

運用報告書(全体版)

第30作成期

第174期(決算日:2020年4月20日) 第177期(決算日:2020年7月20日)
 第175期(決算日:2020年5月20日) 第178期(決算日:2020年8月20日)
 第176期(決算日:2020年6月22日) 第179期(決算日:2020年9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9月23日に第179期の決算を行いましたので、第174期～第179期(第30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却益を中心に、基準価額の水準、市況動向、運用状況等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わない場合があります。	

目次

◆パインブリッジ新成長国債券プラス<愛称：ブルーオーシャン> 運用報告書

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

◆最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数(マザー I)		参考指数(マザー II)		債券組入比率	純資産総額	
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%		%	%	百万円	
第26作成期	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27作成期	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28作成期	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29作成期	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30作成期	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
	第174期(2020年 4月20日)	3,733	25	3.2	90,395.74	4.2	27,676.81	1.3	89.8	9,474
第30作成期	第175期(2020年 5月20日)	3,826	25	3.2	94,157.37	4.2	28,522.70	3.1	92.9	9,690
	第176期(2020年 6月22日)	3,953	25	4.0	98,030.66	4.1	29,287.12	2.7	91.9	9,975
	第177期(2020年 7月20日)	3,973	25	1.1	100,488.19	2.5	29,722.61	1.5	95.1	9,996
	第178期(2020年 8月20日)	3,920	25	△0.7	101,939.76	1.4	29,610.46	△0.4	93.8	9,813
	第179期(2020年 9月23日)	3,829	25	△1.7	99,440.36	△2.5	29,318.71	△1.0	96.4	9,499

(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174期	(期 首)2020年3月23日	円	%		%		%	%
	3月末	3,641	－	86,734.38	－	27,313.25	－	85.4
	(期 末)2020年4月20日	3,673	0.9	88,215.86	1.7	27,225.13	△0.3	93.3
第175期	(期 首)2020年4月20日	3,758	3.2	90,395.74	4.2	27,676.81	1.3	89.8
	4月末	3,733	－	90,395.74	－	27,676.81	－	89.8
	(期 末)2020年5月20日	3,702	△0.8	88,640.01	△1.9	27,657.74	△0.1	93.5
第176期	(期 首)2020年5月20日	3,851	3.2	94,157.37	4.2	28,522.70	3.1	92.9
	5月末	3,826	－	94,157.37	－	28,522.70	－	92.9
	(期 末)2020年6月22日	3,942	3.0	95,665.89	1.6	29,187.41	2.3	93.0
第177期	(期 首)2020年6月22日	3,978	4.0	98,030.66	4.1	29,287.12	2.7	91.9
	6月末	3,953	－	98,030.66	－	29,287.12	－	91.9
	(期 末)2020年7月20日	3,980	0.7	98,947.88	0.9	29,474.65	0.6	93.1
第178期	(期 首)2020年7月20日	3,998	1.1	100,488.19	2.5	29,722.61	1.5	95.1
	7月末	3,973	－	100,488.19	－	29,722.61	－	95.1
	(期 末)2020年8月20日	3,937	△0.9	99,397.82	△1.1	29,367.08	△1.2	94.1
第179期	(期 首)2020年8月20日	3,945	△0.7	101,939.76	1.4	29,610.46	△0.4	93.8
	8月末	3,920	－	101,939.76	－	29,610.46	－	93.8
	(期 末)2020年9月23日	3,918	△0.1	100,841.64	△1.1	29,499.75	△0.4	95.0
		3,854	△1.7	99,440.36	△2.5	29,318.71	△1.0	96.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

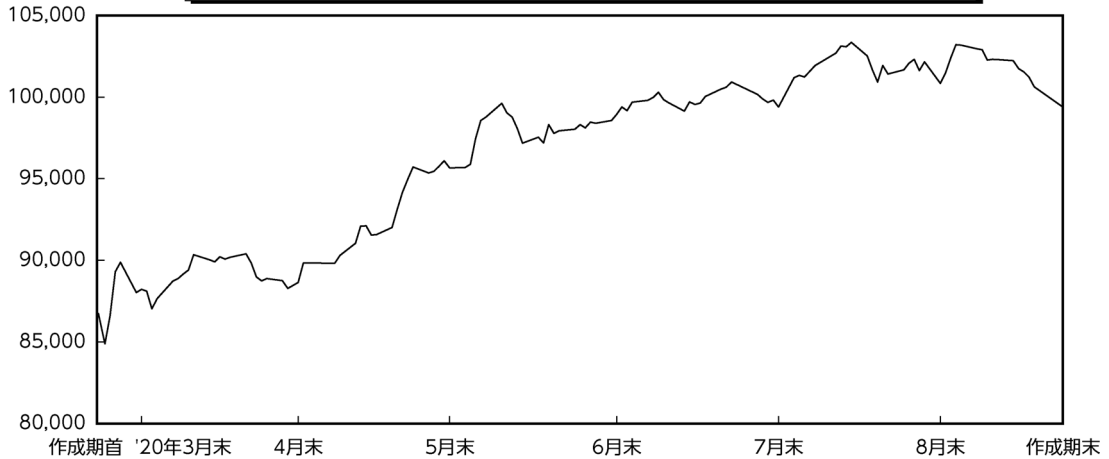
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

投資環境

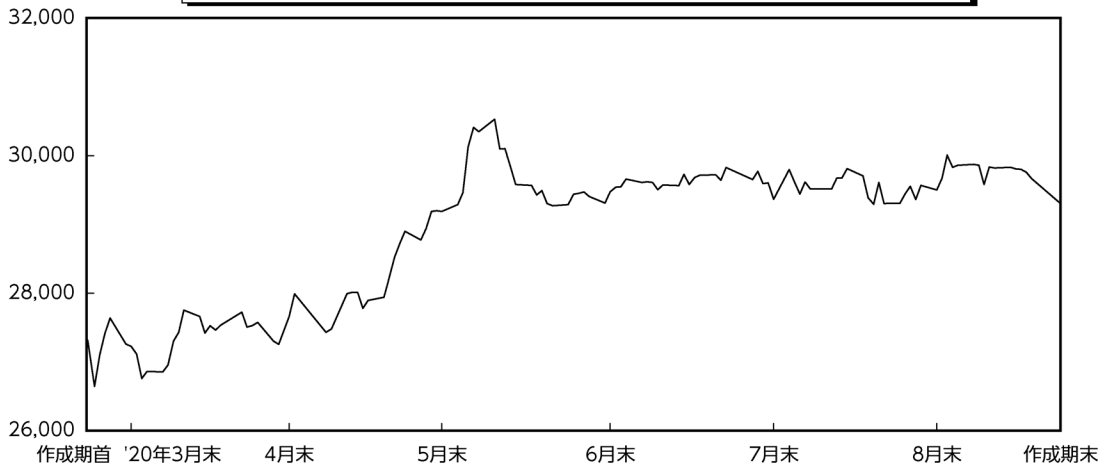
(2020年3月24日～2020年9月23日)

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



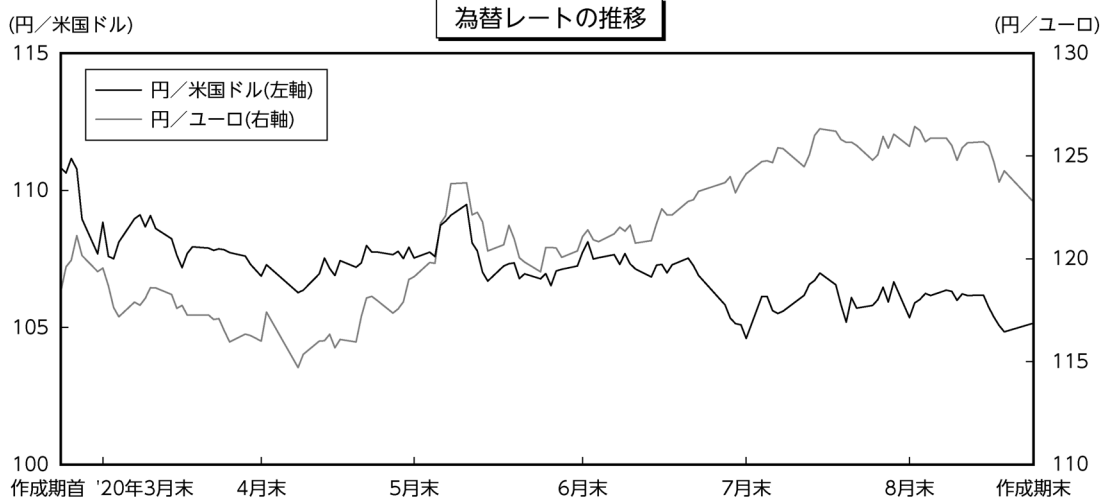
JPモルガンGBI-EMブロード・ディバーシファイド指数（円換算）の推移



当作成期の新成長国債券市場（米国ドルベース）は、新型コロナウイルスの感染者数の増加や米中関係の悪化懸念が嫌気される場面があったものの、全般的には市場でのリスク選好姿勢が強まったことやワクチン開発への期待感の高まりに加え、先進国の長期金利が軒並み低下したことにより相対的に魅力的な利回りへの需要が高まったことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。

現地通貨建て新成長国債券市場は、新型コロナウイルス感染拡大の封じ込めに対する政府の対応が政治的安定性に対する懸念を引き起こし、政治リスクの高まりを嫌気される場面があったものの、全般的には市場でのリスク選好姿勢が強まったことなどを背景に概ね上昇基調となりました。一方、上昇ペースに関しては、各国においてまちまちな展開となり、米国ドル建て新成長国債券市場と比較すると緩やかでした。また、9月に入ると、欧州での新型コロナウイルスの感染者数の再増加や、米中関係の悪化が再び注目されるなど、リスク選好姿勢が後退しやや軟調となりました。

為替市場

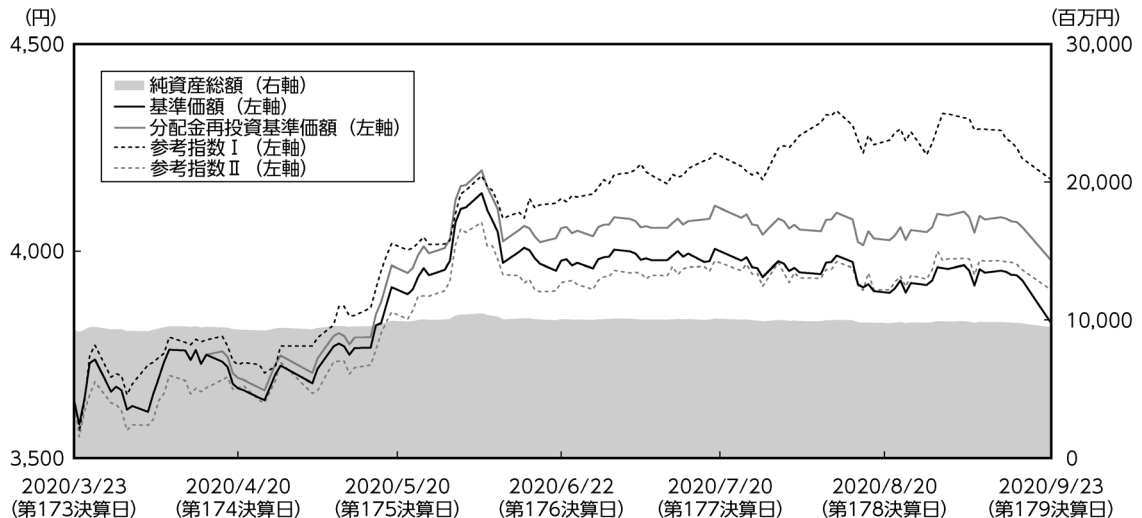


当作成期の米国ドルは、作成期を通して円高米国ドル安となりました。FRB（米連邦制度準備理事会）が市場に米国ドルを大量に供給していることや、米国の実質金利がマイナスとなったことなどを背景に米国ドル安が進行しました。また、ブラジルは先進国と比較して景気回復の遅れが懸念されたことに加え政治リスクの高まりも懸念され、円高ブラジル・リアル安が継続しました。一方、メキシコ・ペソは、一部の経済指標に改善の兆しが見え始めたことなどを背景に円に対し上昇しました。また、相対的に感染拡大の封じ込めに成功しているように見られる韓国やインドネシアに関しては、景気悪化こそ懸念されるものの中央銀行の対応が下支えとなり、両国の通貨ともに作成期首比で円に対し上昇しました。

運用経過

(2020年3月24日～2020年9月23日)

基準価額等の推移



第174期首 : 3,641円

第179期末 : 3,829円

(作成対象期間中の既払分配金 : 150円)

騰落率 : 9.3% (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 の基準価額が上昇したことで、当ファンドの基準価額は上昇しました。

分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、期中に受取りましたインカム収入を中心に、第174期～第179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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年8月20日	2020年8月21日～ 2020年9月23日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.665	0.649	0.628	0.625	0.634	0.649
当期の収益	17	17	21	24	14	14
当期の収益以外	7	7	3	0	10	10
翌期繰越分配対象額	225	218	214	213	203	193

(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19.9%、マザーファンドⅡを80.2%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

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大は、徐々に流行が抑えられつつあるものの、世界経済に大きな影響をもたらしています。特に、3月の新成長国債券市場の急落は2008年後半以降には見られなかった下落幅でしたが、現在の新成長国のファンダメンタルズは安定しています。また、世界経済がどの程度速やかに回復するのかを予測することは困難ですが、当社の見通しでは、今後しばらくは世界経済の成長率はマイナスとなるものの、大規模な財政、金融刺激策によって徐々に回復すると予想しています。引き続き、新成長国債券は、ファンダメンタルズも良好であり、また利回りの観点からも先進国債券市場と比較して相対的に高いことを考慮すると、依然として魅力的な投資対象であると考えています。また、直近の経済指標は改善しており、過去に新成長国債券の支援要因となってきた低成長、低インフレ、低金利環境の継続が、さらなるサポート役として機能すると予想しています。

運用方針

<パインブリッジ新成長国債券プラス>

今後とも相対的に投資妙味の高い現地通貨建て新成長国債に投資するマザーファンドⅡへの投資比率を、米国ドル建て／ユーロ建て新成長国債に投資するマザーファンドⅠよりも高めに維持する方針です。

<パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅠ>

引き続き、主として新成長国が発行した米国ドル建ておよびユーロ建ての国債に投資し、高水準の利子収入の確保を目指して運用します。ポートフォリオについては、発行国の財務力、経済成長率などのファンダメンタルズ要因と、個別銘柄の直接利回り、最終利回り、バリュエーション、流動性、発行条件などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄を選定して投資します。また、新成長国の分散を図り、カントリーリスクをコントロールします。

<パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ>

引き続き、主として新成長国が発行した現地通貨建て国債等に投資し、高水準の利子収入の確保を目指して運用します。ポートフォリオについては、発行国の財務力、経済成長率などのファンダメンタルズ要因と、個別銘柄の直接利回り、最終利回り、バリュエーション、流動性、発行条件などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄を選定して投資します。また、新成長国の分散を図り、カントリーリスクをコントロールします。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2020年3月24日～2020年9月23日)

項目	第174期～第179期 (2020.3.24～2020.9.23)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	34円	0.887%	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3,858円です。
(投信会社)	(18)	(0.460)	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)	(15)	(0.388)	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)	(1)	(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	4	0.099	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)	(0.053)	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)	(0.046)	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	38円	0.986%	

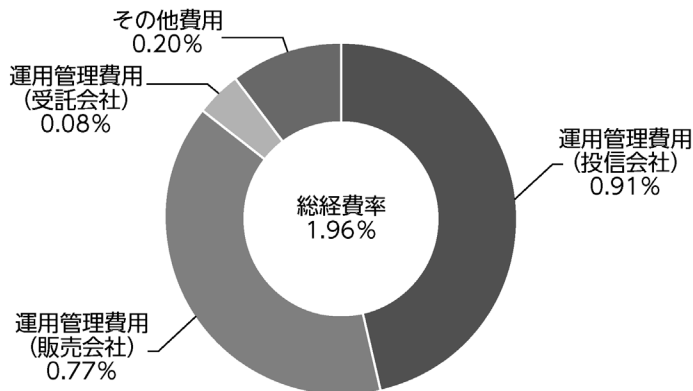
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2020年3月24日～2020年9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	1,752	4,500	93,594	232,000
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	—	—	330,044	490,000

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2020年3月24日～2020年9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9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	849,744	757,902	1,886,799
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	5,429,777	5,099,732	7,619,000

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2020年9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	1,886,799	19.7
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡ	7,619,000	79.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	85,787	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	9,591,586	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(2,376,150千円)の投資信託財産総額(2,440,752千円)に対する比率は97.4%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(8,529,321千円)の投資信託財産総額(8,623,998千円)に対する比率は98.9%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=105.14円、1アルゼンチン・ペソ=1.39円、1メキシコ・ペソ=4.84円、1ブラジル・レアル=19.21円、100チリ・ペソ=13.54円、100コロンビア・ペソ=2.75円、1ペルー・ヌエボ・ソル=29.61円、1ウルグアイ・ペソ=2.48円、1トルコ・リラ=13.70円、1チェコ・コルナ=4.56円、100ハンガリー・フォリント=33.82円、1ポーランド・ズロチ=27.39円、1ロシア・ルーブル=1.39円、100ルーマニア・レイ=2,526.00円、1マレーシア・リンギット=25.38円、1タイ・バーツ=3.34円、100インドネシア・ルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.04円、1イスラエル・シェケル=30.59円、1エジプト・ポンド=6.67円、1南アフリカ・ランド=6.26円、1オフショア元=15.48円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

	(2020年4月20日)	(2020年5月20日)	(2020年6月22日)	(2020年7月20日)	(2020年8月20日)	(2020年9月23日)
項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	9,564,783,547	9,779,106,506	10,059,643,966	10,076,599,360	9,906,600,733	9,591,586,625
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,363,338	109,052,478	106,907,979	116,218,994	92,478,988	70,786,873
パインブリッジ新成長国債券 マザーファンドⅠ(評価額)	1,837,146,255	1,919,613,336	2,025,385,385	1,992,997,617	1,990,224,347	1,886,799,311
パインブリッジ新成長国債券 マザーファンドⅡ(評価額)	7,611,273,954	7,750,440,692	7,927,350,602	7,967,382,749	7,823,897,398	7,619,000,441
未 収 入 金	110,000,000	-	-	-	-	15,000,000
(B) 負 債	90,738,131	88,207,777	84,480,855	80,107,376	92,832,593	92,180,296
未 払 収 益 分 配 金	63,447,464	63,328,704	63,089,595	62,902,854	62,593,438	62,020,092
未 払 解 約 金	14,594,483	11,233,136	5,340,191	3,648,191	15,338,492	14,066,566
未 払 信 託 報 酬	12,696,176	13,645,788	16,050,923	13,556,172	14,900,537	16,093,542
未 払 利 息	8	149	146	159	126	96
(C) 純資産総額(A-B)	9,474,045,416	9,690,898,729	9,975,163,111	9,996,491,984	9,813,768,140	9,499,406,329
元 本	25,378,985,815	25,331,481,939	25,235,838,327	25,161,141,891	25,037,375,489	24,808,036,825
次 期 繰 越 損 益 金	△15,904,940,399	△15,640,583,210	△15,260,675,216	△15,164,649,907	△15,223,607,349	△15,308,630,496
(D) 受 益 権 総 口 数	25,378,985,815□	25,331,481,939□	25,235,838,327□	25,161,141,891□	25,037,375,489□	24,808,036,825□
1万口当たり基準価額(C/D)	3,733円	3,826円	3,953円	3,973円	3,920円	3,829円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
期首元本額	25,500,915,948円	25,378,985,815円	25,331,481,939円	25,235,838,327円	25,161,141,891円	25,037,375,489円
期中追加設定元本額	52,546,361円	56,016,458円	63,127,081円	48,705,389円	50,423,460円	48,229,477円
期中一部解約元本額	174,476,494円	103,520,334円	158,770,693円	123,401,825円	174,189,862円	277,568,141円
1口当たり純資産額	0.3733円	0.3826円	0.3953円	0.3973円	0.3920円	0.3829円
元本の欠損金額	15,904,940,399円	15,640,583,210円	15,260,675,216円	15,164,649,907円	15,223,607,349円	15,308,630,496円

◆損益の状況

	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年8月20日	2020年8月21日～ 2020年9月23日
項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 577	△ 1,394	△ 1,592	△ 1,258	△ 1,518	△ 1,114
支 払 利 息	△ 577	△ 1,394	△ 1,592	△ 1,258	△ 1,518	△ 1,114
(B) 有価証券売買損益	308,537,956	311,625,585	399,708,075	127,276,128	△ 56,040,285	△ 146,358,208
売 買 益	309,446,761	311,901,633	402,680,741	127,643,876	47,478,279	1,523,057
売 買 損	△ 908,805	△ 276,048	△ 2,972,666	△ 367,748	△ 103,518,564	△ 147,881,265
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,696,176	△ 13,645,788	△ 16,050,923	△ 13,556,172	△ 14,900,537	△ 16,093,542
(D) 当期損益金(A+B+C)	295,841,203	297,978,403	383,655,560	113,718,698	△ 70,942,340	△ 162,452,864
(E) 前期繰越損益金	△ 8,214,672,037	△ 7,949,772,799	△ 7,666,866,387	△ 7,310,434,529	△ 7,209,441,940	△ 7,261,707,530
(F) 追加信託差損益金	△ 7,922,662,101	△ 7,925,460,110	△ 7,914,374,794	△ 7,905,031,222	△ 7,880,629,631	△ 7,822,450,010
(配 当 等 相 当 額)	(90,423,390)	(91,336,875)	(92,178,071)	(92,801,093)	(93,269,521)	(93,236,293)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,013,085,491)	(△ 8,016,796,985)	(△ 8,006,552,865)	(△ 7,997,832,315)	(△ 7,973,899,152)	(△ 7,915,686,303)
(G) 計 (D + E + F)	△ 15,841,492,935	△ 15,577,254,506	△ 15,197,585,621	△ 15,101,747,053	△ 15,161,013,911	△ 15,246,610,404
(H) 収 益 分 配 金	△ 63,447,464	△ 63,328,704	△ 63,089,595	△ 62,902,854	△ 62,593,438	△ 62,020,092
次期繰越損益金(G+H)	△ 15,904,940,399	△ 15,640,583,210	△ 15,260,675,216	△ 15,164,649,907	△ 15,223,607,349	△ 15,308,630,496
追加信託差損益金	△ 7,922,662,101	△ 7,925,460,110	△ 7,914,374,794	△ 7,905,031,222	△ 7,880,629,631	△ 7,822,450,010
(配 当 等 相 当 額)	(90,444,543)	(91,378,228)	(92,210,627)	(92,840,346)	(93,298,018)	(93,275,459)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,013,106,644)	(△ 8,016,838,338)	(△ 8,006,585,421)	(△ 7,997,871,568)	(△ 7,973,927,649)	(△ 7,915,725,469)
分配準備積立金	482,494,499	461,775,288	449,159,730	444,505,310	415,519,315	386,033,722
繰 越 損 益 金	△ 8,464,772,797	△ 8,176,898,388	△ 7,795,460,152	△ 7,704,123,995	△ 7,758,497,033	△ 7,872,214,208

(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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
a.配当等収益(費用控除後)	45,254,239円	44,574,312円	53,362,362円	60,441,310円	36,679,757円	37,133,363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	90,444,543円	91,378,228円	92,210,627円	92,840,346円	93,298,018円	93,275,459円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	500,687,724円	480,529,680円	458,886,963円	446,966,854円	441,432,996円	410,920,451円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	636,386,506円	616,482,220円	604,459,952円	600,248,510円	571,410,771円	541,329,273円
f.分配金	63,447,464円	63,328,704円	63,089,595円	62,902,854円	62,593,438円	62,020,092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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179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30期》

決算日 2020年9月23日
(計算期間：2020年3月24日～2020年9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9月23日に第30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30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
第30期(2020年9月23日)	24,895	19.9	99,440.36	14.6	97.8	2,383

(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。)

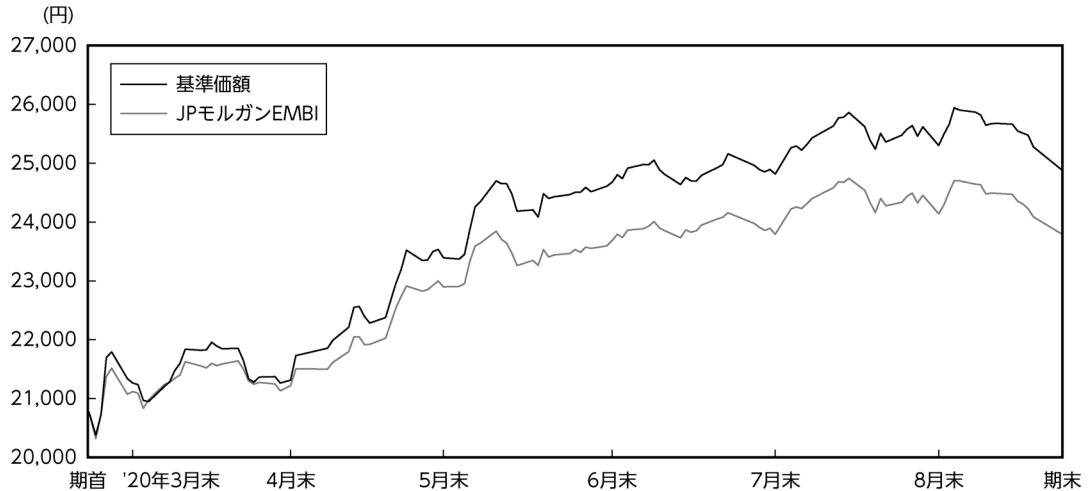
◆当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2020年3月23日	20,761	-	86,734.38	-	91.5
3月末	21,262	2.4	88,215.86	1.7	92.8
4月末	21,311	2.6	88,640.01	2.2	97.2
5月末	23,390	12.7	95,665.89	10.3	94.7
6月末	24,676	18.9	98,947.88	14.1	92.8
7月末	24,815	19.5	99,397.82	14.6	95.7
8月末	25,300	21.9	100,841.64	16.3	95.4
(期末) 2020年9月23日	24,895	19.9	99,440.36	14.6	97.8

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額の推移

(2020年3月24日～2020年9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高米ドル安となったことがマイナス要因となった一方、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に加え、保有債券の価格が総じて上昇したことがプラス要因となり、当ファンドの基準価額は上昇しました。世界的に大規模な金融、財政支援策に支えられる中、新成長国でも経済活動再開からの景気回復期待や資源価格の回復などの恩恵を受けました。

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

(2020年3月24日～2020年9月23日)

項 目	第30期 (2020.3.24～2020.9.23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は23,459円です。
その他費用 (保管費用) (その他)	10円 (9) (0)	0.041% (0.040) (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
合 計	10円	0.041%	

(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

(2020年3月24日～2020年9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	千米国ドル
				18,582	18,383 (19)
		特 殊 債 券		151	408

(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

(2020年3月24日～2020年9月23日)

【公社債】

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.250% 2030/10/22 (アメリカ)	89,827	HONDURAS GOVERNMENT 6.250% 2027/01/19 (アメリカ)	72,749
STATE OF QATAR 3.750% 2030/04/16 (アメリカ)	73,628	REPUBLIC OF DOMINICAN 6.600% 2024/01/28 (アメリカ)	71,797
RUSSIAN FEDERATION 4.375% 2029/03/21 (アメリカ)	73,011	OMAN GOV INTERNTL BOND 6.750% 2048/01/17 (アメリカ)	71,485
REPUBLIC OF COSTA RICA 6.125% 2031/02/19 (アメリカ)	67,006	STATE OF QATAR 5.103% 2048/04/23 (アメリカ)	67,797
IVORY COAST-PDI 6.125% 2033/06/15 (アメリカ)	59,163	REPUBLIC OF DOMINICAN 6.850% 2045/01/27 (アメリカ)	61,562
REPUBLIC OF BELARUS 6.875% 2023/02/28 (アメリカ)	51,659	REPUBLIC OF COLOMBIA 2.625% 2023/03/15 (アメリカ)	59,630
REPUBLIC OF COLOMBIA 4.500% 2029/03/15 (アメリカ)	47,796	STATE OF QATAR 4.500% 2028/04/23 (アメリカ)	59,040
ABU DHABI GOVT INT L 3.125% 2027/10/11 (アメリカ)	47,513	REPUBLIC OF PANAMA 9.375% 2029/04/01 (アメリカ)	57,526
REPUBLIC OF BELARUS 5.875% 2026/02/24 (アメリカ)	42,513	KINGDOM OF BAHRAIN 7.000% 2028/10/12 (アメリカ)	56,243
FED REPUBLIC OF BRAZIL 2.875% 2025/06/06 (アメリカ)	41,923	REPUBLIC OF GUATEMALA 4.875% 2028/02/13 (アメリカ)	56,103

(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

(2020年3月24日～2020年9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9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	21,399	22,178	2,331,806	97.8	54.9	82.2	13.8	1.8
合 計	21,399	22,178	2,331,806	97.8	54.9	82.2	13.8	1.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

(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	3.1250	400	444	46,786	2027/10/11
	ABU DHABI GOVT INT'L	2.5000	200	213	22,403	2025/04/16
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.8750	200	245	25,760	2050/04/16
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	350	367	38,610	2029/03/01
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.8750	250	237	24,954	2040/04/30
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5000	379	373	39,262	2047/01/31
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.8750	400	405	42,581	2025/06/06
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0000	250	256	27,007	2045/01/27
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.8750	200	256	26,915	2045/07/28
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.8750	400	413	43,440	2027/12/05
	IVORY COAST	6.3750	200	204	21,537	2028/03/03
	IVORY COAST-PDI	6.1250	290	281	29,647	2033/06/15
	KINGDOM OF JORDAN	5.7500	200	204	21,510	2027/01/31
	KINGDOM OF JORDAN	5.8500	345	344	36,182	2030/07/07
	KINGDOM OF JORDAN	7.3750	200	204	21,540	2047/10/10
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.3750	300	283	29,772	2027/03/08
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5000	220	193	20,361	2025/11/12
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.1250	260	200	21,066	2049/11/26
	REPUBLIC OF BELARUS	6.8750	500	491	51,699	2023/02/28
	REPUBLIC OF BELARUS	5.8750	400	379	39,865	2026/02/24
	REPUBLIC OF CHILE	2.4500	270	282	29,736	2031/01/31
	REPUBLIC OF CHILE	3.5000	200	227	23,866	2050/01/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5000	400	450	47,355	2029/03/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.1250	200	204	21,522	2031/04/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0000	200	235	24,760	2045/06/15
	REPUBLIC OF COSTA RICA	6.1250	700	663	69,734	2031/02/19
	REPUBLIC OF COTE DIVOIRE	5.7500	647	618	65,074	2032/12/31
	REPUBLIC OF CROATIA	6.3750	200	205	21,652	2021/03/24
	REPUBLIC OF DOMINICAN	5.8750	250	228	24,051	2060/01/30
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.3750	230	207	21,763	2027/01/18
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.6500	200	181	19,109	2035/06/15
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	9.5000	370	365	38,376	2052/07/15
REPUBLIC OF GEORGIA	6.8750	200	204	21,497	2021/04/12	
REPUBLIC OF GHANA	8.6270	260	223	23,534	2049/06/16	
REPUBLIC OF GUATEMALA	4.3750	300	322	33,872	2027/06/05	
REPUBLIC OF INDONESIA	7.7500	170	263	27,674	2038/01/17	

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 KAZAKHSTAN	6.5000	200	315	33,181	2045/07/21
	REPUBLIC OF KENYA	6.8750	500	516	54,332	2024/06/24
	REPUBLIC OF KENYA	7.0000	240	241	25,340	2027/05/22
	REPUBLIC OF PAKISTAN	8.2500	250	271	28,587	2024/04/15
	REPUBLIC OF PANAMA	6.7000	80	116	12,259	2036/01/26
	REPUBLIC OF PANAMA	3.8700	200	230	24,182	2060/07/23
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.9500	200	233	24,550	2031/04/28
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.9500	290	304	31,987	2045/05/05
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3000	250	237	24,964	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.3750	200	173	18,265	2044/07/24
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.7500	400	321	33,853	2023/04/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	7.5500	880	662	69,636	2030/03/28
	REPUBLIC OF TURKEY	6.8750	300	277	29,125	2036/03/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.7500	400	308	32,427	2047/05/11
	REPUBLIC OF URUGUAY	4.3750	88	105	11,039	2031/01/23
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.9750	330	436	45,842	2055/04/20
	ROMANIA	3.0000	350	357	37,585	2031/02/14
	ROMANIA	4.0000	340	348	36,693	2051/02/14
	RUSSIAN FEDERATION	4.3750	600	689	72,495	2029/03/21
	RUSSIAN FEDERATION	5.2500	200	265	27,927	2047/06/23
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.2500	600	649	68,330	2030/10/22
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.6250	200	244	25,677	2047/10/04
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5000	200	248	26,137	2060/04/22
	STATE OF QATAR	3.4000	225	246	25,939	2025/04/16
	STATE OF QATAR	3.7500	600	693	72,890	2030/04/16
	STATE OF QATAR	4.8170	200	270	28,470	2049/03/14
	STATE OF QATAR	4.4000	225	291	30,596	2050/04/16
	UKRAINE GOVERNMENT	7.7500	330	344	36,224	2023/09/01
	UKRAINE GOVERNMENT	7.7500	310	321	33,758	2024/09/01
	UKRAINE GOVERNMENT	9.7500	200	223	23,476	2028/11/01
	UKRAINE GOVERNMENT	7.2530	200	191	20,081	2033/03/15
	UNITED MEXICAN STATES	3.7500	300	320	33,709	2028/01/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.7500	350	381	40,110	2044/03/08
	UNITED MEXICAN STATES	4.5000	220	231	24,345	2050/01/31
	UNITED MEXICAN STATES	5.0000	200	221	23,288	2051/04/27
合 計						2,331,806

(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9月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	2,331,806	95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	108,946	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,440,752	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(2,376,150千円)の投資信託財産総額(2,440,752千円)に対する比率は97.4%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=105.14円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	2,440,752,572
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	76,685,879
公 社 債 (評 価 額)	2,331,806,969
未 収 利 息	27,958,152
前 払 費 用	4,301,572
(B) 負 債	57,532,617
未 払 金	57,532,608
未 払 利 息	9
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,383,219,955
元 本	957,295,783
次 期 繰 越 損 益 金	1,425,924,172
(D) 受 益 権 総 口 数	957,295,783口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,895円

<注記事項>

期首元本額	1,039,605,370円
期中追加設定元本額	24,629,294円
期中一部解約元本額	106,938,881円
1口当たり純資産額	2.4895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	757,902,917円
パインブリッジ新成長国債インカムオープン	176,516,114円
パインブリッジ・イレブンプラス<毎月決算型>	22,876,752円

◆損益の状況

(2020年3月24日～2020年9月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	70,516,814
受 取 利 息	70,496,204
そ の 他 収 益 金	28,914
支 払 利 息	△ 8,304
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	359,828,608
売 買 損 益	481,716,160
売 買 損 益	△ 121,887,552
(C) 信 託 報 酬 等	△ 953,225
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	429,392,197
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,118,722,388
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	35,870,706
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 158,061,119
(H) 計 (D + E + F + G)	1,425,924,172
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,425,924,172

(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4,534,926円です。(2020年3月24日～2020年9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30期》

決算日 2020年9月23日
(計算期間：2020年3月24日～2020年9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9月23日に第30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30期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">① 主に新成長国が発行した国債に投資し高水準の利子収入(インカム・ゲイン)の確保を目指して運用します。② ポートフォリオの構築にあたっては、当該発行国の財務力、経済成長率などのファンダメンタルズ要因と、個別銘柄の直接利回り、最終利回り、バリュエーション、流動性、発行条件などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄を選定して投資します。③ 投資対象となる新成長国の分散を図り、カントリーリスクをコントロールします。④ 組入外貨建て資産に対しては、原則として為替ヘッジを行いません。⑤ 資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用が行えない場合があります。⑥ 運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッドに外貨建て資産の運用に関する権限を委託します。
主要運用対象	新成長国が発行した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
第30期(2020年9月23日)	14,940	8.0	29,318.71	7.3	95.9	8,534

(注) 参考指数はJPモルガンGBI-EMブロード・ディバースファイド指数(円換算)で基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。JPモルガンGBI-EMブロード・ディバースファイド指数は、JPモルガン社が公表するエマージング諸国の政府および政府関係機関等が自国通貨建てで発行する債券の合成パフォーマンスを表す指数です。(以下同じ。)

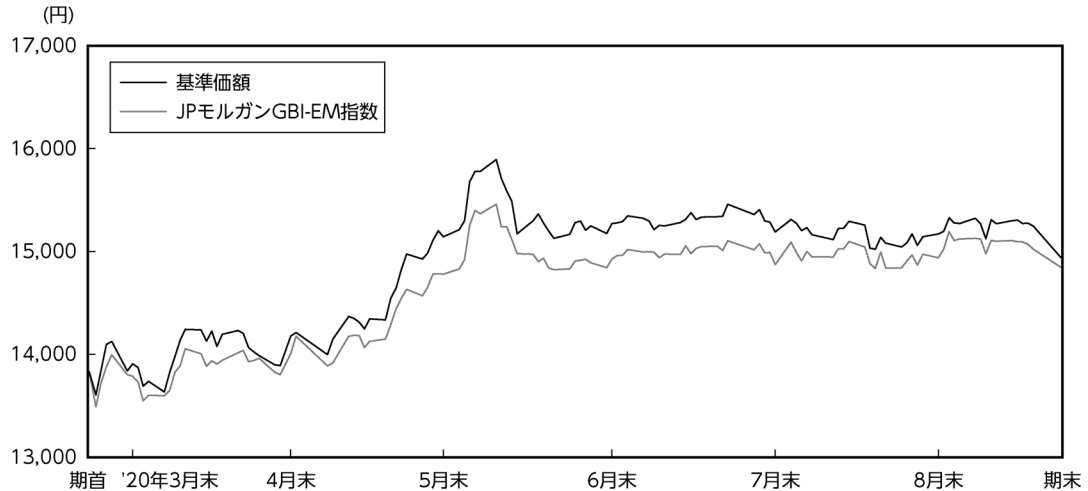
◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2020年3月23日	13,831	-	27,313.25	-	84.1
3月末	13,907	0.5	27,225.13	△0.3	93.6
4月末	14,177	2.5	27,657.74	1.3	92.8
5月末	15,143	9.5	29,187.41	6.9	92.8
6月末	15,272	10.4	29,474.65	7.9	93.4
7月末	15,190	9.8	29,367.08	7.5	93.9
8月末	15,170	9.7	29,499.75	8.0	94.9
(期末)					
2020年9月23日	14,940	8.0	29,318.71	7.3	95.9

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額の推移

(2020年3月24日～2020年9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・ディバースファイド指数(円換算))は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

当ファンドで保有している多くの新成長国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った一方、現地通貨建て新成長国債券からのインカム収入に加え、保有債券の価格が上昇したことがプラス要因となり、当ファンドの基準価額は上昇しました。世界的に大規模な金融、財政支援策に支えられる中、新成長国でも経済活動再開からの景気回復期待や資源価格の回復などの恩恵を受けました。

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

(2020年3月24日～2020年9月23日)

項 目	第30期 (2020.3.24～2020.9.23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は14,809円です。
その他費用 (保管費用)	17円 (8)	0.114% (0.057)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(源泉徴収税)	(8)	(0.057)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	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	17円	0.114%	

(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

(2020年3月24日～2020年9月23日)

【公社債】

				買付額	売付額			
外	メ	キ	シ	コ	国債証券	千メキシコ・ペソ 61,867	千メキシコ・ペソ 55,163	
	ブ	ラ	ジ	ル	国債証券	千ブラジル・リアル 14,572	千ブラジル・リアル 22,147	
	チ			リ	国債証券	千チリ・ペソ 1,944,998	千チリ・ペソ 640,054	
	コ	ロ	ン	ビ	ア	国債証券	千コロンビア・ペソ 9,207,066	千コロンビア・ペソ 9,476,498 (4,000,000)
	ペ	ル		ー	国債証券	千ペルー・ヌエボ・ソル -	千ペルー・ヌエボ・ソル 3,569	
	ウ	ル	グ	ア	イ	国債証券	千ウルグアイ・ペソ -	千ウルグアイ・ペソ 21,892
	ト	ル		コ	国債証券	千トルコ・リラ 21,135	千トルコ・リラ 3,988	
国	チ	ェ		コ	国債証券	千チェコ・コルナ 60,044	千チェコ・コルナ 40,151	
	ハ	ン	ガ	リ	ー	国債証券	千ハンガリー・フォリント 971,606	千ハンガリー・フォリント 240,713
	ポ	ー	ラ	ン	ド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 14,341	千ポーランド・ズロチ 13,135
	ロ		シ		ア	国債証券	千ロシア・ルーブル 255,747	千ロシア・ルーブル 138,315 (36,000)

		買付額	売付額
外 国	ル マ ニ ア 国債証券	千ルーマニア・レイ 5,240	千ルーマニア・レイ -
	マ レ シ ア 国債証券	千マレーシア・リングギット 18,413	千マレーシア・リングギット 16,257
	タ イ 国債証券	千タイ・バーツ 49,147	千タイ・バーツ 30,048
	イ ン ド ネ シ ア 国債証券	千インドネシア・ルピア 21,500,000	千インドネシア・ルピア 42,319,327
	エ ジ プ ト 国債証券	千エジプト・ポンド -	千エジプト・ポンド 12,283
	南 ア フ リ カ 国債証券	千南アフリカ・ランド 42,728	千南アフリカ・ランド 82,420
	中 国 オ フ シ ョ ア 国債証券 特殊債券	千オフショア元 16,221 10,065	千オフショア元 - -

(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

(2020年3月24日～2020年9月23日)

【公社債】

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
POLAND GOVERNMENT 2.750% 2028/04/25 (ポーランド)	215,105	TITULOS DE TESORERIA B 6.000% 2028/04/28 (コロンビア)	259,285
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 7.650% 2030/04/10 (ロシア)	203,892	MALAYSIAN GOVERNMENT 3.885% 2029/08/15 (マレーシア)	236,162
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.000% 2030/01/31 (南アフリカ)	178,375	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.250% 2032/03/31 (南アフリカ)	218,644
MEXICAN FIXED RATE BONDS 7.500% 2027/06/03 (メキシコ)	174,396	INDONESIA GOVERNMENT 6.125% 2028/05/15 (インドネシア)	207,702
CZECH REPUBLIC 0.450% 2023/10/25 (チェコ)	173,430	POLAND GOVERNMENT 5.750% 2022/09/23 (ポーランド)	192,308
TURKEY GOVERNMENT 10.500% 2027/08/11 (トルコ)	169,927	POLAND GOVERNMENT 5.750% 2021/10/25 (ポーランド)	183,361
CHINA GOVERNMENT BOND 3.250% 2026/06/06 (中国オフショア)	168,117	CZECH REPUBLIC 0.450% 2023/10/25 (チェコ)	177,066
MALAYSIAN GOVERNMENT 3.757% 2023/04/20 (マレーシア)	165,941	REPUBLIC OF BRAZIL 2025/01/01 (ブラジル)	168,860
INDONESIA GOVERNMENT 12.800% 2021/06/15 (インドネシア)	163,400	MALAYSIAN GOVERNMENT 3.757% 2023/04/20 (マレーシア)	167,798
HUNGARY GOVERNMENT 5.500% 2025/06/24 (ハンガリー)	162,772	FED REPUBLIC OF BRAZIL 8.500% 2024/01/05 (ブラジル)	153,000

(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

(2020年3月24日～2020年9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9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 199,100	千メキシコ・ペソ 237,126	千円 1,147,691	% 13.4	% -	% 9.0	% 3.6	% 0.9
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 36,150	千ブラジル・レアル 41,832	803,611	9.4	9.4	4.7	4.0	0.7
チ リ	千チリ・ペソ 1,045,000	千チリ・ペソ 1,269,085	171,834	2.0	-	2.0	-	-
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 16,200,000	千コロンビア・ペソ 19,183,480	527,545	6.2	-	3.3	2.8	-
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 60,000	千ウルグアイ・ペソ 62,340	154,603	1.8	-	-	-	1.8
ト ル コ	千トルコ・リラ 34,800	千トルコ・リラ 32,141	440,331	5.2	5.2	4.0	1.1	-
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 62,000	千チェコ・コルナ 64,842	295,682	3.5	-	1.7	-	1.8
ハ ン ガ リ ー	千ハンガリー・フォント 875,000	千ハンガリー・フォント 953,798	322,574	3.8	-	1.7	2.0	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 15,500	千ポーランド・ズロチ 17,311	474,170	5.6	-	3.6	2.0	-
ロ シ ア	千ロシア・ルーブル 589,100	千ロシア・ルーブル 652,194	906,550	10.6	-	8.3	1.0	1.3
ル ー マ ニ ア	千ルーマニア・レイ 5,000	千ルーマニア・レイ 5,294	133,746	1.6	-	-	1.6	-
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 7,600	千マレーシア・リンギット 8,522	216,307	2.5	-	2.5	-	-
タ イ	千タイ・バーツ 162,000	千タイ・バーツ 185,975	621,159	7.3	-	7.3	-	-
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 77,750,000	千インドネシア・ルピア 86,583,875	623,403	7.3	-	3.9	1.6	1.8
エ ジ プ ト	千エジプト・ポンド 43,000	千エジプト・ポンド 45,913	306,243	3.6	3.6	-	2.3	1.3

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
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 123,200	千南アフリカ・ランド 102,677	642,764	7.5	7.5	7.5	—	—
中国 オ フ シ ョ ア	千オフショア元 25,800	千オフショア元 25,692	397,722	4.7	—	3.7	1.0	—
合 計	—	—	8,185,945	95.9	25.7	63.3	23.0	9.7

(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	15,000	15,206	73,597	2021/06/10
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	10.000	47,000	63,791	308,749	2036/11/20
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.750	31,000	34,221	165,632	2042/11/13
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	10.000	53,100	63,396	306,839	2024/12/05
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	7.500	36,000	40,242	194,774	2027/06/03
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.500	17,000	20,268	98,098	2029/05/31
小 計					1,147,691	
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	17,863	343,153	2023/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	11,000	12,869	247,218	2027/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	3,000	3,575	68,680	2031/01/01
	REPUBLIC OF BRAZIL(DUAL)	12.500	2,950	3,306	63,518	2022/01/05
	REPUBLIC OF BRAZIL(DUAL)	10.250	3,500	4,218	81,040	2028/01/10
小 計					803,611	
国 債 証 券	(チリ)		千チリ・ペソ	千チリ・ペソ		
	BONOS TESORERIA PESOS	4.700	545,000	649,721	87,972	2030/09/01
	BONOS TESORERIA PESOS	5.000	500,000	619,363	83,861	2035/03/01
小 計					171,834	

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	(コロンビア) REP OF COLOMBIA(DUAL)	9.850	千コロンビア・ペソ 1,500,000	千コロンビア・ペソ 1,925,550	52,952	2027/06/28
	TITULOS DE TESORERIA B	10.000	7,200,000	8,843,321	243,191	2024/07/24
	TITULOS DE TESORERIA B	7.750	4,000,000	4,636,199	127,495	2030/09/18
	TITULOS DE TESORERIA B	7.000	3,500,000	3,778,409	103,906	2032/06/30
小計					527,545	
国債証券	(ウルグアイ) REPUBLICA ORIENT URUGUAY	9.875	千ウルグアイ・ペソ 60,000	千ウルグアイ・ペソ 62,340	154,603	2022/06/20
	小計					154,603
国債証券	(トルコ) TURKEY GOVERNMENT	10.600	千トルコ・リラ 3,200	千トルコ・リラ 2,857	39,149	2026/02/11
	TURKEY GOVERNMENT	10.500	17,000	14,722	201,691	2027/08/11
	TURKEY GOVERNMENT	12.400	8,000	7,572	103,736	2028/03/08
	TURKEY GOVERNMENT BOND	16.200	6,600	6,989	95,754	2023/06/14
小計					440,331	
国債証券	(チェコ) CZECH REPUBLIC	3.850	千チェコ・コルナ 32,000	千チェコ・コルナ 33,264	151,683	2021/09/29
	CZECH REPUBLIC	2.500	10,000	11,346	51,739	2028/08/25
	CZECH REPUBLIC	0.950	20,000	20,232	92,259	2030/05/15
小計					295,682	
国債証券	(ハンガリー) HUNGARY GOVERNMENT	5.500	千ハンガリー・フォリント 215,000	千ハンガリー・フォリント 255,194	86,306	2025/06/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.500	250,000	260,799	88,202	2024/10/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.000	130,000	139,373	47,135	2027/10/27
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.000	280,000	298,431	100,929	2030/08/21
小計					322,574	
国債証券	(ポーランド) POLAND GOVERNMENT	5.750	千ポーランド・ズロチ 5,500	千ポーランド・ズロチ 6,125	167,780	2022/09/23
	POLAND GOVERNMENT	2.750	7,300	8,144	223,069	2028/04/25
	POLAND GOVERNMENT	2.750	2,700	3,041	83,320	2029/10/25
小計					474,170	

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	(ロシア) RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.650	千ロシア・ルーブル 50,000	千ロシア・ルーブル 55,300	76,867	2030/04/10
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.700	100,000	111,516	155,007	2033/03/23
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.600	78,000	82,174	114,222	2022/07/20
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.100	57,000	61,070	84,887	2024/10/16
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.150	55,000	59,233	82,334	2025/11/12
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.050	84,000	89,574	124,508	2028/01/19
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.500	139,100	163,779	227,653	2031/09/17
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.700	26,000	29,545	41,068	2039/03/16
小計					906,550	
国債証券	(ルーマニア) ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.750	千ルーマニア・レイ 5,000	千ルーマニア・レイ 5,294	133,746	2025/02/24
	小計					133,746
国債証券	(マレーシア) MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	千マレーシア・リングギット 4,600	千マレーシア・リングギット 5,021	127,450	2027/11/16
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.762	3,000	3,501	88,857	2037/04/07
小計					216,307	
国債証券	(タイ) THAILAND GOVERNMENT	3.850	千タイ・バーツ 34,000	千タイ・バーツ 39,114	130,642	2025/12/12
	THAILAND GOVERNMENT	4.875	30,000	38,930	130,028	2029/06/22
	THAILAND GOVERNMENT	3.650	20,000	24,416	81,549	2031/06/20
	THAILAND GOVERNMENT	3.775	28,000	34,851	116,404	2032/06/25
	THAILAND GOVERNMENT	1.585	25,000	25,131	83,940	2035/12/17
	THAILAND GOVERNMENT	1.875	25,000	23,531	78,594	2049/06/17
小計					621,159	
国債証券	(インドネシア) INDONESIA GOVERNMENT	12.800	千インドネシア・ルピア 20,000,000	千インドネシア・ルピア 21,329,000	153,568	2021/06/15
	INDONESIA GOVERNMENT	11.000	15,750,000	19,222,875	138,404	2025/09/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.000	14,000,000	15,862,000	114,206	2029/03/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	28,000,000	30,170,000	217,224	2034/03/15
小計					623,403	

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	16,000	17,038	113,647	2022/05/23
	EGYPT GOVERNMENT BOND	17.200	27,000	28,874	192,595	2023/08/09
小計					306,243	
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	29,000	26,519	166,009	2030/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	39,000	32,820	205,456	2035/02/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.500	47,200	37,163	232,642	2037/01/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.750	8,000	6,175	38,656	2048/02/28
小計					642,764	
国債証券 特殊債券(除金融債)	(中国オフショア)		千オフショア元	千オフショア元		
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.250	10,500	10,608	164,217	2026/06/06
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.290	5,000	5,042	78,065	2029/05/23
	CHINA DEVELOPMENT BANK	3.230	5,300	5,263	81,485	2025/01/10
	CHINA DEVELOPMENT BANK	3.090	5,000	4,777	73,954	2030/06/18
小計					397,722	
合計					8,185,945	

(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9月23日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公 社 債	千円 8,185,945	% 94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	438,053	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	8,623,998	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(8,529,321千円)の投資信託財産総額(8,623,998千円)に対する比率は98.9%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=105.14円、1アルゼンチン・ペソ=1.39円、1メキシコ・ペソ=4.84円、1ブラジル・レアル=19.21円、100チリ・ペソ=13.54円、100コロンビア・ペソ=2.75円、1ペルー・ヌエボ・ソル=29.61円、1ウルグアイ・ペソ=2.48円、1トルコ・リラ=13.70円、1チェコ・コルナ=4.56円、100ハンガリー・フォリント=33.82円、1ポーランド・ズロチ=27.39円、1ロシア・ルーブル=1.39円、100ルーマニア・レイ=2,526.00円、1マレーシア・リンギット=25.38円、1タイ・バーツ=3.34円、100インドネシア・ルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.04円、1イスラエル・シェケル=30.59円、1エジプト・ポンド=6.67円、1南アフリカ・ランド=6.26円、1オフショア元=15.48円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	8,881,192,992
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	249,271,502
公 社 債 (評 価 額)	8,185,945,376
未 収 入 金	311,769,448
未 収 利 息	109,382,376
前 払 費 用	24,824,290
(B) 負 債	346,569,417
未 払 金	331,569,389
未 払 解 約 金	15,000,000
未 払 利 息	28
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,534,623,575
元 本	5,712,643,894
次 期 繰 越 損 益 金	2,821,979,681
(D) 受 益 権 総 口 数	5,712,643,894口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,940円

<注記事項>

期首元本額	6,067,479,512円
期中追加設定元本額	2,408,719円
期中一部解約元本額	357,244,337円
1口当たり純資産額	1.4940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	5,099,732,558円
パインブリッジ新成長国債インカムオープン	430,151,473円
パインブリッジ新成長国債ダブルプラス<毎月分配タイプ>	140,460,415円
パインブリッジ新成長国債ダブルプラス<1年決算タイプ>	42,299,448円

◆損益の状況

(2020年3月24日～2020年9月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	293,804,243
受 取 利 息	293,283,242
そ の 他 収 益 金	528,312
支 払 利 息	△ 7,311
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	385,866,241
売 買 益	846,421,290
売 買 損	△ 460,555,049
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,965,421
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	669,705,063
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,324,239,000
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,291,281
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 173,255,663
(H) 計 (D + E + F + G)	2,821,979,681
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,821,979,681

- (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16,328,124円です。(2020年3月24日～2020年9月23日)