

# 運用報告書(全体版)

第3期

(決算日：2023年9月15日)

## パインブリッジ 厳選インド株式ファンド

\*当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	2022年3月28日から2048年12月30日まで
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>・インドの取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式等を主な投資対象とする投資信託証券およびわが国の公社債を主な投資対象とする投資信託証券に投資を行い、中長期的に信託財産の成長を目指します。</li><li>・投資信託証券への投資は、原則として高位に保つことを基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、原則として、別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の中から委託会社が選択します。なお、指定投資信託証券については見直すことがあります。</li><li>・インドの取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式等を主な投資対象とする投資信託証券への投資は、原則として高位に保つことを基本とします。</li><li>・わが国の公社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li><li>・実質組入れの外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li></ul>
主要運用対象	有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。（ただし、わが国の公社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資を除きます。）</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li><li>・デリバティブへの直接投資は行いません。</li><li>・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li></ul>
分配方針	3月、9月の各15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

—— 受益者のみなさまへ ——

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「パインブリッジ厳選インド株式ファンド」は、2023年9月15日に第3期の決算を行いましたので、第3期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。



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

お問い合わせ先・・・投資信託担当

電話番号/03-5208-5858

(受付時間/9:00~17:00(土、日、祝休日を除く))

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

## 目次

### ◆パインブリッジ厳選インド株式ファンド 運用報告書

---

◆設定以来の運用実績 .....	1
◆当期中の基準価額と市況等の推移 .....	1
◆投資環境 .....	2
◆運用経過 .....	4
◆今後の市況見通しと運用方針 .....	6
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細 .....	7
◆<参考情報>総経費率 .....	8
◆売買および取引の状況 .....	9
◆利害関係人との取引状況等 .....	9
◆組入資産の明細 .....	10
◆投資信託財産の構成 .....	10
◆資産、負債、元本および基準価額の状況 .....	11
◆損益の状況 .....	11
<補足情報>	
◆組入資産の明細 .....	12
<参考情報>	
◆パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンドの運用状況 .....	17
◆日本債券マザーファンドⅡ運用報告書 .....	21

## ◆設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
(設定日) 2022年3月28日	円 10,000	円 -	% -		% -	% -	% -	百万円 26
第1期(2022年9月15日)	11,433	0	14.3	3,047.24	19.7	0.9	97.5	6,985
第2期(2023年3月15日)	9,804	0	△14.2	2,487.54	△18.4	1.1	98.2	15,090
第3期(2023年9月15日)	12,441	0	26.9	3,255.38	30.9	0.9	98.0	22,813

(注1) 設定日の基準価額は当初設定の投資元本です。

(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。

(注3) 参考指数のMSCIインド株式指数は、MSCI Inc.が算出・公表するインドの代表的な株式指数で、インドの株式の値動きを示す代表的な指数の一つです。

MSCIインド株式指数は、MSCI Inc.により計算され、指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。なお、参考指数は基準価額への反映を考慮してMSCI India Index（トータルリターン、インド・ルピーベース）の前営業日の値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算したうえ、2022年3月28日（設定日）を10,000として指数化したものです。

## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券 組入比率	投資信託証券 組入比率
		騰落率		騰落率		
(期首) 2023年3月15日	円 9,804	% -		% -	% 1.1	% 98.2
3月末	9,809	0.1	2,472.53	△0.6	1.0	98.0
4月末	10,145	3.5	2,600.24	4.5	1.0	97.6
5月末	10,852	10.7	2,818.79	13.3	1.0	97.5
6月末	11,495	17.2	3,025.57	21.6	1.0	97.3
7月末	11,554	17.8	3,032.33	21.9	1.0	97.3
8月末	11,892	21.3	3,128.49	25.8	1.0	97.7
(期末) 2023年9月15日	12,441	26.9	3,255.38	30.9	0.9	98.0

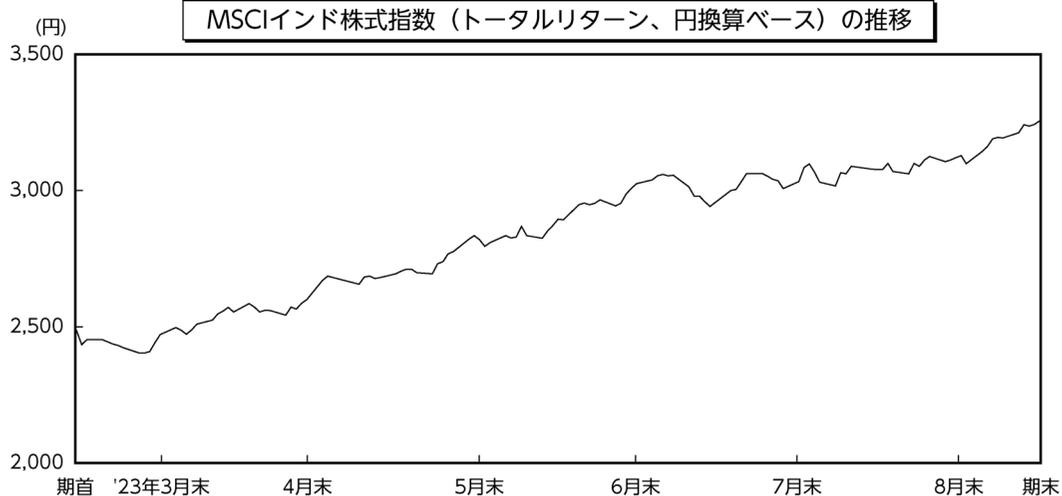
(注1) 騰落率は期首比です。

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

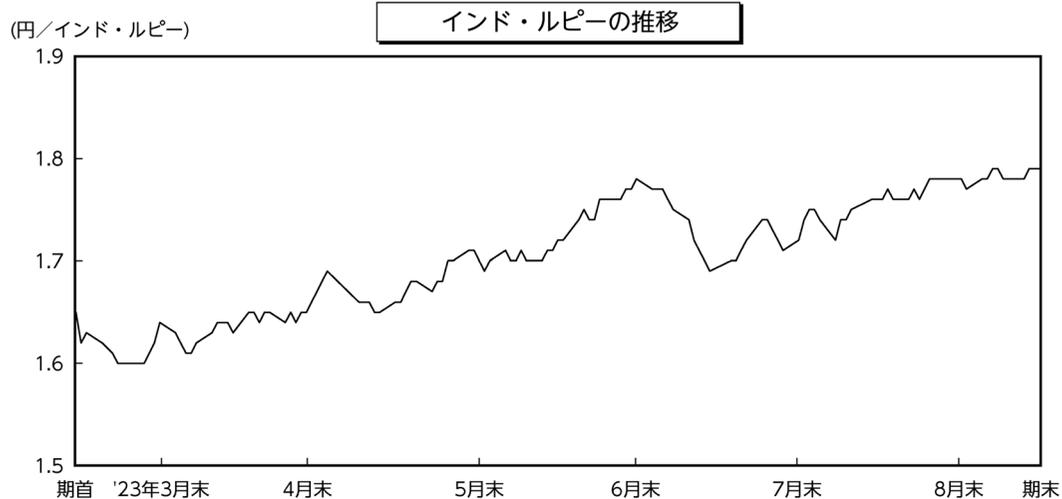
## 投資環境

(2023年3月16日～2023年9月15日)

### インド株式市場



### 為替市場



<インド株式市場>

インド株式市場（MSCIインド株式指数；現地通貨ベース）は上昇しました。期を通して、インド経済は内需主導型経済の強みを活かして好調を持続した一方、インフレ率は輸入に頼っている原油高の一服からRBI（インド準備銀行）の想定上限レンジを下回り始め、追加利上げも見送りが続きました。そうした良好なファンダメンタルズを反映して、インド株式市場は時間と共に上昇基調となりました。8月にかけては米国金利が一段と上昇する中、天候要因による農作物価格の上昇や原油価格の上昇を受けたインフレ率の上昇懸念から、インド長期金利が上昇して一進一退推移となる場面もありました。しかし9月に入っても良好な経済指標発表が相次ぎ、年初来高値を更新して期末を迎えました。

<為替市場>

当期の為替市場では、米国長期金利が金融引き締めと長期化観測と堅調な経済指標を背景に、インド長期金利以上に上昇し、インド・ルピーは米ドルに対して下落しました。一方、日銀の金融緩和政策の継続を背景に、インドとの金利差が拡大し、インド・ルピーは円に対しては上昇しました。

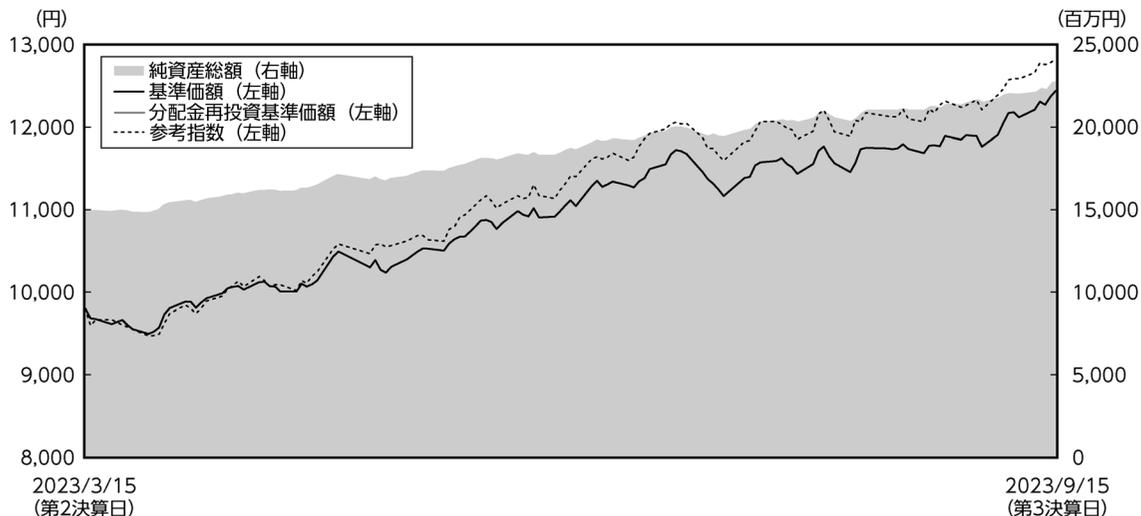
<国内債券市場>

日本10年物国債金利（10年金利）は、2023年3月には欧米の金融不安を受けて金利が低下、一時的には0.30%近辺で推移しましたが、その後は上昇基調で推移しました。2023年7月末に日銀が実質的にイールドカーブ・コントロールのレンジ幅を拡大したのを受けて、レンジ上限と見られていた0.50%を超えて上昇。9月中旬には0.70%をやや上回る水準で推移しています。

## 運用経過

(2023年3月16日～2023年9月15日)

### 基準価額等の推移



第 3 期 首 : 9,804円

第 3 期 末 : 12,441円

(作成対象期間中の既払分配金 : 0円)

騰 落 率 : 26.9% (分配金再投資ベース)

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

### 基準価額の主な変動要因

「パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド」への投資を通じて、インド株式に投資を行った結果、保有株式の上昇と、為替市場における円安インド・ルピー高が主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

## 分配金の状況

当期の収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、運用状況等を勘案して見送らせていただきました。なお、分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、元本部分と同一の運用を行うことといたします。

### 分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項 目	第3期
	2023年3月16日～2023年9月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,628

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」と「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から、それぞれ当期の分配に充当した額の合計を表示しています。なお、「当期の収益」「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

## 運用経過

### <パインブリッジ厳選インド株式ファンド>

当ファンドは、外国籍投資信託証券「パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド」および「日本債券マザーファンドⅡ」を主要投資対象とします。期末現在では、パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンドを98.0%、日本債券マザーファンドⅡを1.0%組入れています。

### <パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド>

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

### <日本債券マザーファンドⅡ>

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

## 今後の市況見通しと運用方針

### 今後の市況見通し

インド経済は、欧米経済を上回る順調な成長を着実に遂げています。懸念材料としては、輸入に頼っている原油価格の上昇に起因したインフレ率上昇と、米国長期金利の上昇です。前者に関しては、原油価格動向は依然として不透明ながら、食料自給率の高さを始めとしたインドの内需主導型経済はインフレへの強みとして考えられます。またRBIの機動的な金融政策対応が、市場の信認を得ている点も安心材料となっており、当面予想される追加利上げは高い経済成長によって十分吸収可能と見ています。一方、後者に関しては、米国の金融引き締め政策が終盤を迎えていると予想されること、また引き締め状態が長期化した場合には、景気抑制の観点からその上昇余地が限られることから、インド経済にとって大きなマイナス材料にならないと考えています。以上のように、短期的には不透明な要因もありますが、中長期的にはインド政府の経済重視の政策が大きなサポート材料になると予想され、インド株式市場は引き続き高い成長余力を有した魅力ある投資対象と考えております。

### 運用方針

#### <パインブリッジ厳選インド株式ファンド>

運用の基本方針に従って「パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド」および「日本債券マザーファンドⅡ」に投資を行い、中長期的に信託財産の成長を目指した運用を行っていきます。

#### <パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド>

インドの証券取引所に上場している企業、またはインドの経済発展と成長に密接に関連する企業の株式等に投資することにより、中長期的に信託財産の成長を目指した運用を行っていきます。

#### <日本債券マザーファンドⅡ>

10年金利については、植田新総裁のもとで金融政策正常化が進められることが予想されることから、金利上昇圧力がかけやすいと考えております。世界的にインフレがやや鎮静化する中で、金利は緩やか上昇すると予想しております。想定レンジは概ね、0.50%から1.00%を中心として考えております。当該レンジ内において、機動的な売買を行い超過収益の獲得を目指していく方針です。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2023年3月16日～2023年9月15日)

項 目	第3期 (2023.3.16～2023.9.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	59円	0.542%	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10,957円です。
(投信会社)	(15)	(0.138)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(42)	(0.387)	交付運用報告書等各种資料の送付、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)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
その他費用	1	0.009	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人に支払われる当ファンドの監査費用
(印刷)	(1)	(0.005)	印刷業者等に支払う法定書類の作成・印刷・届出・交付に係る費用
合 計	60円	0.551%	

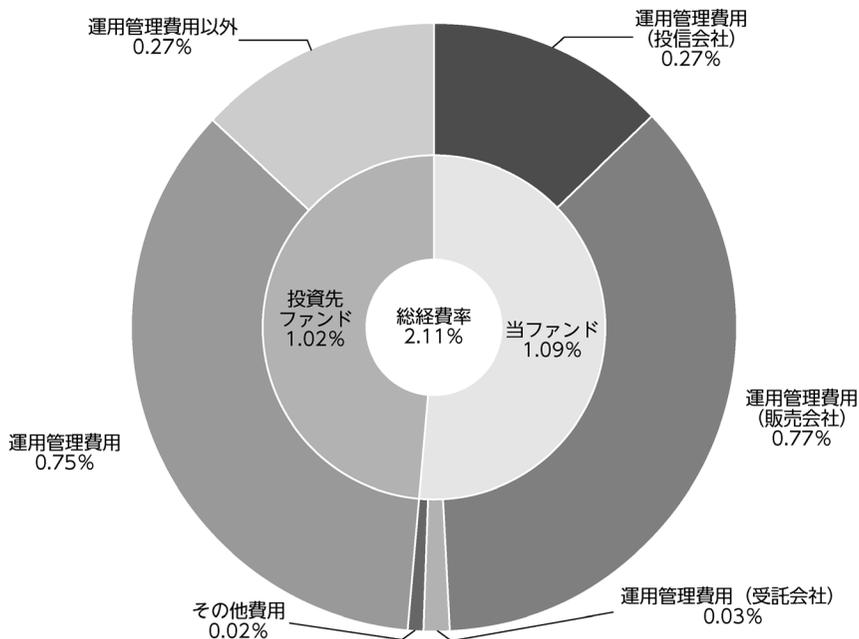
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

## <参考情報> 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.11%です。



総経費率 (①+②+③)	2.11%
①当ファンドの費用の比率	1.09%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.75%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.27%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除きます。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ②③の費用は、投資先ファンドの直近入手可能な計算期間の数値を用いているため、当ファンドの特定期間とは異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◆売買および取引の状況

(2023年3月16日～2023年9月15日)

【投資信託証券】

銘柄名		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
外国	(アメリカ) パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド	□ 904,963	千米国ドル 22,018	□ 39,117	千米国ドル 1,000

(注1) 金額は受渡代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

【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
日本債券マザーファンドⅡ	千□ 52,963	千円 60,000	千□ -	千円 -

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2023年3月16日～2023年9月15日)

【パインブリッジ厳選インド株式ファンドにおける利害関係人との取引状況】

区分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 3,105	百万円 3,105	% 100.0	百万円 147	百万円 147	% 100.0
為替直物取引	3,048	-	-	149	-	-

(注1) 単位未満は切捨て。  
(注2) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは PineBridge Investments Ireland Limited です。

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

種類	買付額	売付額	期末保有額
投資信託証券	百万円 3,105	百万円 147	百万円 22,361

(注1) 単位未満は切捨て。  
(注2) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは PineBridge Investments Ireland Limited です。

【パインブリッジ日本債券マザーファンドⅡにおける利害関係人との取引状況】

当期における利害関係人との取引等はありません。

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

## ◆組入資産の明細

(2023年9月15日現在)

### 【外国投資信託証券】

銘柄名	期首(前期末)	当期末			組入比率
	□数	□数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド	□ 4,917,727	□ 5,783,573	千米国ドル 151,478	千円 22,361,292	% 98.0

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切捨て。

### 【親投資信託残高】

種類	期首(前期末)	当期末	
	□数	□数	評価額
日本債券マザーファンドⅡ	千□ 143,381	千□ 196,344	千円 218,688

(注) 単位未満は切捨て。

## ◆投資信託財産の構成

(2023年9月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 22,361,292	% 95.9
日本債券マザーファンドⅡ	218,688	0.9
コール・ローン等、その他	731,211	3.2
投資信託財産総額	23,311,191	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(22,213,846千円)の投資信託財産総額(23,311,191千円)に対する比率は95.3%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米国ドル=147.62円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	23,458,281,646
コール・ローン等	730,776,659
投資信託受益証券(評価額)	22,361,292,046
日本債券マザーファンドⅡ(評価額)	218,688,441
未収入金	147,524,500
(B) 負債	644,873,216
未払金	294,710,000
未払解約金	248,204,723
未払信託報酬	100,574,774
未払利息	1,000
その他未払費用	1,382,719
(C) 純資産総額(A - B)	22,813,408,430
元本	18,337,054,823
次期繰越損益金	4,476,353,607
(D) 受益権総口数	18,337,054,823口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,441円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

期首元本額	15,391,900,646円
期中追加設定元本額	5,676,237,464円
期中一部解約元本額	2,731,083,287円
1口当たり純資産額	1.2441円

◆損益の状況

(2023年3月16日～2023年9月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	595,035
受取利息	757,816
支払利息	△ 162,781
(B) 有価証券売買損益	4,205,225,182
売買益	4,485,256,223
売買損	△ 280,031,041
(C) 信託報酬等	△ 102,235,030
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,103,585,187
(E) 前期繰越損益金	△ 814,847,402
(F) 追加信託差損益金	1,187,615,822
(配当等相当額)	( 1,530,570,835)
(売買損益相当額)	(△ 342,955,013)
(G) 計(D+E+F)	4,476,353,607
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,476,353,607
追加信託差損益金	1,187,615,822
(配当等相当額)	( 1,530,600,797)
(売買損益相当額)	(△ 342,984,975)
分配準備積立金	3,288,737,785

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(分配金の計算過程)

	第3期
a.配当等収益(費用控除後)	1,171,910円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	2,691,819,188円
c.信託約款に規定する収益調整金	1,530,600,797円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	595,746,687円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	4,819,338,582円
f.分配金	-円
g.分配金(1万口当たり)	-円

<お知らせ>

信託期間を2048年12月30日までに延長いたしました。また、主要投資対象としている外国籍投資信託証券が繰上償還となる場合には当ファンドも繰上償還となることを定めているため、主要投資対象を別に定める投資信託証券に変更し、投資対象投資信託証券の運用が困難と判断される場合等には投資対象投資信託証券を変更できるようにすることで受益者の長期投資を可能といたしました。

## <補足情報>

### ◆組入資産の明細

(2023年9月15日現在)

下記は、日本債券マザーファンドⅡ全体(29,319,084千口)の内容です。

#### 【国内(邦貨建)公社債(種類別)】

区 分	額面金額	評価額	組入比率	うちBBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 28,620,000 (3,400,000)	千円 27,794,399 (3,640,550)	% 85.1 (11.1)	% — (—)	% 58.4 (8.4)	% 16.5 (—)	% 10.3 (2.8)
地 方 債 証 券	900,000 (900,000)	897,646 (897,646)	2.7 (2.7)	— (—)	0.6 (0.6)	2.2 (2.2)	— (—)
特殊債券(除く金融債)	1,229,470 (929,470)	1,217,947 (919,892)	3.7 (2.8)	— (—)	0.7 (0.7)	3.1 (2.1)	— (—)
普通社債券(含む投資法人債券)	1,800,000 (1,000,000)	1,790,948 (996,186)	5.5 (3.1)	— (—)	— (—)	4.9 (2.4)	0.6 (0.6)
合 計	32,549,470 (6,229,470)	31,700,940 (6,454,274)	97.1 (19.8)	— (—)	59.6 (9.6)	26.6 (6.7)	10.9 (3.4)

(注1) ( )内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、このファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

#### 【国内(邦貨建)公社債(銘柄別)】

銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第142回利付国債(5年)	0.100	700,000	701,225	2024/12/20
第143回利付国債(5年)	0.100	500,000	500,860	2025/03/20
第144回利付国債(5年)	0.100	800,000	801,328	2025/06/20
第145回利付国債(5年)	0.100	800,000	801,360	2025/09/20
第146回利付国債(5年)	0.100	700,000	701,022	2025/12/20
第147回利付国債(5年)	0.005	1,100,000	1,098,625	2026/03/20
第4回利付国債(40年)	2.200	10,000	11,362	2051/03/20
第9回利付国債(40年)	0.400	100,000	69,373	2056/03/20
第13回利付国債(40年)	0.500	200,000	137,140	2060/03/20
第15回利付国債(40年)	1.000	200,000	161,232	2062/03/20
第336回利付国債(10年)	0.500	300,000	302,028	2024/12/20
第337回利付国債(10年)	0.300	200,000	200,850	2024/12/20

銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
第338回利付国債(10年)	0.400	450,000	452,799	2025/03/20
第339回利付国債(10年)	0.400	400,000	402,764	2025/06/20
第340回利付国債(10年)	0.400	300,000	302,310	2025/09/20
第343回利付国債(10年)	0.100	400,000	400,272	2026/06/20
第344回利付国債(10年)	0.100	100,000	100,029	2026/09/20
第346回利付国債(10年)	0.100	200,000	199,790	2027/03/20
第347回利付国債(10年)	0.100	400,000	399,176	2027/06/20
第349回利付国債(10年)	0.100	400,000	398,228	2027/12/20
第350回利付国債(10年)	0.100	100,000	99,399	2028/03/20
第351回利付国債(10年)	0.100	200,000	198,450	2028/06/20
第352回利付国債(10年)	0.100	100,000	99,136	2028/09/20
第353回利付国債(10年)	0.100	400,000	396,068	2028/12/20
第354回利付国債(10年)	0.100	400,000	395,456	2029/03/20
第355回利付国債(10年)	0.100	200,000	197,402	2029/06/20
第357回利付国債(10年)	0.100	500,000	491,600	2029/12/20
第358回利付国債(10年)	0.100	200,000	196,198	2030/03/20
第359回利付国債(10年)	0.100	300,000	293,601	2030/06/20
第360回利付国債(10年)	0.100	400,000	390,360	2030/09/20
第361回利付国債(10年)	0.100	300,000	291,906	2030/12/20
第363回利付国債(10年)	0.100	600,000	580,356	2031/06/20
第364回利付国債(10年)	0.100	500,000	482,195	2031/09/20
第367回利付国債(10年)	0.200	200,000	192,946	2032/06/20
第20回利付国債(30年)	2.500	150,000	177,633	2035/09/20
第24回利付国債(30年)	2.500	100,000	118,832	2036/09/20
第26回利付国債(30年)	2.400	90,000	105,930	2037/03/20
第29回利付国債(30年)	2.400	40,000	47,151	2038/09/20
第32回利付国債(30年)	2.300	60,000	69,810	2040/03/20
第34回利付国債(30年)	2.200	20,000	22,908	2041/03/20
第35回利付国債(30年)	2.000	20,000	22,237	2041/09/20
第37回利付国債(30年)	1.900	50,000	54,613	2042/09/20
第46回利付国債(30年)	1.500	150,000	151,726	2045/03/20
第48回利付国債(30年)	1.400	200,000	198,166	2045/09/20
第49回利付国債(30年)	1.400	300,000	296,976	2045/12/20
第52回利付国債(30年)	0.500	100,000	81,027	2046/09/20
第53回利付国債(30年)	0.600	100,000	82,702	2046/12/20
第54回利付国債(30年)	0.800	200,000	172,822	2047/03/20
第55回利付国債(30年)	0.800	100,000	86,157	2047/06/20

銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
第56回利付国債(30年)	0.800	200,000	171,804	2047/09/20
第57回利付国債(30年)	0.800	100,000	85,648	2047/12/20
第58回利付国債(30年)	0.800	200,000	170,788	2048/03/20
第61回利付国債(30年)	0.700	300,000	247,434	2048/12/20
第62回利付国債(30年)	0.500	100,000	77,961	2049/03/20
第63回利付国債(30年)	0.400	100,000	75,566	2049/06/20
第64回利付国債(30年)	0.400	100,000	75,269	2049/09/20
第65回利付国債(30年)	0.400	500,000	375,205	2049/12/20
第66回利付国債(30年)	0.400	200,000	149,362	2050/03/20
第67回利付国債(30年)	0.600	200,000	157,374	2050/06/20
第68回利付国債(30年)	0.600	100,000	78,480	2050/09/20
第69回利付国債(30年)	0.700	300,000	241,428	2050/12/20
第70回利付国債(30年)	0.700	200,000	160,566	2051/03/20
第73回利付国債(30年)	0.700	300,000	239,541	2051/12/20
第77回利付国債(30年)	1.600	300,000	300,297	2052/12/20
第82回利付国債(20年)	2.100	20,000	20,834	2025/09/20
第88回利付国債(20年)	2.300	30,000	31,832	2026/06/20
第94回利付国債(20年)	2.100	110,000	117,566	2027/03/20
第95回利付国債(20年)	2.300	30,000	32,405	2027/06/20
第98回利付国債(20年)	2.100	230,000	247,597	2027/09/20
第100回利付国債(20年)	2.200	190,000	206,710	2028/03/20
第103回利付国債(20年)	2.300	20,000	21,919	2028/06/20
第105回利付国債(20年)	2.100	340,000	370,800	2028/09/20
第108回利付国債(20年)	1.900	50,000	54,192	2028/12/20
第110回利付国債(20年)	2.100	330,000	362,227	2029/03/20
第113回利付国債(20年)	2.100	150,000	165,627	2029/09/20
第114回利付国債(20年)	2.100	160,000	177,075	2029/12/20
第116回利付国債(20年)	2.200	220,000	245,392	2030/03/20
第119回利付国債(20年)	1.800	50,000	54,583	2030/06/20
第121回利付国債(20年)	1.900	150,000	164,989	2030/09/20
第124回利付国債(20年)	2.000	100,000	110,846	2030/12/20
第126回利付国債(20年)	2.000	100,000	110,961	2031/03/20
第129回利付国債(20年)	1.800	90,000	98,656	2031/06/20
第130回利付国債(20年)	1.800	90,000	98,736	2031/09/20
第131回利付国債(20年)	1.700	150,000	163,410	2031/09/20
第133回利付国債(20年)	1.800	150,000	164,734	2031/12/20
第136回利付国債(20年)	1.600	150,000	162,457	2032/03/20

銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
第137回利付国債(20年)	1.700	270,000	294,937	2032/06/20
第140回利付国債(20年)	1.700	300,000	327,906	2032/09/20
第142回利付国債(20年)	1.800	270,000	297,877	2032/12/20
第143回利付国債(20年)	1.600	350,000	379,914	2033/03/20
第146回利付国債(20年)	1.700	380,000	416,103	2033/09/20
第147回利付国債(20年)	1.600	200,000	217,114	2033/12/20
第149回利付国債(20年)	1.500	100,000	107,461	2034/06/20
第152回利付国債(20年)	1.200	100,000	103,938	2035/03/20
第154回利付国債(20年)	1.200	300,000	310,926	2035/09/20
第155回利付国債(20年)	1.000	200,000	202,318	2035/12/20
第157回利付国債(20年)	0.200	200,000	182,214	2036/06/20
第158回利付国債(20年)	0.500	200,000	188,818	2036/09/20
第159回利付国債(20年)	0.600	400,000	381,276	2036/12/20
第160回利付国債(20年)	0.700	400,000	385,040	2037/03/20
第161回利付国債(20年)	0.600	200,000	189,412	2037/06/20
第163回利付国債(20年)	0.600	200,000	188,142	2037/12/20
第164回利付国債(20年)	0.500	300,000	277,143	2038/03/20
第165回利付国債(20年)	0.500	200,000	184,068	2038/06/20
第167回利付国債(20年)	0.500	200,000	182,538	2038/12/20
第168回利付国債(20年)	0.400	200,000	178,972	2039/03/20
第169回利付国債(20年)	0.300	500,000	438,355	2039/06/20
第170回利付国債(20年)	0.300	400,000	349,092	2039/09/20
第173回利付国債(20年)	0.400	200,000	174,998	2040/06/20
第174回利付国債(20年)	0.400	300,000	261,309	2040/09/20
第175回利付国債(20年)	0.500	200,000	176,582	2040/12/20
第176回利付国債(20年)	0.500	300,000	263,718	2041/03/20
第179回利付国債(20年)	0.500	500,000	434,265	2041/12/20
第181回利付国債(20年)	0.900	400,000	371,396	2042/06/20
第183回利付国債(20年)	1.400	400,000	402,748	2042/12/20
小計		28,620,000	27,794,399	
(地方債証券)				
令和2年度第1回埼玉県公募公債	0.131	200,000	194,740	2030/04/15
平成28年度第6回大阪市公募公債	0.130	200,000	199,362	2026/11/30
平成27年度第4回京都市公募公債	0.486	100,000	100,709	2025/10/17
平成27年度第7回神戸市公募公債	0.479	100,000	100,726	2025/12/15
平成27年度第2回千葉市公募公債	0.476	300,000	302,109	2025/11/27
小計		900,000	897,646	

銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
(特殊債券(除く金融債))				
第102回地方公共団体金融機構債券	0.200	200,000	198,634	2027/11/26
第109回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.230	100,000	99,421	2027/11/26
第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.740	52,432	51,956	2050/05/10
第165回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.360	177,038	167,194	2056/02/10
第19回成田国際空港株式会社社債	0.275	400,000	400,240	2026/02/18
第29回西日本高速道路株式会社社債	0.310	300,000	300,501	2026/02/12
小 計		1,229,470	1,217,947	
(普通社債券(含む投資法人債券))				
第322回北陸電力株式会社社債	0.380	200,000	199,028	2027/06/25
第18回麒麟ホールディングス株式会社無担保社債	0.110	300,000	298,965	2025/11/27
第22回東急不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.190	100,000	99,794	2025/01/23
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.050	300,000	298,134	2026/03/18
第3回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	0.884	100,000	100,154	2025/05/29
第21回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.100	300,000	297,600	2026/09/18
第5回東急株式会社無担保社債	0.110	300,000	298,947	2025/12/10
第22回東京地下鉄株式会社社債	0.215	200,000	198,326	2027/06/21
小 計		1,800,000	1,790,948	
合 計		32,549,470	31,700,940	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

### 【国内投資信託証券】

銘 柄	期首(前期末)	当期末		
	□ 数	□ 数	評価額	組入比率
パインブリッジ・ジャパンMBSファンド (適格機関投資家向け)	□ 128,574,150	□ 128,574,150	千円 141,675	% 0.4
合 計	□ 数 ・ 金 額	128,574,150	128,574,150	141,675
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<0.4%>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

<参考情報>

◆パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンドの運用状況  
(計算期間：2022年1月1日～2022年12月31日)

直近入手可能な2022年12月31日現在の概要を、以下のとおりご報告いたします。

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

## パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド

### ◆損益計算書

(2022年1月1日～2022年12月31日)

		(米国ドル)
収益	配当金	6,400,387
	その他の収益	130,931
<b>収益合計</b>		<b>6,531,318</b>
費用	投資顧問報酬	(6,715,900)
	事務・コストディ報酬	(2,437,583)
	監査報酬	(23,360)
	その他の費用	(656,322)
<b>費用合計</b>		<b>(9,833,165)</b>
その他の損益	投資にかかる実現損益	(105,194,520)
	外国為替取引にかかる実現損益	(3,048,557)
	その他金融費用	(508,907)
<b>投資純利益 (純損失)</b>		<b>(112,053,831)</b>
源泉徴収税		2,177,842
<b>運用による純資産の増加額 (減少額)</b>		<b>(109,875,989)</b>

パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド

◆組入資産の明細

(2022年12月31日現在)

直近の組入資産(現地日付12月31日)の内容は以下のとおりです。

株数		評価額 (米国ドル)
	<b>TRANSFERABLE SECURITIES</b>	
	<b>EQUITIES</b>	
	<b>INDIA</b>	
381,327	AIA Engineering** .....	11,822,612
101,070	Amara Raja Batteries* .....	698,498
340,281	Angel One* .....	5,393,781
352,961	Bajaj Auto** .....	15,427,591
433,119	Bajaj Finance* .....	34,423,354
111,723	Balkrishna Industries* .....	2,878,154
14,139,348	Bank of Baroda* .....	31,737,905
500,000	Can Fin Homes* .....	3,233,712
3,075,322	Canara Bank* .....	12,389,760
366,838	Central Depository Services India* .....	4,945,418
315,743	CMS Info Systems* .....	1,192,862
981,203	Cyient* .....	9,619,300
1,668,789	Dabur India* .....	11,325,294
200,000	Divi's Laboratories* .....	8,251,420
529,711	Dreamfolks Services* .....	2,333,213
1,043,380	eClerx Services* .....	16,134,996
100,000	Eicher Motors* .....	3,901,547
2,936,701	Electronics Mart India* .....	3,058,102
404,880	Elin Electronics* .....	1,114,117
1,096,378	Emami* .....	5,632,968
269,758	eMudhra* .....	1,031,524
717,958	Greenpanel Industries* .....	2,927,634
100,000	Grindwell Norton* .....	2,155,989
446,986	GTPL Hathway* .....	754,252
2,704,433	HDFC Bank* .....	53,224,013
125,000	HDFC Bank [ADR]* .....	8,547,500
354,767	Hero MotoCorp** .....	11,744,876
519,540	Hindustan Unilever* .....	16,083,258
971,904	Housing Development Finance* .....	30,986,268
1,677,870	ICICI Bank [ADR]* .....	37,080,927
3,356,962	Indian Bank* .....	11,578,739
381,945	Infosys* .....	6,963,006
1,997,728	Infosys [ADR]* .....	36,438,559
537,606	InterGlobe Aviation* .....	13,046,677
613,623	IOL Chemicals and Pharmaceuticals* .....	2,768,461
263,720	JK Paper* .....	1,304,096
413,238	Kajaria Ceramics* .....	5,795,222
273,240	Kfin Technologies* .....	1,137,812
354,168	KSB* .....	8,278,618
197,635	Landmark Cars* .....	1,108,218
749,618	Marico* .....	4,619,760
393,725	Metro Brands* .....	4,204,715
278,858	MPS* .....	2,785,883
348,863	Mrs Bectors Food Specialities* .....	1,769,827

株数		評価額 (米国ドル)
160,202	Multi Commodity Exchange of India*	3,009,621
3,666,666	NTPC*	7,377,210
239,391	PG Electroplast*	3,257,951
148,260	Pokarna*	687,358
103,438	Polycab India*	3,212,167
313,072	Reliance Industries*	9,639,272
132,599	Rossari Biotech*	1,165,470
689,081	Route Mobile*	10,125,068
197,613	Shree Cement	55,630,341
2,617,776	State Bank of India*	19,418,943
1,271,838	Sun Pharmaceutical Industries*	15,394,882
802,315	Syrma SGS Technology*	2,723,681
607,992	Tata Consultancy Services*	23,933,852
249,924	Titan*	7,846,943
307,367	TTK Prestige*	2,979,859
134,642	Vedant Fashions*	2,177,740
	<b>INDIA - TOTAL</b>	<b>620,430,796</b>
	<b>SWEDEN</b>	
653,376	Truecaller*	2,067,263
	<b>SWEDEN - TOTAL</b>	<b>2,067,263</b>
	<b>UNITED STATES</b>	
115,126	Cognizant Technology Solutions*	6,577,148
	<b>UNITED STATES - TOTAL</b>	<b>6,577,148</b>
	<b>EQUITIES - TOTAL</b>	<b>629,075,207</b>
	<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 521,214,774)</b>	<b>629,075,207</b>
	<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS</b>	<b>629,075,207</b>

# 日本債券マザーファンドⅡ 運用報告書《第12期》

決算日 2023年3月29日  
(計算期間：2022年3月30日～2023年3月29日)

受益者のみなさまへ

「日本債券マザーファンドⅡ」は、2023年3月29日に第12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12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"><li>① わが国の公社債に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。</li><li>② NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。</li><li>③ 公社債への投資にあたっては、公社債の種別と残存期間等の分散によるリスクコントロールを行うとともにデュレーションをコントロールし、超過収益の獲得を目指します。</li></ul>
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>① 公社債の組入比率は、原則として高位を維持します。</li><li>② 外貨建て資産への投資は行いません。</li></ul>

## ◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		<ベンチマーク> NOMURA-BPI総合指数		債券 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
	円	騰落率		騰落率			
第8期(2019年3月29日)	11,805	1.9	389.143	1.9	97.9	0.4	36,900
第9期(2020年3月30日)	11,799	△0.1	389.009	△0.0	98.4	0.4	33,370
第10期(2021年3月29日)	11,724	△0.6	386.697	△0.6	97.8	0.4	35,560
第11期(2022年3月29日)	11,471	△2.2	378.147	△2.2	97.6	0.4	33,654
第12期(2023年3月29日)	11,417	△0.5	375.879	△0.6	97.8	0.4	32,285

(注) NOMURA-BPI総合指数は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している日本の債券市場全体の動向を反映する指数で、同指数に関する知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。(以下同じ。)

## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		<ベンチマーク> NOMURA-BPI総合指数		債券 組入比率	投資信託 証券比率
	円	騰落率		騰落率		
(期首) 2022年3月29日	11,471	-	378.147	-	97.6	0.4
3月末	11,558	0.8	381.037	0.8	97.5	0.4
4月末	11,533	0.5	380.119	0.5	97.0	0.4
5月末	11,515	0.4	379.538	0.4	97.1	0.4
6月末	11,405	△0.6	376.081	△0.5	96.9	0.4
7月末	11,479	0.1	378.553	0.1	97.3	0.4
8月末	11,455	△0.1	377.670	△0.1	97.5	0.4
9月末	11,335	△1.2	373.602	△1.2	97.4	0.4
10月末	11,325	△1.3	373.249	△1.3	97.4	0.4
11月末	11,271	△1.7	371.326	△1.8	97.0	0.4
12月末	11,127	△3.0	366.595	△3.1	97.0	0.4
2023年1月末	11,091	△3.3	365.595	△3.3	96.9	0.4
2月末	11,220	△2.2	369.572	△2.3	97.2	0.4
(期末) 2023年3月29日	11,417	△0.5	375.879	△0.6	97.8	0.4

(注) 騰落率は期首比です。

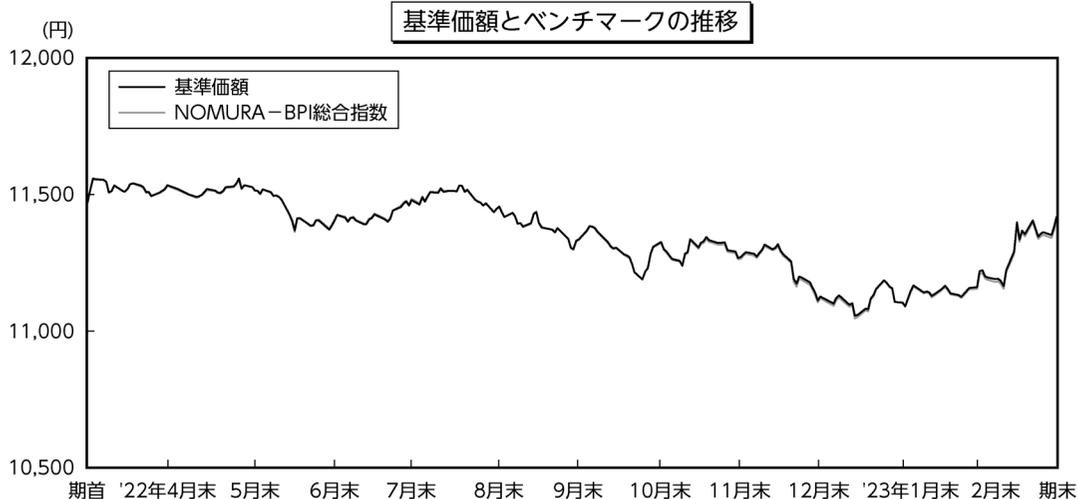
**投資環境**

(2022年3月30日～2023年3月29日)

国内債券市場で、日本10年国債利回りは2022年4月初めから12月末にかけては、0.20%から0.25%のレンジで推移しました。2022年12月末に日銀が10年金利のレンジ上限を0.5%まで拡大したことから、2023年初旬には10年国債利回りも0.5%まで上昇しました。3月に入ると欧米の金融不安の台頭から金利低下基調で推移して、月末は0.30%近辺で終了しました。イールドカーブ（利回り曲線）については、2022年10月までは世界的な金利上昇を背景に、スティープ化（長短金利格差の拡大）しましたが、その後はフラット化（長短金利格差の縮小）基調で推移しました。

## 運用経過

(2022年3月30日～2023年3月29日)



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

ポートフォリオのデュレーションは、概ね中期債、及び10年近辺をアンダーウエイトとする一方で超長期債をオーバーウエイトする戦略を取りました。

## 今後の市況見通しと運用方針

世界的には金利が高止まりする中、日本の長期金利に関しても、日銀の金融政策変更期待を背景に当面は上昇圧力がかかるものと考えています。一方で、日銀の金融政策正常化のペースは緩やかなものに留まると想定されることから、デュレーションに関しては、キャリー収益確保をベースに想定レンジの上下限で機動的な運用を行い超過収益の確保を目指します。債券種別に関しては、現状の事業債の組入比率を維持する方針です。

## ◆売買および取引の状況

(2022年3月30日～2023年3月29日)

### 【公社債】

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	9,134,061	9,706,319
	地方債証券	—	100,026
	特殊債証券	—	—
	社債券(投資法人債券を含む)	—	(14,272)
			201,314

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

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

## ◆主要な売買銘柄

(2022年3月30日～2023年3月29日)

### 【公社債】

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
第181回利付国債(20年)	865,776	第136回利付国債(5年)	701,456
第170回利付国債(20年)	734,127	第363回利付国債(10年)	591,196
第145回利付国債(5年)	601,415	第170回利付国債(20年)	552,518
第142回利付国債(5年)	502,175	第140回利付国債(5年)	501,338
第143回利付国債(5年)	401,836	第352回利付国債(10年)	499,861
第141回利付国債(5年)	401,624	第331回利付国債(10年)	463,643
第367回利付国債(10年)	400,098	第70回利付国債(30年)	435,992
第357回利付国債(10年)	397,990	第137回利付国債(5年)	401,016
第363回利付国債(10年)	394,789	第360回利付国債(10年)	396,746
第364回利付国債(10年)	393,808	第181回利付国債(20年)	378,794

(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

(2022年3月30日～2023年3月29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

(2023年3月29日現在)

## 【国内(邦貨建)公社債(種類別)】

区 分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 27,420,000 (3,800,000)	千円 27,455,935 (4,132,607)	% 85.0 (12.8)	% － (－)	% 59.2 (8.7)	% 14.2 (1.3)	% 11.7 (2.8)
地 方 債 証 券	1,000,000 (1,000,000)	1,002,740 (1,002,740)	3.1 (3.1)	－ (－)	0.6 (0.6)	2.2 (2.2)	0.3 (0.3)
特殊債券(除く金融債)	1,236,006 (936,006)	1,231,965 (932,796)	3.8 (2.9)	－ (－)	0.7 (0.7)	3.1 (2.2)	－ (－)
普通社債券(含む投資法人債券)	1,900,000 (1,100,000)	1,893,300 (1,097,144)	5.9 (3.4)	－ (－)	－ (－)	5.2 (2.8)	0.6 (0.6)
合 計	31,556,006 (6,836,006)	31,583,941 (7,165,288)	97.8 (22.2)	－ (－)	60.5 (10.1)	24.7 (8.4)	12.6 (3.7)

(注1) ( )内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 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。

## 【国内(邦貨建)公社債(銘柄別)】

銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第140回利付国債(5年)	0.100	400,000	401,100	2024/06/20
第141回利付国債(5年)	0.100	600,000	601,860	2024/09/20
第142回利付国債(5年)	0.100	700,000	702,415	2024/12/20
第143回利付国債(5年)	0.100	500,000	501,925	2025/03/20
第144回利付国債(5年)	0.100	300,000	301,236	2025/06/20
第145回利付国債(5年)	0.100	800,000	803,568	2025/09/20
第146回利付国債(5年)	0.100	700,000	703,346	2025/12/20
第147回利付国債(5年)	0.005	100,000	100,208	2026/03/20
第4回利付国債(40年)	2.200	10,000	12,274	2051/03/20
第9回利付国債(40年)	0.400	100,000	76,321	2056/03/20
第13回利付国債(40年)	0.500	200,000	153,528	2060/03/20
第334回利付国債(10年)	0.600	400,000	403,556	2024/06/20
第335回利付国債(10年)	0.500	200,000	201,804	2024/09/20
第336回利付国債(10年)	0.500	300,000	303,111	2024/12/20
第337回利付国債(10年)	0.300	200,000	201,382	2024/12/20

銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
第338回利付国債(10年)	0.400	450,000	454,401	2025/03/20
第339回利付国債(10年)	0.400	400,000	404,324	2025/06/20
第340回利付国債(10年)	0.400	300,000	303,573	2025/09/20
第343回利付国債(10年)	0.100	400,000	402,000	2026/06/20
第344回利付国債(10年)	0.100	100,000	100,469	2026/09/20
第346回利付国債(10年)	0.100	200,000	200,714	2027/03/20
第347回利付国債(10年)	0.100	100,000	100,295	2027/06/20
第349回利付国債(10年)	0.100	400,000	400,564	2027/12/20
第350回利付国債(10年)	0.100	100,000	100,074	2028/03/20
第351回利付国債(10年)	0.100	200,000	200,050	2028/06/20
第352回利付国債(10年)	0.100	100,000	100,000	2028/09/20
第353回利付国債(10年)	0.100	400,000	399,884	2028/12/20
第354回利付国債(10年)	0.100	400,000	399,644	2029/03/20
第355回利付国債(10年)	0.100	200,000	199,628	2029/06/20
第357回利付国債(10年)	0.100	400,000	398,668	2029/12/20
第358回利付国債(10年)	0.100	200,000	199,240	2030/03/20
第359回利付国債(10年)	0.100	300,000	298,392	2030/06/20
第360回利付国債(10年)	0.100	200,000	198,526	2030/09/20
第361回利付国債(10年)	0.100	300,000	297,150	2030/12/20
第363回利付国債(10年)	0.100	300,000	296,013	2031/06/20
第364回利付国債(10年)	0.100	500,000	492,955	2031/09/20
第367回利付国債(10年)	0.200	200,000	198,828	2032/06/20
第20回利付国債(30年)	2.500	150,000	184,905	2035/09/20
第24回利付国債(30年)	2.500	100,000	124,232	2036/09/20
第26回利付国債(30年)	2.400	90,000	110,955	2037/03/20
第29回利付国債(30年)	2.400	40,000	49,599	2038/09/20
第32回利付国債(30年)	2.300	60,000	73,558	2040/03/20
第34回利付国債(30年)	2.200	20,000	24,190	2041/03/20
第35回利付国債(30年)	2.000	20,000	23,559	2041/09/20
第37回利付国債(30年)	1.900	50,000	58,093	2042/09/20
第46回利付国債(30年)	1.500	150,000	162,922	2045/03/20
第48回利付国債(30年)	1.400	200,000	213,116	2045/09/20
第49回利付国債(30年)	1.400	300,000	319,557	2045/12/20
第52回利付国債(30年)	0.500	100,000	87,740	2046/09/20
第53回利付国債(30年)	0.600	100,000	89,580	2046/12/20
第54回利付国債(30年)	0.800	200,000	187,020	2047/03/20
第55回利付国債(30年)	0.800	100,000	93,280	2047/06/20

銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
第56回利付国債(30年)	0.800	200,000	186,096	2047/09/20
第57回利付国債(30年)	0.800	100,000	92,815	2047/12/20
第58回利付国債(30年)	0.800	200,000	184,982	2048/03/20
第61回利付国債(30年)	0.700	300,000	268,401	2048/12/20
第62回利付国債(30年)	0.500	100,000	84,630	2049/03/20
第63回利付国債(30年)	0.400	100,000	82,077	2049/06/20
第64回利付国債(30年)	0.400	100,000	81,789	2049/09/20
第65回利付国債(30年)	0.400	500,000	408,310	2049/12/20
第66回利付国債(30年)	0.400	200,000	162,430	2050/03/20
第67回利付国債(30年)	0.600	200,000	171,160	2050/06/20
第68回利付国債(30年)	0.600	100,000	85,310	2050/09/20
第69回利付国債(30年)	0.700	400,000	350,016	2050/12/20
第70回利付国債(30年)	0.700	200,000	174,666	2051/03/20
第73回利付国債(30年)	0.700	300,000	260,985	2051/12/20
第82回利付国債(20年)	2.100	20,000	21,081	2025/09/20
第88回利付国債(20年)	2.300	30,000	32,282	2026/06/20
第94回利付国債(20年)	2.100	110,000	119,128	2027/03/20
第95回利付国債(20年)	2.300	30,000	32,873	2027/06/20
第98回利付国債(20年)	2.100	230,000	251,058	2027/09/20
第100回利付国債(20年)	2.200	190,000	209,950	2028/03/20
第103回利付国債(20年)	2.300	20,000	22,298	2028/06/20
第105回利付国債(20年)	2.100	340,000	377,138	2028/09/20
第108回利付国債(20年)	1.900	50,000	55,124	2028/12/20
第110回利付国債(20年)	2.100	330,000	368,963	2029/03/20
第113回利付国債(20年)	2.100	150,000	168,924	2029/09/20
第114回利付国債(20年)	2.100	160,000	180,955	2029/12/20
第116回利付国債(20年)	2.200	220,000	251,207	2030/03/20
第119回利付国債(20年)	1.800	50,000	55,836	2030/06/20
第121回利付国債(20年)	1.900	150,000	168,909	2030/09/20
第124回利付国債(20年)	2.000	100,000	113,608	2030/12/20
第126回利付国債(20年)	2.000	100,000	113,857	2031/03/20
第129回利付国債(20年)	1.800	90,000	101,241	2031/06/20
第130回利付国債(20年)	1.800	90,000	101,537	2031/09/20
第131回利付国債(20年)	1.700	150,000	167,983	2031/09/20
第133回利付国債(20年)	1.800	150,000	169,708	2031/12/20
第136回利付国債(20年)	1.600	150,000	167,476	2032/03/20
第137回利付国債(20年)	1.700	270,000	304,200	2032/06/20

銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
第140回利付国債(20年)	1.700	300,000	338,232	2032/09/20
第142回利付国債(20年)	1.800	270,000	307,111	2032/12/20
第143回利付国債(20年)	1.600	350,000	391,590	2033/03/20
第146回利付国債(20年)	1.700	380,000	429,886	2033/09/20
第147回利付国債(20年)	1.600	200,000	224,336	2033/12/20
第149回利付国債(20年)	1.500	100,000	111,159	2034/06/20
第152回利付国債(20年)	1.200	100,000	107,724	2035/03/20
第154回利付国債(20年)	1.200	300,000	322,953	2035/09/20
第155回利付国債(20年)	1.000	200,000	210,328	2035/12/20
第157回利付国債(20年)	0.200	200,000	189,616	2036/06/20
第158回利付国債(20年)	0.500	200,000	196,770	2036/09/20
第159回利付国債(20年)	0.600	400,000	397,728	2036/12/20
第160回利付国債(20年)	0.700	400,000	402,304	2037/03/20
第161回利付国債(20年)	0.600	200,000	198,052	2037/06/20
第163回利付国債(20年)	0.600	200,000	197,066	2037/12/20
第164回利付国債(20年)	0.500	300,000	290,490	2038/03/20
第165回利付国債(20年)	0.500	200,000	193,166	2038/06/20
第167回利付国債(20年)	0.500	200,000	191,886	2038/12/20
第168回利付国債(20年)	0.400	300,000	282,204	2039/03/20
第169回利付国債(20年)	0.300	400,000	368,628	2039/06/20
第170回利付国債(20年)	0.300	400,000	367,140	2039/09/20
第173回利付国債(20年)	0.400	100,000	92,268	2040/06/20
第174回利付国債(20年)	0.400	300,000	275,682	2040/09/20
第175回利付国債(20年)	0.500	200,000	186,344	2040/12/20
第176回利付国債(20年)	0.500	600,000	557,262	2041/03/20
第179回利付国債(20年)	0.500	500,000	460,930	2041/12/20
第181回利付国債(20年)	0.900	500,000	493,525	2042/06/20
第183回利付国債(20年)	1.400	100,000	107,208	2042/12/20
小 計		27,420,000	27,455,935	
(地方債証券)				
第3回東京都公募公債(東京グリーンbond(5年))	0.001	100,000	99,973	2024/09/20
令和2年度第1回埼玉県公募公債	0.131	200,000	197,056	2030/04/15
平成28年度第6回大阪市公募公債	0.130	200,000	200,086	2026/11/30
平成27年度第4回京都市公募公債	0.486	100,000	101,113	2025/10/17
平成27年度第7回神戸市公募公債	0.479	100,000	101,149	2025/12/15
平成27年度第2回千葉市公募公債	0.476	300,000	303,363	2025/11/27
小 計		1,000,000	1,002,740	

銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
(特殊債券(除く金融債))				
第102回地方公共団体金融機構債券	0.200	200,000	199,400	2027/11/26
第109回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.230	100,000	99,769	2027/11/26
第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.740	54,592	55,063	2050/05/10
第165回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.360	181,414	175,224	2056/02/10
第19回成田国際空港株式会社社債	0.275	400,000	401,264	2026/02/18
第29回西日本高速道路株式会社社債	0.310	300,000	301,245	2026/02/12
小 計		1,236,006	1,231,965	
(普通社債券(含む投資法人債券))				
第322回北陸電力株式会社社債	0.380	200,000	199,168	2027/06/25
第18回麒麟ホールディングス株式会社無担保社債	0.110	300,000	298,776	2025/11/27
第22回東急不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.190	100,000	99,815	2025/01/23
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.050	300,000	298,671	2026/03/18
第1回三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	0.940	100,000	100,592	2024/06/26
第3回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	0.884	100,000	100,580	2025/05/29
第21回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.100	300,000	298,317	2026/09/18
第5回東急株式会社無担保社債	0.110	300,000	298,839	2025/12/10
第22回東京地下鉄株式会社社債	0.215	200,000	198,542	2027/06/21
小 計		1,900,000	1,893,300	
合 計		31,556,006	31,583,941	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

### 【国内投資信託証券】

銘 柄	期首(前期末)	当期末		
	□ 数	□ 数	評価額	組入比率
パインブリッジ・ジャパンMBSファンド (適格機関投資家向け)	□ 128,574,150	□ 128,574,150	千円 143,655	% 0.4
合 計	□ 数 ・ 金 額	128,574,150	143,655	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	<0.4%>	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ◆投資信託財産の構成

(2023年3月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	31,583,941	97.8
投 資 信 託 受 益 証 券	143,655	0.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	557,515	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	32,285,111	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	32,285,111,813 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	531,603,060
公 社 債 ( 評 価 額 )	31,583,941,428
投資信託受益証券(評価額)	143,655,897
未 収 利 息	25,116,912
前 払 費 用	794,516
(B) 負 債	727
未 払 利 息	727
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	32,285,111,086
元 本	28,278,223,957
次 期 繰 越 損 益 金	4,006,887,129
(D) 受 益 権 総 口 数	28,278,223,957口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,417円

<注記事項>

期首元本額	29,337,836,997円
期中追加設定元本額	4,137,205,302円
期中一部解約元本額	5,196,818,342円
1口当たり純資産額	1.1417円
期末における元本の内訳	
ニュージェットグローバルバランス25Gファンド(適格機関投資家向け)	27,559,127,936円
V A世界債券ファンドⅡ(適格機関投資家向け)	396,644,809円
V A世界債券(円ヘッジ有)ファンドⅡ(適格機関投資家向け)	171,614,247円
ニュージェットグローバルバランス30Gファンド(適格機関投資家向け)	7,455,591円
パインブリッジ厳選インド株式ファンド	143,381,374円

## ◆損益の状況

(2022年3月30日～2023年3月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	203,938,698 円
受 取 利 息	204,327,251
支 払 利 息	△ 388,553
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 367,914,687
売 買 益	95,987,090
売 買 損	△ 463,901,777
(C) 当 期 損 益 金 ( A + B )	△ 163,975,989
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,316,574,078
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	555,153,698
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 700,864,658
(G) 計 ( C + D + E + F )	4,006,887,129
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	4,006,887,129

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。