

運用報告書(全体版)

第22作成期

第42期 (決算日: 2026年5月18日)

第43期 (決算日: 2026年8月17日)

*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／内外／その他資産 (ハイブリッド証券)
信 託 期 間		2015年9月4日から2048年12月30日まで
運 用 方 針		・ パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) の受益証券への投資を通じて、主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券 (CoCo債、劣後債・優先証券等) に投資を行います。 ・ 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・エルエルシー (PineBridge Investments LLC) に外貨建て資産の運用に関する権限を委託します。 (為替ヘッジなし) ・ 実質組入れの外貨建て資産については、原則として為替のヘッジを行いません。 (為替ヘッジあり) ・ 実質組入れの外貨建て資産については、為替変動リスクを低減するため、原則として為替のヘッジを行います。
主要投資対象	パインブリッジ・キャピタル証券ファンド (為替ヘッジなし)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	パインブリッジ・キャピタル証券ファンド (為替ヘッジあり)	
	パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド	世界の金融機関が発行するキャピタル証券を主要投資対象とします。
組入制限	パインブリッジ・キャピタル証券ファンド (為替ヘッジなし)	・ 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・ 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・キャピタル証券ファンド (為替ヘッジあり)	
	パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド	・ 株式への投資割合には、制限を設けません。 ・ 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		毎年2、5、8、11月の各16日 (休業日の場合は翌営業日) に決算を行い、収益配分方針に基づいて分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

パインブリッジ・ キャピタル証券ファンド (為替ヘッジなし) / (為替ヘッジあり)

—— 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・キャピタル証券ファンド (為替ヘッジなし) / (為替ヘッジあり)」は、2026年8月17日に第43期の決算を行いましたので、第42期～第43期 (第22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き立てを賜りますようお願い申し上げます。



メットライフ・
インベストメント・マネジメント
MetLife Investment Management

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社はメットライフ・インベストメント・マネジメント・グループの一員です。

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://jp.investments.metlife.com>

目 次

◆パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジなし）／（為替ヘッジあり） 運用報告書

投資環境	1
運用経過	2
今後の市況見通しと運用方針	6
パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジなし）	
◆最近5作成期の運用実績	7
◆当作成期中の基準価額の推移	7
◆1万口（元本10,000円）当たりの費用明細	8
◆＜参考情報＞総経費率	8
◆売買および取引の状況	9
◆利害関係人との取引状況等	9
◆組入資産の明細	9
◆投資信託財産の構成	9
◆資産、負債、元本および基準価額の状況	10
◆損益の状況	10
◆分配金のお知らせ	11
パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジあり）	
◆最近5作成期の運用実績	12
◆当作成期中の基準価額の推移	12
◆1万口（元本10,000円）当たりの費用明細	13
◆＜参考情報＞総経費率	13
◆売買および取引の状況	14
◆利害関係人との取引状況等	14
◆組入資産の明細	14
◆投資信託財産の構成	14
◆資産、負債、元本および基準価額の状況	15
◆損益の状況	15
◆分配金のお知らせ	16
パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド運用報告書	17

投資環境

（2026年2月17日～2026年8月17日）

当作成期のキャピタル証券市場（米ドルベース）はほぼ変わらずとなり、スプレッド（利回り差）はタイト化しました。

作成期首より中東情勢とそれに伴う原油高、そしてインフレ懸念から米国金利は上昇傾向となり、市場は3月末にかけて軟調に推移しました。その後も中東情勢の緊迫化による原油供給懸念が高まり、米国金利は緩やかな上昇基調となって終始ネガティブ材料となりましたが、収益性懸念が後退したAI企業が米国株を先導するリスク選好地合いがポジティブ材料となり、市場は一進一退で推移しました。7月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では政策金利こそ現状維持ながら、一部の利上げ支持を反映したタカ派色が感じられる内容となりました。その為、利上げ観測の高まりが米国金利の上昇要因となり、再び市場のネガティブ材料となりました。しかしそれ以上に米国経済の底堅さや大手テクノロジー企業の概ね良好な決算がポジティブ材料となり、作成期末にかけて上昇しました。

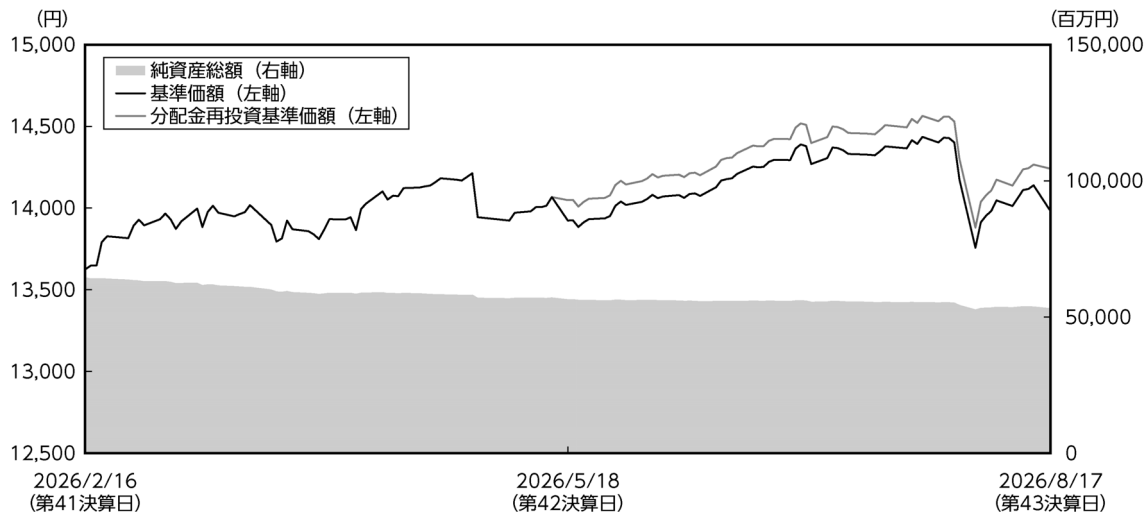
当作成期の為替市場は、円安米ドル高となりました。作成期を通して日米金利差の拡大傾向と、高市政権の財政出動への警戒等から円安米ドル高となり、7月下旬には約40年ぶりの円安水準となりました。同月末には日米の協調した為替介入により、円高米ドル安方向にやや反転しました。またユーロと英ポンドに対しても作成期を通して円安となりました。

運用経過

(2026年2月17日～2026年8月17日)

パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジなし）

基準価額等の推移



第42期首：13,627円

第43期末：13,990円

(作成対象期間中の既払分配金：250円)

騰落率：4.5% (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。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。当ファンドの投資対象である「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」で保有するキャピタル証券の上昇やインカム収入、そして主要投資対象通貨である米ドル等に対しての円安が主なプラス要因となりました。

分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、基準価額水準と市況動向を勘案して第42期、第43期それぞれ125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）

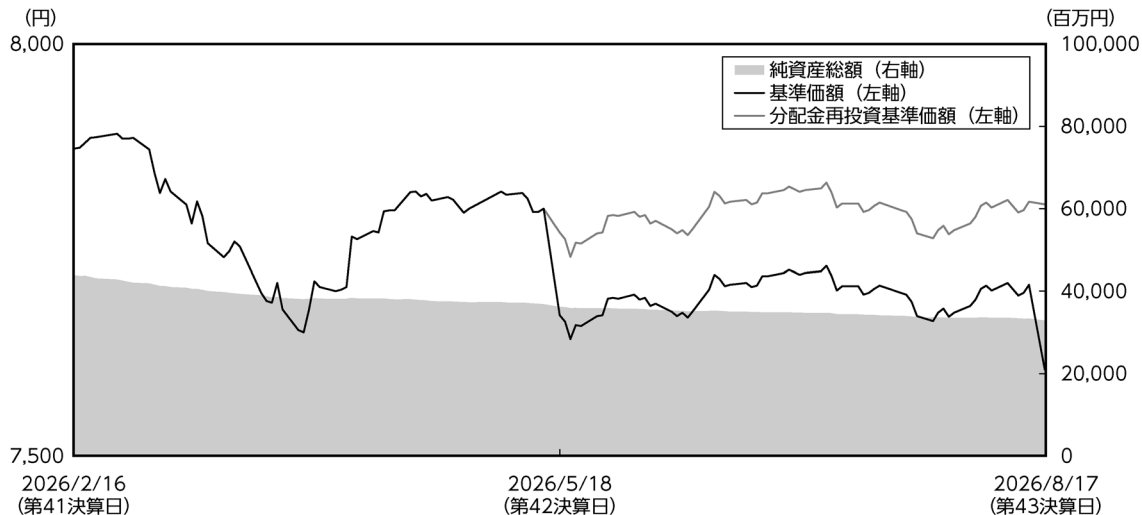
項 目	第42期	第43期
	2026年2月17日～2026年5月18日	2026年5月19日～2026年8月17日
当期分配金	125	125
（対基準価額比率）	0.890	0.886
当期の収益	125	125
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	4,835	4,915

（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。

パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジあり）

基準価額等の推移



第42期首： 7,873円

第43期末： 7,605円

（作成対象期間中の既払分配金：200円）

騰落率： △0.9%（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。

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。当ファンドの投資対象である「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」で保有するキャピタル証券の上昇やインカム収入が主なプラス要因となりましたが、ヘッジコスト等がマイナス要因となりました。

分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、基準価額水準と市況動向を勘案して第42期、第43期それぞれ100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42期	第43期
	2026年2月17日～2026年5月18日	2026年5月19日～2026年8月17日
当期分配金	100	100
（対基準価額比率）	1.287	1.298
当期の収益	100	100
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	1,549	1,559

（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

<為替ヘッジなし>

作成期中を通じて「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」への投資比率を高位に維持しました。

<為替ヘッジあり>

作成期中を通じて「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」への投資比率を高位に維持しました。また、実質組入れ外貨建て資産について対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

<マザーファンド>

主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券（CoCo債・劣後債・優先証券など）に投資を行いました。

今後の市況見通しと運用方針

今後の市況見通し

足もとではAI企業の収益性が懸念されていますが、収益化の初期的な進展が確認され始めており、懸念は徐々に後退していくとみられます。また、米国の粘着性のあるインフレについては、原油高、米国の関税、そしてAI関連需要（半導体や建設資材、電力等の価格上昇）の3つが主な要因となっています。原油高や米国の関税については、イランへの経済的制裁強化とそれに追従しない国々への関税強化が予想され、先行きには不透明感があります。一方、AI関連需要については当面こそ押し上げ圧力になることが見込まれますが、中期的にはAIによる生産性向上がインフレ抑制に寄与し、それにつれて米国金利の上昇も抑制されるものと思われる。こうした成長と物価の好循環を背景に、投資環境の改善が期待されます。

今後も先行き不透明感からキャピタル証券の価格変動が大きくなる点には引き続き留意が必要ですが、当ファンドが主な投資対象とする欧米大手金融機関は、多面的な収益基盤と盤石な財務基盤を有した発行体であり、また発行するキャピタル証券は、依然として相対的に高い利回り水準を維持しています。更にマーケットにおける限定的な新規発行も需給面のプラス材料であり、引き続きキャピタル証券のサポート要因となると考えています。

運用方針

<為替ヘッジなし>

「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」への投資を通じて、主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券を実質的な主要投資対象とし、相対的に高水準かつ安定的な利子・配当等収益の確保を図りつつ、信託財産の着実な成長を目指します。

<為替ヘッジあり>

「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」への投資を通じて、主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券を実質的な主要投資対象とし、相対的に高水準かつ安定的な利子・配当等収益の確保を図りつつ、信託財産の着実な成長を目指します。また、実質組入れ外貨建て資産の対円での為替変動リスクについては原則として為替ヘッジを行います。

<マザーファンド>

主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券に投資を行い、相対的に高水準かつ安定的な利子・配当等収益の確保を図りつつ、信託財産の着実な成長を目指します。

パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジなし）

◆最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配落)			キャピタル証券 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	純資産 総 額
		円	円	%	%	%	百万円
第18作成期	第34期(2024年 5月16日)	12,591	125	5.4	89.0	9.1	97,430
	第35期(2024年 8月16日)	12,470	125	0.0	88.9	7.7	92,102
第19作成期	第36期(2024年11月18日)	12,975	125	5.1	91.1	7.0	86,912
	第37期(2025年 2月17日)	12,821	125	△0.2	93.4	5.2	79,490
第20作成期	第38期(2025年 5月16日)	12,263	125	△3.4	92.5	5.6	69,409
	第39期(2025年 8月18日)	12,866	125	5.9	92.7	5.9	68,490
第21作成期	第40期(2025年11月17日)	13,547	125	6.3	90.8	6.0	68,265
	第41期(2026年 2月16日)	13,627	125	1.5	92.5	6.6	64,486
第22作成期	第42期(2026年 5月18日)	13,924	125	3.1	89.5	7.7	56,515
	第43期(2026年 8月17日)	13,990	125	1.4	89.7	8.3	53,267

(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、「キャピタル証券組入比率」および「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドは、適切に比較できる指数がないため、ベンチマーク等はありません。

◆当作成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		キャピタル証券 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
			騰落率		
第42期	(期 首)	円	%	%	%
	2026年2月16日	13,627	－	92.5	6.6
	2月末	13,894	2.0	92.1	6.9
	3月末	13,840	1.6	91.0	7.4
	4月末	14,213	4.3	90.4	7.7
	(期 末)				
第43期	2026年5月18日	14,049	3.1	89.5	7.7
	(期 首)				
	2026年5月18日	13,924	－	89.5	7.7
	5月末	14,019	0.7	90.2	7.9
	6月末	14,364	3.2	90.1	8.2
	7月末	14,174	1.8	89.1	8.3
	(期 末)				
	2026年8月17日	14,115	1.4	89.7	8.3

(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、「キャピタル証券組入比率」および「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2026年2月17日～2026年8月17日)

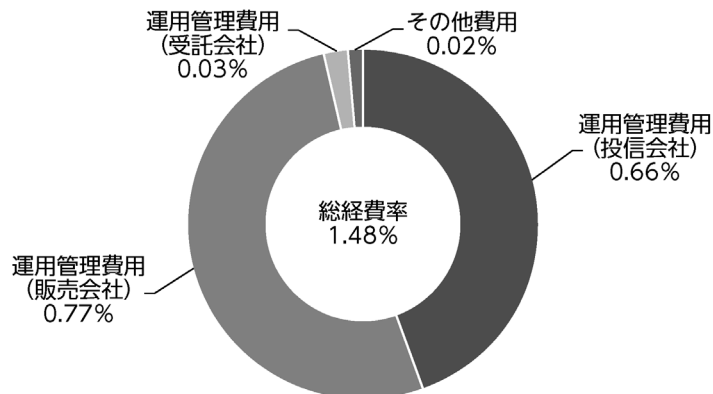
項 目	第42期～第43期 (2026.2.17～2026.8.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	103円	0.729%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,084円です。
(投信会社)	(46)	(0.329)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(54)	(0.384)	交付運用報告書等各種資料の提供・送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(キャピタル証券)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	1	0.008	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
合 計	104円	0.737%	

(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、売買委託手数料およびその他費用は、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1.48%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

（2026年2月17日～2026年8月17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
パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド	千□ －	千円 －	千□ 6,027,446	千円 14,620,000

（注）単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

（2026年2月17日～2026年8月17日）

【パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジなし）】

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・キャピタル証券マザーファンド】

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

（2026年8月17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
パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド	千□ 27,513,169	千□ 21,485,723	千円 53,164,274

（注）単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

（2026年8月17日現在）

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド	千円 53,164,274	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,009,355	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	54,173,629	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・キャピタル証券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(86,078,604千円)の投資信託財産総額(86,348,858千円)に対する比率は99.7%です。

（注3）外貨建て資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=159.11円、1ユーロ=184.23円、1英国ポンド=215.67円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月18日) (2026年8月17日)

項 目	第42期末	第43期末
	円	円
(A) 資 産	57,446,447,643	54,173,629,636
コール・ローン等	788,397,169	609,339,618
パインブリッジ・キャピタル証券 マザーファンド(評価額)	56,458,035,355	53,164,274,159
未 収 入 金	200,000,000	400,000,000
未 収 利 息	15,119	15,859
(B) 負 債	931,178,970	906,393,772
未払収益分配金	507,370,649	475,942,523
未払解約金	205,124,581	228,055,488
未払信託報酬	218,683,740	202,395,761
(C) 純資産総額(A-B)	56,515,268,673	53,267,235,864
元 本	40,589,651,988	38,075,401,902
次期繰越損益金	15,925,616,685	15,191,833,962
(D) 受益権総口数	40,589,651,988口	38,075,401,902口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,924円	13,990円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第42期	第43期
期首元本額	47,324,114,373円	40,589,651,988円
期中追加設定元本額	60,752,487円	54,627,068円
期中一部解約元本額	6,795,214,872円	2,568,877,154円
1口当たり純資産額	1.3924円	1.3990円

◆損益の状況

2026年2月17日～ 2026年5月19日～
2026年5月18日 2026年8月17日

項 目	第42期	第43期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	316,159	303,589
受 取 利 息	316,159	303,589
(B) 有価証券売買損益	1,906,994,369	920,733,129
売 買 益	2,096,116,274	977,558,499
売 買 損	△ 189,121,905	△ 56,825,370
(C) 信 託 報 酬 等	△ 218,683,740	△ 202,395,761
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,688,626,788	718,640,957
(E) 前期繰越損益金	11,038,611,272	11,456,955,608
(F) 追加信託差損益金	3,705,749,274	3,492,179,920
(配 当 等 相 当 額)	(7,405,501,758)	(6,962,697,215)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,699,752,484)	(△ 3,470,517,295)
(G) 計 (D + E + F)	16,432,987,334	15,667,776,485
(H) 収 益 分 配 金	△ 507,370,649	△ 475,942,523
次期繰越損益金(G+H)	15,925,616,685	15,191,833,962
追加信託差損益金	3,705,749,274	3,492,179,920
(配 当 等 相 当 額)	(7,405,804,792)	(6,962,979,024)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,700,055,518)	(△ 3,470,799,104)
分 配 準 備 積 立 金	12,219,867,411	11,753,260,334
繰 越 損 益 金	-	△ 53,606,292

- (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42期	第43期
a.配当等収益(費用控除後)	908,549,798円	772,247,249円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	780,076,990円	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	7,405,804,792円	6,962,979,024円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	11,038,611,272円	11,456,955,608円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	20,133,042,852円	19,192,181,881円
f.分配金	507,370,649円	475,942,523円
g.分配金(1万口当たり)	125円	125円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第42期	第43期
	125円	125円

分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

普通分配金について、個人の受益者に対して原則として20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の率で課税されます。なお、外国税額控除の適用となった場合には、異なることがあります

※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。

<お知らせ>

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」に変更する投資信託約款の変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更しました。

パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジあり）

◆最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額 (分配落)			キャピタル証券 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	純資産 総 額
		円	円	%	%	%	百万円
第18作成期	第34期(2024年 5月16日)	8,070	100	1.3	90.9	9.2	72,818
	第35期(2024年 8月16日)	8,105	100	1.7	89.4	7.8	70,310
第19作成期	第36期(2024年11月18日)	8,024	100	0.2	94.6	7.3	65,434
	第37期(2025年 2月17日)	7,936	100	0.1	92.7	5.2	59,682
第20作成期	第38期(2025年 5月16日)	7,806	100	△0.4	91.3	5.5	54,592
	第39期(2025年 8月18日)	7,923	100	2.8	92.4	5.8	51,993
第21作成期	第40期(2025年11月17日)	7,866	100	0.5	93.1	6.2	48,395
	第41期(2026年 2月16日)	7,873	100	1.4	90.5	6.4	43,879
第22作成期	第42期(2026年 5月18日)	7,671	100	△1.3	89.3	7.7	36,207
	第43期(2026年 8月17日)	7,605	100	0.4	89.6	8.3	32,879

(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、「キャピタル証券組入比率」および「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドは、適切に比較できる指数がないため、ベンチマーク等はありません。

◆当作成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		キャピタル証券 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率
			騰落率		
第42期	(期 首)	円	%	%	%
	2026年2月16日	7,873	－	90.5	6.4
	2月末	7,886	0.2	91.7	6.8
	3月末	7,650	△2.8	91.9	7.5
	4月末	7,795	△1.0	90.9	7.7
	(期 末)				
	2026年5月18日	7,771	△1.3	89.3	7.7
第43期	(期 首)				
	2026年5月18日	7,671	－	89.3	7.7
	5月末	7,691	0.3	90.3	7.9
	6月末	7,726	0.7	90.7	8.2
	7月末	7,674	0.0	88.2	8.2
	(期 末)				
	2026年8月17日	7,705	0.4	89.6	8.3

(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、「キャピタル証券組入比率」および「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

（2026年2月17日～2026年8月17日）

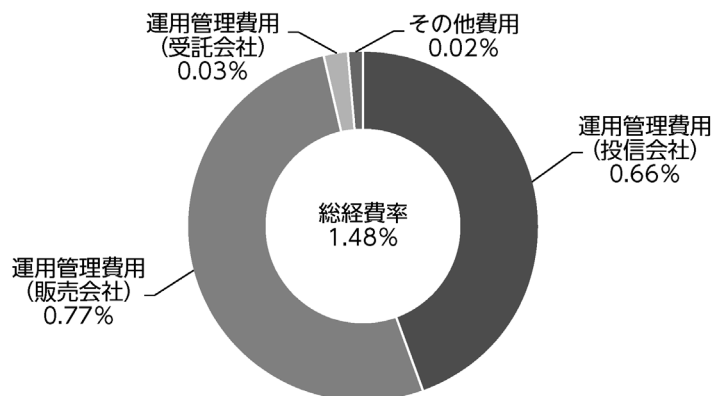
項 目	第42期～第43期 (2026.2.17～2026.8.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	56円	0.729%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,737円です。
（投信会社）	(25)	(0.329)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
（販売会社）	(30)	(0.384)	交付運用報告書等各種資料の提供・送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（キャピタル証券）	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	1	0.009	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）	(1)	(0.009)	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	57円	0.738%	

(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、売買委託手数料およびその他費用は、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1.48%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

(2026年2月17日～2026年8月17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・キャピタル証券マザーファンド	41,526	100,000	5,117,404	12,440,000

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2026年2月17日～2026年8月17日)

【パインブリッジ・キャピタル証券ファンド（為替ヘッジあり）】

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・キャピタル証券マザーファンド】

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

(2026年8月17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・キャピタル証券マザーファンド	18,325,625	13,249,747	32,785,174

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2026年8月17日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド	32,785,174	96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,104,341	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	33,889,515	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・キャピタル証券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(86,078,604千円)の投資信託財産総額(86,348,858千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) 外貨建て資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=159.11円、1ユーロ=184.23円、1英国ポンド=215.67円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月18日) (2026年8月17日)

項 目	第42期末	第43期末
	円	円
(A) 資 産	73,239,740,315	66,342,855,034
コール・ローン等	720,396,190	1,083,147,898
パインブリッジ・キャピタル証券 マザーファンド(評価額)	36,107,665,281	32,785,174,714
未 収 入 金	36,411,665,029	32,474,504,231
未 収 利 息	13,815	28,191
(B) 負 債	37,032,674,681	33,463,624,024
未 払 金	36,183,161,137	32,743,181,667
未払収益分配金	472,017,102	432,335,096
未 払 解 約 金	234,535,224	161,668,892
未 払 信 託 報 酬	142,961,218	126,438,369
(C) 純資産総額(A-B)	36,207,065,634	32,879,231,010
元 本	47,201,710,212	43,233,509,673
次期繰越損益金	△ 10,994,644,578	△ 10,354,278,663
(D) 受益権総口数	47,201,710,212口	43,233,509,673口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,671円	7,605円

<注記事項（当運用報告書作成時点では監査未了です。）>

	第42期	第43期
期首元本額	55,734,543,756円	47,201,710,212円
期中追加設定元本額	41,249,371円	42,808,998円
期中一部解約元本額	8,574,082,915円	4,011,009,537円
1口当たり純資産額	0.7671円	0.7605円
元本の欠損金額	10,994,644,578円	10,354,278,663円

◆損益の状況

2026年2月17日～ 2026年5月19日～
2026年5月18日 2026年8月17日

項 目	第42期	第43期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	521,856	844,457
受 取 利 息	521,856	844,457
(B) 有価証券売買損益	△ 349,318,389	269,072,854
売 買 益	1,437,977,963	998,038,922
売 買 損	△ 1,787,296,352	△ 728,966,068
(C) 信 託 報 酬 等	△ 143,083,318	△ 126,575,209
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 491,879,851	143,342,102
(E) 前期繰越損益金	△ 5,311,652,419	△ 5,737,688,346
(F) 追加信託差損益金	△ 4,719,095,206	△ 4,327,597,323
(配 当 等 相 当 額)	(6,553,667,733)	(6,003,422,441)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 11,272,762,939)	(△ 10,331,019,764)
(G) 計 (D + E + F)	△ 10,522,627,476	△ 9,921,943,567
(H) 収 益 分 配 金	△ 472,017,102	△ 432,335,096
次期繰越損益金(G+H)	△ 10,994,644,578	△ 10,354,278,663
追加信託差損益金	△ 4,719,095,206	△ 4,327,597,323
(配 当 等 相 当 額)	(6,553,751,357)	(6,003,499,204)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 11,272,846,563)	(△ 10,331,096,527)
分 配 準 備 積 立 金	759,585,672	739,712,608
繰 越 損 益 金	△ 7,035,135,044	△ 6,766,393,948

- (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42期	第43期
a.配当等収益(費用控除後)	520,017,715円	471,901,452円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	6,553,751,357円	6,003,499,204円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	711,585,059円	700,146,252円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	7,785,354,131円	7,175,546,908円
f.分配金	472,017,102円	432,335,096円
g.分配金(1万口当たり)	100円	100円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第42期	第43期
	100円	100円

分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

普通分配金について、個人の受益者に対して原則として20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の率で課税されます。なお、外国税額控除の適用となった場合には、異なることがあります

※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。

<お知らせ>

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」に変更する投資信託約款の変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更しました。

パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド 運用報告書《第22期》

決算日 2026年8月17日
(計算期間：2026年2月17日～2026年8月17日)

受益者のみなさまへ

「パインブリッジ・キャピタル証券マザーファンド」は、2026年8月17日に第22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22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	① 主として世界の金融機関が発行するキャピタル証券（CoCo債、劣後債・優先証券等）に投資を行います。 ② 外貨建て資産については、原則として為替のヘッジを行いません。 ③ 運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー（PineBridge Investments LLC）に外貨建て資産の運用に関する権限を委託します。 ④ 資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主要運用対象	世界の金融機関が発行するキャピタル証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	① 株式への投資割合には、制限を設けません。 ② 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		キャピタル証券 組 入 比 率	債 券 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率			
	円	%	%	%	百万円
第18期(2024年8月16日)	19,912	6.2	89.4	7.8	161,992
第19期(2025年2月17日)	21,004	5.5	93.6	5.3	138,512
第20期(2025年8月18日)	21,651	3.1	92.6	5.9	120,526
第21期(2026年2月16日)	23,520	8.6	92.2	6.6	107,810
第22期(2026年8月17日)	24,744	5.2	89.9	8.4	85,948

◆当期中の基準価額の推移

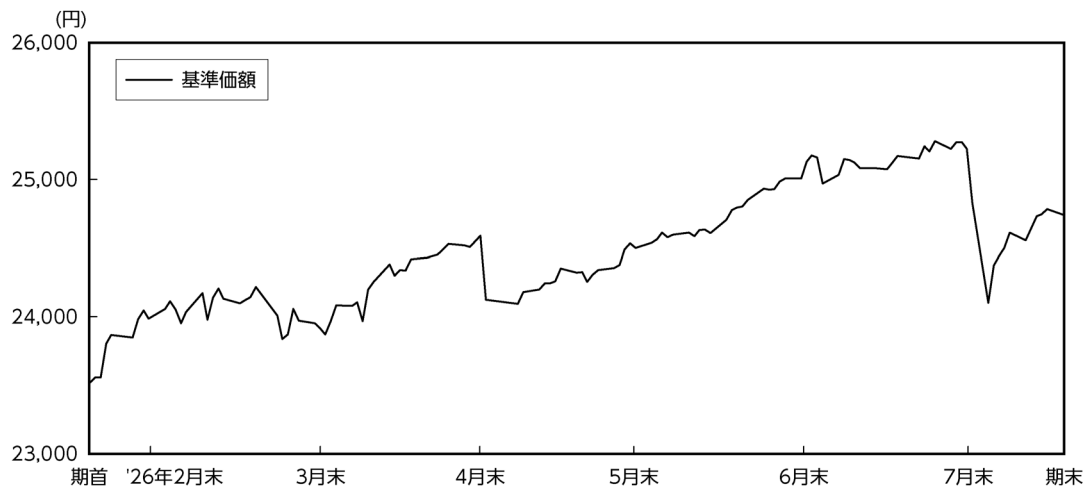
年 月 日	基 準 価 額		キャピタル証券 組 入 比 率	債 券 組入比率
		騰落率		
(期 首)	円	%	%	%
2026年2月16日	23,520	—	92.2	6.6
2月末	23,986	2.0	92.0	6.9
3月末	23,921	1.7	91.1	7.5
4月末	24,590	4.5	90.3	7.7
5月末	24,500	4.2	90.1	7.9
6月末	25,131	6.8	90.1	8.2
7月末	24,829	5.6	89.1	8.3
(期 末)				
2026年8月17日	24,744	5.2	89.9	8.4

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

(2026年2月17日～2026年8月17日)

基準価額の推移



基準価額は上昇しました。当ファンドで保有するキャピタル証券の上昇やインカム収入、そして主要投資対象通貨である米ドルに対しての円安が主なプラス要因となりました。

投資環境は1ページ、運用経過は5ページ、今後の市況見通しと運用方針は6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 (2026年2月17日～2026年8月17日)

項 目	第22期 (2026.2.17～2026.8.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は24,492円です。
売買委託手数料 (キャピタル証券)	0円 (0)	0.000% (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用)	2 (2)	0.008 (0.008)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、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	2円	0.008%	

(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 (2026年2月17日～2026年8月17日)

【キャピタル証券】

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ		千米国ドル 2,500	千米国ドル 133,037 (2,586)
	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	千ユーロ —	千ユーロ 8,531
	イ ギ リ ス		千英国ポンド —	千英国ポンド 5,162

(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

(2026年2月17日～2026年8月17日)

【キャピタル証券】

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
BANCO NAC MEXICO, NASSAU 6.697% (アメリカ)	239,085	HSBC HOLDINGS PLC 6.547% (アメリカ)	4,424,237
ALLIANZ SE 6.500% (アメリカ)	160,396	STANDARD CHARTERED PLC 7.750% (アメリカ)	3,618,257
		BANK OF NOVA SCOTIA 8.625% (アメリカ)	2,008,686
		NATIONAL RURAL UTIL COOP 7.125% (アメリカ)	1,658,489
		BNP PARIBAS 6.875% (ユーロ・フランス)	1,582,547
		ENBRIDGE INC 7.625% (アメリカ)	1,384,859
		TORONTO-DOMINION BANK 8.125% (アメリカ)	1,157,040
		LLOYDS BANKING GROUP PLC 8.500% (イギリス)	1,116,803
		BNP PARIBAS 9.250% (アメリカ)	1,001,876
		EDISON INTERNATIONAL 8.125% (アメリカ)	985,497
		AFFILIATED MANAGERS GROU 6.750% (アメリカ)	188,969

(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

(2026年2月17日～2026年8月17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

(2026年8月17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
ア メ リ カ	千米国ドル 455,093	千米国ドル 476,479	千円 75,812,610	% 88.2	% 2.6	% 88.1	% 0.1	% —
ユ ー ロ オ ラ ン ダ	千ユーロ 8,302	千ユーロ 9,374	1,726,972	2.0	—	2.0	—	—
イ ギ リ ス	千英国ポンド 24,000	千英国ポンド 24,456	5,274,604	6.1	—	6.1	—	—
合 計	—	—	82,814,187	96.4	2.6	96.2	0.1	—

(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	(アメリカ)	%	千米国ドル	千米国ドル	千円	
	UNITED MEXICAN STATES	6.338	2,674	2,424	385,785	2052/11/04
	US TREASURY N/B	3.875	12,000	10,261	1,632,766	2043/02/15
	PETROLEOS MEXICANOS	10.000	7,273	8,528	1,356,969	2032/11/07
普通社債券(含む投資法人債券)	HSBC HOLDINGS PLC	8.000	23,250	24,036	3,824,469	2028/03/07
合 計					7,199,989	

(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。

【キャピタル証券(25ドル額面)】

種類	銘 柄 名	利率	証券数	評 価 額		初回(次回) コール償還日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
優 先 証 券		%	百証券	千米国ドル	千円	
	BANK OF AMERICA CORP	6.450	1,716	4,310	685,808	－
	CITIGROUP CAPITAL XIII	6.647	643	1,711	272,320	－
小 計					958,130	
劣 後 債		%	百証券	千米国ドル	千円	
	CUSTOMERS BANCORP INC	5.375	1,920	4,291	682,772	2029/12/30
小 計					682,772	
合 計					1,640,902	

(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) 証券数・評価額の単位未満は切捨て。

【キャピタル証券(その他)】

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	
C o C o 債	(アメリカ)	%	千米国ドル	千米国ドル	千円	
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	9.37500	9,200	9,981	1,588,154	2029/03/19
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	6.12500	400	401	63,804	2027/11/16
	BANCO NAC MEXICO, NASSAU	6.69700	1,500	1,488	236,875	2031/08/07
	BANCO SANTANDER SA	9.62500	32,000	37,541	5,973,305	2033/05/21
	BARCLAYS PLC	9.62500	6,720	7,441	1,184,086	2029/12/15
	BARCLAYS PLC	4.37500	2,895	2,805	446,310	2028/03/15
	BARCLAYS PLC	8.00000	23,667	24,864	3,956,160	2029/03/15
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	8.45000	10,500	11,390	1,812,294	2033/06/29
	BNP PARIBAS	7.75000	30,950	32,493	5,170,027	2029/08/16
	BNP PARIBAS	9.25000	7,928	8,288	1,318,759	2027/11/17
	BNP PARIBAS	8.50000	6,259	6,562	1,044,111	2028/08/14
	ING GROEP NV	7.50000	10,000	10,284	1,636,314	2028/05/16
	ING GROEP NV	8.00000	2,537	2,702	429,971	2030/05/16
	ING GROEP NV	4.25000	15,000	13,538	2,154,167	2031/05/16
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	8.00000	8,187	8,687	1,382,204	2029/09/27
	NORDEA BANK ABP	3.75000	1,425	1,345	214,037	2029/03/01
	SOCIETE GENERALE	9.37500	3,505	3,665	583,279	2027/11/22
	SOCIETE GENERALE	10.00000	3,000	3,257	518,233	2028/11/14
	STANDARD CHARTERED PLC	7.75000	3,000	3,075	489,318	2027/08/15
	STANDARD CHARTERED PLC	4.30000	7,112	6,880	1,094,718	2028/08/19
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	6.60000	6,000	6,010	956,331	2034/06/05
	SWEDBANK AB	7.62500	9,000	9,264	1,474,040	2028/03/17
	SWEDBANK AB	7.75000	4,800	5,061	805,389	2030/03/17
	UBS GROUP AG	7.75000	9,373	9,873	1,570,954	2031/04/12
	UBS GROUP AG	9.25000	4,546	5,222	831,031	2033/11/13
	UBS GROUP AG	9.25000	4,546	4,867	774,520	2028/11/13
	(イギリス)		千英国ポンド	千英国ポンド		
	BARCLAYS PLC	8.87500	4,000	4,133	891,540	2027/09/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	8.50000	3,000	3,131	675,461	2028/03/27
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	8.50000	5,000	5,168	1,114,725	2027/09/27
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.75000	12,000	12,022	2,592,878	2027/06/20
小 計					42,982,995	

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	
優 先 証 券	(アメリカ)	%	千米国ドル	千米国ドル	千円	
	BANC CREDITO INVERSIONES	8.75000	9,245	9,818	1,562,208	2029/05/08
	BANK OF MONTREAL	7.70000	14,517	15,182	2,415,646	2029/05/26
	BANK OF NOVA SCOTIA	8.00000	9,390	9,882	1,572,374	2029/01/27
	LAND O'LAKES INC	7.00000	2,870	2,554	406,414	2028/09/18
	ROTHESAY LIFE	4.87500	3,500	3,472	552,513	2027/04/13
	(ユーロ…オランダ)		千ユーロ	千ユーロ		
	STICHTING AK RABOBANK	6.50000	8,302	9,374	1,726,972	—
小 計					8,236,127	
劣 後 債	(アメリカ)	%	千米国ドル	千米国ドル	千円	
	AES ANDES SA	8.15000	4,500	4,736	753,584	2030/03/10
	AES CORP/THE	7.60000	8,500	8,676	1,380,498	2029/10/15
	BANCO SANTANDER SA	6.92100	6,800	7,264	1,155,817	2033/08/08
	BARCLAYS PLC	7.11900	5,000	5,385	856,939	2033/06/27
	B P C E S A	6.50800	2,677	2,738	435,744	2034/01/18
	CREDIT AGRICOLE SA	6.25100	15,006	15,347	2,441,996	2034/01/10
	DEUTSCHE BANK NY	7.07900	20,899	22,284	3,545,623	2032/11/10
	EDISON INTERNATIONAL	8.12500	10,050	10,307	1,640,017	2028/03/15
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.12500	13,053	15,099	2,402,558	2033/03/15
	ENBRIDGE INC	7.62500	8,667	9,341	1,486,291	2032/10/15
	EUSHI FINANCE INC	7.62500	4,250	4,413	702,179	2029/09/15
	GLOBAL ATLANTIC FIN CO	7.95000	5,880	5,900	938,841	2029/07/15
	HSBC HOLDINGS PLC	6.54700	6,780	7,082	1,126,833	2033/06/20
	MACQUARIE BANK LTD	6.79800	10,000	10,618	1,689,478	2033/01/18
	M U N I C H R E	5.87500	14,000	14,245	2,266,612	2031/11/23
	NY COMMUNITY BANCORP INC	6.80252	800	784	124,803	2026/11/06
	ROYAL BANK OF CANADA	7.50000	3,333	3,458	550,241	2029/05/02
	T E L U S C O R P	6.62500	4,830	4,670	743,098	2036/03/09
	VODAFONE GROUP PLC	5.12500	1,299	967	153,897	2050/12/04
小 計					24,395,049	
合 計					75,614,171	

(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

(2026年8月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
キ ャ ピ タ ル 証 券	77,255,097	89.5
公 社 債	7,199,992	8.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,893,769	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	86,348,858	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(86,078,604千円)の投資信託財産総額(86,348,858千円)に対する比率は99.7%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＝159.11円、1ユーロ＝184.23円、1英国ポンド＝215.67円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年8月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	86,555,684,829
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	584,455,535
キャピタル証券(評価額)	77,255,097,050
公 社 債 (評 価 額)	7,199,992,675
未 収 入 金	207,168,000
未 収 利 息	1,308,971,569
(B) 負 債	606,826,620
未 払 金	206,826,620
未 払 解 約 金	400,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	85,948,858,209
元 本	34,735,470,770
次 期 繰 越 損 益 金	51,213,387,439
(D) 受 益 権 総 口 数	34,735,470,770口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,744円

<注記事項>

期首元本額	45,838,795,164円
期中追加設定元本額	41,526,515円
期中一部解約元本額	11,144,850,909円
1口当たり純資産額	2.4744円

期末における元本の内訳

バインブリッジ・キャピタル証券ファンド (為替ヘッジなし)	21,485,723,472円
バインブリッジ・キャピタル証券ファンド (為替ヘッジあり)	13,249,747,298円

◆損益の状況

(2026年2月17日～2026年8月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	3,363,646,585
受 取 配 当 金	56,761,526
受 取 利 息	3,294,154,668
そ の 他 収 益	12,730,391
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,742,102,587
売 買 損 益	4,018,354,406
売 買 損 益	△ 2,276,251,819
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,832,011
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	5,097,917,161
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	61,972,145,884
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	58,473,485
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 15,915,149,091
(H) 計 (D + E + F + G)	51,213,387,439
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	51,213,387,439

(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)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)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5) 投資信託財産の運用の指図にかかわる権限の一部を委託するために要する費用は123,038,868円です。(2026年2月17日～2026年8月17日)。