運用報告書(全体版)

第6期

(決算日：2025年3月17日)

パインブリッジ厳選インド株式ファンド

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「パインブリッジ厳選インド株式ファンド」は、2025年3月17日に第6期の決算を行いましたので、第6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。

PineBridge® INVESTMENTS

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/

＊当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

目　次

◆パインブリッジ厳選インド株式ファンド　運用報告書

◆最近5期の運用実績…… 1
◆当期中の基準価額と市況等の推移…… 1
◆投資環境 …… 2
◆運用経過 …… 4
◆今後の市況見通しと運用方針…… 6
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細…… 7
◆＜参考情報＞総経費率…… 8
◆売買および取引の状況…… 9
◆利害関係人との取引状況等 …… 9
◆組入資産の明細…… 10
◆投資信託財産の構成 …… 10
◆資産、負債、元本および基準価額の状況 …… 11
◆損益の状況…… 11
＜補足情報＞
◆組入資産の明細…… 12

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

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第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
第4期(2024年3月15日)	13,826	0	11.1	3,770.53	15.8	1.0	98.0	22,612
第5期(2024年9月17日)	14,521	0	5.0	4,214.66	11.8	1.1	98.3	25,624
第6期(2025年3月17日)	13,091	0	△9.8	3,620.34	△14.1	1.0	98.2	20,795

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

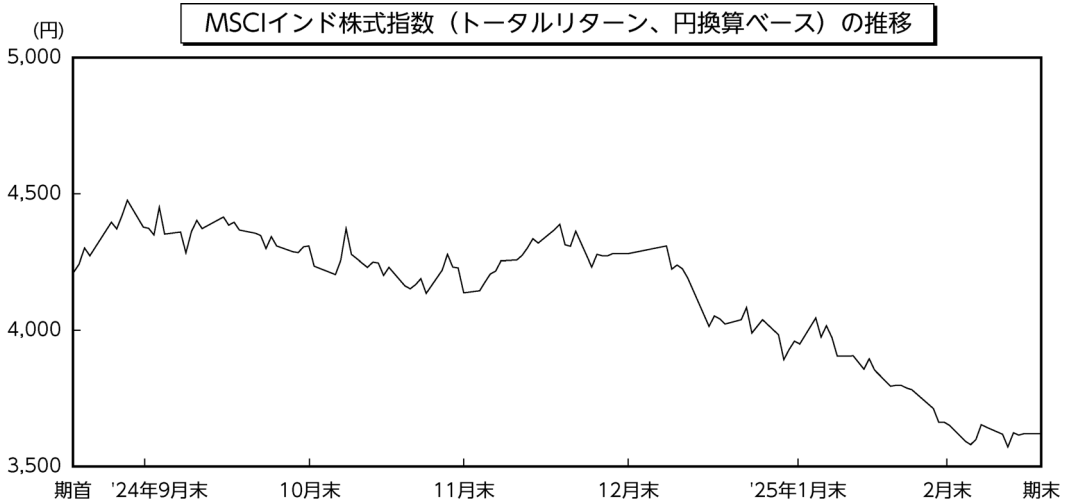
年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2024年9月17日	14,521	−	4,214.66	−	1.1	98.3
9月末	15,093	3.9	4,377.62	3.9	1.0	98.3
10月末	15,628	7.6	4,308.58	2.2	1.0	98.0
11月末	15,358	5.8	4,137.23	△1.8	1.0	98.1
12月末	15,837	9.1	4,280.62	1.6	1.0	97.9
2025年1月末	14,422	△0.7	3,949.67	△6.3	1.1	98.0
2月末	13,349	△8.1	3,651.42	△13.4	1.0	98.7
(期末)						
2025年3月17日	13,091	△9.8	3,620.34	△14.1	1.0	98.2

(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　(2024年9月18日～2025年3月17日)

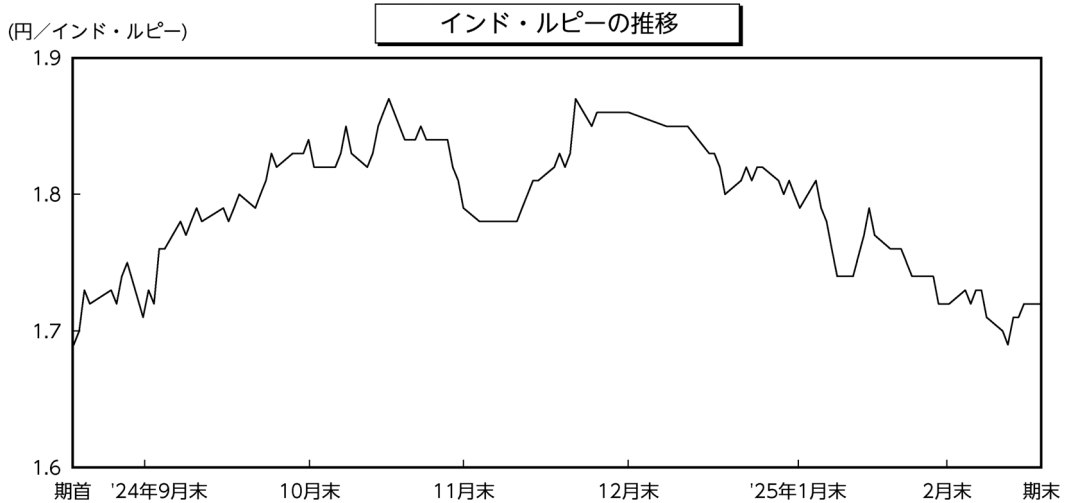
インド株式市場

MSCIインド株式指数（トータルリターン、円換算ベース）の推移



為替市場

インド・ルピーの推移



＜インド株式市場＞

インド株式市場（MSCIインド株式指数；現地通貨ベース）は下落しました。期首はインド経済の高成長期待を背景に上昇しました。しかし10月以降は、米国大統領選を見据えた米国金利の上昇や中国の景気回復期待に伴う新興国株指数内でのインド株売り／中国株買いの動きといった外的なマイナス要因に加え、企業業績不安や実質GDP（国内総生産）の減速懸念、更にはインフレ率の高止まりや新興財閥の不正会計疑惑等といった内的なマイナス要因を受けて、11月半ばにかけて反落しました。その後は利下げ期待を背景に持ち直す場面もありましたが、トランプ政権によるインフレ再燃懸念や関税引き上げに伴う先行き不透明感を受けて世界的にリスク回避姿勢が強まり、再び下落しました。2月にはRBI（インド準備銀行）が約5年ぶりの利下げを行いましたが、その後の追加利下げに慎重姿勢を見せた為、期末にかけても軟調推移となりました。

＜為替市場＞

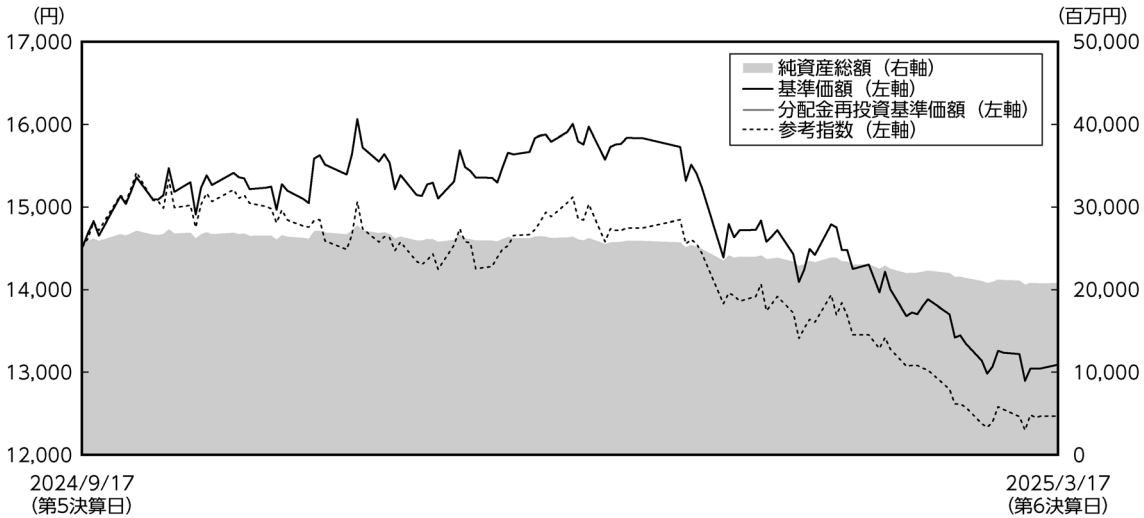
当期の為替市場では、インド・ルピーは米ドルに対して下落し、円に対してはやや上昇しました。

＜国内債券市場＞

日本10年物国債金利は、2024年9月に0.80％台でスタートした後、日銀の金融政策正常化の動きを背景に上昇基調で推移しました。12月には1.00％を超える水準で推移した後、2025年1月には日銀が政策金利を0.50％に引き上げたこともあり、3月初旬には1.50％を超える水準まで金利が上昇しました。3月中旬にかけては概ね1.50％から1.60％のレンジで推移しています。

運用経過 (2024年9月18日～2025年3月17日)

基準価額等の推移



第 6 期 首 ： 14,521円
第 6 期 末 ： 13,091円
(作成対象期間中の既払分配金：0円)
騰 落 率 ： △9.8% (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

「パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド」への投資を通じて、インド株式に投資を行った結果、円安／インド・ルピー高がややプラス要因となったものの、保有株式の下落が主なマイナス要因となって基準価額は下落しました。

分配金の状況

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

分配原資の内訳　(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項　目	第6期 2024年9月18日～2025年3月17日
当期分配金	－
(対基準価額比率)	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	4,353

(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98.2%、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

米国政権の関税引き上げによるリスク回避地合いが、欧米投資家のレパトリ（自国への資金回帰）を促し、インド株式市場においても逆風となっています。この先行き不透明感の解消にはもう暫く時間を要するものと予想されます。一方で市況下落の一因となったファンダメンタルズへの懸念については、インド政府が2024年度（2025年3月締め）の成長率予想を上方修正する等、漸く解消されつつあります。また来年度以降は、政府予算案に盛り込まれている所得税減税等の政策面の下支えが期待される上、インフレ率の鈍化傾向を受けてRBIが金融緩和方針に転換している点は大きなサポート材料です。更に足もとの市況下落に伴い、PER（株価収益率）等のバリュエーション面では割安感が台頭しています。したがいまして世界的な投資環境の落ち着きに連れて、再度インド株式が見直されてくるものと想定され、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、植田総裁のもとで金融政策正常化が進められることが予想されることから、金利上昇圧力がかかりやすいと考えております。一方、日銀の利上げの動きについては引き続き緩やかに推移すると思われ、10年金利の上昇にも一定の歯止めがかかると思われます。当面の想定レンジは概ね、1.30％から1.70％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。

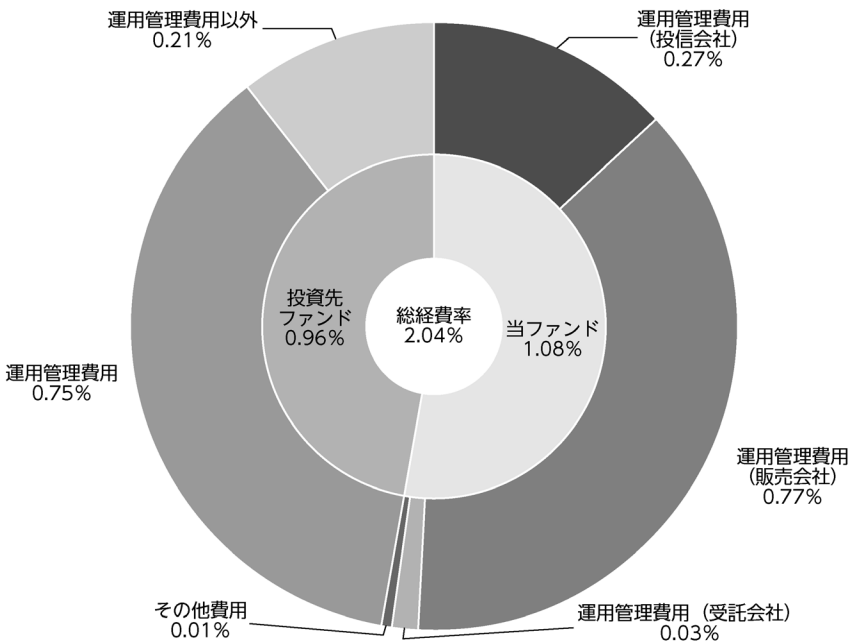
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細　(2024年9月18日～2025年3月17日)

項　目	第6期 (2024.9.18～2025.3.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	80円	0.535%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,947円です。
(投信会社)	(20)	(0.136)	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)	(57)	(0.382)	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)	(0.016)	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	0.006	その他費用=期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	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)	(0.003)	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	81円	0.541%	

(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2.04%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.04%
①当ファンドの費用の比率	1.08%
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	0.21%

(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

(2024年9月18日～2025年3月17日)

【投資信託証券】

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ)	口	千米国ドル	口	千米国ドル
	パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド	－	－	571,861	18,000

(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	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本債券マザーファンドⅡ	－	－	65,361	70,000

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2024年9月18日～2025年3月17日)

【パインブリッジ厳選インド株式ファンドにおける利害関係人との取引状況】

区分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	－	－	－	2,771	2,771	100.0
為替直物取引	－	－	－	2,743	－	－

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

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

種類	買付額	売付額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資信託証券	－	2,771	20,429

(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

(2025年3月17日現在)

【外国投資信託証券】

銘柄名	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米国ドル	千円	%
パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド	5,504,215	4,932,353	137,257	20,429,411	98.2

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

【親投資信託残高】

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本債券マザーファンドⅡ	261,377	196,015	206,933

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2025年3月17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	20,429,411	97.1
日本債券マザーファンドⅡ	206,933	1.0
コール・ローン等、その他	396,390	1.9
投資信託財産総額	21,032,734	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(20,579,424千円)の投資信託財産総額(21,032,734千円)に対する比率は97.8%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=148.84円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年3月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	21,181,506,554
コール・ローン等	227,532,348
投資信託受益証券(評価額)	20,429,411,016
日本債券マザーファンドⅡ(評価額)	206,933,700
未収入金	317,626,700
未収利息	2,790
(B) 負債	386,147,901
未払金	148,771,600
未払解約金	102,255,384
未払信託報酬	133,711,704
その他未払費用	1,409,213
(C) 純資産総額(A-B)	20,795,358,653
元本	15,885,804,473
次期繰越損益金	4,909,554,180
(D) 受益権総口数	15,885,804,473口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,091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	17,646,436,897円
期中追加設定元本額	891,708,884円
期中一部解約元本額	2,652,341,308円
1口当たり純資産額	1.3091円

◆損益の状況

(2024年9月18日～2025年3月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	804,807
受取利息	804,807
(B) 有価証券売買損益	△2,173,678,120
売買益	1,386,611,194
売買損	△3,560,289,314
(C) 信託報酬等	△ 135,214,646
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,308,087,959
(E) 前期繰越損益金	4,156,360,149
(F) 追加信託差損益金	3,061,281,990
(配当等相当額)	(2,758,811,747)
(売買損益相当額)	(302,470,243)
(G) 計(D+E+F)	4,909,554,180
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,909,554,180
追加信託差損益金	3,061,281,990
(配当等相当額)	(2,758,819,575)
(売買損益相当額)	(302,462,415)
分配準備積立金	4,156,360,149
繰越損益金	△2,308,087,959

(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6期
a.配当等収益(費用控除後)	0円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	2,758,819,575円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	4,156,360,149円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	6,915,179,724円
f.分配金	−円
g.分配金(1万口当たり)	−円

＜補足情報＞
◆組入資産の明細

(2025年3月17日現在)

下記は、日本債券マザーファンドⅡ全体(27,502,085千口)の内容です。

【国内(邦貨建)公社債(種類別)】

区　　分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国　債　証　券	28,450,000 (2,500,000)	25,517,836 (2,574,816)	87.9 (8.9)	－ (－)	59.2 (8.3)	26.9 (0.6)	1.8 (－)
地　方　債　証　券	400,000 (400,000)	386,396 (386,396)	1.3 (1.3)	－ (－)	0.7 (0.7)	－ (－)	0.7 (0.7)
特殊債券(除く金融債)	705,976 (405,976)	666,165 (372,532)	2.3 (1.3)	－ (－)	1.3 (1.3)	1.0 (－)	－ (－)
普通社債券(含む投資法人債券)	1,700,000 (800,000)	1,680,538 (791,794)	5.8 (2.7)	－ (－)	0.7 (0.3)	3.1 (2.4)	2.0 (－)
合　　計	31,255,976 (4,105,976)	28,250,935 (4,125,539)	97.3 (14.2)	－ (－)	61.8 (10.6)	31.0 (3.0)	4.5 (0.7)

(注1)　(　)内は非上場債で内書きです。
(注2)　組入比率は、このファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。
(注3)　単位未満は切捨て。
(注4)　－印は組入れなし。
(注5)　評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

【国内(邦貨建)公社債(銘柄別)】

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第168回利付国債(5年)	0.600	1,400,000	1,376,830	2029/03/20
第4回利付国債(40年)	2.200	10,000	9,460	2051/03/20
第9回利付国債(40年)	0.400	100,000	53,824	2056/03/20
第13回利付国債(40年)	0.500	600,000	306,468	2060/03/20
第15回利付国債(40年)	1.000	200,000	119,964	2062/03/20
第17回利付国債(40年)	2.200	400,000	344,964	2064/03/20
第343回利付国債(10年)	0.100	400,000	397,156	2026/06/20
第344回利付国債(10年)	0.100	100,000	99,066	2026/09/20
第346回利付国債(10年)	0.100	200,000	197,236	2027/03/20
第347回利付国債(10年)	0.100	900,000	885,537	2027/06/20
第349回利付国債(10年)	0.100	400,000	391,648	2027/12/20

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
第350回利付国債(10年)	0.100	700,000	683,508	2028/03/20
第351回利付国債(10年)	0.100	200,000	194,720	2028/06/20
第352回利付国債(10年)	0.100	600,000	582,282	2028/09/20
第353回利付国債(10年)	0.100	700,000	677,054	2028/12/20
第354回利付国債(10年)	0.100	700,000	674,695	2029/03/20
第355回利付国債(10年)	0.100	200,000	192,100	2029/06/20
第357回利付国債(10年)	0.100	300,000	286,239	2029/12/20
第358回利付国債(10年)	0.100	600,000	570,720	2030/03/20
第359回利付国債(10年)	0.100	300,000	284,523	2030/06/20
第360回利付国債(10年)	0.100	600,000	567,354	2030/09/20
第361回利付国債(10年)	0.100	300,000	282,756	2030/12/20
第363回利付国債(10年)	0.100	600,000	561,744	2031/06/20
第367回利付国債(10年)	0.200	500,000	464,600	2032/06/20
第371回利付国債(10年)	0.400	600,000	556,824	2033/06/20
第375回利付国債(10年)	1.100	200,000	194,206	2034/06/20
第20回利付国債(30年)	2.500	150,000	163,468	2035/09/20
第24回利付国債(30年)	2.500	100,000	108,642	2036/09/20
第26回利付国債(30年)	2.400	90,000	96,618	2037/03/20
第29回利付国債(30年)	2.400	40,000	42,631	2038/09/20
第32回利付国債(30年)	2.300	60,000	62,583	2040/03/20
第34回利付国債(30年)	2.200	20,000	20,423	2041/03/20
第35回利付国債(30年)	2.000	20,000	19,779	2041/09/20
第37回利付国債(30年)	1.900	50,000	48,317	2042/09/20
第46回利付国債(30年)	1.500	150,000	131,931	2045/03/20
第48回利付国債(30年)	1.400	200,000	171,450	2045/09/20
第49回利付国債(30年)	1.400	300,000	256,299	2045/12/20
第52回利付国債(30年)	0.500	100,000	69,356	2046/09/20
第53回利付国債(30年)	0.600	100,000	70,635	2046/12/20
第54回利付国債(30年)	0.800	200,000	147,340	2047/03/20
第55回利付国債(30年)	0.800	100,000	73,279	2047/06/20
第56回利付国債(30年)	0.800	200,000	145,776	2047/09/20
第57回利付国債(30年)	0.800	100,000	72,500	2047/12/20
第58回利付国債(30年)	0.800	200,000	144,332	2048/03/20
第61回利付国債(30年)	0.700	300,000	208,035	2048/12/20

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
第62回利付国債(30年)	0.500	100,000	65,385	2049/03/20
第63回利付国債(30年)	0.400	100,000	63,185	2049/06/20
第64回利付国債(30年)	0.400	100,000	62,789	2049/09/20
第65回利付国債(30年)	0.400	400,000	249,588	2049/12/20
第66回利付国債(30年)	0.400	200,000	124,020	2050/03/20
第67回利付国債(30年)	0.600	200,000	130,650	2050/06/20
第68回利付国債(30年)	0.600	100,000	64,943	2050/09/20
第69回利付国債(30年)	0.700	200,000	132,870	2050/12/20
第70回利付国債(30年)	0.700	200,000	132,028	2051/03/20
第73回利付国債(30年)	0.700	300,000	194,976	2051/12/20
第77回利付国債(30年)	1.600	200,000	163,536	2052/12/20
第82回利付国債(30年)	1.800	400,000	340,056	2054/03/20
第88回利付国債(20年)	2.300	30,000	30,611	2026/06/20
第94回利付国債(20年)	2.100	110,000	112,855	2027/03/20
第95回利付国債(20年)	2.300	30,000	30,990	2027/06/20
第98回利付国債(20年)	2.100	230,000	237,180	2027/09/20
第100回利付国債(20年)	2.200	190,000	197,313	2028/03/20
第103回利付国債(20年)	2.300	20,000	20,879	2028/06/20
第105回利付国債(20年)	2.100	340,000	353,399	2028/09/20
第108回利付国債(20年)	1.900	50,000	51,677	2028/12/20
第110回利付国債(20年)	2.100	330,000	343,912	2029/03/20
第113回利付国債(20年)	2.100	150,000	156,747	2029/09/20
第114回利付国債(20年)	2.100	160,000	167,499	2029/12/20
第116回利付国債(20年)	2.200	220,000	231,699	2030/03/20
第119回利付国債(20年)	1.800	50,000	51,752	2030/06/20
第121回利付国債(20年)	1.900	150,000	156,232	2030/09/20
第124回利付国債(20年)	2.000	100,000	104,817	2030/12/20
第126回利付国債(20年)	2.000	100,000	104,951	2031/03/20
第129回利付国債(20年)	1.800	90,000	93,468	2031/06/20
第130回利付国債(20年)	1.800	90,000	93,542	2031/09/20
第131回利付国債(20年)	1.700	150,000	154,948	2031/09/20
第133回利付国債(20年)	1.800	150,000	155,967	2031/12/20
第136回利付国債(20年)	1.600	150,000	154,026	2032/03/20
第137回利付国債(20年)	1.700	270,000	278,918	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	309,693	2032/09/20
第142回利付国債(20年)	1.800	270,000	280,403	2032/12/20
第143回利付国債(20年)	1.600	350,000	358,130	2033/03/20
第146回利付国債(20年)	1.700	380,000	390,598	2033/09/20
第147回利付国債(20年)	1.600	200,000	203,596	2033/12/20
第149回利付国債(20年)	1.500	100,000	100,572	2034/06/20
第152回利付国債(20年)	1.200	100,000	97,094	2035/03/20
第154回利付国債(20年)	1.200	300,000	289,203	2035/09/20
第155回利付国債(20年)	1.000	200,000	188,208	2035/12/20
第157回利付国債(20年)	0.200	200,000	170,364	2036/06/20
第158回利付国債(20年)	0.500	200,000	175,544	2036/09/20
第159回利付国債(20年)	0.600	400,000	353,416	2036/12/20
第160回利付国債(20年)	0.700	400,000	355,860	2037/03/20
第161回利付国債(20年)	0.600	200,000	174,844	2037/06/20
第163回利付国債(20年)	0.600	300,000	259,548	2037/12/20
第164回利付国債(20年)	0.500	300,000	254,739	2038/03/20
第165回利付国債(20年)	0.500	300,000	253,242	2038/06/20
第167回利付国債(20年)	0.500	200,000	166,910	2038/12/20
第168回利付国債(20年)	0.400	200,000	163,468	2039/03/20
第169回利付国債(20年)	0.300	500,000	399,930	2039/06/20
第170回利付国債(20年)	0.300	500,000	397,260	2039/09/20
第173回利付国債(20年)	0.400	200,000	158,424	2040/06/20
第174回利付国債(20年)	0.400	300,000	236,052	2040/09/20
第175回利付国債(20年)	0.500	200,000	159,004	2040/12/20
第176回利付国債(20年)	0.500	500,000	395,170	2041/03/20
第179回利付国債(20年)	0.500	300,000	232,707	2041/12/20
第181回利付国債(20年)	0.900	400,000	329,796	2042/06/20
第183回利付国債(20年)	1.400	200,000	178,090	2042/12/20
第188回利付国債(20年)	1.600	200,000	181,126	2044/03/20
第191回利付国債(20年)	2.000	300,000	288,555	2044/12/20
小　　計		28,450,000	25,517,836	
(地方債証券)				
令和2年度第1回埼玉県公募公債	0.131	200,000	188,952	2030/04/15
平成28年度第6回大阪市公募公債	0.130	200,000	197,444	2026/11/30
小　　計		400,000	386,396	

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	195,720	2027/11/26
第109回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.230	100,000	97,913	2027/11/26
第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.740	46,340	43,510	2050/05/10
第165回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.360	162,256	141,483	2056/02/10
第210回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.270	197,380	187,538	2059/11/10
小計		705,976	666,165	
(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	196,828	2027/06/25
第571回東北電力株式会社社債	1.711	100,000	97,562	2035/02/22
第61回三井化学株式会社無担保社債	1.365	300,000	299,514	2030/02/27
第42回ソニーグループ株式会社無担保社債	1.272	100,000	99,522	2030/03/06
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.050	300,000	297,660	2026/03/18
第6回豊田合成株式会社無担保社債	1.106	100,000	98,864	2030/01/28
第21回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.100	300,000	295,854	2026/09/18
第22回東京地下鉄株式会社社債	0.215	200,000	196,332	2027/06/21
第4回日本空港ビルデング株式会社無担保社債	1.369	100,000	98,402	2032/01/29
小計		1,700,000	1,680,538	
合計		31,255,976	28,250,935	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

【国内投資信託証券】

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
パインブリッジ・ジャパンMBSファンド(適格機関投資家向け)		128,574,150	128,574,150	135,002	0.5
合計	口数・金額	128,574,150	128,574,150	135,002	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.5%>	

(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：2023年1月1日～2023年12月31日)

直近入手可能な2023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

(2023年1月1日～2023年12月31日)

		(米国ドル)
収益	配当金	11,241,504
	その他の収益	570,564
収益合計		11,812,068
費用	投資顧問報酬	(7,550,919)
	事務･カストディ報酬	(2,431,186)
	監査報酬	(21,321)
	その他の費用	(393,439)
費用合計		(10,396,865)
その他の損益	投資にかかる実現損益	207,865,476
	外国為替取引にかかる実現損益	(472,704)
	その他金融費用	(192,415)
投資純利益（純損失）		208,615,560
	源泉徴収税	(26,268,942)
運用による純資産の増加額 (減少額)		182,346,618

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

(2023年12月31日現在)

直近の組入資産(現地日付12月31日)の内容は以下のとおりです。

株数		評価額(米国ドル)
	TRANSFERABLE SECURITIES	
	EQUITIES	
	INDIA	
381,327	AIA Engineering Ltd.	16,907,133
1,541,000	Amara Raja Energy & Mobility Ltd.*	15,111,157
282,671	Asian Paints Ltd.*	11,557,703
352,961	Bajaj Auto Ltd.	28,831,343
513,119	Bajaj Finance Ltd.*	45,184,933
145,682	Balkrishna Industries Ltd.*	4,496,751
24,781,718	Bank of Baroda*	68,823,422
9,794,047	Bank of India*	13,252,734
3,025,000	Bharat Electronics Ltd.*	6,696,069
5,135,322	Canara Bank*	26,999,184
87,753	Caplin Point Laboratories Ltd.*	1,430,127
195,538	Central Depository Services India Ltd.*	4,287,026
328,480	Concord Biotech Ltd.*	5,809,819
336,203	Cyient Ltd.*	9,264,862
283,682	Dreamfolks Services Ltd.*	1,842,606
1,105,351	eClerx Services Ltd.*	34,424,932
100,000	Eicher Motors Ltd.*	4,979,345
3,490,941	Electronics Mart India Ltd.*	8,574,885
3,140,147	Emami Ltd.*	21,273,622
3,953,253	HDFC Bank Ltd.*	81,201,697
354,767	Hero MotoCorp Ltd.	17,648,234
654,540	Hindustan Unilever Ltd.*	20,954,011
1,828,727	Honasa Consumer Ltd.*	9,687,135
1,700,805	ICICI Bank Ltd. (ADR)*	41,193,497
104,163	ideaForge Technology Ltd.*	1,039,142
7,649,340	Indian Bank*	38,690,808
169,637	Indian Bank*	858,034
1,857,728	Infosys Ltd. (ADR)*	34,479,432
613,623	IOL Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.*	3,416,401
929,368	Jammu & Kashmir Bank Ltd.*	1,373,718
155,351	Kajaria Ceramics Ltd.*	2,430,132
354,168	KSB Ltd.*	14,754,916
1,003,946	Marico Ltd.*	6,617,469
271,821	MPS Ltd.*	5,547,727
13,052,391	NMDC Ltd.*	32,884,394
3,320,000	NTPC Ltd.*	12,414,030
5,225,504	Petronet LNG Ltd.*	13,981,565
513,595	PG Electroplast Ltd.*	14,649,852
285,438	Polycab India Ltd.*	18,814,014
18,200,330	Punjab National Bank*	20,942,231
1,207,691	Rategain Travel Technologies Ltd.*	10,562,648
1,135,510	Route Mobile Ltd.*	21,813,336
238,306	Shree Cement Ltd.**	82,056,791
201,883	SJS Enterprises Ltd.*	1,501,257

株数		評価額 (米国ドル)
5,767,776	State Bank of India*	44,502,268
1,701,838	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.*	25,757,521
552,488	Tata Consultancy Services Ltd.*	25,185,837
10,513,002	Union Bank of India Ltd.*	15,046,775
864,442	Varun Beverages Ltd.*	12,849,178
	INDIA - TOTAL	**962,601,703**
	SWEDEN	
	UNITED STATES	
	EQUITIES - TOTAL	**962,601,703**
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 683,000,921)	**962,601,703**

日本債券マザーファンドⅡ
運用報告書《第13期》

決算日　2024年3月29日
(計算期間：2023年3月30日～2024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、2024年3月29日に第13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13期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

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

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		<ベンチマーク> NOMURA－BPI総合指数		債券組入比率	投資信託証券比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第 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
第13期(2024年3月29日)	11,130	△2.5	366.497	△2.5	97.7	0.4	33,031

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

◆当期中の基準価額と市況等の推移

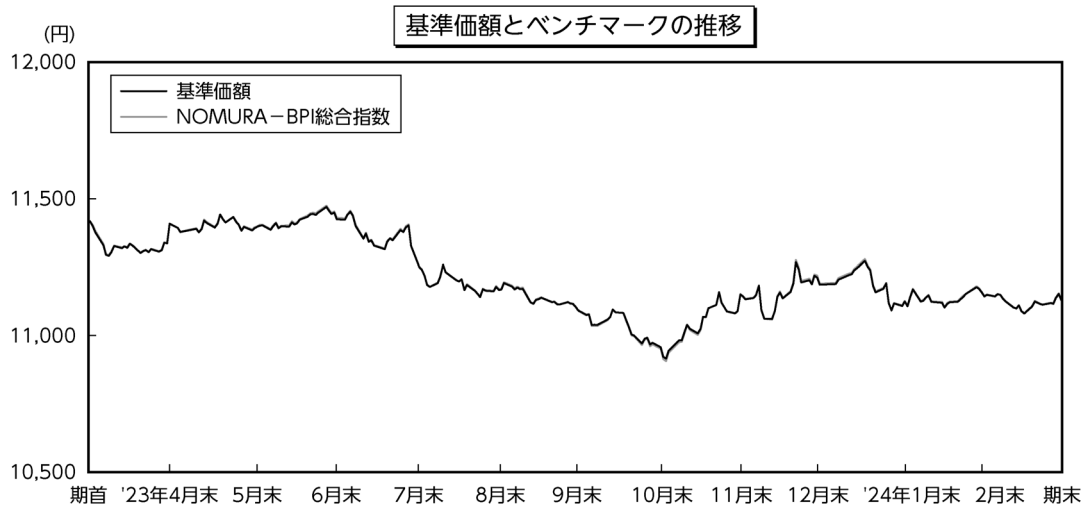
年月日	基準価額		<ベンチマーク> NOMURA－BPI総合指数		債券組入比率	投資信託証券比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年3月29日	11,417	－	375.879	－	97.8	0.4
3月末	11,376	△0.4	374.743	△0.3	98.0	0.4
4月末	11,408	△0.1	375.608	△0.1	97.2	0.4
5月末	11,397	△0.2	375.266	△0.2	97.2	0.4
6月末	11,424	0.1	376.290	0.1	97.4	0.4
7月末	11,250	△1.5	370.426	△1.5	97.8	0.4
8月末	11,168	△2.2	367.761	△2.2	96.5	0.4
9月末	11,092	△2.8	365.131	△2.9	97.6	0.4
10月末	10,922	△4.3	359.310	△4.4	98.0	0.4
11月末	11,143	△2.4	366.877	△2.4	97.8	0.4
12月末	11,186	△2.0	368.384	△2.0	98.5	0.4
2024年1月末	11,107	△2.7	365.748	△2.7	97.3	0.4
2月末	11,143	△2.4	366.902	△2.4	97.5	0.4
(期末)						
2024年3月29日	11,130	△2.5	366.497	△2.5	97.7	0.4

(注) 騰落率は期首比です。

投資環境 (2023年3月30日～2024年3月29日)

国内債券市場で、日本10年国債利回りは2023年4月から7月末にかけては、0.35％から0.50％のレンジで推移しました。その後は7月末に日銀が10年金利のレンジ上限を1.0％まで拡大したことを受けて上昇基調で推移しました。11月初旬には10年国債利回りは1.0％近くまで上昇する局面もありましたが、その後、欧米金利が利上げ打ち止め観測を背景に低下に転じたことから、12月末は0.60％をやや上回る水準まで金利が低下しました。2024年3月には日銀がマイナス金利政策からの脱却を行いましたが、金利水準には大きな変化はなく、3月末は0.70％前半で終了しました。
イールドカーブ（利回り曲線）については、日銀の正常化のスピードが緩やかなことを反映してややスティープ化（長短金利格差の拡大）基調で推移しました。

運用経過　(2023年3月30日～2024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。

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

今後の市況見通しと運用方針

日本の長期金利に関しては、日銀の金融政策変更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

(2023年3月30日～2024年3月29日)

【公社債】

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	8,078,673	6,025,193
	地方債証券	－	100,001
	特殊債券	－	－ (13,456)
	社債券(投資法人債券を含む)	－	200,469

(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

(2023年3月30日～2024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147回利付国債(5年)	1,199,416	第142回利付国債(5年)	701,057
第77回利付国債(30年)	829,001	第141回利付国債(5年)	601,122
第183回利付国債(20年)	813,444	第143回利付国債(5年)	600,633
第371回利付国債(10年)	676,308	第77回利付国債(30年)	512,465
第144回利付国債(5年)	601,648	第183回利付国債(20年)	497,932
第145回利付国債(5年)	399,868	第338回利付国債(10年)	451,692
第146回利付国債(5年)	399,576	第334回利付国債(10年)	403,020
第363回利付国債(10年)	393,580	第140回利付国債(5年)	400,956
第360回利付国債(10年)	393,442	第336回利付国債(10年)	301,776
第347回利付国債(10年)	301,221	第176回利付国債(20年)	277,466

(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

(2023年3月30日～2024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

(2024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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国　債　証　券	29,570,000 (2,900,000)	28,491,020 (3,127,725)	86.3 (9.5)	－ (－)	57.1 (8.3)	13.3 (－)	15.8 (1.2)
地　方　債　証　券	900,000 (900,000)	896,853 (896,853)	2.7 (2.7)	－ (－)	0.6 (0.6)	0.6 (0.6)	1.5 (1.5)
特殊債券(除く金融債)	1,222,550 (922,550)	1,208,312 (910,300)	3.7 (2.8)	－ (－)	0.6 (0.6)	0.9 (－)	2.1 (2.1)
普通社債券(含む投資法人債券)	1,700,000 (900,000)	1,689,833 (895,905)	5.1 (2.7)	－ (－)	－ (－)	2.1 (0.6)	3.0 (2.1)
合　　計	33,392,550 (5,622,550)	32,286,018 (5,830,783)	97.7 (17.7)	－ (－)	58.3 (9.5)	16.9 (1.2)	22.5 (7.0)

(注1)　(　)内は非上場債で内書きです。
(注2)　組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3)　額面・評価額の単位未満は切捨て。
(注4)　－印は組入れなし。
(注5)　評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

【国内(邦貨建)公社債(銘柄別)】

銘　柄　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第144回利付国債(5年)	0.100	900,000	900,432	2025/06/20
第145回利付国債(5年)	0.100	1,200,000	1,200,168	2025/09/20
第146回利付国債(5年)	0.100	1,100,000	1,099,142	2025/12/20
第147回利付国債(5年)	0.005	1,300,000	1,295,788	2026/03/20
第4回利付国債(40年)	2.200	10,000	11,047	2051/03/20
第9回利付国債(40年)	0.400	100,000	66,279	2056/03/20
第13回利付国債(40年)	0.500	200,000	130,292	2060/03/20
第15回利付国債(40年)	1.000	200,000	152,398	2062/03/20
第339回利付国債(10年)	0.400	400,000	401,656	2025/06/20
第340回利付国債(10年)	0.400	300,000	301,365	2025/09/20
第343回利付国債(10年)	0.100	400,000	399,292	2026/06/20
第344回利付国債(10年)	0.100	100,000	99,790	2026/09/20
第346回利付国債(10年)	0.100	200,000	199,410	2027/03/20
第347回利付国債(10年)	0.100	400,000	398,528	2027/06/20
第349回利付国債(10年)	0.100	400,000	397,788	2027/12/20

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
第350回利付国債(10年)	0.100	100,000	99,313	2028/03/20
第351回利付国債(10年)	0.100	200,000	198,456	2028/06/20
第352回利付国債(10年)	0.100	100,000	99,030	2028/09/20
第353回利付国債(10年)	0.100	400,000	395,444	2028/12/20
第354回利付国債(10年)	0.100	700,000	690,949	2029/03/20
第355回利付国債(10年)	0.100	200,000	197,184	2029/06/20
第357回利付国債(10年)	0.100	500,000	492,020	2029/12/20
第358回利付国債(10年)	0.100	200,000	196,560	2030/03/20
第359回利付国債(10年)	0.100	300,000	294,357	2030/06/20
第360回利付国債(10年)	0.100	600,000	587,532	2030/09/20
第361回利付国債(10年)	0.100	300,000	293,148	2030/12/20
第363回利付国債(10年)	0.100	600,000	583,272	2031/06/20
第364回利付国債(10年)	0.100	700,000	678,608	2031/09/20
第367回利付国債(10年)	0.200	200,000	193,960	2032/06/20
第371回利付国債(10年)	0.400	700,000	683,585	2033/06/20
第20回利付国債(30年)	2.500	150,000	176,700	2035/09/20
第24回利付国債(30年)	2.500	100,000	118,271	2036/09/20
第26回利付国債(30年)	2.400	90,000	105,552	2037/03/20
第29回利付国債(30年)	2.400	40,000	46,901	2038/09/20
第32回利付国債(30年)	2.300	60,000	69,307	2040/03/20
第34回利付国債(30年)	2.200	20,000	22,707	2041/03/20
第35回利付国債(30年)	2.000	20,000	22,040	2041/09/20
第37回利付国債(30年)	1.900	50,000	54,105	2042/09/20
第46回利付国債(30年)	1.500	150,000	149,403	2045/03/20
第48回利付国債(30年)	1.400	200,000	194,852	2045/09/20
第49回利付国債(30年)	1.400	300,000	291,738	2045/12/20
第52回利付国債(30年)	0.500	100,000	79,646	2046/09/20
第53回利付国債(30年)	0.600	100,000	81,238	2046/12/20
第54回利付国債(30年)	0.800	200,000	169,566	2047/03/20
第55回利付国債(30年)	0.800	100,000	84,524	2047/06/20
第56回利付国債(30年)	0.800	200,000	168,528	2047/09/20
第57回利付国債(30年)	0.800	100,000	84,005	2047/12/20
第58回利付国債(30年)	0.800	200,000	167,494	2048/03/20
第61回利付国債(30年)	0.700	300,000	242,712	2048/12/20
第62回利付国債(30年)	0.500	100,000	76,486	2049/03/20
第63回利付国債(30年)	0.400	100,000	74,046	2049/06/20
第64回利付国債(30年)	0.400	100,000	73,684	2049/09/20

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
第65回利付国債(30年)	0.400	500,000	367,245	2049/12/20
第66回利付国債(30年)	0.400	200,000	146,056	2050/03/20
第67回利付国債(30年)	0.600	200,000	153,690	2050/06/20
第68回利付国債(30年)	0.600	100,000	76,563	2050/09/20
第69回利付国債(30年)	0.700	200,000	156,908	2050/12/20
第70回利付国債(30年)	0.700	200,000	156,368	2051/03/20
第73回利付国債(30年)	0.700	600,000	464,208	2051/12/20
第77回利付国債(30年)	1.600	300,000	289,737	2052/12/20
第82回利付国債(20年)	2.100	20,000	20,590	2025/09/20
第88回利付国債(20年)	2.300	30,000	31,409	2026/06/20
第94回利付国債(20年)	2.100	110,000	116,180	2027/03/20
第95回利付国債(20年)	2.300	30,000	32,004	2027/06/20
第98回利付国債(20年)	2.100	230,000	244,853	2027/09/20
第100回利付国債(20年)	2.200	190,000	204,432	2028/03/20
第103回利付国債(20年)	2.300	20,000	21,684	2028/06/20
第105回利付国債(20年)	2.100	340,000	366,758	2028/09/20
第108回利付国債(20年)	1.900	50,000	53,623	2028/12/20
第110回利付国債(20年)	2.100	330,000	358,191	2029/03/20
第113回利付国債(20年)	2.100	150,000	164,004	2029/09/20
第114回利付国債(20年)	2.100	160,000	175,555	2029/12/20
第116回利付国債(20年)	2.200	220,000	243,432	2030/03/20
第119回利付国債(20年)	1.800	50,000	54,280	2030/06/20
第121回利付国債(20年)	1.900	150,000	164,088	2030/09/20
第124回利付国債(20年)	2.000	100,000	110,290	2030/12/20
第126回利付国債(20年)	2.000	100,000	110,470	2031/03/20
第129回利付国債(20年)	1.800	90,000	98,323	2031/06/20
第130回利付国債(20年)	1.800	90,000	98,425	2031/09/20
第131回利付国債(20年)	1.700	150,000	162,963	2031/09/20
第133回利付国債(20年)	1.800	150,000	164,250	2031/12/20
第136回利付国債(20年)	1.600	150,000	162,144	2032/03/20
第137回利付国債(20年)	1.700	270,000	294,300	2032/06/20
第140回利付国債(20年)	1.700	300,000	327,261	2032/09/20
第142回利付国債(20年)	1.800	270,000	297,094	2032/12/20
第143回利付国債(20年)	1.600	350,000	379,134	2033/03/20
第146回利付国債(20年)	1.700	380,000	415,226	2033/09/20
第147回利付国債(20年)	1.600	200,000	216,578	2033/12/20
第149回利付国債(20年)	1.500	100,000	107,220	2034/06/20

銘　　柄　　名	利　率	額面金額	評価額	償還年月日
第152回利付国債(20年)	1.200	100,000	103,928	2035/03/20
第154回利付国債(20年)	1.200	300,000	310,974	2035/09/20
第155回利付国債(20年)	1.000	200,000	202,656	2035/12/20
第157回利付国債(20年)	0.200	200,000	183,376	2036/06/20
第158回利付国債(20年)	0.500	200,000	189,646	2036/09/20
第159回利付国債(20年)	0.600	400,000	382,804	2036/12/20
第160回利付国債(20年)	0.700	400,000	386,444	2037/03/20
第161回利付国債(20年)	0.600	200,000	190,104	2037/06/20
第163回利付国債(20年)	0.600	300,000	282,960	2037/12/20
第164回利付国債(20年)	0.500	300,000	278,037	2038/03/20
第165回利付国債(20年)	0.500	200,000	184,564	2038/06/20
第167回利付国債(20年)	0.500	200,000	183,056	2038/12/20
第168回利付国債(20年)	0.400	200,000	179,470	2039/03/20
第169回利付国債(20年)	0.300	500,000	439,540	2039/06/20
第170回利付国債(20年)	0.300	300,000	262,371	2039/09/20
第173回利付国債(20年)	0.400	200,000	175,184	2040/06/20
第174回利付国債(20年)	0.400	300,000	261,420	2040/09/20
第175回利付国債(20年)	0.500	200,000	176,448	2040/12/20
第176回利付国債(20年)	0.500	300,000	263,343	2041/03/20
第179回利付国債(20年)	0.500	700,000	605,815	2041/12/20
第181回利付国債(20年)	0.900	600,000	553,632	2042/06/20
第183回利付国債(20年)	1.400	400,000	399,404	2042/12/20
小　　計		29,570,000	28,491,020	
(地方債証券)				
令和2年度第1回埼玉県公募公債	0.131	200,000	195,618	2030/04/15
平成28年度第6回大阪市公募公債	0.130	200,000	199,176	2026/11/30
平成27年度第4回京都市公募公債	0.486	100,000	100,427	2025/10/17
平成27年度第7回神戸市公募公債	0.479	100,000	100,408	2025/12/15
平成27年度第2回千葉市公募公債	0.476	300,000	301,224	2025/11/27
小　　計		900,000	896,853	
(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	198,626	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	99,386	2027/11/26
第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.740	50,414	49,781	2050/05/10
第165回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.360	172,136	161,236	2056/02/10
第19回成田国際空港株式会社社債	0.275	400,000	399,396	2026/02/18
第29回西日本高速道路株式会社社債	0.310	300,000	299,886	2026/02/12
小　　計		1,222,550	1,208,312	

銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(普通社債券(含む投資法人債券))				
第322回北陸電力株式会社社債	0.380	200,000	198,884	2027/06/25
第18回キリンホールディングス株式会社無担保社債	0.110	300,000	298,872	2025/11/27
第26回トヨタ自動車株式会社無担保社債	0.050	300,000	297,858	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	100,080	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	297,186	2026/09/18
第5回東急株式会社無担保社債	0.110	300,000	298,545	2025/12/10
第22回東京地下鉄株式会社社債	0.215	200,000	198,408	2027/06/21
小計		1,700,000	1,689,833	
合計		33,392,550	32,286,018	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

【国内投資信託証券】

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
パインブリッジ・ジャパンＭＢＳファンド(適格機関投資家向け)		128,574,150	128,574,150	141,778	0.4
合計	口数・金額	128,574,150	128,574,150	141,778	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.4%>	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2024年3月29日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	32,286,018	97.7
投資信託受益証券	141,778	0.4
コール・ローン等、その他	603,735	1.9
投資信託財産総額	33,031,531	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

(2024年3月29日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	33,031,531,520
コール・ローン等	574,703,320
公社債(評価額)	32,286,018,356
投資信託受益証券(評価額)	141,778,715
未収利息	27,200,533
前払費用	1,830,596
(B) 純資産総額(A)	33,031,531,520
元本	29,678,367,712
次期繰越損益金	3,353,163,808
(C) 受益権総口数	29,678,367,712口
1万口当たり基準価額(B/C)	11,130円

<注記事項>

期首元本額	28,278,223,957円
期中追加設定元本額	4,018,440,908円
期中一部解約元本額	2,618,297,153円
1口当たり純資産額	1.1130円

期末における元本の内訳

ニューグローバルバランス２５Ｇファンド(適格機関投資家向け)	28,973,927,090円
ＶＡ世界債券ファンドⅡ(適格機関投資家向け)	383,365,498円
ＶＡ世界債券(円ヘッジ有)ファンドⅡ(適格機関投資家向け)	111,005,170円
ニューグローバルバランス３０Ｇファンド(適格機関投資家向け)	4,730,277円
パインブリッジ厳選インド株式ファンド	205,339,677円

◆損益の状況

(2023年3月30日～2024年3月29日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	205,894,688
受取利息	206,206,666
支払利息	△ 311,978
(B) 有価証券売買損益	△ 1,039,354,254
売買益	8,733,794
売買損	△ 1,048,088,048
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 833,459,566
(D) 前期繰越損益金	4,006,887,129
(E) 追加信託差損益金	494,063,092
(F) 解約差損益金	△ 314,326,847
(G) 計(C＋D＋E＋F)	3,353,163,808
次期繰越損益金(G)	3,353,163,808

(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。