーケットは利下げによる米国景気のソフトランディング（軟着陸）期待からリスク選好地合いとなり、米国金利の低下と相俟って指数は作成期末にかけて上昇しました。国別の指数では、南アフリカやハンガリー等が上昇する一方、ブラジル等が下落しました。

為替市場

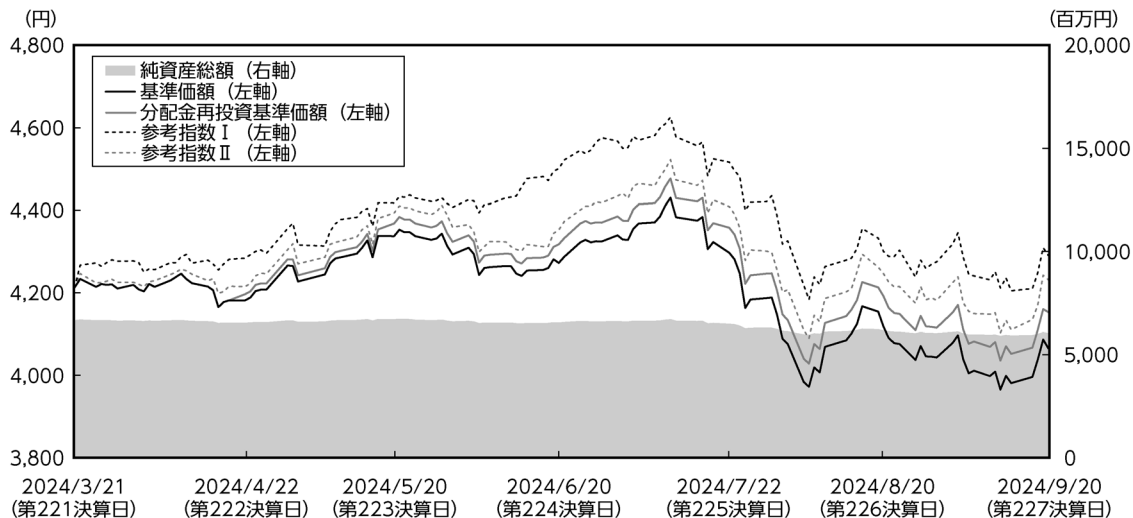


当作成期の為替市場は、円高米国ドル安、円高新成長国通貨安となりました。日銀が今年3月にマイナス金利解除を行い、更に7月に利上げを行ったことで日本との金利差が縮小し、対米国ドルや対新成長国通貨には円高圧力がかかりました。新成長国通貨では、タイ・バーツや南アフリカ・ランド等が上昇する一方、メキシコ・ペソやブラジル・レアル等が下落しました。

## 運用経過

(2024年3月22日～2024年9月20日)

### 基準価額等の推移



第222期首 : 4,213円

第227期末 : 4,065円

(作成対象期間中の既払分配金 : 90円)

騰落率 :  $\Delta 1.4\%$  (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下落しました。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 は上昇しましたが、パインブリッジ新成長国債債券マザーファンド II の下落が影響しました。



## 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222期～第227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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日	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
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.357	0.345	0.350	0.348	0.363	0.368
当期の収益	14	15	13	15	11	12
当期の収益以外	0	－	1	－	3	2
翌期繰越分配対象額	173	175	173	191	188	186

(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

米国では雇用指標に軟調な兆しが出始めており、FRBは9月に政策金利0.5%の利下げを行いました。マーケットでは利下げ継続に伴う景気のソフトランディング期待が高まっています。その一方で個人消費等の一部経済データは堅調さを示しており、インフレ率の再上昇を防ぎながら景気減速を防ぐ政策判断の難しい状況となっています。今後についてはFRBが機動的に的確に対応できるかが重要となっています。また欧州経済は中国依存度の高さ等が影響して米国程の底堅さはなく、今後は米国同様に追加利下げが景気の下支え役になると予想されます。一方、景気回復が遅れている中国では、漸く不良債権に対する本腰を入れた政策が発表されつつあり、その効果に対する期待感が高まっています。

こうした世界経済の下、新成長国では欧米金融政策の緩和方向への転換がサポート役となります。特に米国経済の恩恵を受ける中南米や、内需主導型の強みを活かしたインド等が注目されます。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

(2024年3月22日～2024年9月20日)

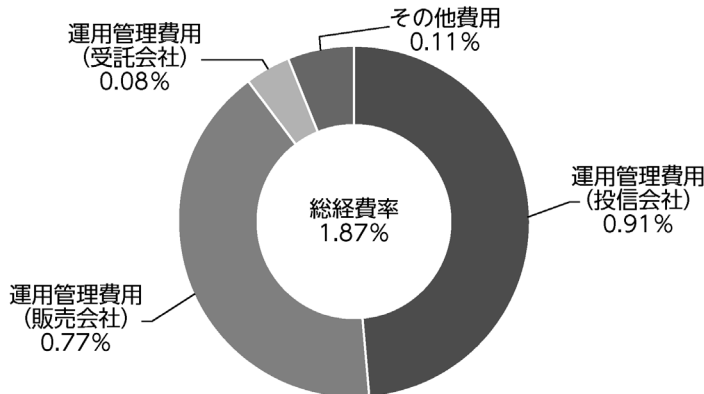
項目	第222期～第227期 (2024.3.22～2024.9.20)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	37円	0.882%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は4,213円です。
(投信会社)	(19)	(0.458)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価 交付運用報告書各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(16)	(0.386)	
(受託会社)	(2)	(0.039)	
その他費用	2	0.056	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.055)	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)	(0.001)	
合計	39円	0.938%	

(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

(2024年3月22日～2024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マザーファンドⅠ	—	—	42,406	155,000
パインブリッジ新成長国債マザーファンドⅡ	—	—	196,960	425,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ◆利害関係人との取引状況等

(2024年3月22日～2024年9月20日)

### 【パインブリッジ新成長国債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マザーファンドⅠ	375,296	332,889	1,202,630
パインブリッジ新成長国債マザーファンドⅡ	2,509,891	2,312,930	4,841,657

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2024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	1,202,630	19.8
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	4,841,657	79.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	38,968	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,083,255	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(1,441,993千円)の投資信託財産総額(1,485,264千円)に対する比率は97.1%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(5,202,375千円)の投資信託財産総額(5,255,295千円)に対する比率は99.0%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=142.76円、1アルゼンチン・ペソ=0.1482円、1メキシコ・ペソ=7.3912円、1ブラジル・リアル=26.2842円、100チリ・ペソ=15.3103円、100コロンビア・ペソ=3.4275円、1ペルー・ヌエボ・ソル=38.0611円、1ウルグアイ・ペソ=3.4494円、1ドミニカ・ペソ=2.3763円、1ユーロ=159.31円、1トルコ・リラ=4.1916円、1チェコ・コルナ=6.3463円、100ハンガリー・フォリント=40.4195円、1ポーランド・ズロチ=37.2606円、1ロシア・ルーブル=1.55円、100ルーマニア・レイ=3,202.27円、1マレーシア・リングギット=33.882円、1タイ・バーツ=4.31円、100インドネシア・ルピア=0.94円、100韓国ウォン=10.74円、1イスラエル・シェケル=38.01円、1エジプト・ポンド=2.9371円、1ガーナ・セディ=9.0812円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1オフショア元=20.185円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

	(2024年4月22日)	(2024年5月20日)	(2024年6月20日)	(2024年7月22日)	(2024年8月20日)	(2024年9月20日)
項 目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	6,581,244,488	6,754,687,889	6,580,763,840	6,529,964,752	6,206,415,307	6,083,255,204
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	39,407,488	39,166,473	32,103,839	47,830,980	43,994,163	38,966,622
パインブリッジ新成長国債券 マザーファンドⅠ(評価額)	1,319,097,064	1,333,874,433	1,304,055,325	1,302,715,000	1,218,196,419	1,202,630,958
パインブリッジ新成長国債券 マザーファンドⅡ(評価額)	5,222,739,883	5,361,646,930	5,194,604,633	5,179,418,707	4,944,224,484	4,841,657,411
未 収 入 金	-	20,000,000	50,000,000	-	-	-
未 収 利 息	53	53	43	65	241	213
(B) 負 債	44,642,152	50,208,447	36,544,855	42,122,405	40,880,820	35,264,034
未 払 収 益 分 配 金	23,449,996	23,190,516	22,979,908	22,645,425	22,460,364	22,319,000
未 払 解 約 金	10,967,911	18,081,844	3,702,701	9,284,467	9,756,864	3,941,363
未 払 信 託 報 酬	10,224,245	8,936,087	9,862,246	10,192,513	8,663,592	9,003,671
(C) 純資産総額(A-B)	6,536,602,336	6,704,479,442	6,544,218,985	6,487,842,347	6,165,534,487	6,047,991,170
元 本	15,633,331,240	15,460,344,562	15,319,938,812	15,096,950,628	14,973,576,660	14,879,333,444
次 期 繰 越 損 益 金	△ 9,096,728,904	△ 8,755,865,120	△ 8,775,719,827	△ 8,609,108,281	△ 8,808,042,173	△ 8,831,342,274
(D) 受 益 権 総 口 数	15,633,331,240□	15,460,344,562□	15,319,938,812□	15,096,950,628□	14,973,576,660□	14,879,333,444□
1万口当たり基準価額(C/D)	4,181円	4,337円	4,272円	4,297円	4,118円	4,065円

<注記事項 (当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
期首元本額	15,805,004,873円	15,633,331,240円	15,460,344,562円	15,319,938,812円	15,096,950,628円	14,973,576,660円
期中追加設定元本額	22,285,030円	14,637,536円	14,069,509円	16,187,293円	15,056,689円	14,178,842円
期中一部解約元本額	193,958,663円	187,624,214円	154,475,259円	239,175,477円	138,430,657円	108,422,058円
1口当たり純資産額	0.4181円	0.4337円	0.4272円	0.4297円	0.4118円	0.4065円
元本の欠損金額	9,096,728,904円	8,755,865,120円	8,775,719,827円	8,609,108,281円	8,808,042,173円	8,831,342,274円

◆損益の状況

	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日	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
項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	918	644	566	1,331	1,827	4,748
受 取 利 息	918	644	566	1,331	1,827	4,748
(B) 有価証券売買損益	△ 16,072,754	272,288,496	△ 66,514,816	71,657,631	△ 238,060,545	△ 47,380,598
売 買 益	16,799,762	273,684,417	25,597,622	73,473,749	1,616,945	5,283,099
売 買 損	△ 32,872,516	△ 1,395,921	△ 92,112,438	△ 1,816,118	△ 239,677,490	△ 52,663,697
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,224,245	△ 8,936,087	△ 9,862,246	△ 10,192,513	△ 8,663,592	△ 9,003,671
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 26,296,081	263,353,053	△ 76,376,496	61,466,449	△ 246,722,310	△ 56,379,521
(E) 前期繰越損益金	△3,817,421,212	△3,820,790,922	△3,544,875,988	△3,587,383,638	△3,516,048,459	△3,757,843,540
(F) 追加信託差損益金	△5,229,561,615	△5,175,236,735	△5,131,487,435	△5,060,545,667	△5,022,811,040	△4,994,800,213
( 配 当 等 相 当 額 )	( 69,618,560)	( 69,045,246)	( 68,611,704)	( 67,826,101)	( 67,512,604)	( 67,295,753)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△5,299,180,175)	(△5,244,281,981)	(△5,200,099,139)	(△5,128,371,768)	(△5,090,323,644)	(△5,062,095,966)
(G) 計 ( D + E + F )	△9,073,278,908	△8,732,674,604	△8,752,739,919	△8,586,462,856	△8,785,581,809	△8,809,023,274
(H) 収 益 分 配 金	△ 23,449,996	△ 23,190,516	△ 22,979,908	△ 22,645,425	△ 22,460,364	△ 22,319,000
次期繰越損益金(G+H)	△9,096,728,904	△8,755,865,120	△8,775,719,827	△8,609,108,281	△8,808,042,173	△8,831,342,274
追加信託差損益金	△5,229,561,615	△5,175,236,735	△5,131,487,435	△5,060,545,667	△5,022,811,040	△4,994,800,213
( 配 当 等 相 当 額 )	( 69,629,236)	( 69,056,097)	( 68,618,975)	( 67,847,939)	( 67,518,836)	( 67,305,303)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△5,299,190,851)	(△5,244,292,832)	(△5,200,106,410)	(△5,128,393,606)	(△5,090,329,876)	(△5,062,105,516)
分 配 準 備 積 立 金	201,072,779	202,252,459	197,247,063	221,141,185	214,409,408	209,859,136
繰 越 損 益 金	△4,068,240,068	△3,782,880,844	△3,841,479,455	△3,769,703,799	△3,999,640,541	△4,046,401,197

(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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
a.配当等収益(費用控除後)	22,196,850円	26,781,525円	19,993,991円	49,616,530円	17,754,822円	19,320,058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	69,629,236円	69,056,097円	68,618,975円	67,847,939円	67,518,836円	67,305,303円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	202,325,925円	198,661,450円	200,232,980円	194,170,080円	219,114,950円	212,858,078円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	294,152,011円	294,499,072円	288,845,946円	311,634,549円	304,388,608円	299,483,439円
f.分配金	23,449,996円	23,190,516円	22,979,908円	22,645,425円	22,460,364円	22,319,000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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227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38期》

決算日 2024年9月20日  
(計算期間：2024年3月22日～2024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、2024年9月20日に第38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38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
第38期(2024年9月20日)	36,127	2.5	138,349.57	1.8	92.1	1,485

(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。)

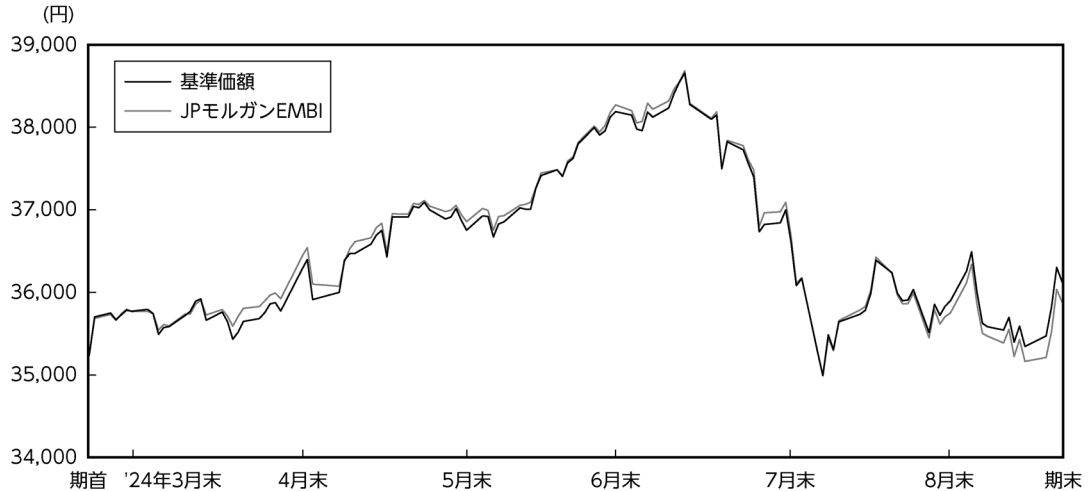
## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2024年3月21日	35,236	—	135,860.89	—	93.5
3月末	35,772	1.5	137,901.50	1.5	95.6
4月末	36,275	2.9	140,461.43	3.4	96.1
5月末	36,751	4.3	142,105.34	4.6	93.9
6月末	38,189	8.4	147,566.21	8.6	97.4
7月末	36,618	3.9	141,486.73	4.1	96.0
8月末	35,899	1.9	137,849.74	1.5	92.1
(期末) 2024年9月20日	36,127	2.5	138,349.57	1.8	92.1

(注) 騰落率は期首比です。

## 基準価額の推移

(2024年3月22日～2024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がプラス要因となり、為替市場における円高米国ドル安のマイナス要因を吸収しました。

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

(2024年3月22日～2024年9月20日)

項 目	第38期 (2024.3.22～2024.9.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は36,584円です。
その他費用 (保管費用)	32円 (32)	0.087% (0.087)	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	32円	0.087%	

(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

(2024年3月22日～2024年9月20日)

### 【公社債】

			買 付 額	売 付 額
			千米国ドル	千米国ドル
外 国	ア	メ	5,071	6,013
	リ	カ		(51)
		国 債 証 券		

(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3月22日～2024年9月20日)

【公社債】

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
REPUBLIC OF SERBIA 6.0000% 2034/06/12 (アメリカ)	60,442	REPUBLIC OF PHILIPPINES 5.0000% 2033/07/17 (アメリカ)	60,249
ABU DHABI GOVT INT'L 4.8750% 2029/04/30 (アメリカ)	39,068	ABU DHABI GOVT INT'L 4.8750% 2029/04/30 (アメリカ)	40,468
TRINIDAD & TOBAGO 6.4000% 2034/06/26 (アメリカ)	32,214	REPUBLIC OF ARGENTINA 4.1250% 2035/07/09 (アメリカ)	40,187
UAE INT'L GOVT BOND 4.8570% 2034/07/02 (アメリカ)	32,214	ABU DHABI GOVT INT'L 2.1250% 2024/09/30 (アメリカ)	36,738
STATE OF QATAR 5.7500% 2042/01/20 (アメリカ)	31,968	UNITED MEXICAN STATES 4.8750% 2033/05/19 (アメリカ)	36,657
REPUBLIC OF LATVIA 5.1250% 2034/07/30 (アメリカ)	31,032	ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.6003% 2029/03/01 (アメリカ)	34,325
ROMANIA 6.3750% 2034/01/30 (アメリカ)	30,660	REPUBLIC OF COLOMBIA 8.7500% 2053/11/14 (アメリカ)	34,008
REPUBLIC OF GUATEMALA 6.5500% 2037/02/06 (アメリカ)	30,488	REPUBLIC OF PANAMA 8.0000% 2038/03/01 (アメリカ)	32,148
STATE OF QATAR 5.1030% 2048/04/23 (アメリカ)	30,200	TRINIDAD & TOBAGO 4.5000% 2026/08/04 (アメリカ)	31,247
BENIN INTL GOV BOND 7.9600% 2038/02/13 (アメリカ)	30,024	UNITED MEXICAN STATES 6.0000% 2036/05/07 (アメリカ)	31,112

(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3月22日～2024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

(2024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	10,268	9,580	1,367,700	92.1	42.1	70.4	18.0	3.7
合 計	10,268	9,580	1,367,700	92.1	42.1	70.4	18.0	3.7

(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	1.625	200	184	26,345	2028/06/02
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	200	171	24,486	2050/04/16
	ABU DHABI GOVT INT'L	2.700	200	127	18,222	2070/09/02
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.500	200	162	23,132	2047/01/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.750	200	164	23,481	2051/09/30
	BENIN INTL GOV BOND	7.960	200	195	27,943	2038/02/13
	DOMINICAN REPUBLIC	5.950	100	101	14,523	2027/01/25
	DOMINICAN REPUBLIC	6.600	150	160	22,917	2036/06/01
	HUNGARY	6.125	200	208	29,791	2028/05/22
	HUNGARY	2.125	200	166	23,818	2031/09/22
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.000	200	186	26,606	2026/04/08
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	200	168	24,087	2031/04/08
	IVORY COAST	6.125	200	187	26,816	2033/06/15
	IVORY COAST	8.250	200	204	29,241	2037/01/30
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	300	304	43,456	2027/03/08
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.550	200	156	22,394	2051/06/09
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	430	204	29,177	2035/07/09
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.500	200	179	25,622	2032/09/01
	REPUBLIC OF CHILE	4.950	200	203	29,011	2036/01/05
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.500	200	189	27,079	2029/03/15
	REPUBLIC OF DOMINICAN	5.500	200	202	28,878	2029/02/22
	REPUBLIC OF ECUADOR	5.500	160	94	13,478	2035/07/31
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	83	79	11,328	2027/01/18
	REPUBLIC OF GUATEMALA	5.375	200	199	28,507	2032/04/24
	REPUBLIC OF GUATEMALA	6.550	200	209	29,958	2037/02/06
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	100	119	17,049	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	2.150	300	259	37,111	2031/07/28
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.750	200	202	28,953	2034/09/10
	REPUBLIC OF LATVIA	5.125	200	208	29,700	2034/07/30
	REPUBLIC OF MONTENEGRO	7.250	200	209	29,918	2031/03/12
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.125	200	181	25,912	2028/09/28
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.000	200	212	30,310	2036/02/09
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.500	200	203	29,030	2026/03/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.375	200	200	28,608	2030/03/05
	REPUBLIC OF POLAND	4.875	100	102	14,582	2033/10/04
	REPUBLIC OF POLAND	5.500	120	124	17,795	2053/04/04
	REPUBLIC OF SERBIA	6.000	400	416	59,417	2034/06/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.300	200	197	28,229	2052/04/20
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	200	151	21,597	2043/04/16
	ROP SUKUK TRUST	5.045	200	206	29,448	2029/06/06
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.250	300	283	40,426	2030/10/22
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.750	200	210	29,999	2054/01/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.450	200	140	20,084	2061/02/02
	STATE OF QATAR	5.750	200	225	32,178	2042/01/20
	STATE OF QATAR	5.103	200	208	29,748	2048/04/23
	STATE OF QATAR	4.400	225	212	30,324	2050/04/16
	TRINIDAD & TOBAGO	6.400	200	207	29,551	2034/06/26
	UAE INT'L GOVT BOND	4.857	200	210	30,006	2034/07/02
	UNITED MEXICAN STATES	2.659	300	259	37,040	2031/05/24
	UZBEKISTAN INTL BOND	7.850	200	212	30,365	2028/10/12
合計					1,367,700	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ◆投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,367,700	92.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	117,564	7.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,485,264	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(1,441,993千円)の投資信託財産総額(1,485,264千円)に対する比率は97.1%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=142.76円、1ユーロ=159.31円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,485,264,711
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	92,053,480
公 社 債 ( 評 価 額 )	1,367,700,513
未 収 入 金	5,434,017
未 収 利 息	17,519,040
前 払 費 用	2,557,661
(B) 純 資 産 総 額 ( A )	1,485,264,711
元 本	411,121,615
次 期 繰 越 損 益 金	1,074,143,096
(C) 受 益 権 総 口 数	411,121,615口
1万口当たり基準価額(B/C)	36,127円

<注記事項>

期首元本額	460,229,759円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	49,108,144円
1口当たり純資産額	3,6127円
期末における元本の内訳	
パインブリッジ新成長国債債券プラス	332,889,794円
パインブリッジ新成長国債インカムオープン	78,231,821円

## ◆損益の状況

(2024年3月22日～2024年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	41,730,811
受 取 利 息	41,729,157
そ の 他 収 益 金	1,654
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,175,971
売 買 益	88,902,029
売 買 損	△ 85,726,058
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,293,158
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	43,613,624
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,161,421,328
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 130,891,856
(G) 計 ( D + E + F )	1,074,143,096
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	1,074,143,096

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。

(注2) (C)信託報酬等は、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2,949,762円です。(2024年3月22日～2024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38期》

決算日 2024年9月20日  
(計算期間：2024年3月22日～2024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、2024年9月20日に第38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38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"><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。</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></ol>
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"><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></ol>

## ◆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
第38期(2024年9月20日)	20,933	△1.3	42,189.86	0.4	92.8	5,255

(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。)

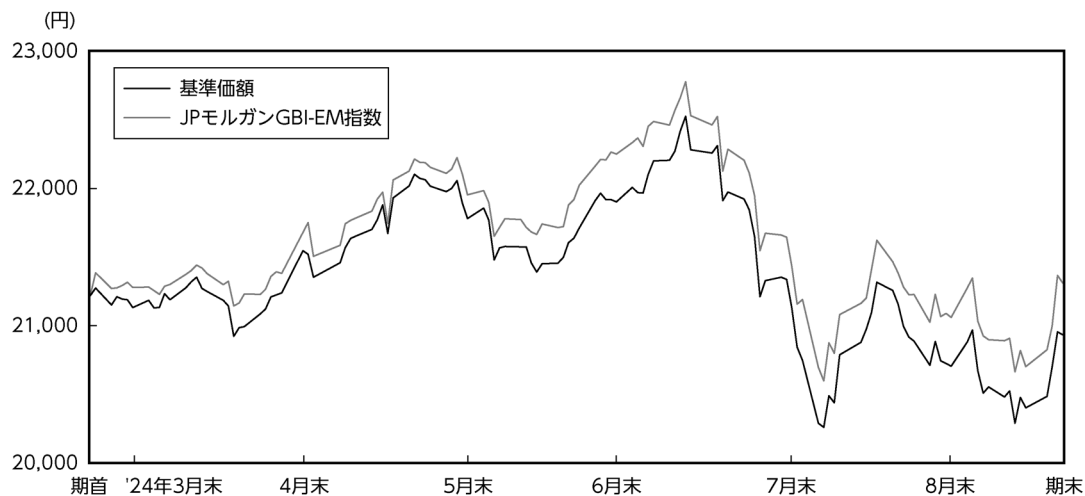
## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

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)	円	%		%	%
2024年3月21日	21,218	—	42,011.71	—	93.7
3月末	21,131	△0.4	42,129.30	0.3	95.0
4月末	21,546	1.5	42,925.27	2.2	96.3
5月末	21,780	2.6	43,465.35	3.5	93.5
6月末	21,902	3.2	44,054.42	4.9	91.4
7月末	21,131	△0.4	42,440.33	1.0	93.4
8月末	20,704	△2.4	41,697.77	△0.7	93.8
(期末)					
2024年9月20日	20,933	△1.3	42,189.86	0.4	92.8

(注) 騰落率は期首比です。

## 基準価額の推移

(2024年3月22日～2024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下落しました。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がプラス要因となりましたが、為替市場における円高新成長国通貨安がマイナ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

(2024年3月22日～2024年9月20日)

項 目	第38期 (2024.3.22～2024.9.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は21,365円です。
その他費用 (保管費用) (その他)	10円 (10) (0)	0.048% (0.047) (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	10円	0.048%	

(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

(2024年3月22日～2024年9月20日)

### 【公社債】

				買付額	売付額			
外	メ	キ	シ	コ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
					27,162	6,947		
	ブ	ラ	ジ	ル	千ブラジル・リアル	千ブラジル・リアル		
					1,502	9,587		
	チ			リ	千チリ・ペソ	千チリ・ペソ		
					294,846	304,005		
国	コ	ロ	ン	ビ	ア	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ	
						2,204,350	4,069,600	
	ト				ル	コ	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ
							26,715	－
	チ				ェ	コ	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ
							－	8,644 (15,000)
国	ハ	ン	ガ	リ	－	千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント	
						118,529	－	
	ポ	－	ラ	ン	ド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
						1,225	2,955	
マ	レ	－	シ	ア	千マレーシア・リングgit	千マレーシア・リングgit		
					3,012	－		
タ				イ	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
					23,403	20,636		

			買付額	売付額
外	インドネシア	国債証券	千インドネシア・ルピア 18,003,250	千インドネシア・ルピア 16,579,237
	エジプト	国債証券	千エジプト・ポンド 34,114	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 12,571	千南アフリカ・ランド 22,743
	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 8,057

(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3月22日～2024年9月20日)

### 【公社債】

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.500% 2027/03/04 (メキシコ)	104,490	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.230% 2025/01/10 (中国オフショア)	169,684
MALAYSIA GOVERNMENT 3.502% 2027/05/31 (マレーシア)	100,944	INDONESIA GOVERNMENT 11.000% 2025/09/15 (インドネシア)	160,818
THAILAND GOVERNMENT 3.775% 2032/06/25 (タイ)	100,866	TITULOS DE TESORERIA 7.000% 2032/06/30 (コロンビア)	157,208
TURKIYE GOVERNMENT BOND 12.600% 2025/10/01 (トルコ)	95,398	POLAND GOVERNMENT 2.250% 2024/10/25 (ポーランド)	115,142
INDONESIA GOVERNMENT 6.625% 2034/02/15 (インドネシア)	95,224	REPUBLIC OF BRAZIL 2029/01/01 (ブラジル)	106,778
MEX BONOS DESARR FIX RT 7.750% 2034/11/23 (メキシコ)	78,772	REPUBLIC OF BRAZIL 2031/01/01 (ブラジル)	97,877
INDONESIA GOVERNMENT 8.375% 2034/03/15 (インドネシア)	76,950	THAILAND GOVERNMENT 3.300% 2038/06/17 (タイ)	90,180
TITULOS DE TESORERIA 6.000% 2028/04/28 (コロンビア)	56,268	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.500% 2037/01/31 (南アフリカ)	76,805
EGYPT TREASURY BILL 2024/09/17 (エジプト)	56,069	MEXICAN FIXED RATE BONDS 10.000% 2024/12/05 (メキシコ)	64,046
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.000% 2030/01/31 (南アフリカ)	54,457	REPUBLIC OF BRAZIL 2025/01/01 (ブラジル)	61,150

(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3月22日～2024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

(2024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 85,400	千メキシコ・ペソ 81,537	千円 602,660	% 11.5	% -	% 8.1	% 3.1	% 0.3
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 18,100	千ブラジル・レアル 17,306	454,884	8.7	8.7	3.1	5.5	-
チ リ	千チリ・ペソ 880,000	千チリ・ペソ 917,996	140,547	2.7	-	1.6	-	1.0
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 7,450,000	千コロンビア・ペソ 6,903,620	236,621	4.5	-	2.6	1.9	-
ペ ル -	千ペルー・ヌエボ・ソル 5,800	千ペルー・ヌエボ・ソル 5,937	225,982	4.3	-	3.1	1.2	-
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 10,422	千ウルグアイ・ペソ 10,110	34,874	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 24,234	57,588	1.1	1.1	1.1	-	-
ト ル コ	千トルコ・リラ 45,000	千トルコ・リラ 35,863	150,325	2.9	2.9	1.1	-	1.7
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 26,000	千チェコ・コルナ 26,059	165,378	3.1	-	1.0	2.1	-
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 700,000	千ハンガリー・フォリント 630,182	254,716	4.8	-	2.9	2.0	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 10,400	千ポーランド・ズロチ 9,933	370,116	7.0	-	0.9	5.1	1.1
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 3,000	千ルーマニア・レイ 2,863	91,690	1.7	-	-	1.7	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 12,600	千マレーシア・リンギット 13,431	455,073	8.7	-	6.7	1.9	-
タイ	千タイ・バーツ 67,500	千タイ・バーツ 74,043	319,128	6.1	-	4.4	1.7	-
インドネシア	千インドネシア・ルピア 66,500,000	千インドネシア・ルピア 71,885,265	675,721	12.9	-	10.1	2.8	-
エジプト	千エジプト・ポンド 19,500	千エジプト・ポンド 17,232	50,612	1.0	1.0	-	-	1.0
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 54,000	千南アフリカ・ランド 47,653	387,896	7.4	7.4	7.4	-	-

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 9,400	千オフショア円 10,007	202,007	3.8	—	2.6	1.2	—
合 計	—	—	4,875,828	92.8	21.0	57.5	30.2	5.1

(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) —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	5.500	14,000	12,916	95,469	2027/03/04
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.500	9,000	8,802	65,064	2029/05/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.750	10,000	9,104	67,289	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.000	7,500	6,494	48,005	2047/11/07
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	10.000	26,800	28,508	210,710	2036/11/20
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.750	16,000	13,615	100,634	2042/11/13
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	10.000	2,100	2,095	15,486	2024/12/05
小 計					602,660	
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	5,700	5,615	147,598	2027/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	5,700	5,468	143,734	2029/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	3,300	3,086	81,114	2031/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	3,400	3,136	82,436	2033/01/01
小 計					454,884	
国 債 証 券	(チリ)		千チリ・ペソ	千チリ・ペソ		
	BONOS TESORERIA PESOS	4.500	355,000	354,482	54,272	2026/03/01
	BONOS TESORERIA PESOS	5.800	525,000	563,513	86,275	2034/10/01
小 計					140,547	
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	1,487,880	50,997	2027/06/28
	TITULOS DE TESORERIA	6.000	1,600,000	1,464,513	50,196	2028/04/28
	TITULOS DE TESORERIA	7.000	1,000,000	864,610	29,634	2032/06/30
	TITULOS DE TESORERIA	9.250	1,350,000	1,212,492	41,558	2042/05/28
	TITULOS DE TESORERIA B	7.750	2,000,000	1,874,123	64,235	2030/09/18
小 計					236,621	

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	(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	1,655	63,002	2029/02/12
	BONOS DE TESORERIA	6.150	2,800	2,838	108,022	2032/08/12
	BONOS DE TESORERIA	6.900	1,400	1,443	54,957	2037/08/12
小計					225,982	
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	10,110	34,874	2033/07/20
小計					34,874	
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	24,234	57,588	2035/09/15
小計					57,588	
国債証券	(トルコ)		千トルコ・リラ	千トルコ・リラ		
	TURKEY GOVERNMENT	17.800	10,000	7,055	29,571	2033/07/13
	TURKIYE GOVERNMENT BOND	12.600	28,000	21,938	91,955	2025/10/01
	TURKIYE GOVERNMENT BOND	26.200	7,000	6,870	28,798	2033/10/05
小計					150,325	
国債証券	(チェコ)		千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
	CZECH REPUBLIC	2.500	18,000	17,410	110,494	2028/08/25
	CZECH REPUBLIC	5.000	8,000	8,648	54,883	2030/09/30
小計					165,378	
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	6.750	250,000	258,195	104,361	2028/10/22
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	4.750	270,000	247,552	100,059	2032/11/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.000	180,000	124,434	50,295	2038/10/27
小計					254,716	
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	2.500	1,600	1,541	57,426	2026/07/25
	POLAND GOVERNMENT	2.500	2,700	2,544	94,808	2027/07/25
	POLAND GOVERNMENT	2.750	4,900	4,581	170,720	2028/04/25
	POLAND GOVERNMENT	6.000	1,200	1,265	47,161	2033/10/25
小計					370,116	
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	2,863	91,690	2029/02/12
小計					91,690	



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	(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	3.502	3,000	3,014	102,121	2027/05/31
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	3,000	3,209	108,756	2033/11/07
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.893	1,800	1,987	67,354	2038/06/08
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.696	1,800	1,959	66,374	2042/10/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.762	3,000	3,260	110,466	2037/04/07
小計					455,073	
国債証券	(タイ)		千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
	THAILAND GOVERNMENT	4.875	18,000	20,131	86,765	2029/06/22
	THAILAND GOVERNMENT	3.775	36,500	39,866	171,826	2032/06/25
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.650	13,000	14,045	60,536	2031/06/20
小計					319,128	
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	9.000	14,000,000	15,387,540	144,642	2029/03/15
	INDONESIA GOVERNMENT	10.500	15,000,000	17,823,600	167,541	2030/08/15
	INDONESIA GOVERNMENT	6.375	10,000,000	9,885,200	92,920	2032/04/15
	INDONESIA GOVERNMENT	7.000	10,000,000	10,286,000	96,688	2033/02/15
	INDONESIA GOVERNMENT	6.625	10,000,000	10,070,450	94,662	2034/02/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	7,500,000	8,432,475	79,265	2034/03/15
小計					675,721	
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	-	19,500	17,232	50,612	2025/03/11
小計					50,612	
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	7.000	12,000	10,720	87,261	2031/02/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	15,000	13,795	112,295	2035/02/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.500	8,000	6,904	56,205	2037/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.000	10,000	8,718	70,965	2040/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.750	9,000	7,514	61,168	2048/02/28
小計					387,896	
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	3,222	65,044	2029/05/23
	CHINA DEVELOPMENT BANK	3.090	6,400	6,785	136,963	2030/06/18
小計					202,007	
合計					4,875,828	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ◆投資信託財産の構成

(2024年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	4,875,828	92.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	379,467	7.2
投 資 信 託 財 産 総 額	5,255,295	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(5,202,375千円)の投資信託財産総額(5,255,295千円)に対する比率は99.0%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=142.76円、1アルゼンチン・ペソ=0.1482円、1メキシコ・ペソ=7.3912円、1ブラジル・レアル=26.2842円、100チリ・ペソ=15.3103円、100コロンビア・ペソ=3.4275円、1ペルー・ヌエボ・ソル=38.0611円、1ウルグアイ・ペソ=3.4494円、1ドミニカ・ペソ=2.3763円、1ユーロ=159.31円、1トルコ・リラ=4.1916円、1チェコ・コルナ=6.3463円、100ハンガリー・フォリント=40.4195円、1ポーランド・ズロチ=37.2606円、1ロシア・ルーブル=1.55円、100ルーマニア・レイ=3,202.27円、1マレーシア・リングgit=33.882円、1タイ・バーツ=4.31円、100インドネシア・ルピア=0.94円、100韓国ウォン=10.74円、1イスラエル・シェケル=38.01円、1エジプト・ポンド=2.9371円、1ガーナ・セディ=9.0812円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1オフショア元=20.185円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	5,255,295,902
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	296,870,119
公 社 債 ( 評 価 額 )	4,875,828,425
未 収 利 息	68,994,793
前 払 費 用	13,602,565
(B) 純 資 産 総 額 ( A )	5,255,295,902
元 本	2,510,490,721
次 期 繰 越 損 益 金	2,744,805,181
(C) 受 益 権 総 口 数	2,510,490,721口
1万口当たり基準価額(B/C)	20,933円

<注記事項>

期首元本額 2,718,929,197円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 208,438,476円

1口当たり純資産額 2,0933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 2,312,930,498円

パインブリッジ新成長国債インカムオープン 197,560,223円

## ◆損益の状況

(2024年3月22日～2024年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	170,630,578
受 取 利 息	170,601,556
そ の 他 収 益 金	29,022
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 231,733,109
売 買 益	211,191,462
売 買 損	△ 442,924,571
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,625,790
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 63,728,321
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,050,095,026
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 241,561,524
(G) 計 ( D + E + F )	2,744,805,181
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	2,744,805,181

(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10,355,262円です。(2024年3月22日～2024年9月20日)