

パインブリッジ現地通貨建て新成長国債インカムオープン＜毎月分配型＞

ファンドの特色

- 1 「パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド」および「短期債マザーファンド」を主要投資対象とし、「パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド」に95%程度、「短期債マザーファンド」に5%程度投資することを基本とします。
- 2 「パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド」への投資を通じて、新成長国が現地通貨で発行した国債等およびそれと同等の価値が得られるクレジット・リンク・ノートへの投資を行います。
- 3 「短期債マザーファンド」への投資を通じて、国内外の公社債への投資を行います。
- 4 実質組入れの外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
※「短期債マザーファンド」においては為替ヘッジを行います。
- 5 毎月12日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行います。原則として安定分配を目指しますが、毎年2・5・8・11月の決算時には、基準価額の水準等を勘案し、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。なお、将来の分配金が保証されているものではなく、分配対象額が少額の場合等、分配を行わないこともあります。

ファンド・データ

設 定 日	2007年5月25日	基 準 価 額	3,641 (円)
決 算 日	原則毎月12日(休業日の場合は翌営業日)	純 資 産 総 額	16 (億円)

ファンドの収益率

過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去1年	過去3年	過去5年	設 定 来
-1.6%	0.9%	1.7%	-2.1%	-7.7%	-1.4%

*ファンドの収益率の算出には「分配金込み基準価額」を用いており、過去に支払った分配金を分配日に再投資したと仮定して計算しています。なお、再投資する際に税金は考慮しておりません。基準価額は信託報酬控除後のものです。収益率は実際の投資家利回りとは異なります。

ファンドの組入状況

パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	98.5%
短期債マザーファンド	0.3%
キャッシュ等	1.2%

*比率は純資産総額対比です。

基準価額・純資産総額の推移



*上記の「分配金込み基準価額」は過去に支払った分配金を再投資したと仮定して計算していますので、実際の基準価額とは異なります。なお、再投資する際に税金は考慮しておりません。基準価額は信託報酬(年1.3%+消費税、外国投資信託証券には信託報酬等が別途かかります。)控除後のものです。

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等を約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

設定・運用は



パインブリッジ現地通貨建て新成長国債インカムオープン＜毎月分配型＞

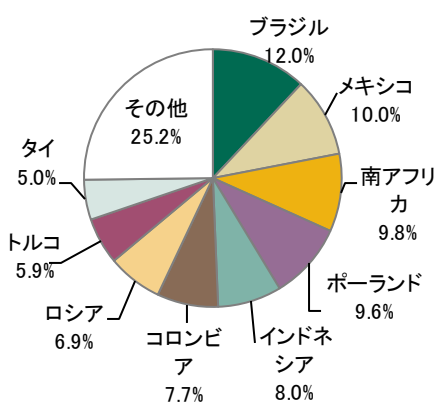
分配金実績(1万口あたり、課税前)

2007/7/12～2009/1/13	2009/2/12～2012/8/13	2012/9/12～2019/8/13		
65円	40円	30円		
2019/9/12～2019/11/12	2019/12/12	2020/1/14	2020/2/12	設定来合計
15円	15円	15円	15円	5,565円

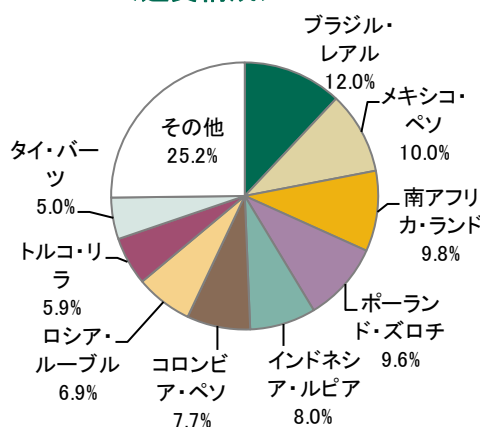
* 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、或いは分配金が支払われない場合があります。

パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドの組入状況

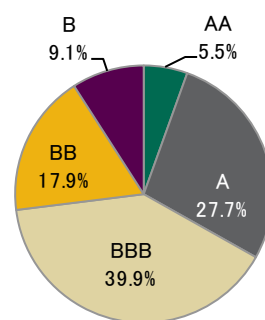
＜国別構成＞



＜通貨構成＞



＜格付構成＞



*構成比は、四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

*格付構成はS&P及びムーディーズの格付けの高い方に従い、また格付けを取得できない債券は自国通貨建ての長期債格付けや社内格付けに従い、分類しています。

＜組入状況＞

組入銘柄数	60銘柄
債券組入比率	96.8%
キャッシュ等	3.2%

*計理処理の仕組み上、「キャッシュ等」の数値がマイナスになることがあります。

＜ポートフォリオ特性値＞

平均直接利回り	7.93%
平均最終利回り	6.88%
平均デュレーション	5.25
平均格付け	BBB

*キャッシュ等は平均値算定データから除いています。左記の利回り計算は、委託会社の見解に基づいて行っています。

＜組入上位10銘柄＞

順位	銘柄名	国名	通貨	クーポン (%)	償還日	格付け		直接利回り (%)	最終利回り (%)	修正デュレーション	投資比率 (%)
						S&P	ムーディーズ				
1	エジプト国債	エジプト	エジプト・ポンド	18.750	2022/05/23	BB+	B2	17.26	13.49	1.74	3.7
2	ポーランド国債	ポーランド	ポーランド・ズロチ	5.750	2022/09/23	A	A2	5.20	1.43	2.39	3.6
3	開発メント・バンク・オブ・カザフスタン	カザフスタン	カザフスタン・テンゲ	9.500	2020/12/14	BBB-	Baa3	9.55	10.94	0.74	3.5
4	ブラジル国債	ブラジル	ブラジル・レアル	10.250	2028/01/10	BB-	Ba2	8.23	6.55	5.61	3.4
5	メキシコ国債	メキシコ	メキシコ・ペソ	10.000	2024/12/05	A-	A3	8.75	6.73	3.78	3.0
6	ウイジャヤ・カリヤ	インドネシア	インドネシア・ルピア	7.700	2021/01/31	BBB	Ba2	7.76	10.24	0.87	3.0
7	インドネシア国債	インドネシア	インドネシア・ルピア	10.000	2028/02/15	BBB	Baa2	8.36	7.23	5.68	3.0
8	メキシコ国債	メキシコ	メキシコ・ペソ	10.000	2036/11/20	A-	A3	7.58	7.01	9.00	3.0
9	ロシア国債	ロシア	ロシア・ルーブル	8.500	2031/09/17	BBB	Baa3	7.18	6.46	7.45	2.9
10	タイ国債	タイ	タイ・バーツ	3.775	2032/06/25	A-	Baa1	2.93	1.21	10.19	2.8

*債券の格付けは、格付けを取得できない場合は発行体の自国通貨建て長期債格付けを示しています。

*各構成比率、組入上位10銘柄の投資比率は、作成基準日時点の組入有価証券時価総額に対する比率です。

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目録見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等を約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

設定・運用は



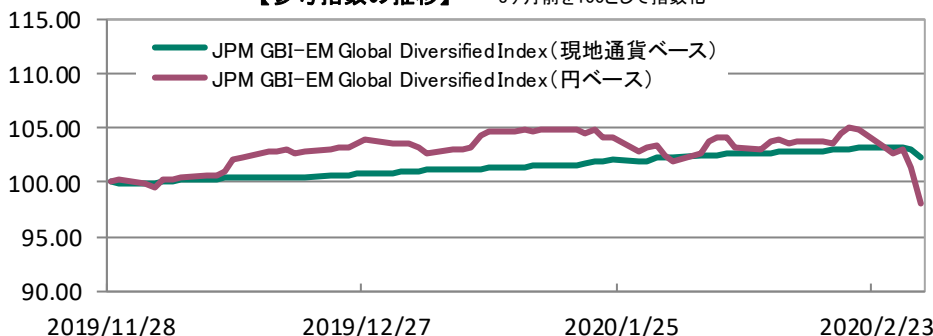
パインブリッジ現地通貨建て新成長国債インカムオープン＜毎月分配型＞

パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドのコメント

＜市場動向＞

当月の現地通貨建て新成長国債市場は、前月末比でほぼ横ばいとなりました。中国が金融市場対策として連日で大量の資金供給を行ったことや追加の金融緩和策や景気対策への期待感、更に米中貿易協議第1段階合意の発効などが好感されました。また、新型肺炎の感染拡大懸念などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、先進国の長期金利が低下したことから、相対的に魅力的な利回りを有する新成長国債券へ資金が流入しました。個別国では、追加利下げを決定したタイやブラジルが堅調に推移しました。

【参考指数の推移】 3ヶ月前を100として指数化



※JPM GBI-EM Global Diversified Indexは、J.P. Morgan Securities LLCが算出・公表する指数で、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。また、ファンドが実際に投資している債券とは異なります。

＜運用報告＞

パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドは、経済のファンダメンタルズが相対的に強固であり、加えて今後の経済成長見通しが良好な国の中で、魅力的な利回りが見込める新成長国債を中心にポートフォリオを構築しています。

当月は、南アフリカ、ポーランドなどの組入比率を引き上げた一方で、メキシコ、ブラジルなどの組入比率を引き下げました。

＜運用方針と今後の見通し＞

しばらくは新型肺炎感染の拡大懸念が相場の重石となると考えます。更に中国経済が短期的に大きな影響を受けることも予想されます。一方で、新成長各国の中央銀行は緩和的な金融政策を継続すること、中国は資金供給や金融緩和、財政出動拡大や減税、補助金交付などあらゆる手段を講じることが予想され、新成長国の債券市場、株式市場は下支えされると考えます。当面は、これらの動向などを注視しつつ、個別国・個別銘柄の選別に注力していく方針です。

パインブリッジ現地通貨建て新成長国債インカムオープン＜毎月分配型＞のコメント

パインブリッジ現地通貨建て新成長国債インカムオープン＜毎月分配型＞(愛称:パッション)は、運用の基本方針に従って、パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドに95%以上投資することを旨とした運用を行っています。当月末現在、パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドに98.5%、短期債マザーファンドを0.3%組入れています。

上記のような運用を行った結果、前月末3,715円だった基準価額は、3,641円で当月末を迎えました。なお、実質的に投資している現地通貨建て新成長国債券等から獲得した利子等収入を中心に、決算日に1万口あたり15円(課税前)の分配を行いました。

運用コメントは、運用指図権を委託している投資顧問会社の運用コメントに基づき、パインブリッジ・インベストメンツ株式会社が作成したものです。

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等をお約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

設定・運用は



パインブリッジ現地通貨建て新成長国債インカムオープン＜毎月分配型＞

リスクおよび留意点

当ファンドは、主に投資信託証券(マザーファンド受益証券を含みます。)への投資を通じて、実質的に新成長国が発行した現地通貨建ての国債等および内外の公社債・短期金融商品など値動きある有価証券等(外貨建て資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、当ファンドは預貯金とは異なり、元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。これらの運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属しますので、お申込みにあたりましてはファンドの内容・リスクを十分にご理解のうえお申込みください。当ファンドが有する主なリスク要因として、以下の項目が挙げられます。

価格変動リスク

当ファンドの実質的な主要投資対象である債券は、一般に、経済・社会情勢、企業業績、発行体の信用状況、経営・財務状況ならびに市場の需給等の影響を受け変動します。組入銘柄の価格の下落は、当ファンドの基準価額を下げる要因となります。

信用リスク

組入有価証券等の発行体および取引の相手先の倒産や財務状況の悪化等の理由による価格の下落、利息・元本・償還金の支払不能、または債務不履行(デフォルト)等の影響を受け、基準価額が下落することがあります。当ファンドの実質組入対象となる新成長国の国債等は、先進国などの格付けが上位の国と比較して高い利回りを提供する一方、債券価格の変動がより大きく、支払遅延または債務不履行するリスクが相対的に高いと考えられます。国債の発行国の信用力は一般的に格付会社により表されますが、格付けが低いほど債務不履行の可能性が高いことを意味します。発行国の財務状況の悪化、社会情勢の変化等により格付けが低下することにより、債券価格が大きく下落し、基準価額を下げる要因となることがあります。

金利変動リスク

金利変動により債券価格が変動するリスクをいいます。一般に、金利が上昇した場合には債券価格は下落し、当ファンドの基準価額を下げる要因となります。

為替変動リスク

当ファンドは外貨建ての債券を実質的な主要投資対象とし、原則として為替ヘッジを行わないため為替変動リスクを伴います。外国為替相場は、金利変動、政治・経済情勢、需給その他の様々な要因により変動します。この影響を受けて外貨建て資産の価格が変動し、基準価額が下落することがあります。また当ファンドは、現地通貨建て債券に投資することから、相対的に高い為替変動リスクを有します。一般に、円安は基準価額の上昇要因に、円高は基準価額の下落要因となります。

新成長国のリスク(カントリーリスク)

新成長国には、先進国と比較して政治・経済および社会情勢の変化が債券価格に及ぼす影響が相対的に高い可能性があります。発行国における経済危機、政治不安、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結等の規制の導入、自然災害、戦争などの際には、通常の運用を行えない場合があり、これらの事象により基準価額に大きな影響を与える可能性があります。また当ファンドは、現地通貨建て債券に投資することから、通貨交換が行えないリスクや流動性リスクを有します。したがって、当ファンドが投資対象とする新成長国の市場は、市場環境や社会情勢の著しい悪化を受けた場合には、投資資金を日本円に戻すのに日数がかかる場合があり、換金代金の支払日が遅延する可能性があります。

流動性リスク

組入有価証券等を売買しようとする場合に、当該有価証券等の需給状況により希望する時期および価格で売買できないリスクをいいます。この影響を受け基準価額が下落する要因になることがあります。また大量の換金請求があり組入債券を売却し切れない場合など、換金の請求を受け付けない場合もあります。なお、当ファンドは新成長国債等に投資することから、先進国債に比べ流動性リスクの影響を相対的に大きく受けます。

※収益分配金に関する留意点

収益分配は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて行う場合があります。したがって、収益分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。また、投資者の個別元本の状況によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。なお、収益分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金の支払いは純資産総額の減少につながり、基準価額の下落要因となります。計算期間中の運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

当ファンドのリスクは、上記に限定されるものではありません。

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様に帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等をお約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

設定・運用は



パインブリッジ現地通貨建て新成長国債インカムオープン＜毎月分配型＞

お申込みメモ

- 信託設定日 2007年5月25日
- 信託期間 無期限
- 購入単位 販売会社が定める単位
- 購入価額 購入申込受付日の翌営業日の基準価額
- 換金価額 換金申込受付日の翌営業日の基準価額から当該基準価額の0.2%の信託財産留保額を控除した額
- 換金代金 原則として換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
- 申込受付中止日 アイルランドの銀行休業日と同日の場合
- 収益分配 毎月12日の決算日(休業日の場合は翌営業日)に、収益分配方針に基づき分配します。ただし、分配対象額が少額の場合等、分配を行わないこともあります。
 <分配金受取りコース> 決算日から起算して5営業日までにお支払いします。
 <分配金再投資コース> 税金を差引いた後、無手数料で再投資されます。

※詳しくは、販売会社または委託会社までお問い合わせください。

お客様には以下の費用をご負担いただきます。

投資信託には、ご購入・ご換金時に直接的にご負担いただく費用と信託財産から間接的にご負担いただく費用の合計額がかかります。

■購入時に直接ご負担いただく費用

- 購入時手数料: 購入申込受付日の翌営業日の基準価額に3.85%(税抜年3.5%)の率を乗じて得た額を上限として、販売会社が定めるものとします。

※詳しくは、販売会社または委託会社までお問い合わせください。

■換金時に直接ご負担いただく費用

- 換金時手数料: かかりません。
- 信託財産留保額: 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.2%の率を乗じて得た額とします。

■投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

- 運用管理費用(信託報酬): 信託財産の純資産総額に年1.43%(税抜年1.3%)の率を乗じて得た額とします。なお、当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券には別途年0.5%の信託報酬等がかかるため、当ファンドの実質的な運用管理費用の概算値は年1.905%程度となります。

※当ファンドは他のファンドを投資対象としており、投資対象ファンドにおける所定の信託報酬等を含めてお客様が実質的に負担する運用管理費用を算出しております。

- その他費用: 有価証券売買時の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の保管費用等(その他費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率・上限額等を示すことはできません。)

※費用等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することはできません。

詳しくは、販売会社または委託会社までお問い合わせください。

投資信託に関する留意点

- 投資信託をご購入の際は投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください。投資信託説明書(交付目論見書)は、販売会社の本支店等にご用意しています。
- 投資信託は元本保証および利回り保証のいずれもありません。
- 投資した資産価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うこととなります。
- 投資信託は預金ではありません。
- 投資信託は預金保険の対象ではありません。
- 証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。

委託会社、その他関係法人

- 委託会社: パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第307号
 加入協会/一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会
- 受託会社: 三菱UFJ信託銀行株式会社
- 販売会社: 委託会社の指定する金融商品取引業者および登録金融機関

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等をお約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

設定・運用は



パインブリッジ現地通貨建て新成長国債インカムオープン＜毎月分配型＞

交付目論見書のご請求・お申込場所(50音順)

金融商品取引業者名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
株式会社SBI証券	金融商品 取引業者	関東財務局長 (金商)第44号	○	○		○
岡三証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長 (金商)第53号	○		○	○
フィデリティ証券 株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長 (金商)第152号	○			
むさし証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長 (金商)第105号	○			○
明和証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長 (金商)第185号	○			
楽天証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長 (金商)第195号	○	○	○	○

お問い合わせは・・・パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

[https:// www.pinebridge.co.jp/](https://www.pinebridge.co.jp/) TEL: 03-5208-5858 (営業日の9:00～17:00)

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等をお約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

設定・運用は

