

運用報告書(全体版)

第29作成期

第168期(決算日:2019年10月21日) 第171期(決算日:2020年1月20日)
 第169期(決算日:2019年11月20日) 第172期(決算日:2020年2月20日)
 第170期(決算日:2019年12月20日) 第173期(決算日:2020年3月23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、2020年3月23日に第173期の決算を行いましたので、第168期～第173期(第29作成期)の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。



パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
 〒100-6813 東京都千代田区大手町一丁目3番1号 J Aビル

お問い合わせ先・・・投資信託担当

電話番号/03-5208-5858

(受付時間/9:00~17:00(土、日、祝休日を除く))

ホームページ/<https://www.pinebridge.co.jp/>

*当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	原則として無期限です。	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 主としてパインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠを通じて、新成長国が発行した米国ドル建ておよびユーロ建ての国債に、またパインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡを通じて、新成長国が発行した現地通貨建ての国債等に投資することにより、安定した収益の確保を図るとともに、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。 マザーファンドの運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド(PineBridge Investments Europe Ltd.)に外貨建て資産の運用の指図に関する権限を委託します。 	
主要投資対象	パインブリッジ新成長国債券プラス	「パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ」および「パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ」を主要投資対象とします。
	パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ	新成長国が発行した米国ドル建ておよびユーロ建ての国債を主要投資対象とします。
	パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	新成長国が発行した現地通貨建ての国債、あるいはそれと同等の価値を有する現地通貨建て国債連動債(クレジット・リンク・ノート)を主要投資対象とします。
組入制限	パインブリッジ新成長国債券プラス	<ul style="list-style-type: none"> 株式への実質投資割合は、転換社債の転換、ならびに転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得する場合に限り、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合は、転換社債の転換、ならびに転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得した株券に限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。
	パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合は、転換社債の転換、ならびに転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得した株券に限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月1回(原則として20日)決算を行い、配当等収益および売買益を中心に、基準価額の水準、市況動向、運用状況等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わない場合があります。	

目次

◆パインブリッジ新成長国債券プラス<愛称：ブルーオーシャン> 運用報告書

◆最近5作成期の運用実績	1
◆当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◆投資環境	3
◆運用経過	6
◆今後の市況見通しと運用方針	8
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細	9
◆<参考情報>総経費率	9
◆売買および取引の状況	10
◆利害関係人との取引状況等	10
◆組入資産の明細	10
◆投資信託財産の構成	11
◆資産、負債、元本および基準価額の状況	12
◆損益の状況	13
◆分配金のお知らせ	14
◆パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ運用報告書...	15
◆パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ運用報告書...	23

◆最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数(マザー I)		参考指数(マザー II)		債券 組入比率	純資産 総額	
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	円	%		%		%	%	百万円	
第25 作成期	第144期(2017年10月20日)	5,413	25	△0.2	96,269.94	1.4	30,130.79	△0.5	96.1	18,163
	第145期(2017年11月20日)	5,212	25	△3.3	95,208.92	△1.1	29,372.91	△2.5	96.1	17,199
	第146期(2017年12月20日)	5,286	25	1.9	96,798.46	1.7	30,153.95	2.7	95.1	17,219
	第147期(2018年1月22日)	5,315	25	1.0	95,037.57	△1.8	30,694.03	1.8	95.2	17,130
	第148期(2018年2月20日)	5,114	25	△3.3	89,752.37	△5.6	29,944.90	△2.4	95.5	16,280
第26 作成期	第149期(2018年3月20日)	4,996	25	△1.8	89,043.81	△0.8	29,445.87	△1.7	96.2	15,821
	第150期(2018年4月20日)	5,087	25	2.3	90,333.11	1.4	30,179.63	2.5	95.8	15,980
	第151期(2018年5月21日)	4,847	25	△4.2	90,766.61	0.5	28,959.01	△4.0	94.9	15,124
	第152期(2018年6月20日)	4,624	25	△4.1	88,774.64	△2.2	28,021.49	△3.2	93.0	14,242
	第153期(2018年7月20日)	4,756	25	3.4	93,496.67	5.3	28,747.32	2.6	93.4	14,509
第27 作成期	第154期(2018年8月20日)	4,451	25	△5.9	90,733.45	△3.0	27,238.29	△5.2	90.5	13,447
	第155期(2018年9月20日)	4,479	25	1.2	92,208.07	1.6	27,644.52	1.5	89.2	13,328
	第156期(2018年10月22日)	4,526	25	1.6	92,200.97	△0.0	28,051.63	1.5	94.1	13,357
	第157期(2018年11月20日)	4,502	25	0.0	91,457.51	△0.8	28,443.09	1.4	92.4	13,207
	第158期(2018年12月20日)	4,487	25	0.2	92,649.19	1.3	28,794.75	1.2	94.7	13,045
第28 作成期	第159期(2019年1月21日)	4,492	25	0.7	92,525.73	△0.1	28,819.85	0.1	94.8	13,000
	第160期(2019年2月20日)	4,565	25	2.2	95,343.57	3.0	29,425.06	2.1	96.2	13,089
	第161期(2019年3月20日)	4,598	25	1.3	97,502.61	2.3	29,929.68	1.7	96.6	13,045
	第162期(2019年4月22日)	4,577	25	0.1	98,571.02	1.1	30,000.55	0.2	94.9	12,872
	第163期(2019年5月20日)	4,381	25	△3.7	97,108.02	△1.5	28,900.68	△3.7	93.0	12,280
第29 作成期	第164期(2019年6月20日)	4,451	25	2.2	97,884.85	0.8	29,398.21	1.7	92.9	12,371
	第165期(2019年7月22日)	4,568	25	3.2	99,507.46	1.7	30,555.32	3.9	93.9	12,600
	第166期(2019年8月20日)	4,333	25	△4.6	98,610.83	△0.9	29,225.51	△4.4	95.7	11,857
	第167期(2019年9月20日)	4,446	25	3.2	100,632.39	2.1	30,019.07	2.7	96.5	12,103
	第168期(2019年10月21日)	4,481	25	1.3	100,995.55	0.4	30,499.87	1.6	96.0	12,082
第29 作成期	第169期(2019年11月20日)	4,418	25	△0.8	100,215.86	△0.8	30,405.70	△0.3	93.5	11,778
	第170期(2019年12月20日)	4,524	25	3.0	103,067.63	2.8	31,181.42	2.6	94.2	11,950
	第171期(2020年1月20日)	4,583	25	1.9	105,120.60	2.0	31,846.67	2.1	95.6	11,966
	第172期(2020年2月20日)	4,583	25	0.5	107,664.62	2.4	31,983.76	0.4	95.3	11,795
	第173期(2020年3月23日)	3,641	25	△20.0	86,734.38	△19.4	27,313.25	△14.6	85.4	9,285

(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168期	(期 首)2019年9月20日	円	%		%		%	%
	9月末	4,446	-	100,632.39	-	30,019.07	-	96.5
	(期 末)2019年10月21日	4,420	△0.6	100,257.57	△0.4	29,800.38	△0.7	95.2
第169期	(期 首)2019年10月21日	4,506	1.3	100,995.55	0.4	30,499.87	1.6	96.0
	10月末	4,481	-	100,995.55	-	30,499.87	-	96.0
	(期 末)2019年11月20日	4,515	0.8	100,961.59	△0.0	30,741.40	0.8	94.6
第170期	(期 首)2019年11月20日	4,443	△0.8	100,215.86	△0.8	30,405.70	△0.3	93.5
	11月末	4,418	-	100,215.86	-	30,405.70	-	93.5
	(期 末)2019年12月20日	4,427	0.2	101,589.73	1.4	30,473.46	0.2	95.1
第171期	(期 首)2019年12月20日	4,549	3.0	103,067.63	2.8	31,181.42	2.6	94.2
	12月末	4,524	-	103,067.63	-	31,181.42	-	94.2
	(期 末)2020年1月20日	4,565	0.9	103,613.74	0.5	31,501.90	1.0	94.8
第172期	(期 首)2020年1月20日	4,608	1.9	105,120.60	2.0	31,846.67	2.1	95.6
	1月末	4,583	-	105,120.60	-	31,846.67	-	95.6
	(期 末)2020年2月20日	4,503	△1.7	104,526.92	△0.6	31,278.30	△1.8	95.7
第173期	(期 首)2020年2月20日	4,608	0.5	107,664.62	2.4	31,983.76	0.4	95.3
	2月末	4,583	-	107,664.62	-	31,983.76	-	95.3
	(期 末)2020年3月23日	4,394	△4.1	104,641.45	△2.8	30,915.94	△3.3	95.4
		3,666	△20.0	86,734.38	△19.4	27,313.25	△14.6	85.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

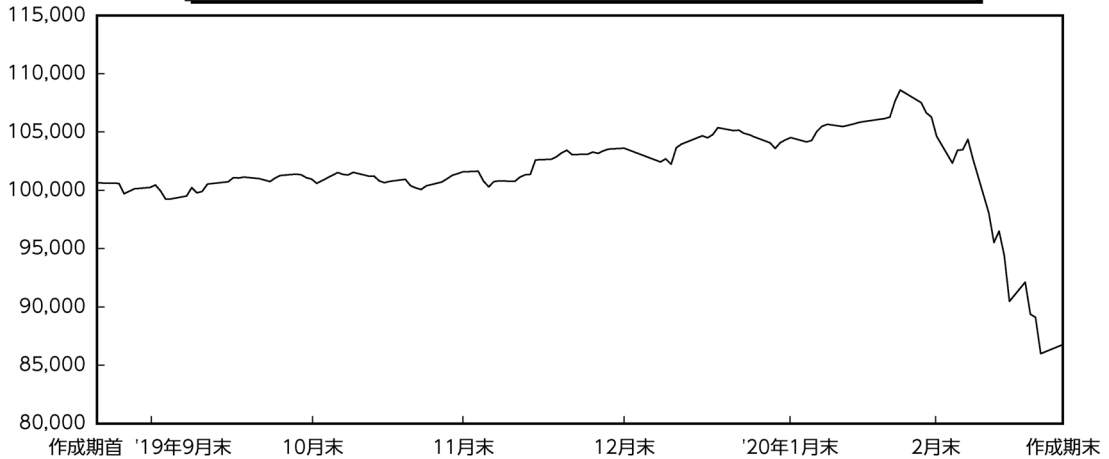
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

投資環境

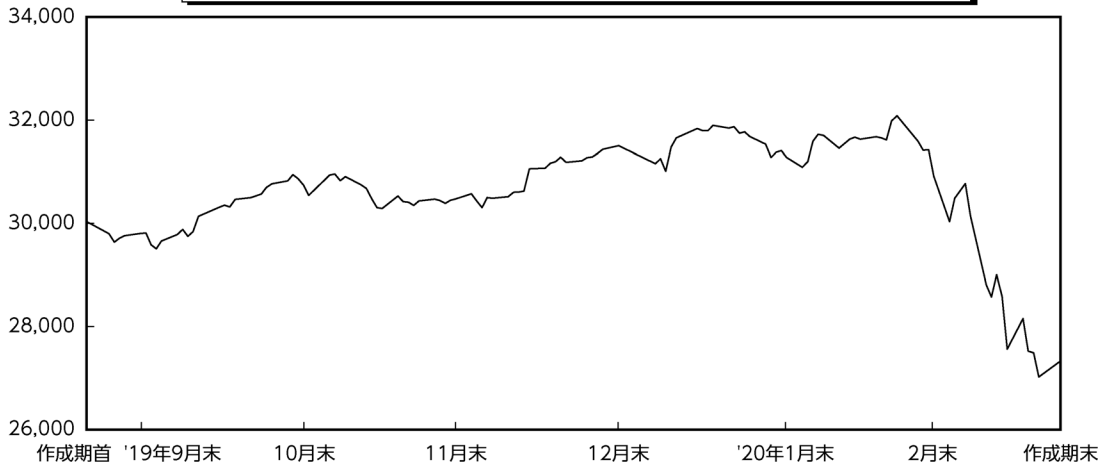
(2019年9月21日～2020年3月23日)

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



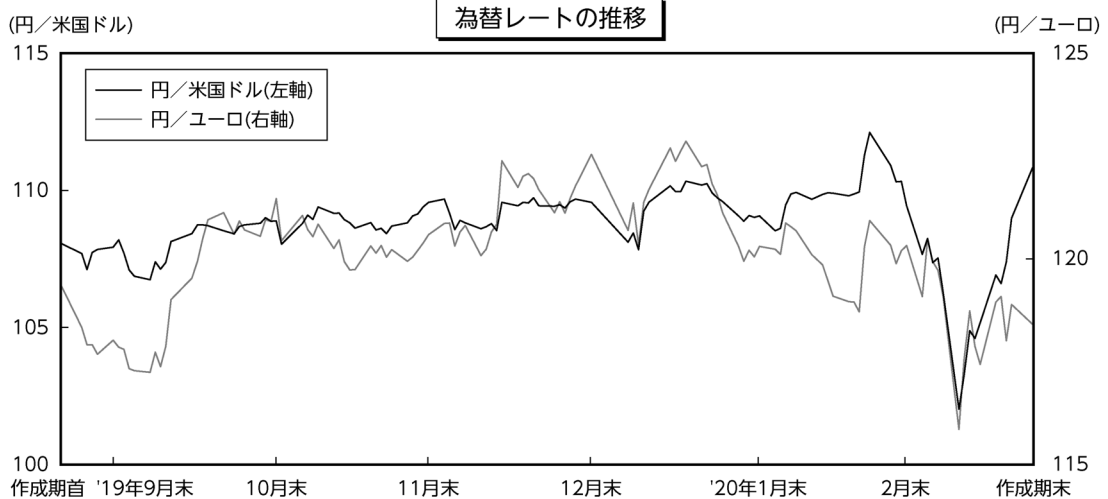
JPモルガンGBI-EMブロード・ディバーシファイド指数 (円換算) の推移



当作成期の現地通貨建て新成長国債券市場（現地通貨ベース）は大幅下落（利回りは上昇）となりました。1月下旬までは、トルコによるシリア攻撃やチリでの抗議デモなど地政学リスクの高まりが嫌気されたものの、概ね堅調に推移しました。その後は新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界経済への警戒感などがあるなかにおいても、2月中旬までは相対的に堅調さを維持していましたが、中国だけでなく韓国や日本、イタリアなど世界的な感染拡大が確認され始め、本格的な世界経済の下振れリスクが懸念されたことから株式市場を始めとしたリスク資産が急落しました。3月上旬には米国、カナダ、英国などが利下げを行い、市場の下支えを図ると共に持続的な景気後退につながるリスクを回避するための金融、財政政策を打ち出したものの、市場では恐怖心をおおる形となり安全資産とされる債券や金なども売られる展開となりました。また、ブラジルやメキシコなどの資源国は、OPEC（石油輸出国機構）プラス会合で原油減産協議が予想に反し決裂したことで原油価格が急落したことも相まって下落に拍車がかかりました。

米国ドル建て新成長国債券市場（米国ドルベース）は、現地通貨建て新成長国債券市場以上の下落となりました。2月中旬までは、米中貿易摩擦の激化懸念や地政学リスクの高まりを嫌気する場面があったものの、堅調な新成長国のファンダメンタルズに下支えされ概ね堅調に推移しました。その後、2月中旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界の景気減速への警戒感などを背景にリスクオフとなったことに加え、原油価格の急落、米国ドル需要の高まりによる換金売りの影響もあり大幅下落となりました。

為替市場

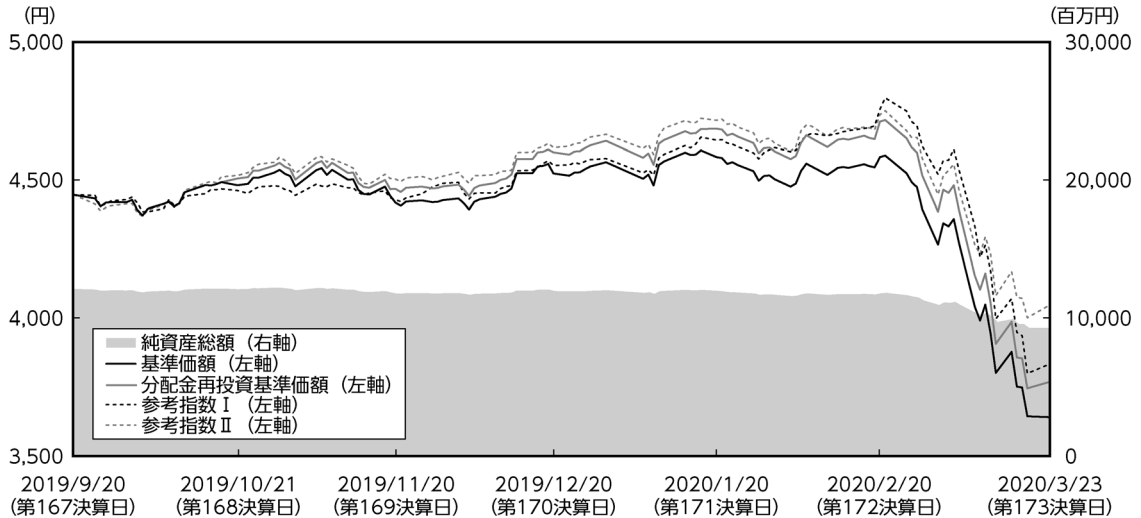


当作成期の米国ドルは、2月中旬までは米中貿易協議のさらなる進展期待や世界の景気拡大期待などを背景に米国ドル高基調となっていました。新型コロナウイルスの感染拡大に伴うリスクオフの流れを受け、3月に一時的に急激な円高が進行しました。その後、作成期末にかけては米国ドルの需要の高まりにより米国ドルが買われ、前作成期末比では円安米国ドル高となりました。また、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界的な景気悪化懸念に加え、原油を始めとした資源価格の急落を背景に、多くの新成長国通貨において円高が進行しました。特にブラジル・レアル、メキシコ・ペソ、南アフリカ・ランドが大幅な円高となりました。

運用経過

(2019年9月21日～2020年3月23日)

基準価額等の推移



第168期首： 4,446円

第173期末： 3,641円

(作成対象期間中の既払分配金：150円)

騰落率： △15.2% (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

当ファンドの投資対象であるパインブリッジ新成長国債マザーファンド I、パインブリッジ新成長国債マザーファンド II の基準価額が下落したことで、当ファンドの基準価額は下落しました。

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168期～第173期それぞれ25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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.555	0.563	0.550	0.543	0.543	0.682
当期の収益	25	13	19	25	17	16
当期の収益以外	—	11	5	—	7	8
翌期繰越分配対象額	254	243	238	249	241	232

(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19.0%、マザーファンドⅡを80.9%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

短期的には欧米を中心とした新型コロナウイルスの感染拡大により景気悪化の公算が高いなど予断を許さない状況です。一方、新成長国各国は2008年後半の金融危機以降、ファンダメンタルズの強化に努めており、各国の状況は相対的に安定しています。また、新成長国による利下げや、過去に例を見ない水準の財政、金融刺激策が投入されていることを踏まえると、景気下支えが徐々に奏効してくると期待されます。しばらくはボラティリティの高い状態が続くと見られますが、長期的に見た場合、魅力的な投資機会であるとも考え、慎重なスタンスで運用に取り組んでいきます。

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

(2019年9月21日～2020年3月23日)

項目	第168期～第173期 (2019.9.21～2020.3.23)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	40円	0.890%	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4,470円です。
(投信会社)	(21)	(0.461)	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)	(17)	(0.389)	交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.039)	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	5	0.101	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)	(0.051)	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
(源泉徴収税)	(2)	(0.051)	源泉徴収税は、インドネシア・エジプトの債券取引による売買益にかかる税金
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	45円	0.991%	

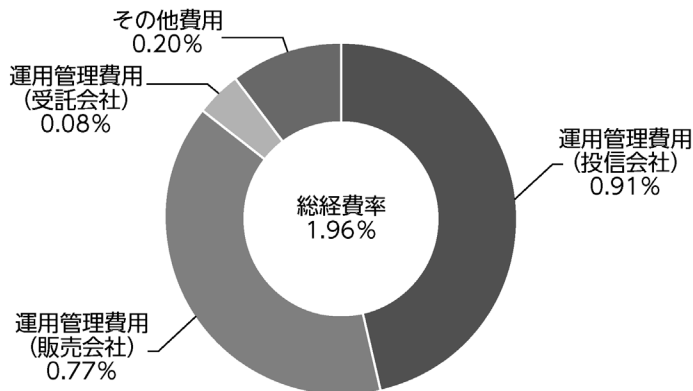
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

<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1.96%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

(2019年9月21日～2020年3月23日)

【親投資信託受益証券の設定、解約状況】

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ	—	—	111,534	281,000
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	—	—	604,118	992,000

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2019年9月21日～2020年3月23日)

【パインブリッジ新成長国債券プラスにおける利害関係人との取引状況】

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

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

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

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

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◆組入資産の明細

(2020年3月23日現在)

【親投資信託残高】

項 目	作成期首 (前作成期末)	当作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ	961,279	849,744	1,764,154
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	6,033,896	5,429,777	7,509,924

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2020年3月23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	1,764,154	18.8
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	7,509,924	80.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	103,599	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	9,377,677	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(2,149,936千円)の投資信託財産総額(2,158,327千円)に対する比率は99.6%です。

(注3) パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(8,361,999千円)の投資信託財産総額(8,446,676千円)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=110.82円、1アルゼンチン・ペソ=1.74円、1メキシコ・ペソ=4.48円、1ブラジル・リアル=21.87円、100チリ・ペソ=12.83円、100コロンビア・ペソ=2.69円、1ペルー・ヌエボ・ソル=31.37円、1ウルグアイ・ペソ=2.46円、1トルコ・リラ=16.89円、1チェコ・コルナ=4.33円、100ハンガリー・フォリント=33.75円、1ポーランド・ズロチ=26.10円、1ロシア・ルーブル=1.38円、100ルーマニア・レイ=2,434.00円、1マレーシア・リンギット=25.08円、1タイ・バーツ=3.36円、100インドネシア・ルピア=0.70円、100韓国ウォン=8.66円、1イスラエル・シェケル=30.61円、1エジプト・ポンド=7.03円、1南アフリカ・ランド=6.25円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月21日) (2019年11月20日) (2019年12月20日) (2020年1月20日) (2020年2月20日) (2020年3月23日)

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	12,204,614,124	11,886,397,847	12,062,470,258	12,074,201,049	11,888,840,780	9,377,677,763
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	104,291,286	117,415,384	94,968,691	14,036,760	86,020,099	93,598,052
パインブリッジ新成長国債券 マザーファンドⅠ(評価額)	2,368,988,394	2,319,686,682	2,377,737,898	2,398,761,766	2,378,422,520	1,764,154,946
パインブリッジ新成長国債券 マザーファンドⅡ(評価額)	9,716,334,444	9,449,295,781	9,579,763,669	9,561,402,523	9,424,398,161	7,509,924,765
未 収 入 金	15,000,000	-	10,000,000	100,000,000	-	10,000,000
(B) 負 債	122,139,899	107,566,590	111,895,930	108,187,739	93,423,349	91,741,292
未 払 収 益 分 配 金	67,403,243	66,652,906	66,044,988	65,275,041	64,342,973	63,752,289
未 払 解 約 金	36,918,376	23,514,164	28,778,759	25,076,022	11,571,050	11,593,671
未 払 信 託 報 酬	17,818,138	17,399,360	17,072,053	17,836,657	17,509,209	16,395,204
未 払 利 息	142	160	130	19	117	128
(C) 純資産総額(A-B)	12,082,474,225	11,778,831,257	11,950,574,328	11,966,013,310	11,795,417,431	9,285,936,471
元 本	26,961,297,472	26,661,162,544	26,417,995,514	26,110,016,479	25,737,189,313	25,500,915,948
次 期 繰 越 損 益 金	△ 14,878,823,247	△ 14,882,331,287	△ 14,467,421,186	△ 14,144,003,169	△ 13,941,771,882	△ 16,214,979,477
(D) 受 益 権 総 口 数	26,961,297,472口	26,661,162,544口	26,417,995,514口	26,110,016,479口	25,737,189,313口	25,500,915,948口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,481円	4,418円	4,524円	4,583円	4,583円	3,641円

<注記事項 (当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
期首元本額	27,223,385,122円	26,961,297,472円	26,661,162,544円	26,417,995,514円	26,110,016,479円	25,737,189,313円
期中追加設定元本額	44,294,845円	44,816,370円	43,997,337円	41,906,468円	41,550,112円	55,331,643円
期中一部解約元本額	306,382,495円	344,951,298円	287,164,367円	349,885,503円	414,377,278円	291,605,008円
1口当たり純資産額	0.4481円	0.4418円	0.4524円	0.4583円	0.4583円	0.3641円
元本の欠損金額	14,878,823,247円	14,882,331,287円	14,467,421,186円	14,144,003,169円	13,941,771,882円	16,214,979,477円

◆損益の状況

2019年9月21日～ 2019年10月22日～ 2019年11月21日～ 2019年12月21日～ 2020年1月21日～ 2020年2月21日～
 2019年10月21日 2019年11月20日 2019年12月20日 2020年1月20日 2020年2月20日 2020年3月23日

項目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,179	△ 1,003	△ 1,164	△ 945	△ 939	△ 1,438
支払利息	△ 1,179	△ 1,003	△ 1,164	△ 945	△ 939	△ 1,438
(B) 有価証券売買損益	180,543,756	△ 85,127,790	362,249,769	237,827,635	82,219,348	△ 2,319,587,533
売買益	181,237,190	1,016,838	363,604,003	238,923,753	83,563,084	9,040,328
売買損	△ 693,434	△ 86,144,628	△ 1,354,234	△ 1,096,118	△ 1,343,736	△ 2,328,627,861
(C) 信託報酬等	△ 17,818,138	△ 17,399,360	△ 17,072,053	△ 17,836,657	△ 17,509,209	△ 16,395,204
(D) 当期損益金(A+B+C)	162,724,439	△ 102,528,153	345,176,552	219,990,033	64,709,200	△ 2,335,984,175
(E) 前期繰越損益金	△ 6,632,410,563	△ 6,453,561,768	△ 6,551,509,546	△ 6,189,399,013	△ 5,939,008,166	△ 5,871,443,452
(F) 追加信託差損益金	△ 8,341,733,880	△ 8,259,588,460	△ 8,195,043,204	△ 8,109,319,148	△ 8,003,129,943	△ 7,943,799,561
(配当等相当額)	(89,782,009)	(89,804,889)	(89,934,476)	(89,757,314)	(89,419,432)	(89,759,653)
(売買損益相当額)	(△ 8,431,515,889)	(△ 8,349,393,349)	(△ 8,284,977,680)	(△ 8,199,076,462)	(△ 8,092,549,375)	(△ 8,033,559,214)
(G) 計(D+E+F)	△ 14,811,420,004	△ 14,815,678,381	△ 14,401,376,198	△ 14,078,728,128	△ 13,877,428,909	△ 16,151,227,188
(H) 収益分配金	△ 67,403,243	△ 66,652,906	△ 66,044,988	△ 65,275,041	△ 64,342,973	△ 63,752,289
次期繰越損益金(G+H)	△ 14,878,823,247	△ 14,882,331,287	△ 14,467,421,186	△ 14,144,003,169	△ 13,941,771,882	△ 16,214,979,477
追加信託差損益金	△ 8,341,733,880	△ 8,259,588,460	△ 8,195,043,204	△ 8,109,319,148	△ 8,003,129,943	△ 7,943,799,561
(配当等相当額)	(89,822,641)	(89,839,357)	(89,958,476)	(89,816,874)	(89,442,937)	(89,819,247)
(売買損益相当額)	(△ 8,431,556,521)	(△ 8,349,427,817)	(△ 8,285,001,680)	(△ 8,199,136,022)	(△ 8,092,572,880)	(△ 8,033,618,808)
分配準備積立金	596,982,842	559,257,272	539,508,638	561,828,239	532,796,906	504,131,904
繰越損益金	△ 7,134,072,209	△ 7,182,000,099	△ 6,811,886,620	△ 6,596,512,260	△ 6,471,438,845	△ 8,775,311,820

(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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
a.配当等収益(費用控除後)	68,484,566円	36,555,282円	52,311,647円	94,731,950円	44,219,051円	41,116,131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	89,822,641円	89,839,357円	89,958,476円	89,816,874円	89,442,937円	89,819,247円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	595,901,519円	589,354,896円	553,241,979円	532,371,330円	552,920,828円	526,768,062円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	754,208,726円	715,749,535円	695,512,102円	716,920,154円	686,582,816円	657,703,440円
f.分配金	67,403,243円	66,652,906円	66,044,988円	65,275,041円	64,342,973円	63,752,289円
g.分配金(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	25円	25円	25円	25円	25円	25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29期》

決算日 2020年3月23日
(計算期間：2019年9月21日～2020年3月23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、2020年3月23日に第29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29期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

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

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率		
第25期(2018年3月20日)	22,108	△6.9	89,043.81	△6.2	97.1	3,757
第26期(2018年9月20日)	22,752	2.9	92,208.07	3.6	95.4	3,253
第27期(2019年3月20日)	24,002	5.5	97,502.61	5.7	96.8	3,199
第28期(2019年9月20日)	24,821	3.4	100,632.39	3.2	97.3	2,926
第29期(2020年3月23日)	20,761	△16.4	86,734.38	△13.8	91.5	2,158

(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。)

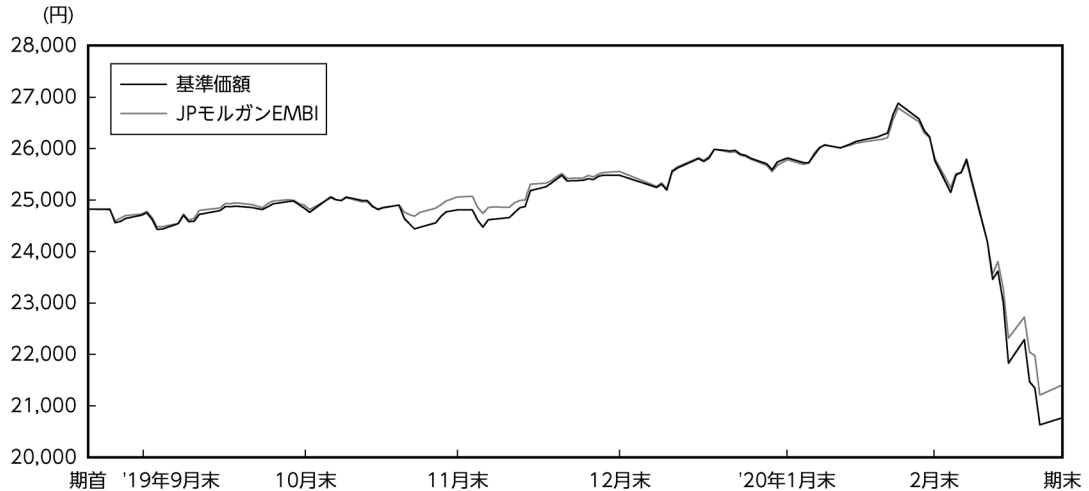
◆当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2019年9月20日	24,821	-	100,632.39	-	97.3
9月末	24,704	△0.5	100,257.57	△0.4	97.9
10月末	24,841	0.1	100,961.59	0.3	95.7
11月末	24,805	△0.1	101,589.73	1.0	96.6
12月末	25,481	2.7	103,613.74	3.0	95.9
2020年1月末	25,815	4.0	104,526.92	3.9	95.4
2月末	25,763	3.8	104,641.45	4.0	96.9
(期末) 2020年3月23日	20,761	△16.4	86,734.38	△13.8	91.5

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額の推移

(2019年9月21日～2020年3月23日)



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

為替市場において円安米国ドル高となったこと、当ファンドで保有している米国ドル建て新成長国債券からのインカム収入はプラス要因となった一方、保有債券の価格が下落したことがマイナス要因となり、当ファンドの基準価額は下落しました。

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

(2019年9月21日～2020年3月23日)

項 目	第29期 (2019.9.21～2020.3.23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は25,234円です。
その他費用 (保管費用)	9円 (9)	0.034% (0.034)	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	9円	0.034%	

- (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。
- (注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

◆売買および取引の状況

(2019年9月21日～2020年3月23日)

【公社債】

				買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券		千米国ドル 18,020	千米国ドル 21,412 (312)
			特 殊 債 券	263	—

- (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

(2019年9月21日～2020年3月23日)

【公社債】

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
REPUBLIC OF ANGOLA 8.000% 2029/11/26 (アメリカ)	110,955	SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.375% 2029/04/16 (アメリカ)	105,564
REPUBLIC OF INDONESIA 4.125% 2025/01/15 (アメリカ)	76,930	REPUBLIC OF TURKEY 6.350% 2024/08/10 (アメリカ)	77,576
REPUBLIC OF ECUADOR 10.750% 2029/01/31 (アメリカ)	76,809	REPUBLIC OF ECUADOR 7.875% 2028/01/23 (アメリカ)	76,253
KINGDOM OF BAHRAIN 7.000% 2028/10/12 (アメリカ)	71,179	REPUBLIC OF INDONESIA 4.125% 2025/01/15 (アメリカ)	75,274
REPUBLIC OF LITHUANIA 6.625% 2022/02/01 (アメリカ)	60,101	ABU DHABI GOVT INT L 3.125% 2027/10/11 (アメリカ)	72,539
REPUBLIC OF TURKEY 6.875% 2036/03/17 (アメリカ)	57,482	REPUBLIC OF EL SALVADOR 6.375% 2027/01/18 (アメリカ)	62,578
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.750% 2049/09/30 (アメリカ)	57,197	REPUBLIC OF LITHUANIA 6.625% 2022/02/01 (アメリカ)	60,148
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.375% 2029/04/16 (アメリカ)	57,088	KINGDOM OF BAHRAIN 7.000% 2028/10/12 (アメリカ)	57,917
SAUDI INTERNATIONAL BOND 2.750% 2032/02/03 (アメリカ)	55,990	UNITED MEXICAN STATES 4.350% 2047/01/15 (アメリカ)	57,637
REPUBLIC OF COTE D'IVOIRE 5.750% 2032/12/31 (アメリカ)	55,544	SAUDI INTERNATIONAL BOND 2.750% 2032/02/03 (アメリカ)	56,473

(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

(2019年9月21日～2020年3月23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

(2020年3月23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	21,275	17,814	1,974,205	91.5	65.0	74.0	17.5	—
合 計	21,275	17,814	1,974,205	91.5	65.0	74.0	17.5	—

(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	
	ABU DHABI GOVT INT'L	2.5000	400	396	43,942	2022/10/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	750	628	69,599	2029/03/01
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.8750	250	175	19,413	2040/04/30
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5000	379	285	31,628	2047/01/31
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.7500	270	212	23,582	2050/01/14
	HONDURAS GOVERNMENT	6.2500	650	669	74,193	2027/01/19
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.0000	480	428	47,502	2028/10/12
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.6250	200	156	17,287	2031/09/30
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.5000	250	199	22,086	2047/09/20
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.0000	200	141	15,653	2029/08/01
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.7500	600	385	42,687	2048/01/17
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5000	220	146	16,212	2025/11/12
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0000	500	293	32,497	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.1250	460	269	29,829	2049/11/26
	REPUBLIC OF BELARUS	6.8750	230	223	24,723	2023/02/28
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.1250	300	399	44,217	2027/05/15
	REPUBLIC OF BRAZIL	5.6250	300	275	30,544	2041/01/07
	REPUBLIC OF CHILE	3.5000	200	175	19,393	2050/01/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	2.6250	560	525	58,180	2023/03/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0000	200	175	19,393	2045/06/15
	REPUBLIC OF COTE D'IVOIRE	5.7500	1,008	823	91,307	2032/12/31
	REPUBLIC OF DOMINICAN	6.6000	628	547	60,634	2024/01/28
	REPUBLIC OF DOMINICAN	6.8500	550	379	42,056	2045/01/27
	REPUBLIC OF DOMINICAN	5.8750	250	157	17,454	2060/01/30
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.7500	550	208	23,148	2029/01/31
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.3750	230	186	20,709	2027/01/18
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.6500	200	154	17,073	2035/06/15
	REPUBLIC OF GHANA	10.7500	220	220	24,440	2030/10/14
	REPUBLIC OF GHANA	8.9500	220	145	16,154	2051/03/26
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.3750	300	264	29,309	2027/06/05
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.8750	500	454	50,353	2028/02/13
REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9000	200	195	21,658	2030/06/01	

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	7.7500	170	222	24,647	2038/01/17
	REPUBLIC OF KENYA	6.8750	300	273	30,270	2024/06/24
	REPUBLIC OF KENYA	7.0000	240	208	23,072	2027/05/22
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.5000	260	177	19,629	2027/11/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.6960	250	161	17,866	2038/02/23
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.6250	200	131	14,572	2047/11/28
	REPUBLIC OF PANAMA	7.1250	200	231	25,599	2026/01/29
	REPUBLIC OF PANAMA	9.3750	350	472	52,362	2029/04/01
	REPUBLIC OF PANAMA	3.8700	200	170	18,839	2060/07/23
	REPUBLIC OF PERU	6.5500	200	255	28,314	2037/03/14
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5000	200	214	23,786	2026/03/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.3750	200	137	15,247	2044/07/24
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.7500	400	316	35,019	2023/04/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	7.5500	880	510	56,562	2030/03/28
	REPUBLIC OF TURKEY	6.8750	510	428	47,475	2036/03/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.7500	400	290	32,183	2047/05/11
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1000	270	262	29,061	2050/06/18
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.9750	200	192	21,277	2055/04/20
	STATE OF QATAR	4.5000	500	523	58,016	2028/04/23
	STATE OF QATAR	5.1030	500	531	58,930	2048/04/23
	UKRAINE GOVERNMENT	7.7500	530	453	50,258	2023/09/01
	UKRAINE GOVERNMENT	7.7500	310	256	28,441	2024/09/01
	UKRAINE GOVERNMENT	7.7500	250	193	21,496	2027/09/01
	UKRAINE GOVERNMENT	9.7500	500	416	46,201	2028/11/01
	UNITED MEXICAN STATES	4.0000	200	197	21,900	2023/10/02
	UNITED MEXICAN STATES	3.7500	300	279	31,018	2028/01/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.5000	220	191	21,210	2050/01/31
特殊債券(除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	5.7500	280	217	24,069	2025/01/30
合計					1,974,205	

(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

(2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,974,205	91.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	184,122	8.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,158,327	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(2,149,936千円)の投資信託財産総額(2,158,327千円)に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.82円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	2,158,327,769
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	143,665,108
公 社 債 (評 価 額)	1,974,205,736
未 収 利 息	30,670,385
前 払 費 用	9,786,540
(B) 負 債	11
未 払 利 息	11
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,158,327,758
元 本	1,039,605,370
次 期 繰 越 損 益 金	1,118,722,388
(D) 受 益 権 総 口 数	1,039,605,370口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,761円

<注記事項>

期首元本額	1,178,931,073円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	139,325,703円
1口当たり純資産額	2,0761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	849,744,688円
パインブリッジ新成長国債インカムオープン	189,860,682円

◆損益の状況

(2019年9月21日～2020年3月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	79,798,736
受 取 利 息	79,804,365
支 払 利 息	△ 5,629
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 495,674,231
売 買 益	99,935,264
売 買 損	△ 595,609,495
(C) 信 託 報 酬 等	△ 997,380
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 416,872,875
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,747,269,560
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 211,674,297
(G) 計 (D + E + F)	1,118,722,388
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,118,722,388

(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5,311,240円です。(2019年9月21日～2020年3月23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29期》

決算日 2020年3月23日
(計算期間：2019年9月21日～2020年3月23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、2020年3月23日に第29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29期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

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

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率		
第25期(2018年3月20日)	16,411	△4.4	29,445.87	△2.7	96.3	14,222
第26期(2018年9月20日)	14,950	△8.9	27,644.52	△6.1	87.6	11,933
第27期(2019年3月20日)	16,056	7.4	29,929.68	8.3	96.5	11,643
第28期(2019年9月20日)	16,094	0.2	30,019.07	0.3	96.4	10,836
第29期(2020年3月23日)	13,831	△14.1	27,313.25	△9.0	84.1	8,391

(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。)

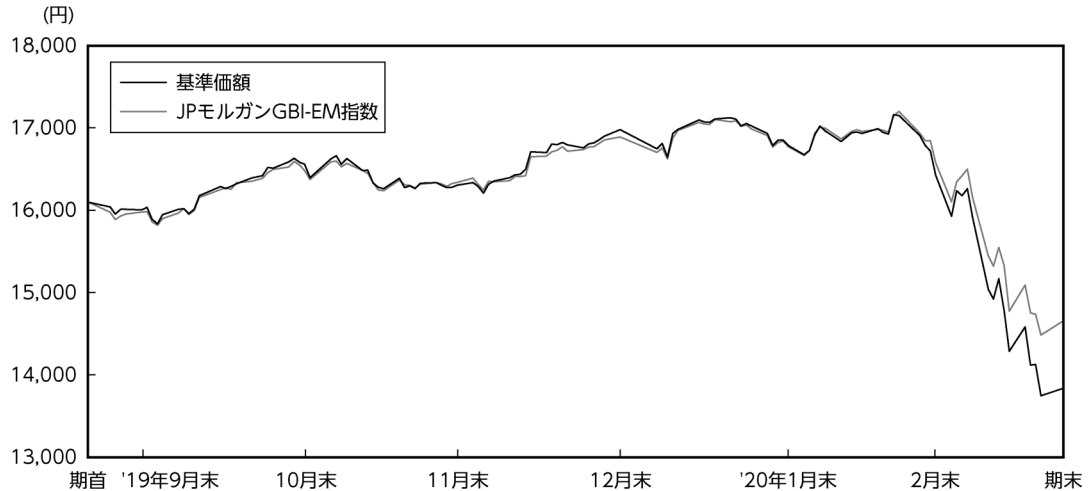
◆当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2019年9月20日	16,094	-	30,019.07	-	96.4
9月末	16,003	△0.6	29,800.38	△0.7	94.7
10月末	16,559	2.9	30,741.40	2.4	94.4
11月末	16,304	1.3	30,473.46	1.5	94.6
12月末	16,978	5.5	31,501.90	4.9	94.5
2020年1月末	16,784	4.3	31,278.30	4.2	95.7
2月末	16,424	2.1	30,915.94	3.0	95.0
(期末) 2020年3月23日	13,831	△14.1	27,313.25	△9.0	84.1

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額の推移

(2019年9月21日～2020年3月23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。

当ファンドで保有している現地通貨建て新成長国債券からのインカム収入はプラス要因となった一方、保有債券の価格が下落したこと、多くの保有通貨において円高新成長国通貨安となったことがマイナス要因となり、当ファンドの基準価額は下落しました。

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

(2019年9月21日～2020年3月23日)

項 目	第29期 (2019.9.21～2020.3.23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は16,508円です。
その他費用 (保管費用) (源泉徴収税) (その他)	20円 (9) (11) (0)	0.119% (0.055) (0.064) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用 源泉徴収税は、インドネシア・エジプトの債券取引による売買益にかかる税金
合 計	20円	0.119%	

(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。

(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

◆売買および取引の状況

(2019年9月21日～2020年3月23日)

【公社債】

				買付額	売付額	
外	ア ル ゼ ン チ ン	国 債 証 券		千アルゼンチン・ペソ 8,055	千アルゼンチン・ペソ 31,830	
	メ キ シ コ	国 債 証 券		千メキシコ・ペソ 56,787	千メキシコ・ペソ 42,166	
	ブ ラ ジ ル	国 債 証 券		千ブラジル・リアル 2,466	千ブラジル・リアル 9,176	
	チ	リ	国 債 証 券	千チリ・ペソ 3,239,526	千チリ・ペソ 4,653,074	
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券		千コロンビア・ペソ -	千コロンビア・ペソ 11,250,646	
	ペ	ル	-	国 債 証 券	千ペルー・ヌエボ・ソル 1,619	千ペルー・ヌエボ・ソル 4,204
国	ウ ル グ ア イ	国 債 証 券		千ウルグアイ・ペソ 40,642	千ウルグアイ・ペソ -	
	ト	ル	コ	国 債 証 券	千トルコ・リラ 22,900	千トルコ・リラ 30,104
	チ	エ	コ	国 債 証 券	千チェコ・コルナ 56,678	千チェコ・コルナ 70,780
	ハ ン ガ リ	-	国 債 証 券	千ハンガリー・フォリント 1,026,564	千ハンガリー・フォリント 1,004,526	

			買付額	売付額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 23,655	千ポーランド・ズロチ 25,615
	ロシア	国債証券	千ロシア・ルーブル 176,671	千ロシア・ルーブル 132,650
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 6,306	千マレーシア・リンギット 7,814
	タイ	国債証券	千タイ・バーツ 57,499	千タイ・バーツ 160,240
国	インドネシア	国債証券	千インドネシア・ルピア -	千インドネシア・ルピア 37,944,150
	エジプト	国債証券	千エジプト・ポンド 14,975	千エジプト・ポンド 46,542
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 57,251	千南アフリカ・ランド 52,235

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

◆主要な売買銘柄

(2019年9月21日～2020年3月23日)

【公社債】

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
HUNGARY GOVERNMENT 5.500% 2025/06/24 (ハンガリー)	220,689	REP OF COLOMBIA(DUAL) 4.375% 2023/03/21 (コロンビア)	357,860
BONOS TESORERIA PESOS 2026/03/01 (チリ)	206,872	POLAND GOVERNMENT 2.500% 2026/07/25 (ポーランド)	273,368
POLAND GOVERNMENT 2.500% 2026/07/25 (ポーランド)	201,597	THAILAND GOVERNMENT 3.650% 2021/12/17 (タイ)	227,291
TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 2021/02/17 (トルコ)	166,806	EGYPT GOVERNMENT BOND 18.750% 2022/05/23 (エジプト)	219,519
MALAYSIAN GOVERNMENT 3.885% 2029/08/15 (マレーシア)	164,334	BONOS TESORERIA PESOS 2035/03/01 (チリ)	215,299
CZECH REPUBLIC 2.500% 2028/08/25 (チェコ)	162,487	BONOS TESORERIA PESOS 2026/03/01 (チリ)	207,216
BONOS TESORERIA PESOS 2023/03/01 (チリ)	162,288	HUNGARY GOVERNMENT 5.500% 2025/06/24 (ハンガリー)	198,232
HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 2024/10/24 (ハンガリー)	157,907	THAILAND GOVERNMENT 3.400% 2036/06/17 (タイ)	166,906
POLAND GOVERNMENT 3.250% 2025/07/25 (ポーランド)	149,764	MALAYSIAN GOVERNMENT 3.955% 2025/09/15 (マレーシア)	164,782
RUSSIA GOVT BOND -OFZ 7.050% 2028/01/19 (ロシア)	147,955	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 2022/08/17 (トルコ)	162,873

(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

(2019年9月21日～2020年3月23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

(2020年3月23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 188,100	千メキシコ・ペソ 200,309	千円 897,388	% 10.7	% -	% 6.3	% 3.8	% 0.5
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 42,850	千ブラジル・レアル 46,093	1,008,067	12.0	12.0	3.7	6.6	1.7
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 21,350,000	千コロンビア・ペソ 20,607,740	554,348	6.6	-	2.8	2.5	1.3
ペ ル -	千ペルー・ヌエボ・ソル 3,470	千ペルー・ヌエボ・ソル 3,239	101,617	1.2	-	1.2	-	-
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 81,000	千ウルグアイ・ペソ 74,507	183,287	2.2	-	0.5	1.7	-
ト ル コ	千トルコ・リラ 17,300	千トルコ・リラ 16,633	280,933	3.3	3.3	2.0	0.6	0.8
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 42,000	千チェコ・コルナ 44,054	190,755	2.3	-	0.6	-	1.7
ハ ン ガ リ -	千ハンガリー・フォリント 210,000	千ハンガリー・フォリント 212,601	71,753	0.9	-	0.9	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 14,500	千ポーランド・ズロチ 15,914	415,366	4.9	-	-	2.9	2.0
ロ シ ア	千ロシア・ルーブル 522,100	千ロシア・ルーブル 529,522	730,741	8.7	-	5.9	2.2	0.6
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 6,000	千マレーシア・リンギット 6,166	154,656	1.8	-	1.8	-	-
タ イ	千タイ・バーツ 144,000	千タイ・バーツ 163,672	549,938	6.6	-	6.6	-	-
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 102,583,000	千インドネシア・ルピア 102,738,039	719,166	8.6	-	8.6	-	-
エ ジ プ ト	千エジプト・ポンド 54,500	千エジプト・ポンド 58,052	408,109	4.9	4.9	-	4.9	-
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 170,200	千南アフリカ・ランド 126,413	790,084	9.4	-	9.4	-	-
合 計	-	-	7,056,214	84.1	20.2	50.2	25.2	8.7

(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) -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	6.500	10,000	9,954	44,596	2021/06/10
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	10.000	47,000	54,058	242,181	2036/11/20
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.750	31,000	28,788	128,970	2042/11/13
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	10.000	65,100	71,748	321,434	2024/12/05
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	7.500	18,000	17,886	80,129	2027/06/03
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.500	17,000	17,874	80,075	2029/05/31
	小計				897,388	
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	15,700	17,259	377,459	2023/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	7,300	8,006	175,102	2025/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	8,000	8,698	190,233	2027/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	2,000	2,149	47,000	2029/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL(DUAL)	12.500	6,350	6,701	146,551	2022/01/05
	REPUBLIC OF BRAZIL(DUAL)	10.250	3,500	3,279	71,719	2028/01/10
	小計				1,008,067	
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		
	TITULOS DE TESORERIA B	11.000	4,000,000	4,100,120	110,293	2020/07/24
	TITULOS DE TESORERIA B	10.000	7,200,000	7,811,280	210,123	2024/07/24
	TITULOS DE TESORERIA B	6.000	6,650,000	5,571,104	149,862	2028/04/28
	TITULOS DE TESORERIA B	7.000	3,500,000	3,125,236	84,068	2032/06/30
	小計				554,348	
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	5.400	3,470	3,239	101,617	2034/08/12
	小計				101,617	
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	9.875	60,000	57,337	141,050	2022/06/20
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.500	21,000	17,169	42,236	2028/03/15
	小計				183,287	
国債証券	(トルコ)		千トルコ・リラ	千トルコ・リラ		
	TURKEY GOVERNMENT	10.600	3,200	2,950	49,832	2026/02/11
	TURKEY GOVERNMENT	10.500	5,500	4,900	82,769	2027/08/11
	TURKEY GOVERNMENT	12.400	2,000	1,948	32,901	2028/03/08
	TURKEY GOVERNMENT BOND	10.700	4,000	4,008	67,695	2021/02/17
	TURKEY GOVERNMENT BOND	16.200	2,600	2,826	47,734	2023/06/14
	小計				280,933	

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	(チェコ)		千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
	CZECH REPUBLIC	3.850	32,000	33,229	143,883	2021/09/29
	CZECH REPUBLIC	2.500	10,000	10,825	46,872	2028/08/25
小計					190,755	
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	3.000	130,000	132,907	44,856	2027/10/27
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.000	80,000	79,694	26,896	2030/08/21
小計					71,753	
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	5.750	6,000	6,440	168,092	2021/10/25
	POLAND GOVERNMENT	5.750	8,500	9,474	247,274	2022/09/23
小計					415,366	
国債証券	(ロシア)		千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル		
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.750	52,000	52,780	72,837	2026/09/16
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.700	100,000	100,468	138,645	2033/03/23
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.400	36,000	36,007	49,690	2020/05/27
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.600	78,000	79,507	109,720	2022/07/20
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.100	57,000	56,822	78,414	2024/10/16
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.050	84,000	81,641	112,664	2028/01/19
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.500	89,100	96,363	132,981	2031/09/17
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.700	26,000	25,932	35,786	2039/03/16
小計					730,741	
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		
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	6,000	6,166	154,656	2029/08/15
小計					154,656	
国債証券	(タイ)		千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
	THAILAND GOVERNMENT	3.850	34,000	38,427	129,117	2025/12/12
	THAILAND GOVERNMENT	2.875	27,000	29,973	100,710	2028/12/17
	THAILAND GOVERNMENT	4.875	30,000	38,289	128,654	2029/06/22
	THAILAND GOVERNMENT	3.775	28,000	34,371	115,489	2032/06/25
	THAILAND GOVERNMENT	1.875	25,000	22,609	75,966	2049/06/17
小計					549,938	
国債証券	(インドネシア)		千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア		
	INDONESIA GOVERNMENT	11.000	15,750,000	18,169,200	127,184	2025/09/15
	INDONESIA GOVERNMENT	6.125	34,000,000	30,090,809	210,635	2028/05/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.000	14,000,000	14,656,768	102,597	2029/03/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	28,000,000	27,887,979	195,215	2034/03/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.500	10,833,000	11,933,282	83,532	2041/05/15
小計					719,166	

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	(エジプト)		千エジプト・ポンド	千エジプト・ポンド		
	EGYPT GOVERNMENT BOND	18.750	27,500	29,366	206,446	2022/05/23
	EGYPT GOVERNMENT BOND	17.200	27,000	28,686	201,663	2023/08/09
小計					408,109	
国債証券	(南アフリカ)		千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド		
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.000	15,000	11,900	74,376	2030/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.250	40,000	30,241	189,010	2032/03/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	39,000	29,770	186,065	2035/02/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.500	52,200	37,287	233,044	2037/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.000	16,000	11,673	72,958	2040/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.750	8,000	5,540	34,628	2048/02/28
小計					790,084	
合計					7,056,214	

(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

(2020年3月23日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公 社 債	7,056,214	83.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,390,462	16.5
投 資 信 託 財 産 総 額	8,446,676	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(8,361,999千円)の投資信託財産総額(8,446,676千円)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=110.82円、1アルゼンチン・ペソ=1.74円、1メキシコ・ペソ=4.48円、1ブラジル・レアル=21.87円、100チリ・ペソ=12.83円、100コロンビア・ペソ=2.69円、1ペルー・ヌエボ・ソル=31.37円、1ウルグアイ・ペソ=2.46円、1トルコ・リラ=16.89円、1チェコ・コルナ=4.33円、100ハンガリー・フォリント=33.75円、1ポーランド・ズロチ=26.10円、1ロシア・ルーブル=1.38円、100ルーマニア・レイ=2,434.00円、1マレーシア・リンギット=25.08円、1タイ・バーツ=3.36円、100インドネシア・ルピア=0.70円、100韓国ウォン=8.66円、1イスラエル・シェケル=30.61円、1エジプト・ポンド=7.03円、1南アフリカ・ランド=6.25円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	8,640,501,935
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	900,524,898
公 社 債 (評 価 額)	7,056,214,966
未 収 入 金	532,597,437
未 収 利 息	134,570,951
前 払 費 用	16,593,683
(B) 負 債	248,783,423
未 払 金	238,783,370
未 払 解 約 金	10,000,000
未 払 利 息	53
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,391,718,512
元 本	6,067,479,512
次 期 繰 越 損 益 金	2,324,239,000
(D) 受 益 権 総 口 数	6,067,479,512□
1万口当たり基準価額(C/D)	13,831円

<注記事項>

期首元本額	6,733,141,708円
期中追加設定元本額	8,609,846円
期中一部解約元本額	674,272,042円
1□当たり純資産額	1,3831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	5,429,777,142円
パインブリッジ新成長国債インカムオープン	450,209,663円
パインブリッジ新成長国ダブルプラス<毎月分配タイプ>	142,840,651円
パインブリッジ新成長国ダブルプラス<1年決算タイプ>	44,652,056円

◆損益の状況

(2019年9月21日～2020年3月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	338,761,272
受 取 利 息	338,769,182
支 払 利 息	△ 7,910
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,679,263,438
売 買 益	233,235,181
売 買 損	△ 1,912,498,619
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,307,684
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,352,809,850
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,103,286,654
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,890,154
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 432,127,958
(H) 計 (D + E + F + G)	2,324,239,000
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,324,239,000

- (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要する費用は19,518,805円です。(2019年9月21日～2020年3月23日)