運用報告書(全体版)

第9期

(決算日：2026年9月15日)

パインブリッジ厳選インド株式ファンド

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。

「パインブリッジ厳選インド株式ファンド」は、2026年9月15日に第9期の決算を行いましたので、第9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。

＊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／株式
信託期間	2022年3月28日から2048年12月30日まで
運用方針	・インドの取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式等を主な投資対象とする投資信託証券およびわが国の公社債を主な投資対象とする投資信託証券に投資を行い、中長期的に信託財産の成長を目指します。 ・投資信託証券への投資は、原則として高位に保つことを基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、原則として、別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の中から委託会社が選択します。なお、指定投資信託証券については見直すことがあります。 ・インドの取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式等を主な投資対象とする投資信託証券への投資は、原則として高位に保つことを基本とします。 ・わが国の公社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・実質組入れの外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。(ただし、わが国の公社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資を除きます。) ・株式への直接投資は行いません。 ・デリバティブへの直接投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	3月、9月の各15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配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。

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 ＪAビル

お問い合わせ先・・・投資信託担当
電話番号／03-5208-5858
(受付時間／9：00～17：00（土、日、祝休日を除く))
ホームページ／https://jp.investments.metlife.com

目　次

◆パインブリッジ厳選インド株式ファンド　運用報告書

◆最近5期の運用実績…… 1
◆当期中の基準価額と市況等の推移…… 1
◆投資環境 …… 2
◆運用経過 …… 4
◆今後の市況見通しと運用方針…… 6
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細…… 7
◆＜参考情報＞総経費率…… 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…… 10
◆投資信託財産の構成 …… 10
◆資産、負債、元本および基準価額の状況 …… 11
◆損益の状況…… 11
＜補足情報＞
◆組入資産の明細…… 12

＜参考情報＞
◆パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンドの運用状況… 17
◆日本債券マザーファンドⅡ運用報告書 …… 21

◆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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第5期(2024年9月17日)	14,521	0	5.0	4,214.66	11.8	1.1	98.3	25,624
第6期(2025年3月17日)	13,091	0	△9.8	3,620.34	△14.1	1.0	98.2	20,795
第7期(2025年9月16日)	14,810	0	13.1	3,993.06	10.3	1.0	98.3	20,395
第8期(2026年3月16日)	14,252	0	△3.8	3,862.85	△3.3	1.1	96.9	17,657
第9期(2026年9月15日)	13,989	0	△1.8	3,784.08	△2.0	1.2	97.6	15,184

(注1) 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。
(注2) 参考指数のMSCIインド株式指数は、MSCI Inc.が算出・公表するインドの代表的な株式指数で、インドの株式の値動きを示す代表的な指数の一つです。
MSCIインド株式指数は、MSCI Inc.により計算され、指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。
なお、参考指数は基準価額への反映を考慮してMSCI India Index（トータルリターン、インド・ルピーベース）の前営業日の値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しています。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

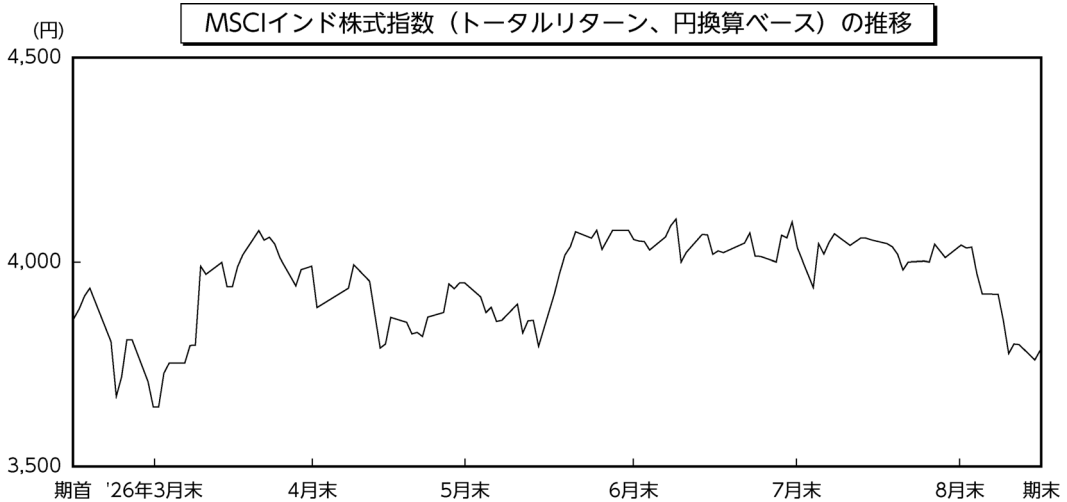
年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2026年3月16日	14,252	−	3,862.85	−	1.1	96.9
3月末	13,565	△4.8	3,645.16	△5.6	1.1	97.5
4月末	14,574	2.3	3,990.19	3.3	1.1	98.2
5月末	14,455	1.4	3,949.11	2.2	1.1	98.0
6月末	14,819	4.0	4,054.74	5.0	1.1	98.3
7月末	14,683	3.0	4,034.33	4.4	1.1	97.7
8月末	14,792	3.8	4,041.40	4.6	1.1	98.0
(期末)						
2026年9月15日	13,989	△1.8	3,784.08	△2.0	1.2	97.6

(注1) 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　(2026年3月17日～2026年9月15日)

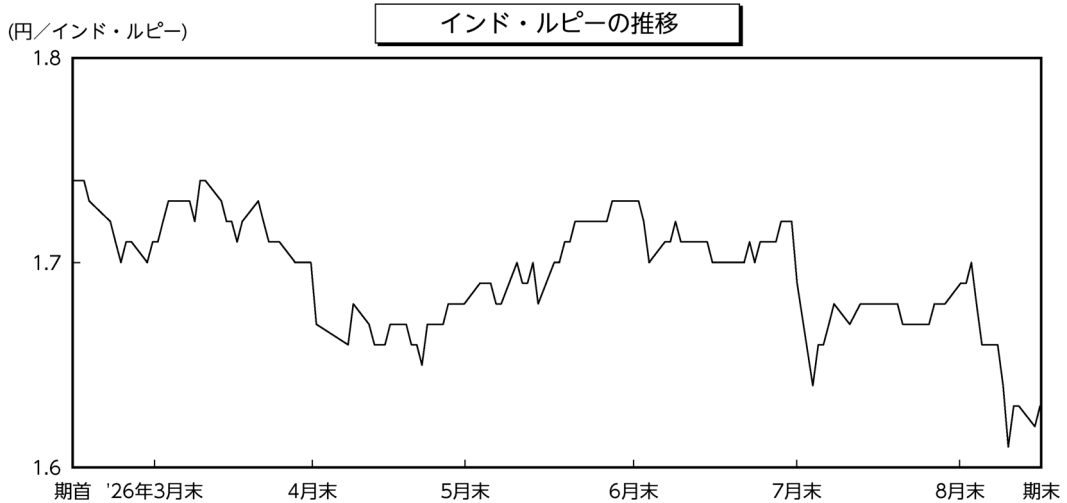
インド株式市場

MSCIインド株式指数（トータルリターン、円換算ベース）の推移



為替市場

インド・ルピーの推移



＜インド株式市場＞

インド株式市場（MSCIインド株式指数；現地通貨ベース）は上昇しました。当期は、主に中東情勢とそれに伴う原油価格の変動、米国金利動向、インフレ見通しに左右される展開となりました。3月は米国・イスラエルによるイラン攻撃やホルムズ海峡封鎖を受けた原油価格急騰が嫌気されて下落して始まりました。4月は、停戦期待による原油価格の下落や米国株の反発に伴うリスク選好地合い、そしてインドの堅調な経済指標を背景に反発しました。しかし5月から6月上旬にかけては、原油高に伴う世界的なインフレ懸念と米国金利の上昇等を嫌気して軟調に推移しました。その後は、中東情勢の緊張緩和に伴う原油安が追い風となって再び反発に転じ、海外投資家による資金流入や企業業績への期待を支えに8月初旬にかけて続伸しました。期末にかけては、インドの内需型経済の堅調さや企業業績への期待が下支えしましたが、原油価格の反発や米国金利の上昇、更には金融引き締め観測の高まりが嫌気され、上げ幅を縮小しました。

＜為替市場＞

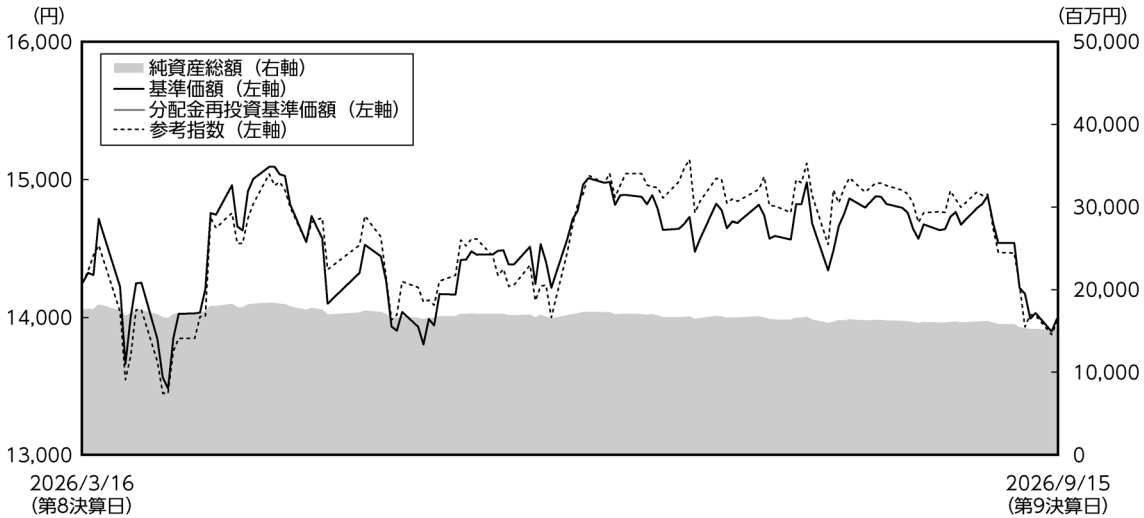
当期の為替市場ではインド・ルピーは米ドル、円に対して共に下落しました。

＜国内債券市場＞

日本10年物国債金利は、3月中旬に2.20％台でスタートした後、日銀の利上げ継続に加えて世界的な債券安を背景に上昇基調で推移しました。5月から6月にかけて一時的に金利が低下する局面がありましたが、その後再び上昇に転じ、9月中旬には3％を超える水準まで上昇しています。

運用経過　(2026年3月17日～2026年9月15日)

基準価額等の推移



第 9 期 首 ： 14,252円
第 9 期 末 ： 13,989円
(作成対象期間中の既払分配金：0円)
騰　落　率 ：　△1.8% (分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。なお、当ファンドは既払分配金がありませんので、分配金再投資基準価額と基準価額は同一です。
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3) 参考指数はMSCIインド株式指数（トータルリターン、円換算ベース）です。基準価額への反映を考慮してMSCI India Index（トータルリターン、インド・ルピーベース）の前営業日の値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しています。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

「パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド」への投資を通じて、インド株式に投資を行った結果、保有株式は上昇したものの、円高インド・ルピー安により基準価額は下落しました。

分配金の状況

当期の収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、運用状況等を勘案して見送らせていただきました。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9期 2026年3月17日～2026年9月15日
当期分配金	－
(対基準価額比率)	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	4,621

(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

＜パインブリッジ厳選インド株式ファンド＞

当ファンドは、外国籍投資信託証券「パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド」および「日本債券マザーファンドⅡ」を主要投資対象とします。期末現在では、パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンドを97.6%、日本債券マザーファンドⅡを1.2%組入れています。

＜パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド＞

当ポートフォリオはインドの証券取引所に上場している企業、またはインドの経済発展と成長に密接に関連する企業の株式等に投資を行いました。

＜日本債券マザーファンドⅡ＞

NOMURA-BPI（NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス）をベンチマークとして、それを上回ることを目指す運用を行っています。

今後の市況見通しと運用方針

今後の市況見通し

インドの4－6月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前年同期比7.8％と高水準を維持し、原油高や供給網混乱の影響下でも個人消費や政府支出が景気を下支えしています。製造業・サービス業PMI（購買担当者景気指数）も依然として目安の50を上回るなど、景気の底堅さが確認されています。一方、中東情勢に伴う原油価格の動向やインフレ懸念による追加利上げ観測の高まりには留意が必要です。またインド経済はAI・半導体サイクルの影響を相対的に受けにくい特徴がある上、人口増加や所得向上、インフラ投資を背景に内需主導の成長が続いており、グローバル株式の分散投資先として注目されています。企業業績の改善に加え、海外投資家による資金流入に回復の兆しがみられるほか、SIP（インド投信積立制度）を通じた国内資金流入も株式市場を支えています。中長期的には構造改革や個人消費拡大を背景に、堅調な株価推移が期待されます。

運用方針

＜パインブリッジ厳選インド株式ファンド＞
運用の基本方針に従って「パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド」および「日本債券マザーファンドⅡ」に投資を行い、中長期的に信託財産の成長を目指した運用を行っていきます。
＜パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド＞
インドの証券取引所に上場している企業、またはインドの経済発展と成長に密接に関連する企業の株式等に投資することにより、中長期的に信託財産の成長を目指した運用を行っていきます。
＜日本債券マザーファンドⅡ＞
10年金利については、植田総裁のもとで金融政策正常化が進められることが予想されることから、金利上昇圧力がかかりやすいと考えております。また日銀の利上げの動きについては今後利上げペースが加速すると予想されることから、短期的には一層上昇圧力がかかり易いものの、一方で利上げ終了が早まるとの期待もあり、10年金利の上昇にも一定の歯止めがかかると思われます。当面の想定レンジは概ね、3.00％前後を中心として考えております。当該レンジ内において、機動的な売買を行い超過収益の獲得を目指していく方針です。

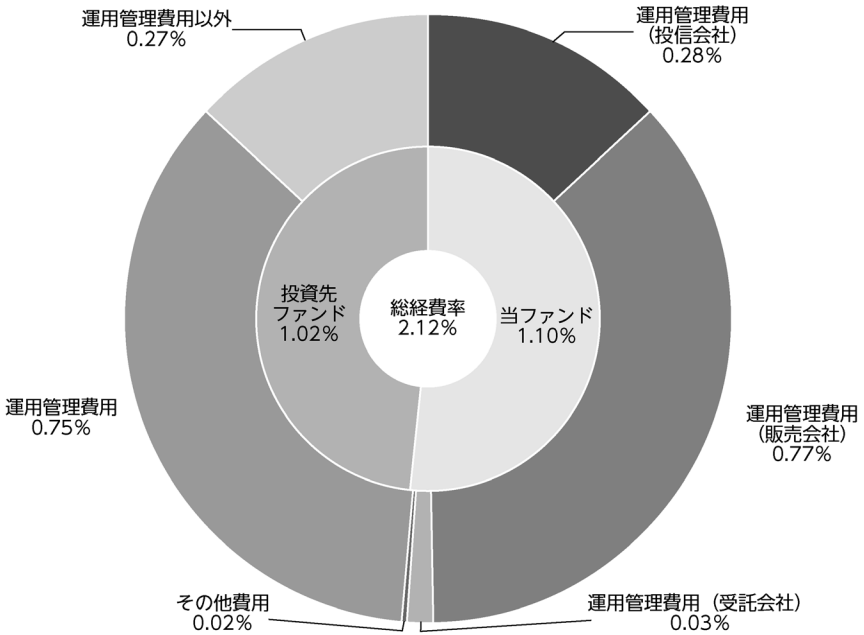
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細　(2026年3月17日～2026年9月15日)

項　目	第9期 (2026.3.17～2026.9.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	78円	0.540%	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14,481円です。
(投信会社)	(20)	(0.138)	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)	(56)	(0.386)	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)	(0.017)	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	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)	(0)	(0.000)	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
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人に支払われる当ファンドの監査費用
(印刷)	(1)	(0.004)	印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・届出・交付に係る費用
合　計	79円	0.548%	

(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。
(注3)　各項目の費用は、このファンドが組入れている外国籍投資信託証券が支払った費用を含みません。

＜参考情報＞総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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2.12%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.12%
①当ファンドの費用の比率	1.10%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.75%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.27%

(注1) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除きます。）です。
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注6) ②③の費用は、投資先ファンドの直近入手可能な計算期間の数値を用いているため、当ファンドの特定期間とは異なる場合があります。
(注7) 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3月17日～2026年9月15日)

【投資信託証券】

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ)	口	千米国ドル	口	千米国ドル
	パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド	－	－	460,792	13,500

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2026年3月17日～2026年9月15日)

【パインブリッジ厳選インド株式ファンドにおける利害関係人との取引状況】

区分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	－	－	－	2,163	2,163	100.0
為替直物取引	－	－	－	2,386	－	－

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 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あり、当ファンドに係る利害関係人とはPineBridge Investments Ireland Limitedです。

【パインブリッジ厳選インド株式ファンドにおける利害関係人の発行する有価証券等】

種類	買付額	売付額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資信託証券	－	2,163	14,815

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 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あり、当ファンドに係る利害関係人とはPineBridge Investments Ireland Limitedです。

【パインブリッジ日本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9月15日現在)

【外国投資信託証券】

銘柄名	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米国ドル	千円	%
パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド	3,747,574	3,286,781	95,777	14,815,867	97.6

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

【親投資信託残高】

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本債券マザーファンドⅡ	193,193	193,193	187,301

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2026年9月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	14,815,867	96.6
日本債券マザーファンドⅡ	187,301	1.2
コール・ローン等、その他	332,663	2.2
投資信託財産総額	15,335,831	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(14,972,010千円)の投資信託財産総額(15,335,831千円)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米国ドル=154.69円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年9月15日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	15,489,481,830
コール・ローン等	177,968,313
投資信託受益証券(評価額)	14,815,867,492
日本債券マザーファンドⅡ(評価額)	187,301,431
未収入金	308,340,000
未収利息	4,594
(B) 負債	305,065,962
未払金	154,677,300
未払解約金	57,864,975
未払信託報酬	91,255,084
その他未払費用	1,268,603
(C) 純資産総額(A-B)	15,184,415,868
元本	10,854,399,339
次期繰越損益金	4,330,016,529
(D) 受益権総口数	10,854,399,339口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,989円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

期首元本額	12,389,094,095円
期中追加設定元本額	175,810,832円
期中一部解約元本額	1,710,505,588円
1口当たり純資産額	1.3989円

◆損益の状況

(2026年3月17日～2026年9月15日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,037,832
受取利息	1,037,832
(B) 有価証券売買損益	△ 197,505,075
売買益	314,769,600
売買損	△ 512,274,675
(C) 信託報酬等	△ 92,572,135
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 289,039,378
(E) 前期繰越損益金	2,235,941,340
(F) 追加信託差損益金	2,383,114,567
(配当等相当額)	(2,165,470,029)
(売買損益相当額)	(217,644,538)
(G) 計(D+E+F)	4,330,016,529
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,330,016,529
追加信託差損益金	2,383,114,567
(配当等相当額)	(2,165,472,357)
(売買損益相当額)	(217,642,210)
分配準備積立金	2,850,897,451
繰越損益金	△ 903,995,489

(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9期
a.配当等収益(費用控除後)	0円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	2,165,472,357円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	2,850,897,451円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	5,016,369,808円
f.分配金	−円
g.分配金(1万口当たり)	−円

<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。

＜補足情報＞
◆組入資産の明細

(2026年9月15日現在)

下記は、日本債券マザーファンドⅡ全体(27,217,915千口)の内容です。

【国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国　債　証　券	28,150,000 (2,500,000)	23,323,548 (2,385,617)	88.4 (9.0)	－ (－)	51.0 (7.4)	31.4 (1.7)	6.0 (－)
地　方　債　証　券	200,000 (200,000)	185,512 (185,512)	0.7 (0.7)	－ (－)	－ (－)	0.7 (0.7)	－ (－)
特殊債券(除く金融債)	672,541 (372,541)	562,520 (268,182)	2.1 (1.0)	－ (－)	1.0 (1.0)	－ (－)	1.1 (－)
普通社債券(含む投資法人債券)	1,600,000 (1,500,000)	1,520,177 (1,427,417)	5.8 (5.4)	－ (－)	1.4 (1.0)	4.4 (4.4)	－ (－)
合　　計	30,622,541 (4,572,541)	25,591,757 (4,266,728)	97.0 (16.2)	－ (－)	53.4 (9.4)	36.5 (6.8)	7.1 (－)

(注1)　(　)内は非上場債で内書きです。
(注2)　組入比率は、このファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。
(注3)　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。

【国内(邦貨建)公社債(銘柄別)】

銘　柄　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第168回利付国債(5年)	0.600	600,000	580,638	2029/03/20
第177回利付国債(5年)	1.100	800,000	775,824	2029/12/20
第185回利付国債(5年)	2.000	200,000	197,630	2031/03/20
第187回利付国債(5年)	2.200	200,000	199,056	2031/06/20
第4回利付国債(40年)	2.200	10,000	7,100	2051/03/20
第9回利付国債(40年)	0.400	100,000	37,223	2056/03/20
第13回利付国債(40年)	0.500	200,000	71,516	2060/03/20
第15回利付国債(40年)	1.000	300,000	128,910	2062/03/20
第17回利付国債(40年)	2.200	300,000	190,923	2064/03/20
第18回利付国債(40年)	3.100	100,000	80,386	2065/03/20
第349回利付国債(10年)	0.100	400,000	392,272	2027/12/20

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
第350回利付国債(10年)	0.100	500,000	487,850	2028/03/20
第351回利付国債(10年)	0.100	500,000	485,255	2028/06/20
第352回利付国債(10年)	0.100	600,000	579,360	2028/09/20
第353回利付国債(10年)	0.100	700,000	672,399	2028/12/20
第354回利付国債(10年)	0.100	700,000	668,885	2029/03/20
第355回利付国債(10年)	0.100	600,000	570,414	2029/06/20
第357回利付国債(10年)	0.100	500,000	469,340	2029/12/20
第358回利付国債(10年)	0.100	500,000	466,115	2030/03/20
第359回利付国債(10年)	0.100	300,000	277,788	2030/06/20
第360回利付国債(10年)	0.100	400,000	367,816	2030/09/20
第361回利付国債(10年)	0.100	400,000	365,356	2030/12/20
第363回利付国債(10年)	0.100	400,000	360,552	2031/06/20
第367回利付国債(10年)	0.200	500,000	440,440	2032/06/20
第371回利付国債(10年)	0.400	600,000	520,374	2033/06/20
第375回利付国債(10年)	1.100	300,000	266,301	2034/06/20
第378回利付国債(10年)	1.400	500,000	446,385	2035/03/20
第380回利付国債(10年)	1.700	400,000	362,468	2035/09/20
第382回利付国債(10年)	2.400	200,000	190,770	2036/03/20
第20回利付国債(30年)	2.500	150,000	145,401	2035/09/20
第24回利付国債(30年)	2.500	100,000	95,452	2036/09/20
第26回利付国債(30年)	2.400	90,000	84,471	2037/03/20
第29回利付国債(30年)	2.400	40,000	36,557	2038/09/20
第32回利付国債(30年)	2.300	60,000	52,695	2040/03/20
第34回利付国債(30年)	2.200	20,000	16,999	2041/03/20
第35回利付国債(30年)	2.000	20,000	16,371	2041/09/20
第37回利付国債(30年)	1.900	50,000	39,462	2042/09/20
第46回利付国債(30年)	1.500	150,000	104,508	2045/03/20
第48回利付国債(30年)	1.400	200,000	135,092	2045/09/20
第49回利付国債(30年)	1.400	300,000	201,444	2045/12/20
第52回利付国債(30年)	0.500	100,000	53,385	2046/09/20
第53回利付国債(30年)	0.600	100,000	54,241	2046/12/20
第54回利付国債(30年)	0.800	200,000	113,002	2047/03/20
第55回利付国債(30年)	0.800	100,000	55,963	2047/06/20
第56回利付国債(30年)	0.800	200,000	110,916	2047/09/20

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
第57回利付国債(30年)	0.800	100,000	54,933	2047/12/20
第58回利付国債(30年)	0.800	200,000	108,888	2048/03/20
第61回利付国債(30年)	0.700	300,000	154,803	2048/12/20
第62回利付国債(30年)	0.500	100,000	48,281	2049/03/20
第63回利付国債(30年)	0.400	100,000	46,367	2049/06/20
第64回利付国債(30年)	0.400	100,000	45,915	2049/09/20
第66回利付国債(30年)	0.400	200,000	90,072	2050/03/20
第67回利付国債(30年)	0.600	200,000	95,236	2050/06/20
第68回利付国債(30年)	0.600	100,000	47,176	2050/09/20
第69回利付国債(30年)	0.700	200,000	96,564	2050/12/20
第70回利付国債(30年)	0.700	200,000	95,748	2051/03/20
第77回利付国債(30年)	1.600	200,000	118,686	2052/12/20
第82回利付国債(30年)	1.800	100,000	61,483	2054/03/20
第85回利付国債(30年)	2.300	400,000	276,588	2054/12/20
第86回利付国債(30年)	2.400	200,000	141,372	2055/03/20
第88回利付国債(30年)	3.200	200,000	168,022	2055/09/20
第90回利付国債(30年)	3.700	400,000	370,712	2056/03/20
第91回利付国債(30年)	4.000	400,000	392,008	2056/06/20
第100回利付国債(20年)	2.200	190,000	191,295	2028/03/20
第103回利付国債(20年)	2.300	20,000	20,168	2028/06/20
第105回利付国債(20年)	2.100	340,000	341,679	2028/09/20
第108回利付国債(20年)	1.900	50,000	50,010	2028/12/20
第110回利付国債(20年)	2.100	330,000	331,419	2029/03/20
第113回利付国債(20年)	2.100	150,000	150,403	2029/09/20
第114回利付国債(20年)	2.100	160,000	160,195	2029/12/20
第116回利付国債(20年)	2.200	220,000	220,609	2030/03/20
第119回利付国債(20年)	1.800	50,000	49,348	2030/06/20
第121回利付国債(20年)	1.900	150,000	148,231	2030/09/20
第124回利付国債(20年)	2.000	100,000	99,008	2030/12/20
第126回利付国債(20年)	2.000	100,000	98,815	2031/03/20
第129回利付国債(20年)	1.800	90,000	87,956	2031/06/20
第130回利付国債(20年)	1.800	90,000	87,760	2031/09/20
第131回利付国債(20年)	1.700	150,000	145,563	2031/09/20
第133回利付国債(20年)	1.800	150,000	145,897	2031/12/20

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
第136回利付国債(20年)	1.600	150,000	143,917	2032/03/20
第137回利付国債(20年)	1.700	270,000	259,451	2032/06/20
第140回利付国債(20年)	1.700	300,000	287,307	2032/09/20
第142回利付国債(20年)	1.800	270,000	259,205	2032/12/20
第143回利付国債(20年)	1.600	350,000	330,981	2033/03/20
第146回利付国債(20年)	1.700	380,000	358,655	2033/09/20
第147回利付国債(20年)	1.600	200,000	186,418	2033/12/20
第149回利付国債(20年)	1.500	100,000	91,538	2034/06/20
第152回利付国債(20年)	1.200	100,000	87,771	2035/03/20
第154回利付国債(20年)	1.200	300,000	260,034	2035/09/20
第155回利付国債(20年)	1.000	200,000	168,990	2035/12/20
第157回利付国債(20年)	0.200	100,000	76,495	2036/06/20
第158回利付国債(20年)	0.500	200,000	156,622	2036/09/20
第159回利付国債(20年)	0.600	400,000	313,968	2036/12/20
第160回利付国債(20年)	0.700	200,000	157,404	2037/03/20
第161回利付国債(20年)	0.600	200,000	154,186	2037/06/20
第163回利付国債(20年)	0.600	300,000	227,160	2037/12/20
第164回利付国債(20年)	0.500	300,000	222,252	2038/03/20
第165回利付国債(20年)	0.500	300,000	220,074	2038/06/20
第167回利付国債(20年)	0.500	200,000	143,836	2038/12/20
第168回利付国債(20年)	0.400	200,000	140,386	2039/03/20
第169回利付国債(20年)	0.300	500,000	342,270	2039/06/20
第170回利付国債(20年)	0.300	200,000	135,458	2039/09/20
第173回利付国債(20年)	0.400	400,000	266,872	2040/06/20
第174回利付国債(20年)	0.400	100,000	66,045	2040/09/20
第175回利付国債(20年)	0.500	200,000	132,934	2040/12/20
第176回利付国債(20年)	0.500	400,000	263,260	2041/03/20
第179回利付国債(20年)	0.500	700,000	447,482	2041/12/20
第181回利付国債(20年)	0.900	100,000	67,459	2042/06/20
第183回利付国債(20年)	1.400	400,000	289,548	2042/12/20
第191回利付国債(20年)	2.000	200,000	153,182	2044/12/20
第197回利付国債(20年)	3.700	200,000	195,864	2046/06/20
小　　計		28,150,000	23,323,548	

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
(地方債証券)				
令和2年度第1回埼玉県公募公債	0.131	200,000	185,512	2030/04/15
(特殊債券(除く金融債))				
第102回地方公共団体金融機構債券	0.200	200,000	196,206	2027/11/26
第109回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.230	100,000	98,132	2027/11/26
第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.740	40,641	32,475	2050/05/10
第165回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.360	148,822	102,184	2056/02/10
第210回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.270	183,078	133,522	2059/11/10
小　　計		672,541	562,520	
(普通社債券(含む投資法人債券))				
第571回東北電力株式会社社債	1.711	100,000	87,766	2035/02/22
第61回三井化学株式会社無担保社債	1.365	300,000	288,693	2030/02/27
第8回花王株式会社無担保社債	1.333	300,000	287,691	2030/09/20
第1回大阪市高速電気軌道株式会社無担保社債	1.710	200,000	187,872	2032/10/29
第42回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.272	100,000	96,309	2030/03/06
第6回豊田合成株式会社無担保社債	1.106	100,000	95,794	2030/01/28
第7回大日本印刷株式会社無担保社債	1.253	200,000	191,272	2030/05/01
第16回株式会社セブン銀行無担保社債	1.535	200,000	192,020	2030/10/30
第4回日本空港ビルデング株式会社無担保社債	1.369	100,000	92,760	2032/01/29
小　　計		1,600,000	1,520,177	
合　　計		30,622,541	25,591,757	

(注)　額面・評価額の単位未満は切捨て。

【国内投資信託証券】

銘　　柄		期首(前期末)	当期末		
		口　数	口　数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
パインブリッジ・ジャパンＭＢＳファンド（適格機関投資家向け）		128,574,150	－	－	－
合　計	口　数　・　金　額	128,574,150	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜－%＞	

(注1)　＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2)　評価額の単位未満は切捨て。

＜参考情報＞
◆パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンドの運用状況
(計算期間：2025年1月1日～2025年12月31日)

直近入手可能な2025年12月31日現在の概要を、以下のとおりご報告いたします。

種類・項目		パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド (PineBridge India Equity Fund)
		アイルランド・ダブリン籍／契約型外国投資信託
運用の基本方針		
	基本方針	インドの取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式等を主要投資対象とし、中長期的に信託財産の成長を目指します。
ファンドにかかる費用		
	信託報酬	日々の純資産総額に対して、年率0.75％（国内における消費税はかかりません。）
	申込手数料	ファンドで買い付ける場合は不要です。
	信託財産留保額	ありません。
	その他の費用	◇信託事務の処理および信託財産の財務諸表の監査に要する費用は信託財産中から支払います。 ◇組入有価証券等の売買時の売買委託手数料、税金、先物・オプション取引に要する費用等、信託財産中から支払います。
その他		
	投資顧問会社	パインブリッジ・インベストメンツ・アジア・リミテッド
	管理会社	パインブリッジ・インベストメンツ・アイルランド・リミテッド
	管理事務代行会社	ステート・ストリート・ファンドサービス（アイルランド）リミテッド

パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド

◆損益計算書

(2025年1月1日～2025年12月31日)

		(米国ドル)
収益	配当金	10,530,734
	その他の収益	211,178
収益合計		10,741,912
費用	投資顧問報酬	(7,064,996)
	事務･カストディ報酬	(3,016,334)
	監査報酬	(21,393)
	その他の費用	(350,752)
費用合計		(10,453,475)
その他の損益	投資にかかる実現損益	8,924,890
	外国為替取引にかかる実現損益	(1,063,322)
	その他金融費用	(70,421)
投資純利益（純損失）		8,079,584
	源泉徴収税	(4,352,801)
運用による純資産の増加額 (減少額)		3,726,783

パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド

◆組入資産の明細

(2025年12月31日現在)

直近の組入資産(現地日付12月31日)の内容は以下のとおりです。

株数		評価額 (米国ドル)
	TRANSFERABLE SECURITIES	
	EQUITIES	
	INDIA	
375,463	AIA Engineering Ltd.**	16,782,740
190,000	Anand Rathi Share & Stock Brokers Ltd.*	1,331,996
159,251	Angel One Ltd.*	4,153,169
250,000	Atlanta Electricals Ltd.*	2,446,055
90,000	Atul Ltd.*	6,149,240
303,889	Bajaj Auto Ltd.**	31,589,385
2,000,000	Bajaj Finance Ltd.*	21,958,313
13,255,930	Bank of Baroda*	43,641,031
12,586,310	Bank of India*	20,144,112
3,500,000	Belrise Industries Ltd.*	7,217,338
2,000,000	Bharat Petroleum Corp. Ltd.*	8,544,783
330,000	Canara Robeco Asset Management Co. Ltd.*	1,155,815
173,325	Capillary Technologies India Ltd.*	1,298,114
657,170	Caplin Point Laboratories Ltd.*	13,439,611
1,610,498	Ceigall India Ltd.*	4,816,833
1,989,599	CMS Info Systems Ltd.*	7,515,280
178,954	Dhanuka Agritech Ltd.*	2,349,036
100,000	Dodla Dairy Ltd.*	1,391,643
95,000	eClerx Services Ltd.*	4,962,800
1,400,000	Emami Ltd.*	8,233,700
474,120	Emmvee Photovoltaic Power Ltd.*	1,014,659
2,255,000	Eternal Ltd.*	6,976,045
700,000	Euro Pratik Sales Ltd.*	2,399,549
1,558,281	GK Energy Ltd.*	2,549,821
2,046,000	GPT Infraprojects Ltd.*	2,542,948
1,149,800	HDFC Bank Ltd. (ADR)*	41,898,712
104,051	Hero MotoCorp Ltd.**	6,680,934
628,554	Honasa Consumer Ltd.*	2,001,833
4,700,000	Indian Bank*	43,781,723
150,000	Infosys Ltd. (ADR)*	2,706,000
375,000	Interarch Building Solutions Ltd.*	9,628,736
1,000,000	International Gemmological Institute India Ltd.*	3,727,217
18,066	JG Chemicals Ltd.*	71,044
600,000	Kewal Kiran Clothing Ltd.*	3,266,711
700,000	KSB Ltd.*	5,878,155
565,000	LT Foods Ltd.*	2,448,161
399,488	Orkla India Ltd.*	2,822,170
320,000	PG Electroplast Ltd.*	2,048,256
2,293,380	Physicswallah Ltd.*	3,388,805
334,691	Polycab India Ltd.*	28,371,470
6,694,295	Punjab National Bank*	9,204,345
1,166,000	Reliance Industries Ltd.*	20,372,704
1,280,000	Shakti Pumps India Ltd.*	10,312,841
300,000	Sharda Cropchem Ltd.*	2,914,238

株数		評価額 (米国ドル)
84,000	Shilchar Technologies Ltd.*	3,576,659
77,935	Shree Cement Ltd.	23,043,352
500,000	SJS Enterprises Ltd.*	9,454,335
709,380	Solarworld Energy Solutions Ltd.*	2,163,750
81,114	Studds Accessories Ltd.*	486,074
666,338	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.*	12,749,323
970,000	Tata Consultancy Services Ltd.*	34,602,078
1,000,000	Transformers & Rectifiers India Ltd.*	3,173,697
12,638,558	Union Bank of India Ltd.*	21,621,247
821,552	WAAREE Energies Ltd.*	27,130,227
200,000	Waaree Renewable Technologies Ltd.*	2,153,107
	INDIA - TOTAL	**566,281,920**
	UNITED STATES	
140,000	Cognizant Technology Solutions Corp.*	11,779,600
	UNITED STATES - TOTAL	**11,779,600**
	EQUITIES - TOTAL	**578,061,520**
	FIXED INCOME SECURITIES	
	GOVERNMENT BONDS	
	UNITED STATES DOLLAR	
7,000,000	0.000% U.S. Treasury Bills 12/02/2026*	6,970,255
7,000,000	0.000% U.S. Treasury Bills 19/03/2026*	6,946,669
7,000,000	0.000% U.S. Treasury Bills 14/04/2026*	6,928,784
	UNITED STATES DOLLAR - TOTAL	**20,845,708**
	FIXED INCOME SECURITIES - TOTAL	**20,845,708**
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 470,152,830)	**598,907,228**
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS	**598,907,228**

日本債券マザーファンドⅡ
運用報告書《第15期》

決算日　2026年3月30日
(計算期間：2025年4月1日～2026年3月30日)

受益者のみなさまへ

「日本債券マザーファンドⅡ」は、2026年3月30日に第15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15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 わが国の公社債に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。 ② NOMURA－BPI総合をベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。 ③ 公社債への投資にあたっては、公社債の種別と残存期間等の分散によるリスクコントロールを行うとともにデュレーションをコントロールし、超過収益の獲得を目指します。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	① 公社債の組入比率は、原則として高位を維持します。 ② 外貨建て資産への投資は行いません。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		<ベンチマーク> NOMURA－BPI総合指数		債券組入比率	投資信託証券比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第11期(2022年3月29日)	11,471	△2.2	378.147	△2.2	97.6	0.4	33,654
第12期(2023年3月29日)	11,417	△0.5	375.879	△0.6	97.8	0.4	32,285
第13期(2024年3月29日)	11,130	△2.5	366.497	△2.5	97.7	0.4	33,031
第14期(2025年3月31日)	10,600	△4.8	349.164	△4.7	96.7	0.5	29,427
第15期(2026年3月30日)	9,983	△5.8	330.034	△5.5	96.9	0.4	27,669

(注) NOMURA－BPI総合指数は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社が公表している日本の債券市場全体の動向を反映する指数で、同指数に関する知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属しています。また、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。(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		<ベンチマーク> NOMURA－BPI総合指数		債券組入比率	投資信託証券比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2025年3月31日	10,600	－	349.164	－	96.7	0.5
4月末	10,653	0.5	351.194	0.6	97.3	0.5
5月末	10,511	△0.8	346.678	△0.7	96.7	0.5
6月末	10,568	△0.3	348.511	△0.2	97.0	0.5
7月末	10,455	△1.4	344.963	△1.2	96.8	0.5
8月末	10,423	△1.7	343.894	△1.5	97.5	0.5
9月末	10,413	△1.8	343.617	△1.6	97.7	0.5
10月末	10,424	△1.7	344.187	△1.4	97.2	0.5
11月末	10,298	△2.8	340.282	△2.5	96.7	0.4
12月末	10,174	△4.0	336.029	△3.8	97.5	0.4
2026年1月末	10,042	△5.3	331.790	△5.0	97.6	0.4
2月末	10,191	△3.9	336.578	△3.6	97.8	0.4
(期末)						
2026年3月30日	9,983	△5.8	330.034	△5.5	96.9	0.4

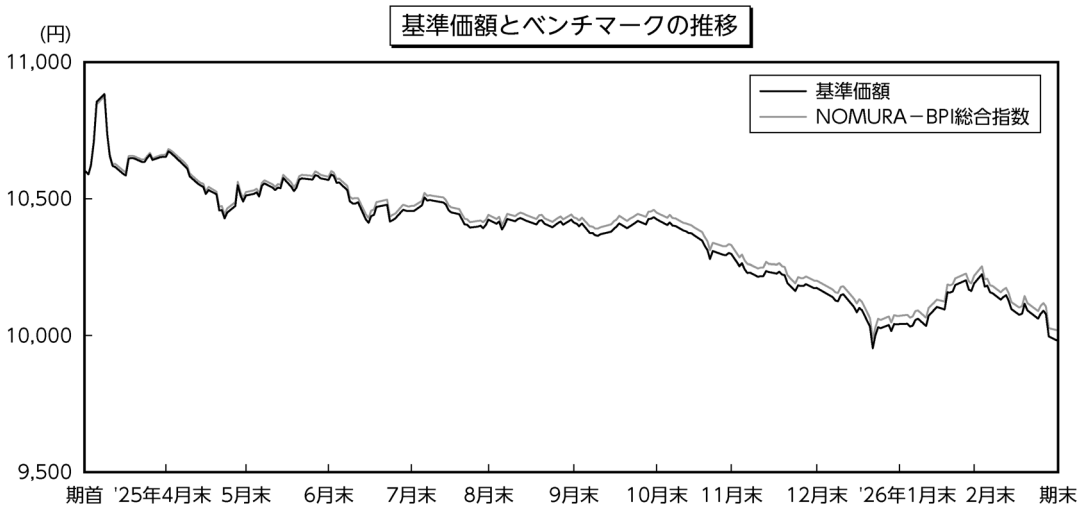
(注) 騰落率は期首比です。

投資環境

(2025年4月1日～2026年3月30日)

日本10年物国債金利は、3月中旬に2.20％台でスタートした後、日銀の利上げ継続に加えて世界的な債券安を背景に上昇基調で推移しました。5月から6月にかけて一時的に金利が低下する局面がありましたが、その後再び上昇に転じ、9月中旬には3％を超える水準まで上昇しています。

運用経過　(2025年4月1日～2026年3月30日)



（注）上記グラフのベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

ポートフォリオは、10年以下をアンダーウエイトとする一方で超長期債をオーバーウエイト、デュレーションは中立からやや長めとする戦略を取りました。

今後の市況見通しと運用方針

10年金利については、植田総裁のもとで金融政策正常化が進められることが予想されることから、金利上昇圧力がかかりやすいと考えております。また日銀の利上げの動きについては今後利上げペースが加速すると予想されることから、短期的には一層上昇圧力がかかり易いものの、一方で利上げ終了が早まるとの期待もあり、10年金利の上昇にも一定の歯止めがかかると思われます。当面の想定レンジは概ね、3.00％前後を中心として考えております。当該レンジ内において、機動的な売買を行い超過収益の獲得を目指していく方針です。

◆売買および取引の状況

(2025年4月1日～2026年3月30日)

【公社債】

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	10,336,510	10,084,521
	地方債証券	－	198,480
	特殊債券	－	－ (22,888)
	社債券(投資法人債券を含む)	900,000	595,365

(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。
(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれていません。

◆主要な売買銘柄

(2025年4月1日～2026年3月30日)

【公社債】

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第85回利付国債(30年)	1,858,389	第85回利付国債(30年)	1,565,169
第378回利付国債(10年)	1,179,809	第168回利付国債(５年)	794,298
第82回利付国債(30年)	636,014	第82回利付国債(30年)	716,594
第177回利付国債(５年)	606,832	第346回利付国債(10年)	495,053
第86回利付国債(30年)	604,906	第367回利付国債(10年)	464,813
第375回利付国債(10年)	585,548	第157回利付国債(20年)	430,121
第380回利付国債(10年)	585,422	第343回利付国債(10年)	397,900
第88回利付国債(30年)	473,196	第378回利付国債(10年)	393,740
第191回利付国債(20年)	377,420	第191回利付国債(20年)	379,608
第157回利付国債(20年)	346,392	第363回利付国債(10年)	377,990

(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

(2025年4月1日～2026年3月30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3月30日現在)

【国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国　債　証　券	28,510,000 (2,500,000)	24,109,908 (2,452,534)	87.1 (8.9)	－ (－)	52.9 (7.5)	27.2 (1.3)	7.0 (－)
地　方　債　証　券	200,000 (200,000)	186,918 (186,918)	0.7 (0.7)	－ (－)	－ (－)	0.7 (0.7)	－ (－)
特殊債券(除く金融債)	683,088 (383,088)	585,723 (291,833)	2.1 (1.1)	－ (－)	1.1 (1.1)	－ (－)	1.1 (－)
普通社債券(含む投資法人債券)	2,000,000 (1,700,000)	1,940,981 (1,648,997)	7.0 (6.0)	－ (－)	1.4 (1.0)	4.2 (4.2)	1.4 (0.7)
合　　計	31,393,088 (4,783,088)	26,823,530 (4,580,282)	96.9 (16.6)	－ (－)	55.4 (9.6)	32.1 (6.2)	9.5 (0.7)

(注1)　(　)内は非上場債で内書きです。
(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。

【国内(邦貨建)公社債(銘柄別)】

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第168回利付国債(5年)	0.600	900,000	876,717	2029/03/20
第177回利付国債(5年)	1.100	600,000	588,522	2029/12/20
第4回利付国債(40年)	2.200	10,000	7,660	2051/03/20
第9回利付国債(40年)	0.400	100,000	40,697	2056/03/20
第13回利付国債(40年)	0.500	200,000	78,366	2060/03/20
第15回利付国債(40年)	1.000	600,000	280,518	2062/03/20
第17回利付国債(40年)	2.200	300,000	204,420	2064/03/20
第347回利付国債(10年)	0.100	600,000	592,296	2027/06/20
第349回利付国債(10年)	0.100	400,000	391,840	2027/12/20
第350回利付国債(10年)	0.100	500,000	487,865	2028/03/20
第351回利付国債(10年)	0.100	200,000	194,354	2028/06/20
第352回利付国債(10年)	0.100	600,000	580,722	2028/09/20
第353回利付国債(10年)	0.100	700,000	674,709	2028/12/20
第354回利付国債(10年)	0.100	700,000	671,748	2029/03/20

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
第355回利付国債(10年)	0.100	500,000	477,530	2029/06/20
第357回利付国債(10年)	0.100	300,000	283,488	2029/12/20
第358回利付国債(10年)	0.100	300,000	281,991	2030/03/20
第359回利付国債(10年)	0.100	300,000	280,428	2030/06/20
第360回利付国債(10年)	0.100	400,000	371,844	2030/09/20
第361回利付国債(10年)	0.100	600,000	554,748	2030/12/20
第363回利付国債(10年)	0.100	400,000	365,792	2031/06/20
第367回利付国債(10年)	0.200	100,000	89,865	2032/06/20
第371回利付国債(10年)	0.400	600,000	534,360	2033/06/20
第375回利付国債(10年)	1.100	800,000	736,160	2034/06/20
第378回利付国債(10年)	1.400	800,000	744,800	2035/03/20
第380回利付国債(10年)	1.700	600,000	569,118	2035/09/20
第20回利付国債(30年)	2.500	150,000	152,451	2035/09/20
第24回利付国債(30年)	2.500	100,000	100,584	2036/09/20
第26回利付国債(30年)	2.400	90,000	89,109	2037/03/20
第29回利付国債(30年)	2.400	40,000	38,807	2038/09/20
第32回利付国債(30年)	2.300	60,000	56,308	2040/03/20
第34回利付国債(30年)	2.200	20,000	18,243	2041/03/20
第35回利付国債(30年)	2.000	20,000	17,598	2041/09/20
第37回利付国債(30年)	1.900	50,000	42,529	2042/09/20
第46回利付国債(30年)	1.500	150,000	113,215	2045/03/20
第48回利付国債(30年)	1.400	200,000	146,524	2045/09/20
第49回利付国債(30年)	1.400	300,000	218,334	2045/12/20
第52回利付国債(30年)	0.500	100,000	58,087	2046/09/20
第53回利付国債(30年)	0.600	100,000	59,001	2046/12/20
第54回利付国債(30年)	0.800	200,000	122,946	2047/03/20
第55回利付国債(30年)	0.800	100,000	60,960	2047/06/20
第56回利付国債(30年)	0.800	200,000	120,902	2047/09/20
第57回利付国債(30年)	0.800	100,000	59,948	2047/12/20
第58回利付国債(30年)	0.800	200,000	118,904	2048/03/20
第61回利付国債(30年)	0.700	300,000	169,446	2048/12/20
第62回利付国債(30年)	0.500	100,000	52,879	2049/03/20
第63回利付国債(30年)	0.400	100,000	50,789	2049/06/20
第64回利付国債(30年)	0.400	100,000	50,297	2049/09/20
第66回利付国債(30年)	0.400	200,000	98,618	2050/03/20

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
第67回利付国債(30年)	0.600	200,000	103,996	2050/06/20
第68回利付国債(30年)	0.600	100,000	51,488	2050/09/20
第69回利付国債(30年)	0.700	200,000	105,208	2050/12/20
第70回利付国債(30年)	0.700	200,000	104,206	2051/03/20
第73回利付国債(30年)	0.700	400,000	202,704	2051/12/20
第77回利付国債(30年)	1.600	200,000	129,236	2052/12/20
第82回利付国債(30年)	1.800	400,000	267,916	2054/03/20
第85回利付国債(30年)	2.300	300,000	225,354	2054/12/20
第86回利付国債(30年)	2.400	400,000	307,108	2055/03/20
第88回利付国債(30年)	3.200	500,000	454,500	2055/09/20
第95回利付国債(20年)	2.300	30,000	30,413	2027/06/20
第98回利付国債(20年)	2.100	230,000	232,911	2027/09/20
第100回利付国債(20年)	2.200	190,000	193,116	2028/03/20
第103回利付国債(20年)	2.300	20,000	20,394	2028/06/20
第105回利付国債(20年)	2.100	340,000	345,565	2028/09/20
第108回利付国債(20年)	1.900	50,000	50,589	2028/12/20
第110回利付国債(20年)	2.100	330,000	335,771	2029/03/20
第113回利付国債(20年)	2.100	150,000	152,593	2029/09/20
第114回利付国債(20年)	2.100	160,000	162,696	2029/12/20
第116回利付国債(20年)	2.200	220,000	224,466	2030/03/20
第119回利付国債(20年)	1.800	50,000	50,177	2030/06/20
第121回利付国債(20年)	1.900	150,000	150,996	2030/09/20
第124回利付国債(20年)	2.000	100,000	101,024	2030/12/20
第126回利付国債(20年)	2.000	100,000	100,981	2031/03/20
第129回利付国債(20年)	1.800	90,000	89,892	2031/06/20
第130回利付国債(20年)	1.800	90,000	89,753	2031/09/20
第131回利付国債(20年)	1.700	150,000	148,807	2031/09/20
第133回利付国債(20年)	1.800	150,000	149,340	2031/12/20
第136回利付国債(20年)	1.600	150,000	147,388	2032/03/20
第137回利付国債(20年)	1.700	270,000	266,252	2032/06/20
第140回利付国債(20年)	1.700	300,000	295,179	2032/09/20
第142回利付国債(20年)	1.800	270,000	266,797	2032/12/20
第143回利付国債(20年)	1.600	350,000	340,704	2033/03/20
第146回利付国債(20年)	1.700	380,000	370,298	2033/09/20
第147回利付国債(20年)	1.600	200,000	192,840	2033/12/20

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
第149回利付国債(20年)	1.500	100,000	95,026	2034/06/20
第152回利付国債(20年)	1.200	100,000	91,480	2035/03/20
第154回利付国債(20年)	1.200	300,000	271,896	2035/09/20
第155回利付国債(20年)	1.000	200,000	176,948	2035/12/20
第157回利付国債(20年)	0.200	100,000	80,133	2036/06/20
第158回利付国債(20年)	0.500	200,000	164,408	2036/09/20
第159回利付国債(20年)	0.600	400,000	329,872	2036/12/20
第160回利付国債(20年)	0.700	200,000	165,586	2037/03/20
第161回利付国債(20年)	0.600	200,000	162,358	2037/06/20
第163回利付国債(20年)	0.600	300,000	239,736	2037/12/20
第164回利付国債(20年)	0.500	300,000	234,771	2038/03/20
第165回利付国債(20年)	0.500	300,000	232,821	2038/06/20
第167回利付国債(20年)	0.500	200,000	152,692	2038/12/20
第168回利付国債(20年)	0.400	200,000	149,286	2039/03/20
第169回利付国債(20年)	0.300	500,000	364,435	2039/06/20
第170回利付国債(20年)	0.300	200,000	144,442	2039/09/20
第173回利付国債(20年)	0.400	400,000	285,644	2040/06/20
第174回利付国債(20年)	0.400	100,000	70,796	2040/09/20
第175回利付国債(20年)	0.500	200,000	142,742	2040/12/20
第176回利付国債(20年)	0.500	400,000	282,956	2041/03/20
第179回利付国債(20年)	0.500	200,000	137,820	2041/12/20
第181回利付国債(20年)	0.900	400,000	291,184	2042/06/20
第183回利付国債(20年)	1.400	200,000	156,354	2042/12/20
第191回利付国債(20年)	2.000	300,000	248,817	2044/12/20
小　　計		28,510,000	24,109,908	
(地方債証券)				
令和2年度第1回埼玉県公募公債	0.131	200,000	186,918	2030/04/15
(特殊債券(除く金融債))				
第102回地方公共団体金融機構債券	0.200	200,000	195,894	2027/11/26
第109回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.230	100,000	97,996	2027/11/26
第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.740	42,342	36,526	2050/05/10
第165回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.360	153,268	111,599	2056/02/10
第210回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.270	187,478	143,707	2059/11/10
小　　計		683,088	585,723	

銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券(含む投資法人債券))				
第322回北陸電力株式会社社債	0.380	200,000	197,310	2027/06/25
第571回東北電力株式会社社債	1.711	100,000	91,334	2035/02/22
第61回三井化学株式会社無担保社債	1.365	300,000	292,149	2030/02/27
第8回花王株式会社無担保社債	1.333	300,000	292,212	2030/09/20
第1回大阪市高速電気軌道株式会社無担保社債	1.710	200,000	192,956	2032/10/29
第42回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.272	100,000	97,495	2030/03/06
第6回豊田合成株式会社無担保社債	1.106	100,000	96,823	2030/01/28
第7回大日本印刷株式会社無担保社債	1.253	200,000	193,672	2030/05/01
第16回株式会社セブン銀行無担保社債	1.535	200,000	195,242	2030/10/30
第22回東京地下鉄株式会社社債	0.215	200,000	197,114	2027/06/21
第4回日本空港ビルデング株式会社無担保社債	1.369	100,000	94,674	2032/01/29
小計		2,000,000	1,940,981	
合計		31,393,088	26,823,530	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

【国内投資信託証券】

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
パインブリッジ・ジャパンＭＢＳファンド(適格機関投資家向け)		128,574,150	128,574,150	121,579	0.4
合計	口数・金額	128,574,150	128,574,150	121,579	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.4%>	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2026年3月30日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	26,823,530	96.9
投資信託受益証券	121,579	0.4
コール・ローン等、その他	724,332	2.7
投資信託財産総額	27,669,441	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年3月30日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	27,669,441,520
コール・ローン等	686,517,045
公社債(評価額)	26,823,530,988
投資信託受益証券(評価額)	121,579,716
未収利息	37,753,498
前払費用	60,273
(B) 純資産総額(A)	27,669,441,520
元本	27,716,235,850
次期繰越損益金	△ 46,794,330
(C) 受益権総口数	27,716,235,850口
1万口当たり基準価額(B/C)	9,983円

<注記事項>

期首元本額	27,761,478,531円
期中追加設定元本額	4,124,943,252円
期中一部解約元本額	4,170,185,933円
1口当たり純資産額	0.9983円
元本の欠損金額	46,794,330円

期末における元本の内訳

ニューグローバルバランス２５Ｇファンド(適格機関投資家向け)	27,092,275,353円
ＶＡ世界債券ファンドⅡ(適格機関投資家向け)	353,249,627円
ＶＡ世界債券(円ヘッジ有)ファンドⅡ(適格機関投資家向け)	75,227,988円
ニューグローバルバランス３０Ｇファンド(適格機関投資家向け)	2,289,038円
パインブリッジ厳選インド株式ファンド	193,193,844円

◆損益の状況

(2025年4月1日～2026年3月30日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	273,291,671
受取利息	273,291,671
(B) 有価証券売買損益	△ 1,970,626,742
売買益	46,483,781
売買損	△ 2,017,110,523
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 1,697,335,071
(D) 前期繰越損益金	1,666,173,060
(E) 追加信託差損益金	159,011,748
(F) 解約差損益金	△ 174,644,067
(G) 計(C＋D＋E＋F)	△ 46,794,330
次期繰越損益金(G)	△ 46,794,330

(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) (E)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。