

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2020年6月19日

【発行者名】 パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 白勢 菊夫

【本店の所在の場所】 東京都千代田区大手町一丁目3番1号 JAビル

【事務連絡者氏名】 小林 徹也

【電話番号】 03(5208)5947

【届出の対象とした募集（売出）  
内国投資信託受益証券に係る  
ファンドの名称】 パインブリッジ・イレブンプラス＜毎月決算型＞

【届出の対象とした募集（売出）  
内国投資信託受益証券の金額】 1兆円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当なし

## 1. 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

2019年12月19日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の記載事項の一部について訂正すべき事項が生じたため、本訂正届出書によりこれを訂正するものです。

## 2. 【訂正内容】

原届出書の記載事項のうち以下の事項を次の内容に訂正します。下線部\_\_が訂正箇所を示します。

### 第二部【ファンド情報】

#### 第1【ファンドの状況】

##### 1【ファンドの性格】

###### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの特色

投資対象となるファンド（指定投資信託証券）

[訂正前]

2019年10月末現在、委託会社が知りうる情報等を基にした指定投資信託証券の概要です。

( 略 )

パインブリッジ米国優先REITマザーファンド

実質的な主要投資対象：米国の優先REIT

委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー

パインブリッジ米国MBSマザーファンド

実質的な主要投資対象：米国のMBS

委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー

パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンド

実質的な主要投資対象：日本を含む世界各国のテクノロジー・インフラに関連するREITおよび株式

委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

投資顧問会社：センタースクエア・インベストメント・マネジメント・エルエルシー

( 略 )

パインブリッジ・ラテンアメリカ・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：ラテンアメリカの株式

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

投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー

パインブリッジ・ラテンアメリカ・スモール・アンド・ミッド・キャップ・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：ラテンアメリカの株式

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

投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー

パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケッツ・フォーカス・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：新成長国の株式

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

投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー

[訂正後]

2020年5月末現在、委託会社が知りうる情報等を基にした指定投資信託証券の概要です。

( 略 )

パインブリッジ米国優先REITマザーファンド

実質的な主要投資対象：米国の優先REIT

委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー

パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンド

実質的な主要投資対象：日本を含む世界各国のテクノロジー・インフラに関連するREITおよび株式

委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

投資顧問会社：センタースクエア・インベストメント・マネジメント・エルエルシー

( 略 )

パインブリッジ・ラテンアメリカ・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：ラテンアメリカの株式

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

投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー

パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケッツ・フォーカス・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：新成長国の株式

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

投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー

### ( 3 ) 【ファンドの仕組み】

委託会社の概況

[訂正前]

・資本金の額 1,000,000,000円 ( 2019年10月末日現在 )

( 略 )

・大株主の状況 ( 2019年10月末日現在 )

[訂正後]

・資本金の額 1,000,000,000円 ( 2020年4月末日現在 )

( 略 )

・大株主の状況 ( 2020年4月末日現在 )

## 2 【投資方針】

### ( 3 ) 【運用体制】

・委託会社の運用体制

[訂正前]

2 . パフォーマンス評価とリスク管理

・運用業務部 ( 10名 ) において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。

( 略 )

4 . 当ファンドの運用担当者に係る事項

・パインブリッジ・インベストメンツ株式会社 ポートフォリオ・マネジメント部

運用担当者：4名、平均運用経験年数：16年

( 略 )

前記の運用体制等は2019年10月末日現在のものであり、今後変更することがあります。

[訂正後]

2 . パフォーマンス評価とリスク管理

・運用業務部 ( 9名 ) において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。

( 略 )

4 . 当ファンドの運用担当者に係る事項

・パインブリッジ・インベストメンツ株式会社 ポートフォリオ・マネジメント部

運用担当者：4名、平均運用経験年数：17年

( 略 )

前記の運用体制等は2020年4月末日現在のものであり、今後変更することがあります。

## 3 【投資リスク】

## &lt;参考情報&gt;

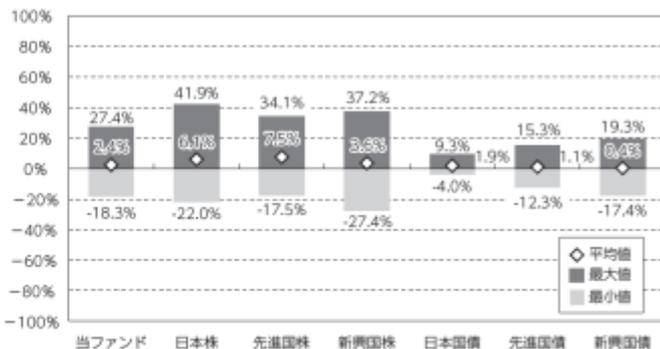
原届出書「第二部 ファンド情報 第1ファンドの状況 3 投資リスク <参考情報>」について、以下の内容に更新・訂正いたします。

[更新・訂正後]

## &lt;年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移&gt;



## &lt;代表的な資産クラスとの騰落率の比較&gt;



※代表的な資産クラスとの騰落率の比較は、2015年5月～2020年4月の5年間の各月末における1年騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したもので、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。なお、すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※騰落率は税引前の収益分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した騰落率とは異なる場合があります。

## ●各資産クラスの指数

日本株：東証株価指数 (TOPIX) 配当込み

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス (配当込み・円ベース)

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債：JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (ヘッジなし・円ベース)

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

東証株価指数 (TOPIX) 配当込みは、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、株式会社東京証券取引所が有しています。

MSCIコクサイ・インデックス (配当込み・円ベース) およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・円ベース) は、MSCI Inc.が開発した指数で、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が作成している指数で、同指数に関する知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属しています。また、野村證券株式会社は、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。

FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより算出および公表されている債券指数であり、同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (ヘッジなし・円ベース) 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。

## 4【手数料等及び税金】

## (5)【課税上の取扱い】

[訂正前]

( 略 )

2020年1月1日以降の分配時において、外貨建て資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

( 略 )

前記は2019年10月末現在のものですので、税法が改正された場合等においては、税率等の課税上の取扱いが変更になることがあります。

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。

[訂正後]

( 略 )

外貨建て資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

( 略 )

前記は2020年4月末現在のもので、税法が改正された場合等においては、税率等の課税上の取扱いが変更になることがあります。  
税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

原届出書「第二部 ファンド情報 第1ファンドの状況 5運用状況」について、以下の内容に更新・訂正いたします。

[更新・訂正後]

## (1)【投資状況】

(2020年4月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	アイルランド	587,166,424	43.95
親投資信託受益証券	日本	693,735,466	51.92
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		55,205,996	4.13
合計(純資産総額)		1,336,107,886	100.00

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価合計の比率です。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## 1. 組入銘柄(2020年4月30日現在)

国/地域	種類	銘柄名	数量 (額面)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
アイルランド	投資信託受益証券	パインブリッジUSラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスト・ファンド	6,233.813	28,221.34	175,926,572	29,062.53	181,170,425	13.56
日本	親投資信託受益証券	日本債券マザーファンド	126,759,141	1.3592	172,291,024	1.3670	173,279,745	12.97
アイルランド	投資信託受益証券	パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド	10,066.024	15,153.05	152,531,009	15,279.01	153,798,896	11.51
日本	親投資信託受益証券	外国債券マザーファンド	59,468,862	2.2074	131,271,565	2.1933	130,433,055	9.76
日本	親投資信託受益証券	外国株式マザーファンド	59,526,920	2.1081	125,488,700	2.1829	129,941,313	9.73
日本	親投資信託受益証券	パインブリッジ米国MBSマザーファンド	114,988,928	1.0088	116,000,830	0.9958	114,505,974	8.57
アイルランド	投資信託受益証券	パインブリッジ・グレーター・チャイナ・エクイティ・ファンド	4,113.013	22,308.66	91,755,823	22,396.84	92,118,502	6.89
日本	親投資信託受益証券	V Aコモディティマザーファンド	211,758,245	0.3660	77,503,517	0.3541	74,983,594	5.61
日本	親投資信託受益証券	パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンド	52,282,466	1.3779	72,040,009	1.3502	70,591,785	5.28
アイルランド	投資信託受益証券	パインブリッジ・アジア・エックス・ジャパン・エクイティ・ファンド	967.999	54,895.89	53,139,167	56,510.19	54,701,811	4.09

アイ ルラ ンド	投資信 託受益 証券	パインブリッジ・グローバ ル・エマージング・マーケッ ツ・コーポレート・ボンド・ ファンド	3,944.431	13,606.64	53,670,474	13,557.37	53,476,144	4.00
アイ ルラ ンド	投資信 託受益 証券	パインブリッジ・ヨーロッ パ・スモール・キャップ・エ クイティ・ファンド	549.484	90,087.74	49,501,774	94,453.42	51,900,646	3.88

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価額の比率です。

## 2. 種類別投資比率（2020年4月30日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	43.95
親投資信託受益証券	51.92
合計	95.87

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の評価金額の比率です。

### 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

### 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## （3）【運用実績】

### 【純資産の推移】

	純資産総額（円）		基準価額（円）	
第8特定期間末 （2010年9月21日）	（分配付）	9,784,428,905	（分配付）	6,038
	（分配落）	9,504,053,726	（分配落）	5,868
第9特定期間末 （2011年3月22日）	（分配付）	8,576,880,192	（分配付）	5,919
	（分配落）	8,350,075,505	（分配落）	5,769
第10特定期間末 （2011年9月20日）	（分配付）	6,579,931,205	（分配付）	5,216
	（分配落）	6,444,638,360	（分配落）	5,116
第11特定期間末 （2012年3月21日）	（分配付）	6,211,786,698	（分配付）	5,716
	（分配落）	6,107,988,591	（分配落）	5,626
第12特定期間末 （2012年9月20日）	（分配付）	5,222,572,006	（分配付）	5,310
	（分配落）	5,130,289,403	（分配落）	5,220
第13特定期間末 （2013年3月21日）	（分配付）	5,902,296,536	（分配付）	6,613
	（分配落）	5,818,954,938	（分配落）	6,523
第14特定期間末 （2013年9月20日）	（分配付）	5,125,120,309	（分配付）	6,941
	（分配落）	5,055,133,022	（分配落）	6,851
第15特定期間末 （2014年3月20日）	（分配付）	4,384,454,232	（分配付）	6,964
	（分配落）	4,364,333,606	（分配落）	6,934
第16特定期間末 （2014年9月22日）	（分配付）	4,258,303,384	（分配付）	7,631
	（分配落）	4,240,716,961	（分配落）	7,601
第17特定期間末 （2015年3月20日）	（分配付）	3,898,184,216	（分配付）	8,485
	（分配落）	3,883,133,499	（分配落）	8,455

第18特定期間末 (2015年9月24日)	(分配付) (分配落)	3,078,238,466 3,065,895,559	(分配付) (分配落)	7,971 7,941
第19特定期間末 (2016年3月22日)	(分配付) (分配落)	2,725,712,814 2,714,538,478	(分配付) (分配落)	7,515 7,485
第20特定期間末 (2016年9月20日)	(分配付) (分配落)	2,417,641,601 2,407,054,499	(分配付) (分配落)	7,051 7,021
第21特定期間末 (2017年3月21日)	(分配付) (分配落)	2,533,310,346 2,523,438,160	(分配付) (分配落)	8,007 7,977
第22特定期間末 (2017年9月20日)	(分配付) (分配落)	2,386,922,252 2,377,950,002	(分配付) (分配落)	8,455 8,425
第23特定期間末 (2018年3月20日)	(分配付) (分配落)	2,091,005,360 2,083,378,310	(分配付) (分配落)	8,543 8,513
第24特定期間末 (2018年9月20日)	(分配付) (分配落)	1,951,441,915 1,944,419,237	(分配付) (分配落)	8,704 8,674
第25特定期間末 (2019年3月20日)	(分配付) (分配落)	1,786,271,116 1,779,803,630	(分配付) (分配落)	8,400 8,370
第26特定期間末 (2019年9月20日)	(分配付) (分配落)	1,697,083,147 1,690,859,085	(分配付) (分配落)	8,325 8,295
第27特定期間末 (2020年3月23日)	(分配付) (分配落)	1,251,086,052 1,245,502,680	(分配付) (分配落)	7,130 7,100
2019年 4月末日		1,777,033,865		8,478
5月末日		1,690,003,273		8,098
6月末日		1,709,549,306		8,232
7月末日		1,717,577,593		8,311
8月末日		1,646,651,380		8,038
9月末日		1,669,055,701		8,250
10月末日		1,700,256,174		8,469
11月末日		1,653,406,180		8,640
12月末日		1,647,763,429		8,811
2020年 1月末日		1,555,107,916		8,691
2月末日		1,452,867,856		8,256
3月末日		1,308,714,168		7,459
4月末日		1,336,107,886		7,676

(注) 特定期間末の純資産総額(分配付)および基準価額(分配付)は、当該特定期間末における純資産総額(分配落)および基準価額(分配落)の金額に、当該特定期間中に支払われた収益分配金の累計額を加算した額を表示しております。

### 【分配の推移】

期 間		1万口当たりの分配金
第8特定期間	自 2010年 3月24日	170 円
	至 2010年 9月21日	
第9特定期間	自 2010年 9月22日	150 円
	至 2011年 3月22日	

第10特定期間	自 2011年 3月23日	100 円
	至 2011年 9月20日	
第11特定期間	自 2011年 9月21日	90 円
	至 2012年 3月21日	
第12特定期間	自 2012年 3月22日	90 円
	至 2012年 9月20日	
第13特定期間	自 2012年 9月21日	90 円
	至 2013年 3月21日	
第14特定期間	自 2013年 3月22日	90 円
	至 2013年 9月20日	
第15特定期間	自 2013年 9月21日	30 円
	至 2014年 3月20日	
第16特定期間	自 2014年 3月21日	30 円
	至 2014年 9月22日	
第17特定期間	自 2014年 9月23日	30 円
	至 2015年 3月20日	
第18特定期間	自 2015年 3月21日	30 円
	至 2015年 9月24日	
第19特定期間	自 2015年 9月25日	30 円
	至 2016年 3月22日	
第20特定期間	自 2016年 3月23日	30 円
	至 2016年 9月20日	
第21特定期間	自 2016年 9月21日	30 円
	至 2017年 3月21日	
第22特定期間	自 2017年 3月22日	30 円
	至 2017年 9月20日	
第23特定期間	自 2017年 9月21日	30 円
	至 2018年 3月20日	
第24特定期間	自 2018年 3月21日	30 円
	至 2018年 9月20日	
第25特定期間	自 2018年 9月21日	30 円
	至 2019年 3月20日	
第26特定期間	自 2019年 3月21日	30 円
	至 2019年 9月20日	
第27特定期間	自 2019年 9月21日	30 円
	至 2020年 3月23日	

## 【収益率の推移】

期 間		収益率
第8特定期間	自 2010年 3月24日	2.72 %
	至 2010年 9月21日	

第9特定期間	自 2010年 9月22日	0.87 %
	至 2011年 3月22日	
第10特定期間	自 2011年 3月23日	9.59 %
	至 2011年 9月20日	
第11特定期間	自 2011年 9月21日	11.73 %
	至 2012年 3月21日	
第12特定期間	自 2012年 3月22日	5.62 %
	至 2012年 9月20日	
第13特定期間	自 2012年 9月21日	26.69 %
	至 2013年 3月21日	
第14特定期間	自 2013年 3月22日	6.41 %
	至 2013年 9月20日	
第15特定期間	自 2013年 9月21日	1.65 %
	至 2014年 3月20日	
第16特定期間	自 2014年 3月21日	10.05 %
	至 2014年 9月22日	
第17特定期間	自 2014年 9月23日	11.63 %
	至 2015年 3月20日	
第18特定期間	自 2015年 3月21日	5.72 %
	至 2015年 9月24日	
第19特定期間	自 2015年 9月25日	5.36 %
	至 2016年 3月22日	
第20特定期間	自 2016年 3月23日	5.80 %
	至 2016年 9月20日	
第21特定期間	自 2016年 9月21日	14.04 %
	至 2017年 3月21日	
第22特定期間	自 2017年 3月22日	5.99 %
	至 2017年 9月20日	
第23特定期間	自 2017年 9月21日	1.40 %
	至 2018年 3月20日	
第24特定期間	自 2018年 3月21日	2.24 %
	至 2018年 9月20日	
第25特定期間	自 2018年 9月21日	3.16 %
	至 2019年 3月20日	
第26特定期間	自 2019年 3月21日	0.54 %
	至 2019年 9月20日	
第27特定期間	自 2019年 9月21日	14.04 %
	至 2020年 3月23日	

（注）収益率は以下の計算式により算出しております。

$$\text{収益率} = (\text{当特定期間末分配付基準価額} - \text{前特定期間末分配落基準価額}) \div \text{前特定期間末分配落基準価額} \times 100$$

#### （４）【設定及び解約の実績】

		設定口数	解約口数
第8特定期間	自 2010年 3月24日	121,857,857	653,215,377
	至 2010年 9月21日		
第9特定期間	自 2010年 9月22日	77,256,111	1,800,504,576
	至 2011年 3月22日		
第10特定期間	自 2011年 3月23日	65,675,468	1,941,856,915
	至 2011年 9月20日		
第11特定期間	自 2011年 9月21日	51,888,716	1,793,526,207
	至 2012年 3月21日		
第12特定期間	自 2012年 3月22日	47,577,867	1,076,218,573
	至 2012年 9月20日		
第13特定期間	自 2012年 9月21日	42,672,448	950,598,297
	至 2013年 3月21日		
第14特定期間	自 2013年 3月22日	27,965,017	1,568,793,379
	至 2013年 9月20日		
第15特定期間	自 2013年 9月21日	13,206,193	1,098,314,843
	至 2014年 3月20日		
第16特定期間	自 2014年 3月21日	7,892,896	722,524,187
	至 2014年 9月22日		
第17特定期間	自 2014年 9月23日	6,181,556	993,096,694
	至 2015年 3月20日		
第18特定期間	自 2015年 3月21日	5,340,637	737,141,435
	至 2015年 9月24日		
第19特定期間	自 2015年 9月25日	5,148,343	239,476,037
	至 2016年 3月22日		
第20特定期間	自 2016年 3月23日	4,968,438	202,999,274
	至 2016年 9月20日		
第21特定期間	自 2016年 9月21日	4,366,730	269,170,668
	至 2017年 3月21日		
第22特定期間	自 2017年 3月22日	3,497,974	344,550,848
	至 2017年 9月20日		
第23特定期間	自 2017年 9月21日	3,240,827	378,383,172
	至 2018年 3月20日		
第24特定期間	自 2018年 3月21日	3,335,340	209,127,612
	至 2018年 9月20日		
第25特定期間	自 2018年 9月21日	2,898,091	118,187,646
	至 2019年 3月20日		
第26特定期間	自 2019年 3月21日	2,831,793	90,635,384
	至 2019年 9月20日		
第27特定期間	自 2019年 9月21日	2,536,576	286,743,550
	至 2020年 3月23日		

(注) 上記はすべて本邦内における設定、解約の実績口数です。



**（ご参考）マザーファンドの運用状況****1. 日本債券マザーファンド****（1）投資状況**

（2020年4月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	日本	16,550,843,905	75.83
地方債証券	日本	1,110,117,000	5.09
特殊債券	日本	1,063,620,596	4.87
社債券	日本	1,415,278,000	6.48
	フランス	297,189,000	1.36
	小計	1,712,467,000	7.85
投資信託受益証券	日本	794,723,700	3.64
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		594,163,807	2.72
合計（純資産総額）		21,825,936,008	100.00

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価合計の比率です。

**（2）投資資産****投資有価証券の主要銘柄**

## 1. 組入上位30銘柄（2020年4月30日現在）

国/ 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額 金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額 金額 （円）	利率 （％）	償還期限	投資 比率 （％）
日本	投資信託受益証券	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）	701,000,000	1.12	791,008,400	1.1337	794,723,700	-	-	3.64
日本	国債証券	第143回利付国債（5年）	700,000,000	100.97	706,847,000	101.28	708,960,000	0.100	2025/3/20	3.25
日本	国債証券	第142回利付国債（5年）	700,000,000	101.06	707,474,000	101.23	708,666,000	0.100	2024/12/20	3.25
日本	国債証券	第347回利付国債（10年）	600,000,000	101.67	610,044,000	101.91	611,478,000	0.100	2027/6/20	2.80
日本	国債証券	第66回利付国債（30年）	500,000,000	98.36	491,810,000	99.33	496,685,000	0.400	2050/3/20	2.28
日本	国債証券	第159回利付国債（20年）	400,000,000	105.27	421,112,000	105.84	423,376,000	0.600	2036/12/20	1.94
日本	国債証券	第340回利付国債（10年）	400,000,000	102.97	411,912,000	103.10	412,400,000	0.400	2025/9/20	1.89
日本	地方債証券	平成27年度第4回京都市公募公債	400,000,000	102.35	409,420,000	102.26	409,052,000	0.486	2025/10/17	1.87
日本	国債証券	第343回利付国債（10年）	400,000,000	101.47	405,896,000	101.67	406,696,000	0.100	2026/6/20	1.86
日本	国債証券	第358回利付国債（10年）	400,000,000	101.07	404,310,000	101.38	405,556,000	0.100	2030/3/20	1.86
日本	国債証券	第171回利付国債（20年）	400,000,000	99.98	399,942,000	100.00	400,000,000	0.300	2039/12/20	1.83
日本	国債証券	第148回利付国債（20年）	300,000,000	117.42	352,281,000	118.68	356,055,000	1.500	2034/3/20	1.63
日本	国債証券	第151回利付国債（20年）	300,000,000	113.73	341,196,000	114.87	344,625,000	1.200	2034/12/20	1.58
日本	国債証券	第61回利付国債（30年）	300,000,000	108.28	324,858,000	107.57	322,710,000	0.700	2048/12/20	1.48

日本	国債証券	第167回利付国債（20年）	300,000,000	103.17	309,514,000	103.71	311,139,000	0.500	2038/12/20	1.43
日本	社債券	第497回関西電力株式会社社債（一般担保付）	300,000,000	103.23	309,714,000	103.29	309,876,000	1.002	2025/6/20	1.42
日本	国債証券	第351回利付国債（10年）	300,000,000	101.65	304,974,000	101.93	305,799,000	0.100	2028/6/20	1.40
日本	国債証券	第353回利付国債（10年）	300,000,000	101.49	304,476,000	101.78	305,361,000	0.100	2028/12/20	1.40
日本	国債証券	第354回利付国債（10年）	300,000,000	101.35	304,050,000	101.70	305,103,000	0.100	2029/3/20	1.40
日本	社債券	沖縄電力株式会社第21回社債（一般担保付）	300,000,000	101.48	304,443,000	101.37	304,134,000	1.332	2021/6/18	1.39
日本	国債証券	第140回利付国債（5年）	300,000,000	100.97	302,928,000	101.16	303,501,000	0.100	2024/6/20	1.39
日本	国債証券	第406回利付国債（2年）	300,000,000	100.38	301,140,000	100.46	301,380,000	0.100	2021/11/1	1.38
日本	地方債証券	平成28年度第6回大阪市公募公債	300,000,000	100.30	300,912,000	100.29	300,882,000	0.130	2026/11/30	1.38
日本	社債券	第3回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債	300,000,000	99.64	298,947,000	100.05	300,171,000	0.810	2024/12/18	1.38
日本	国債証券	第170回利付国債（20年）	300,000,000	100.09	300,274,000	100.00	300,000,000	0.300	2039/9/20	1.37
日本	地方債証券	平成28年度第3回福岡市公募公債（5年）	300,000,000	99.91	299,742,000	99.96	299,889,000	0.001	2021/7/29	1.37
フランス	社債券	第3回ビー・エヌ・ピー・パリバ非上位円貨社債（2018）	300,000,000	99.15	297,453,000	99.06	297,189,000	0.367	2023/2/28	1.36
日本	国債証券	第31回利付国債（30年）	200,000,000	135.95	271,916,000	135.68	271,368,000	2.200	2039/9/20	1.24
日本	国債証券	第36回利付国債（30年）	200,000,000	135.45	270,916,000	135.32	270,658,000	2.000	2042/3/20	1.24
日本	国債証券	第45回利付国債（30年）	200,000,000	127.18	254,360,000	126.51	253,030,000	1.500	2044/12/20	1.16

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価額の比率です。

## 2. 種類別投資比率（2020年4月30日現在）

種類	投資比率（％）
国債証券	75.83
地方債証券	5.09
特殊債券	4.87
社債券	7.85
投資信託受益証券	3.64
合計	97.28

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の評価金額の比率です。

### 投資不動産物件

該当事項はありません。

### その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

## 2. 外国債券マザーファンド

## (1) 投資状況

(2020年4月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	アメリカ	4,672,330,479	51.83
	イタリア	895,624,148	9.94
	フランス	787,047,318	8.73
	イギリス	554,244,590	6.15
	ドイツ	426,890,764	4.74
	スペイン	375,154,674	4.16
	カナダ	179,874,459	2.00
	オーストリア	175,289,935	1.94
	メキシコ	143,821,033	1.60
	オーストラリア	142,223,857	1.58
	ベルギー	138,633,317	1.54
	オランダ	110,844,116	1.23
	アイルランド	79,519,253	0.88
	南アフリカ	65,187,457	0.72
	シンガポール	49,141,170	0.55
	ポーランド	30,819,396	0.34
	小計	8,826,645,966	97.92
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		187,642,274	2.08
合計（純資産総額）		9,014,288,240	100.00

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価合計の比率です。

## (2) 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

## 1. 組入上位30銘柄（2020年4月30日現在）

国/ 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額 金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額 金額 （円）	利率 （％）	償還期限	投資 比率 （％）
アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,900,000	17,147.20	325,796,953	17,289.14	328,493,750	4.375	2041/5/15	3.64
アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B	2,280,000	11,037.66	251,658,812	11,030.98	251,506,522	2.000	2022/2/15	2.79
アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B	2,000,000	12,408.19	248,163,830	12,470.39	249,407,863	2.750	2028/2/15	2.77
アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B	2,000,000	11,534.86	230,697,264	11,574.52	231,490,440	2.000	2025/8/15	2.57
アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,850,000	11,612.92	214,839,173	11,617.52	214,924,127	2.500	2024/5/15	2.38
アメ リカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,700,000	11,582.87	196,908,809	11,612.92	197,419,781	2.125	2025/5/15	2.19
フラ ンス	国債 証券	FRANCE GOVERNMENT	1,600,000	12,177.90	194,846,407	12,166.21	194,659,481	0.500	2026/5/25	2.16
フラ ンス	国債 証券	FRANCE GOVERNMENT	1,300,000	14,308.46	186,009,990	14,257.30	185,344,962	3.500	2026/4/25	2.06

アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,600,000	11,221.35	179,541,600	11,220.51	179,528,241	2.125	2022/12/31	1.99
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,615,000	11,048.10	178,426,874	11,016.37	177,914,483	3.125	2021/5/15	1.97
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	905,000	19,248.85	174,202,182	19,369.05	175,289,935	4.150	2037/3/15	1.94
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,500,000	11,374.14	170,612,110	11,354.52	170,317,801	1.500	2026/8/15	1.89
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,100,000	14,867.87	163,546,584	14,975.15	164,726,746	5.250	2029/2/15	1.83
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,000,000	17,203.61	172,036,159	16,374.06	163,740,612	5.750	2033/2/1	1.82
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	800,000	20,330.91	162,647,312	20,267.16	162,137,283	4.750	2034/7/4	1.80
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,400,000	11,364.53	159,103,547	11,419.22	159,869,169	1.625	2026/5/15	1.77
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT	1,200,000	12,458.41	149,500,939	12,426.92	149,123,081	1.750	2023/5/25	1.65
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	700,000	20,141.70	140,991,945	20,136.91	140,958,409	4.000	2037/1/4	1.56
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,200,000	11,588.05	139,056,624	11,643.19	139,718,381	0.900	2022/8/1	1.55
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	680,000	21,358.26	145,236,222	20,498.45	139,389,479	5.150	2044/10/31	1.55
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1,100,000	12,644.59	139,090,508	12,603.02	138,633,317	2.250	2023/6/22	1.54
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	800,000	16,640.82	133,126,624	16,823.25	134,586,067	4.375	2038/2/15	1.49
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	750,000	15,885.64	119,142,308	16,200.40	121,503,050	3.375	2048/11/15	1.35
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,050,000	11,488.94	120,633,895	11,516.07	120,918,812	2.000	2025/2/15	1.34
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,000,000	12,011.56	120,115,680	11,725.28	117,252,800	1.500	2025/6/1	1.30
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,000,000	11,606.66	116,066,665	11,609.58	116,095,886	2.375	2024/8/15	1.29
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	750,000	15,154.66	113,660,002	15,456.49	115,923,683	3.125	2048/5/15	1.29
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,000,000	11,606.66	116,066,665	11,572.01	115,720,172	1.500	2030/2/15	1.28
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT	550,000	21,015.25	115,583,908	20,976.86	115,372,730	4.500	2041/4/25	1.28
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,000,000	11,346.58	113,465,883	11,397.10	113,971,010	1.625	2026/2/15	1.26

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価額の比率です。

## 2. 種類別投資比率（2020年4月30日現在）

種類	投資比率（％）
国債証券	97.92

合計	97.92
----	-------

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の評価金額の比率です。

### 投資不動産物件

該当事項はありません。

### その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

## 3. 外国株式マザーファンド

### (1) 投資状況

(2020年4月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	アメリカ	7,181,305,414	74.34
	イギリス	781,481,159	8.09
	スイス	406,538,394	4.21
	アイルランド	348,919,601	3.61
	フランス	266,100,195	2.75
	スウェーデン	129,419,583	1.34
	スペイン	113,123,361	1.17
	カナダ	110,141,985	1.14
	小計	9,337,029,692	96.65
投資信託受益証券	アメリカ	145,928,737	1.51
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		177,626,308	1.84
合計(純資産総額)		9,660,584,737	100.00

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価合計の比率です。

### (2) 投資資産

#### 投資有価証券の主要銘柄

##### 1. 組入上位30銘柄(2020年4月30日現在)

国/地域	種類	銘柄名	業種	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	ソフトウェア・サービス	3,090	118,653.48	366,639,273	143,438.77	443,225,820	4.59
イギリス	株式	ASTRAZENECA PLC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	38,730	9,049.28	350,478,963	10,913.66	422,686,385	4.38
アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	19,973	15,998.43	319,536,823	18,961.94	378,726,910	3.92
スイス	株式	TE CONNECTIVITY LTD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	40,635	6,709.29	272,632,349	8,376.47	340,377,883	3.52
アメリカ	株式	COMCAST CORP-CL A	メディア・娯楽	79,137	3,694.49	292,371,322	4,167.92	329,837,476	3.41
アメリカ	株式	ADOBE SYS INC	ソフトウェア・サービス	8,725	32,684.05	285,168,355	37,315.79	325,580,337	3.37

アメリカ	株式	LOWE'S COMPANIES INC	小売	27,985	9,295.55	260,136,040	11,345.31	317,498,758	3.29
アメリカ	株式	APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9,932	26,475.97	262,959,372	30,749.70	305,406,071	3.16
アメリカ	株式	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	ソフトウェア・サービス	24,549	9,786.08	240,238,622	12,345.62	303,072,684	3.14
アメリカ	株式	UNION PACIFIC CORP	運輸	17,279	14,860.27	256,770,665	17,425.15	301,089,227	3.12
アメリカ	株式	GOLDMAN SACHS GROUP INC	各種金融	14,366	16,921.79	243,098,519	20,308.50	291,751,999	3.02
アメリカ	株式	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	108,567	2,331.90	253,167,756	2,664.26	289,251,703	2.99
アメリカ	株式	HUNTINGTON BANCSHARES INC	銀行	274,193	887.02	243,214,949	1,030.22	282,480,977	2.92
アメリカ	株式	PTC INC	ソフトウェア・サービス	37,718	6,306.39	237,864,746	7,476.62	282,003,349	2.92
アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品・パーソナル用品	22,313	11,773.86	262,710,315	12,512.33	279,187,834	2.89
アメリカ	株式	ARAMARK	消費者サービス	89,103	2,260.30	201,399,555	3,057.55	272,436,940	2.82
フランス	株式	DANONE	食品・飲料・タバコ	36,680	6,463.51	237,081,913	7,254.63	266,100,195	2.75
アメリカ	株式	ROCKWELL AUTOMATION INC	資本財	12,280	16,186.53	198,770,591	21,053.38	258,535,629	2.68
アイルランド	株式	MEDTRONIC PLC	ヘルスケア機器・サービス	23,655	9,606.54	227,242,806	10,595.09	250,626,897	2.59
アメリカ	株式	CENTENE CORP	ヘルスケア機器・サービス	33,812	5,888.53	199,103,213	7,071.58	239,104,530	2.48
アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	7,214	27,009.25	194,844,766	31,896.42	230,100,775	2.38
アメリカ	株式	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	資本財	14,465	14,028.82	202,926,952	15,620.11	225,945,024	2.34
アメリカ	株式	SYNOPSYS INC	ソフトウェア・サービス	13,097	13,292.49	174,091,749	16,886.52	221,162,866	2.29
アメリカ	株式	KELLOGG CO	食品・飲料・タバコ	29,364	6,355.55	186,624,631	6,935.86	203,664,681	2.11
アメリカ	株式	ACTIVISION BLIZZARD INC	ソフトウェア・サービス	27,097	6,087.31	164,947,980	6,924.10	187,622,536	1.94
アメリカ	株式	MOTOROLA SOLUTIONS INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10,951	14,434.93	158,076,928	15,915.08	174,286,045	1.80
アメリカ	株式	ROPER TECHNOLOGIES INC	資本財	4,736	32,679.77	154,771,425	36,412.74	172,450,767	1.79
イギリス	株式	WEIR GROUP PLC/THE	資本財	132,400	999.78	132,371,608	1,290.17	170,818,767	1.77
アメリカ	株式	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	各種金融	25,802	5,698.62	147,036,049	6,567.16	169,445,901	1.75

アメリカ	株式	FACEBOOK INC A	ソフトウェア・サービス	7,922	16,756.14	132,742,199	20,753.08	164,405,942	1.70
------	----	----------------	-------------	-------	-----------	-------------	-----------	-------------	------

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価額の比率です。

（注2）外貨建て資産に属する銘柄の帳簿価額および評価額は、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。

## 2. 種類別および業種別投資比率（2020年4月30日現在）

種類	国内/外国	業 種	投資比率（%）
株式	外国	ソフトウェア・サービス	25.01
		資本財	12.28
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.49
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.44
		食品・飲料・タバコ	5.88
		ヘルスケア機器・サービス	5.07
		各種金融	4.77
		メディア・娯楽	3.41
		半導体・半導体製造装置	3.33
		小売	3.29
		運輸	3.12
		消費者サービス	3.10
		銀行	2.92
		家庭用品・パーソナル用品	2.89
		エネルギー	2.30
素材	0.96		
耐久消費財・アパレル	0.70		
保険	0.68		
投資信託受益証券	-	-	1.51
合計			98.16

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該業種の評価金額の比率です。

### 投資不動産物件

該当事項はありません。

### その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

## 4. パインブリッジ米国MBSマザーファンド

### （1）投資状況

（2020年4月30日現在）

資産の種類	国 名	時価合計（円）	投資比率（%）
国債証券	アメリカ	109,490,417	80.76
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		26,084,764	19.24
合計（純資産総額）		135,575,181	100.00

### （2）投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

## 1. 組入銘柄（2020年4月30日現在）

国/地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
アメリカ	国債証券	TREASURY BILL	220,000	10,679.98	23,495,969	10,680.18	23,496,398	0.000	2020/10/22	17.33
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	200,000	10,719.11	21,438,239	10,722.48	21,444,968	0.375	2022/3/31	15.82
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	175,000	11,062.29	19,359,021	11,060.20	19,355,367	1.625	2022/11/15	14.28
アメリカ	国債証券	TREASURY BILL	150,000	10,680.28	16,020,428	10,680.82	16,021,242	0.000	2020/10/15	11.82
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	76,000	10,756.35	8,174,830	10,758.38	8,176,372	0.500	2025/3/31	6.03
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	65,000	11,026.52	7,167,241	11,022.22	7,164,443	1.375	2023/2/15	5.28
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	62,000	10,903.94	6,760,446	10,903.66	6,760,270	1.375	2022/1/31	4.99
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	48,000	11,595.74	5,565,955	11,572.01	5,554,567	1.500	2030/2/15	4.10
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	13,000	10,496.76	1,364,580	11,667.61	1,516,790	1.625	2029/8/15	1.12

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価額の比率です。

（注2）外貨建て資産に属する銘柄の帳簿価額および評価額は、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。

## 2. 種類別投資比率（2020年4月30日現在）

種類	投資比率（%）
国債証券	80.76
合計	80.76

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の評価金額の比率です。

## 投資不動産物件

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

## 5. VAコモディティマザーファンド

## (1) 投資状況

（2020年4月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（%）
社債券	イギリス	329,433,187	49.68
	フランス	311,953,530	47.04
	小計	641,386,717	96.72

現金・預金・その他の資産(負債控除後)	21,722,164	3.28
合計(純資産総額)	663,108,881	100.00

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価合計の比率です。

## (2) 投資資産

### 投資有価証券の主要銘柄

#### 1. 組入銘柄(2020年4月30日現在)

国/地域	種類	銘柄名	数量 (額面)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
イギリス	社債券	UBS	3,900,000	8,510.05	331,892,266	8,447.00	329,433,187	0	2020/7/10	49.68
フランス	社債券	SG	3,000,000	10,767.15	323,014,575	10,398.45	311,953,530	0	2020/10/20	47.04

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価額の比率です。

(注2) 外貨建て資産に属する銘柄の帳簿価額および評価額は、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。

#### 2. 種類別投資比率(2020年4月30日現在)

種類	投資比率(%)
社債券	96.72
合計	96.72

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の評価金額の比率です。

### 投資不動産物件

該当事項はありません。

### その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

## 6. パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンド

### (1) 投資状況

(2020年4月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	ケイマン	515,752,482	1.68
	スペイン	486,983,080	1.58
	イタリア	471,308,000	1.53
	アメリカ	326,668,460	1.06
	ルクセンブルク	136,056,400	0.44
	デンマーク	76,761,020	0.25
	小計	2,013,529,442	6.54
投資証券	アメリカ	21,869,904,830	71.05
	日本	1,851,547,500	6.01
	イギリス	1,278,167,275	4.15
	オーストラリア	906,639,832	2.95

	シンガポール	852,788,257	2.77
	カナダ	817,459,304	2.66
	ベルギー	448,985,250	1.46
	アイルランド	333,500,000	1.08
	小計	28,358,992,248	92.13
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		410,418,934	1.33
合計(純資産総額)		30,782,940,624	100.00

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価合計の比率です。

## (2) 投資資産

### 投資有価証券の主要銘柄

#### 1. 組入上位30銘柄(2020年4月30日現在)

国/ 地域	種類	銘柄名	業種	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
アメリカ	投資 証券	PROLOGIS INC	-	269,700	9,356.63	2,523,483,272	9,635.39	2,598,667,164	8.44
アメリカ	投資 証券	EQUINIX INC	-	34,420	59,987.21	2,064,759,962	72,598.92	2,498,855,115	8.12
アメリカ	投資 証券	AMERICAN TOWER CORP	-	92,250	23,374.42	2,156,290,595	25,307.88	2,334,652,363	7.58
アメリカ	投資 証券	DIGITAL REALTY TRUST INC	-	137,000	12,246.23	1,677,733,962	15,881.95	2,175,827,246	7.07
アメリカ	投資 証券	CYRUSONE INC	-	239,250	6,372.65	1,524,658,451	7,656.16	1,831,737,907	5.95
アメリカ	投資 証券	SBA COMMUNICATIONS CORP	-	57,000	25,768.49	1,468,804,180	31,149.39	1,775,515,737	5.77
アメリカ	投資 証券	CROWN CASTLE INTL CORP	-	90,300	14,533.73	1,312,396,248	16,611.87	1,500,052,114	4.87
アメリカ	投資 証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	-	58,977	16,674.97	983,439,803	16,711.26	985,580,093	3.20
アメリカ	投資 証券	AMERICOLD REALTY TRUST	-	290,000	3,553.70	1,030,575,039	3,331.13	966,029,991	3.14
イギリス	投資 証券	SEGRO PLC	-	700,000	1,147.56	803,295,485	1,107.98	775,592,552	2.52
アメリカ	投資 証券	BOSTON PROPERTIES INC	-	64,000	13,291.10	850,630,481	10,499.97	671,998,560	2.18
オース トラリア	投資 証券	GOODMAN GROUP	-	703,000	964.56	678,092,029	917.69	645,141,412	2.10
アメリカ	投資 証券	DUKE REALTY CORP	-	170,000	3,652.63	620,948,668	3,793.88	644,960,450	2.10
アメリカ	投資 証券	JBG SMITH PROPERTIES	-	172,920	4,074.33	704,533,384	3,694.49	638,852,231	2.08
アメリカ	投資 証券	KILROY REALTY CORP	-	82,000	8,592.34	704,572,536	6,882.42	564,359,096	1.83
ケイマ ン	株式	GDS HOLDINGS LTD-ADR	ソフトウェア・ サービス	82,750	5,311.66	439,539,968	6,232.65	515,752,482	1.68

アメリカ	投資証券	HEALTHPEAK PROPERTIES, INC.	-	168,000	3,504.90	588,823,704	2,918.61	490,328,110	1.59
スペイン	株式	CELLNEX TELECOM SAU	電気通信サービス	89,000	4,695.77	417,923,748	5,471.72	486,983,080	1.58
イタリア	株式	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	電気通信サービス	425,000	980.67	416,788,847	1,108.96	471,308,000	1.53
ベルギー	投資証券	WAREHOUSES DE PAUW SCA	-	157,500	2,558.34	402,939,173	2,850.70	448,985,250	1.46
日本	投資証券	ラサールロジポート投資法人	-	2,900	157,405.92	456,477,174	151,700	439,930,000	1.43
アメリカ	投資証券	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	-	145,700	2,921.55	425,670,379	2,856.63	416,211,734	1.35
アメリカ	投資証券	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	-	91,500	4,705.48	430,551,979	4,458.61	407,963,401	1.33
日本	投資証券	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	-	950	457,832.15	434,940,551	425,000	403,750,000	1.31
アメリカ	投資証券	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	-	143,000	3,692.15	527,978,233	2,662.13	380,684,833	1.24
日本	投資証券	日本プロロジリート投資法人	-	1,200	282,016.66	338,419,992	295,600	354,720,000	1.15
カナダ	投資証券	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	-	68,000	5,178.97	352,170,502	5,025.41	341,728,220	1.11
アイルランド	投資証券	HIBERNIA REIT PLC	-	2,500,000	158.29	395,743,568	133.40	333,500,000	1.08
シンガポール	投資証券	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	1,487,889	222.44	330,966,625	220.17	327,589,414	1.06
アメリカ	株式	NEXTERA ENERGY INC	公益事業	13,000	25,454.98	330,914,816	25,128.34	326,668,460	1.06

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価額の比率です。

(注2) 外貨建て資産に属する銘柄の帳簿価額および評価額は、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。

## 2. 種類別および業種別投資比率(2020年4月30日現在)

種類	国内/外国	業種	投資比率(%)
株式	外国	メディア・娯楽	0.44
		ソフトウェア・サービス	1.68
		電気通信サービス	3.11
		公益事業	1.31
投資証券	-	-	92.13
合計			98.67

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該業種の評価金額の比率です。

### 投資不動産物件

該当事項はありません。

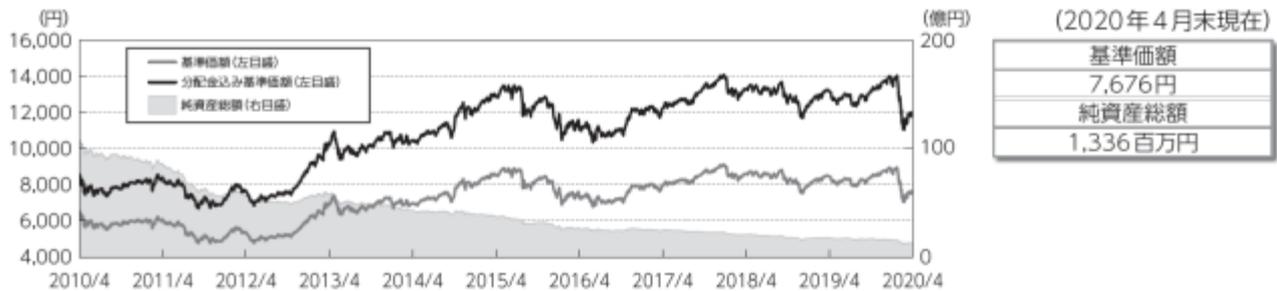
### その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

## 参考情報

## 基準価額・純資産の推移

(過去10年間/2010年4月末～2020年4月末)



※上記の分配金込み基準価額は過去に支払った分配金を非課税で再投資したものと計算しています。

## 分配の推移

(1万口あたり、課税前)

2020年4月	5円	2019年10月	5円	直近1年間累計	60円
2020年3月	5円	2019年9月	5円		
2020年2月	5円	2019年8月	5円		
2020年1月	5円	2019年7月	5円		
2019年12月	5円	2019年6月	5円		
2019年11月	5円	2019年5月	5円		
				設定来累計	3,400円

## 主要な資産の状況

(2020年4月末現在)

パインブリッジUSラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスト・ファンド	13.56%
日本債券マザーファンド	12.97%
パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド	11.51%
外国債券マザーファンド	9.76%
外国株式マザーファンド	9.73%
パインブリッジ米国MBSマザーファンド	8.57%
パインブリッジ・グレーター・チャイナ・エクイティ・ファンド	6.89%
VAコモディティマザーファンド	5.61%
パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンド	5.28%
パインブリッジ・アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ファンド	4.09%
パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	4.00%
パインブリッジ・ヨーロッパ・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド	3.88%
キャッシュ等	4.13%

## ● パインブリッジUSラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスト・ファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	業種	投資比率 (%)
アメリカ	MICROSOFT CORPORATION	情報技術	6.5
アメリカ	APPLE INC.	情報技術	6.0
アメリカ	AMAZON.COM, INC.	一般消費財・サービス	4.2
アメリカ	ALPHABET INC.	コミュニケーション・サービス	3.9
アメリカ	BERKSHIRE HATHAWAY INC.	金融	2.4

※投資比率は当該ファンドの純資産総額に対する比率です。(以下同じ)

## ● 日本債券マザーファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	クーポン (%)	償還日	投資比率 (%)
日本	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)	-	-	3.64
日本	第143回利付国債 (5年)	0.1	2025/3/20	3.25
日本	第142回利付国債 (5年)	0.1	2024/12/20	3.25
日本	第347回利付国債 (10年)	0.1	2027/6/20	2.80
日本	第66回利付国債 (30年)	0.4	2050/3/20	2.28

## ● パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	業種	投資比率 (%)
日本	日本電信電話	情報・通信業	4.3
日本	トヨタ自動車	輸送用機器	4.1
日本	キーエンス	電気機器	2.9
日本	三井不動産	不動産業	2.7
日本	日本電産	電気機器	2.6

## ● 外国債券マザーファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	クーポン (%)	償還日	投資比率 (%)
アメリカ	US TREASURY N/B	4.375	2041/5/15	3.64
アメリカ	US TREASURY N/B	2.000	2022/2/15	2.79
アメリカ	US TREASURY N/B	2.750	2028/2/15	2.77
アメリカ	US TREASURY N/B	2.000	2025/8/15	2.57
アメリカ	US TREASURY N/B	2.500	2024/5/15	2.38

## ● 外国株式マザーファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	業種	投資比率 (%)
アメリカ	ALPHABET INC-CL A	ソフトウェア・サービス	4.59
イギリス	ASTRAZENECA PLC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.38
アメリカ	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	3.92
スイス	TE CONNECTIVITY LTD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.52
アメリカ	COMCAST CORP-CL A	メディア・娯楽	3.41

## ● パインブリッジ米国MBSマザーファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	クーポン (%)	償還日	投資比率 (%)
アメリカ	TREASURY BILL	0.000	2020/10/22	17.33
アメリカ	US TREASURY N/B	0.375	2022/3/31	15.82
アメリカ	US TREASURY N/B	1.625	2022/11/15	14.28
アメリカ	TREASURY BILL	0.000	2020/10/15	11.82
アメリカ	US TREASURY N/B	0.500	2025/3/31	6.03

## ● パインブリッジ・グレーター・チャイナ・エクイティ・ファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	業種	投資比率 (%)
中国	TENCENT HOLDINGS LTD.	コミュニケーション・サービス	9.4
台湾	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	情報技術	9.2
中国	ALIBABA GROUP HOLDING LTD.	一般消費財・サービス	8.3
中国	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	金融	4.0
中国	CHINA MOBILE LIMITED	コミュニケーション・サービス	3.7

## ● VAコモディティマザーファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	クーポン (%)	償還日	投資比率 (%)
イギリス	UBS	0.0	2020/7/10	49.68
フランス	SG	0.0	2020/10/20	47.04

## ● パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	投資比率 (%)
アメリカ	PROLOGIS INC	8.44
アメリカ	EQUINIX INC	8.12
アメリカ	AMERICAN TOWER CORP	7.58
アメリカ	DIGITAL REALTY TRUST INC	7.07
アメリカ	CYRUSONE INC	5.95

## ● パインブリッジ・アジア・エクス・ジャパン・エクイティ・ファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	業種	投資比率 (%)
香港	AIA GROUP LIMITED	金融	6.3
台湾	MEDIATEK INC.	情報技術	4.4
韓国	NAVER CORP.	コミュニケーション・サービス	3.7
台湾	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	情報技術	3.3
中国	LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO. LTD.	情報技術	3.2

## ● パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	クーポン (%)	償還日	投資比率 (%)
チリ	BANC CREDITO INVERSIONES	3.500	2027/10/12	2.4
ケイマン	YUZHOU PROPERTIES CO LTD	8.500	2024/2/26	2.3
シンガポール	INDIKA ENERGY III PTE	5.875	2024/11/9	1.9
ペルー	ORAZUL ENERGY EGENOR SCA	5.625	2027/4/28	1.8
ルクセンブルク	SEVERSTAL (STEEL CAP)	3.150	2024/9/16	1.6

## ● パインブリッジ・ヨーロッパ・スモール・キャップ・エクイティ・ファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	業種	投資比率 (%)
ベルギー	VGP NV	不動産	6.6
ドイツ	GERRESHEIMER AG	ヘルスケア	5.3
フランス	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	コミュニケーション・サービス	4.6
ドイツ	STROER SE & CO. KGAA	コミュニケーション・サービス	4.3
フランス	AUBAY SA	情報技術	4.2

## 年間収益率の推移

(過去10年間/暦年ベース)



※ファンドの収益率は分配金込み基準価額を基に算出しています。また、2020年は年初から4月末までの騰落率を表示しています。  
なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

前記は過去の実績であり、将来の投資成果等をお約束するものではありません。  
最新の運用状況は、委託会社または販売会社のホームページ等でご確認いただけます。

### 第3【ファンドの経理状況】

原届出書「第二部ファンド情報 第3 ファンドの経理状況」について、以下の内容に更新・訂正いたします。

[更新・訂正後]

(1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2)当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。

(3)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第27特定期間（2019年9月21日から2020年3月23日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## パインブリッジ・イレブンプラス＜毎月決算型＞

## (1)【貸借対照表】

区分	注記 事項	第26特定期間 (2019年9月20日現在)	第27特定期間 (2020年3月23日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
預金		10,744,318	79,161
コール・ローン		75,143,779	76,373,408
投資信託受益証券		678,754,348	346,789,942
親投資信託受益証券		928,341,189	726,365,111
未収入金		6,105,390	101,763,702
流動資産合計		1,699,089,024	1,251,371,324
資産合計		1,699,089,024	1,251,371,324
負債の部			
流動負債			
未払金		3,241,800	-
未払収益分配金		1,019,240	877,137
未払解約金		2,068,789	3,304,952
未払受託者報酬		98,802	87,699
未払委託者報酬		1,801,206	1,598,752
未払利息		102	104
流動負債合計		8,229,939	5,868,644
負債合計		8,229,939	5,868,644
純資産の部			
元本等			
元本		2,038,481,237	1,754,274,263
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金( )		347,622,152	508,771,583
(分配準備積立金)		29,903,763	24,245,489
元本等合計		1,690,859,085	1,245,502,680
純資産合計		1,690,859,085	1,245,502,680
負債純資産合計		1,699,089,024	1,251,371,324

## (2)【損益及び剰余金計算書】

区分	注記 事項	第26特定期間	第27特定期間
		自 2019年3月21日 至 2019年9月20日	自 2019年9月21日 至 2020年3月23日
		金額（円）	金額（円）
営業収益			
受取利息		81,812	39,798
有価証券売買等損益		26,818,554	201,928,304
為替差損益		25,421,835	17,546,127
営業収益合計		1,478,531	184,342,379
営業費用			
支払利息		16,927	15,460
受託者報酬		605,650	578,025
委託者報酬		11,041,427	10,537,624
その他費用		49,359	52,369
営業費用合計		11,713,363	11,183,478
営業利益又は営業損失（ ）		10,234,832	195,525,857
経常利益又は経常損失（ ）		10,234,832	195,525,857
当期純利益又は当期純損失（ ）		10,234,832	195,525,857
一部解約に伴う当期純利益金額の分配 額又は一部解約に伴う当期純損失金額 の分配額（ ）		27,683	651,034
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		346,481,198	347,622,152
剰余金増加額又は欠損金減少額		15,790,469	40,977,700
当期一部解約に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		15,790,469	40,977,700
剰余金減少額又は欠損金増加額		500,212	366,868
当期追加信託に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		500,212	366,868
分配金		6,224,062	5,583,372
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		347,622,152	508,771,583

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1)投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> <p>(2)親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、我が国における特定期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1)外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p> <p>(2)特定期間末日の取扱い 2020年3月20日、その翌日及び翌々日が休日のため、当特定期間末日を2020年3月23日としており、このため当特定期間は185日となっております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

項目	第26特定期間 (2019年9月20日現在)	第27特定期間 (2020年3月23日現在)
1. 期首元本額	2,126,284,828円	2,038,481,237円
期中追加設定元本額	2,831,793円	2,536,576円
期中一部解約元本額	90,635,384円	286,743,550円
2. 受益権の総数	2,038,481,237口	1,754,274,263口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は347,622,152円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は508,771,583円であります。

## ( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

項目	第26特定期間		第27特定期間	
	自	2019年3月21日 至 2019年9月20日	自	2019年9月21日 至 2020年3月23日
1. 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用		652,900円		532,305円
2. 分配金の計算過程				
		[2019年3月21日から 2019年4月22日まで の計算期間]		[2019年 9月21日から 2019年10月21日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額		1,064,250円		1,585,323円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額		0円		0円
収益調整金額		3,971,072円		3,827,055円
分配準備積立金額		33,883,988円		29,558,677円
当ファンドの分配対象収益額		38,919,310円		34,971,055円
当ファンドの期末残存口数		2,110,271,760口		2,011,304,314口
1万口当たり収益分配対象額		184.42円		173.87円
1万口当たり分配金額		5.00円		5.00円
収益分配金金額		1,055,135円		1,005,652円
		[2019年4月23日から 2019年5月20日まで の計算期間]		[2019年10月22日から 2019年11月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額		0円		638,307円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額		0円		0円
収益調整金額		3,939,087円		3,657,740円
分配準備積立金額		33,603,252円		28,848,033円
当ファンドの分配対象収益額		37,542,339円		33,144,080円
当ファンドの期末残存口数		2,089,555,345口		1,918,996,406口
1万口当たり収益分配対象額		179.66円		172.71円
1万口当たり分配金額		5.00円		5.00円
収益分配金金額		1,044,777円		959,498円
		[2019年5月21日から 2019年6月20日まで の計算期間]		[2019年11月21日から 2019年12月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額		0円		708,106円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額		0円		0円
収益調整金額		3,926,502円		3,583,215円
分配準備積立金額		32,414,146円		27,953,106円
当ファンドの分配対象収益額		36,340,648円		32,244,427円
当ファンドの期末残存口数		2,079,247,696口		1,876,607,676口
1万口当たり収益分配対象額		174.77円		171.82円
1万口当たり分配金額		5.00円		5.00円

収益分配金金額	1,039,623円	938,303円
	[2019年6月21日から 2019年7月22日まで の計算期間]	[2019年12月21日から 2020年1月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	1,002,067円	754,590円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	0円	0円
収益調整金額	3,921,020円	3,489,304円
分配準備積立金額	31,281,793円	27,026,760円
当ファンドの分配対象収益額	36,204,880円	31,270,654円
当ファンドの期末残存口数	2,072,777,932口	1,824,353,423口
1万口当たり収益分配対象額	174.66円	171.40円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	1,036,388円	912,176円
	[2019年7月23日から 2019年8月20日まで の計算期間]	[2020年1月21日から 2020年2月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	0円	0円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	0円	0円
収益調整金額	3,900,223円	3,413,405円
分配準備積立金額	31,047,005円	26,338,809円
当ファンドの分配対象収益額	34,947,228円	29,752,214円
当ファンドの期末残存口数	2,057,798,646口	1,781,213,270口
1万口当たり収益分配対象額	169.82円	167.03円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	1,028,899円	890,606円
	[2019年8月21日から 2019年9月20日まで の計算期間]	[2020年2月21日から 2020年3月23日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	1,160,633円	0円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	0円	0円
収益調整金額	3,871,943円	3,367,336円
分配準備積立金額	29,762,370円	25,122,626円
当ファンドの分配対象収益額	34,794,946円	28,489,962円
当ファンドの期末残存口数	2,038,481,237口	1,754,274,263口
1万口当たり収益分配対象額	170.69円	162.40円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	1,019,240円	877,137円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第26特定期間 自 2019年3月21日 至 2019年9月20日	第27特定期間 自 2019年9月21日 至 2020年3月23日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、投資信託受益証券、親投資信託受益証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。 当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<ul style="list-style-type: none"> <li>・運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。</li> <li>・法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。</li> <li>・運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。</li> </ul>	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第26特定期間 (2019年9月20日現在)	第27特定期間 (2020年3月23日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありませ	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左
4. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。	同左

## (有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	第26特定期間 (2019年9月20日現在)	第27特定期間 (2020年3月23日現在)
	最終の計算期間の損益 に含まれた評価差額	最終の計算期間の損益 に含まれた評価差額
投資信託受益証券	24,497,039	141,191,637
親投資信託受益証券	21,587,056	86,221,130
合計	46,084,095	227,412,767

## (デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (1口当たり情報に関する注記)

項目	第26特定期間 (2019年9月20日現在)	第27特定期間 (2020年3月23日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.8295円 (8,295円)	0.7100円 (7,100円)

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表（2020年3月23日現在）

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米国ドル	投資信託受益証券	パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド	9,895.459	1,206,969.91	
		パインブリッジ US ラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスト・ファンド	5,213.9	1,119,424.33	
		パインブリッジ・ヨーロッパ・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド	549.484	393,573.68	
		パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	2,067.5	236,520.75	
		パインブリッジ・グレーター・チャイナ・エクイティ・ファンド	911.616	172,819.60	
	計		18,637.959	3,129,308.27	
小計				(346,789,942)	
				3,129,308.27	
日本円	親投資信託受益証券	日本債券マザーファンド	173,733,556	236,069,155	
		外国債券マザーファンド	56,547,887	124,829,460	
		パインブリッジ米国MBSマザーファンド	136,685,181	138,598,773	
		外国株式マザーファンド	53,496,450	94,212,598	
		VAコモディティマザーファンド	211,758,245	75,724,748	
		パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンド	52,282,466	56,930,377	
	計		684,503,785	726,365,111	
小計				726,365,111	
合計				1,073,155,053	
				(346,789,942)	

- (注) 1. 投資信託受益証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。  
2. 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。  
3. 合計欄の記載は邦貨額であり、( )内は外貨建有価証券に係るもので、内書であります。  
4. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託 受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米国ドル	投資信託受益証券 5銘柄	100.0%	100.0%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

### （参考）

当ファンドは「パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド」、「パインブリッジ US ラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスト・ファンド」、「パインブリッジ・ヨーロッパ・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド」、「パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド」、「パインブリッジ・グレーター・チャイナ・エクイティ・ファンド」、「日本債券マザーファンド」、「外国債券マザーファンド」、「パインブリッジ米国MBSマザーファンド」、「外国株式マザーファンド」、「VAコモディティマザーファンド」および「パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンド」の各受益証券を主要投資対象としております。貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」および「親投資信託受益証券」は、すべて同投資信託および同マザーファンドの受益証券です。

なお、同投資信託および同マザーファンドの状況は次の通りです。

[次へ](#)

## 「パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド」の状況

以下に記載した情報は、現地において作成された直近入手可能な決算報告書を委託会社において翻訳・抜粋したものです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## (1)貸借対照表

区分	(2019年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	1,486,351
通貨先渡取引に係る未実現利益	240
未収入金	169,794
投資有価証券	58,529,774
未収配当金	43,284
総資産	60,229,443
負債	
通貨先渡取引に係る未実現損失	181
未払信託報酬	22,805
未払解約金	38,994
その他未払費用	26,812
未払源泉税	6,492
総負債	95,284
純資産合計	60,134,159

## (2)有価証券明細表(2019年12月31日現在)

Holding	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
<b>Transferable Securities</b>		
<b>EQUITIES (31 DECEMBER 2018: 97.47%)</b>		
<b>JAPAN (31 DECEMBER 2018: 97.47%)</b>		
20,000 Asahi Group Holdings .....	917,131	1.52
3,800 Bandai Namco Holdings .....	231,885	0.39
15,500 Capcom .....	432,200	0.72
20,200 Comsys Holdings .....	582,773	0.97
86,800 Concordia Financial Group .....	361,051	0.60
44,300 Dai-ichi Life Holdings .....	740,542	1.23
18,300 Daiichi Sankyo .....	1,217,249	2.02
8,900 Daikin Industries .....	1,265,403	2.10
3,700 Disco .....	881,885	1.47
67,800 Don Quijote Holdings .....	1,129,948	1.88
24,100 Fancl .....	645,831	1.07
33,400 Fuji Electric .....	1,028,141	1.71
34,400 Fuji Oil .....	929,447	1.55
2,400 Hikari Tsushin .....	605,825	1.01
13,200 HIS .....	380,822	0.63
31,700 Hitachi .....	1,349,507	2.24
10,400 Hoya .....	1,000,138	1.66
40,300 Inpex .....	421,488	0.70
50,300 Itochu .....	1,173,196	1.95
31,500 Itochu Techno-Solutions .....	891,386	1.48
4,100 Keyence .....	1,452,252	2.41
18,300 KH Neochem .....	393,400	0.65
15,700 Koito Manufacturing .....	736,852	1.23
31,700 Komatsu .....	770,730	1.28
54,900 Kubota .....	872,014	1.45
12,600 Kurita Water Industries .....	377,426	0.63
6,200 Kusuri no Aoki Holdings .....	390,264	0.65
11,300 Lacto Japan .....	372,282	0.62
6,700 Matsuoka .....	155,747	0.26
22,900 Meiko Electronics .....	518,840	0.86
59,100 Minebea Mitsumi .....	1,238,400	2.06
39,100 Mitsubishi .....	1,043,482	1.74
285,300 Mitsubishi UFJ Financial Group .....	1,557,447	2.59
66,000 Mitsui Fudosan .....	1,622,896	2.70
28,400 MS&AD Insurance Group Holdings .....	943,748	1.57
22,400 Murata Manufacturing .....	1,390,608	2.31
8,900 Nidec .....	1,228,956	2.04
30,100 Nihon Unisys .....	948,718	1.58
65,000 Nippon Telegraph & Telephone .....	1,649,151	2.74
3,400 Nitori Holdings .....	538,950	0.90
12,800 Omron .....	756,232	1.26
81,300 Penta-Ocean Construction .....	506,512	0.84
16,100 PeptiDream .....	829,706	1.38
5,900 PKSHA Technology .....	215,552	0.36
13,700 Recruit Holdings .....	516,784	0.86
10,500 Relo Group .....	294,713	0.49

Holding	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
<b>JAPAN (31 DECEMBER 2018: 97.47%) (continued)</b>		
78,800 Rengo .....	604,787	1.01
15,100 Sankyu .....	764,275	1.27
56,900 Santen Pharmaceutical.....	1,092,287	1.82
18,100 SCSK.....	944,435	1.57
22,600 Seven & i Holdings.....	832,539	1.38
12,200 Shima Seiki Manufacturing.....	286,630	0.48
39,500 Shimadzu .....	1,250,449	2.08
3,800 Shimano.....	621,414	1.03
9,000 Shin-Etsu Chemical .....	998,850	1.66
21,300 SoftBank Group .....	932,249	1.55
9,300 Sony.....	633,408	1.05
16,800 Sumitomo Bakelite .....	636,194	1.06
28,400 Sumitomo Metal Mining.....	926,237	1.54
48,200 Sumitomo Mitsui Financial Group.....	1,791,116	2.98
26,600 Suzuki Motor .....	1,117,951	1.86
16,900 Terumo.....	604,210	1.00
8,900 Tokyo Century.....	479,133	0.80
34,800 Tokyu .....	646,585	1.08
29,800 Topcon .....	390,240	0.65
24,900 Towa.....	270,849	0.45
27,500 Toyota Motor.....	1,952,192	3.25
9,800 West Japan Railway.....	851,441	1.42
54,600 W-Scope.....	514,521	0.86
8,200 Yamaha.....	458,805	0.76
40,300 Yokogawa Electric .....	715,398	1.19
16,500 Zenkoku Hosho .....	706,069	1.17
<b>JAPAN - TOTAL .....</b>	<b>58,529,774</b>	<b>97.33</b>
<b>EQUITIES - TOTAL.....</b>	<b>58,529,774</b>	<b>97.33</b>
<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 51,870,318).....</b>	<b>58,529,774</b>	<b>97.33</b>
<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS.....</b>	<b>58,529,774</b>	<b>97.33</b>

## FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

## OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2018: (0.00%))

Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) USD	% of Value of Sub-Fund
06/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	USD 9,172	JPY 1,002,494	(54)	0.00
07/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	JPY 3,098,008	USD 28,270	240	0.00
07/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	USD 11,591	JPY 1,266,488	(64)	0.00
08/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	USD 11,254	JPY 1,229,092	(57)	0.00
09/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	USD 652	JPY 71,497	(6)	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts .....				240	0.00
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts .....				(181)	0.00
<b>Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts .....</b>				<b>59</b>	<b>0.00</b>

	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS .....	58,529,833	97.33
CASH.....	1,486,351	2.47
OTHER NET ASSETS .....	117,975	0.20
TOTAL VALUE OF SUB-FUND .....	<u>60,134,159</u>	<u>100.00</u>

<u>Analysis of gross assets (Unaudited)</u>	<u>% of gross assets</u>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing .....	97.18
Over-the-counter financial derivative instruments.....	0.00
Other current assets.....	2.82
	<u>100.00</u>

[次へ](#)

### 「パインブリッジ US ラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスト・ファンド」の状況

以下に記載した情報は、現地において作成された直近入手可能な決算報告書を委託会社において翻訳・抜粋したものです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

#### (1)貸借対照表

区分	(2019年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	361,474
通貨先渡取引に係る未実現利益	68
未収入金	17,724
投資有価証券	117,733,845
その他資産	240
未収配当金	127,906
総資産	118,241,257
負債	
未払信託報酬	97,090
未払解約金	348,572
その他未払費用	25,658
未払源泉税	38,204
総負債	509,524
純資産合計	117,731,733

## (2)有価証券明細表（2019年12月31日現在）

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
<b>Transferable Securities</b>		
<b>EQUITIES (31 DECEMBER 2018: 98.81%)</b>		
<b>IRELAND (31 DECEMBER 2018: 1.54%)</b>		
5,754 Jazz Pharmaceuticals .....	858,957	0.73
32,111 Johnson Controls International .....	1,307,239	1.11
<b>IRELAND - TOTAL .....</b>	<b>2,166,196</b>	<b>1.84</b>
<b>NETHERLANDS (31 DECEMBER 2018: 1.08%)</b>		
<b>PUERTO RICO (31 DECEMBER 2018: NIL)</b>		
2,663 Popular .....	156,451	0.13
<b>PUERTO RICO - TOTAL .....</b>	<b>156,451</b>	<b>0.13</b>
<b>UNITED STATES (31 DECEMBER 2018: 96.19%)</b>		
5,876 3M .....	1,036,644	0.88
6,182 Abbott Laboratories .....	536,969	0.46
13,845 AECOM .....	597,135	0.51
63,965 AES .....	1,272,903	1.08
25,017 Aflac .....	1,323,399	1.12
346 Akamai Technologies .....	29,887	0.03
2,006 Align Technology .....	559,754	0.48
4,863 Allstate .....	546,844	0.46
543 Alphabet (Class A) .....	727,289	0.62
1,500 Alphabet (Class C) .....	2,005,530	1.70
31,275 Altria Group .....	1,560,935	1.33
1,216 Amazon.com .....	2,246,973	1.91
13,745 AMC Networks .....	542,928	0.46
696 Ameriprise Financial .....	115,940	0.10
4,971 Anthem .....	1,501,391	1.27
22,861 Apple .....	6,713,133	5.70
51,743 AT&T .....	2,022,116	1.72
1,045 AutoZone .....	1,244,919	1.06
19,729 Ball .....	1,275,874	1.08
58,876 Bank of America .....	2,073,613	1.76
16,025 Baxter International .....	1,340,010	1.14
13,746 Berkshire Hathaway .....	3,113,469	2.64
4,420 Best Buy .....	388,076	0.33
1,961 Biogen .....	581,888	0.49
732 Booking Holdings .....	1,503,330	1.28
25,821 Bristol-Myers Squibb .....	1,657,450	1.41
1,863 Carlisle Cos .....	301,508	0.26
4,847 CDW .....	692,345	0.59
12,868 CenturyLink .....	169,986	0.14
3,146 Charter Communications Operating .....	1,526,062	1.30
17,454 Chevron .....	2,103,382	1.79
1,092 Church & Dwight .....	76,811	0.06
41,274 Cisco Systems .....	1,979,501	1.68

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
<b>UNITED STATES (31 DECEMBER 2018: 96.19%) (continued)</b>		
8,181 Clorox.....	1,256,111	1.07
20,615 Colgate-Palmolive.....	1,419,137	1.21
8,178 ConocoPhillips.....	531,815	0.45
2,307 Credit Acceptance.....	1,020,455	0.87
19,406 CSX.....	1,404,218	1.19
21,135 CVS Health.....	1,570,119	1.33
9,589 Darden Restaurants.....	1,045,297	0.89
22,941 Delta Air Lines.....	1,341,590	1.14
1,708 Discover Financial Services.....	144,873	0.12
33,923 Discovery.....	1,034,312	0.88
5,418 Dow.....	296,527	0.25
10,783 E*TRADE Financial.....	489,225	0.42
36,080 eBay.....	1,302,849	1.11
434 Eli Lilly & Co.....	57,041	0.05
862 Erie Indemnity.....	143,092	0.12
9,348 Evergy.....	608,461	0.52
1,936 Exelon.....	88,262	0.07
35,298 Exxon Mobil.....	2,463,094	2.09
4,758 Facebook.....	976,580	0.83
4,266 FactSet Research Systems.....	1,144,568	0.97
3,081 Fidelity National Financial.....	139,723	0.12
40,574 Fifth Third Bancorp.....	1,247,245	1.06
3,473 FleetCor Technologies.....	999,252	0.85
17,168 General Mills.....	919,518	0.78
7,194 Hartford Financial Services Group.....	437,179	0.37
187 Henry Schein.....	12,477	0.01
8,506 Hershey.....	1,250,212	1.06
6,533 Hexcel.....	478,934	0.41
3,294 Honeywell International.....	583,038	0.49
67,819 Host Hotels & Resorts (REIT).....	1,258,042	1.07
23,277 HP.....	478,342	0.41
39,479 Intel.....	2,362,818	2.01
8,101 International Business Machines.....	1,085,858	0.92
5,600 Intuit.....	1,466,808	1.25
12,558 Invitation Homes (REIT).....	376,363	0.32
10,504 Johnson & Johnson.....	1,532,218	1.30
5,584 JPMorgan Chase & Co.....	778,410	0.66
10,021 Kimberly-Clark.....	1,378,389	1.17
3,933 Lockheed Martin.....	1,531,432	1.30
7,829 Mastercard.....	2,337,661	1.99
5,021 McKesson.....	694,505	0.59
15,587 Merck & Co.....	1,417,638	1.20
23,615 MetLife.....	1,203,657	1.02
35,185 Microsoft.....	5,548,674	4.71
10,233 NRG Energy.....	406,762	0.35
11,219 Omnicom Group.....	908,963	0.77
30,899 Oracle.....	1,637,029	1.39
494 O'Reilly Automotive.....	216,500	0.18

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
<b>UNITED STATES (31 DECEMBER 2018: 96.19%) (continued)</b>		
54,482 Pfizer .....	2,134,605	1.81
20,357 Philip Morris International .....	1,732,177	1.47
12,212 Phillips 66 .....	1,360,539	1.16
1,768 Procter & Gamble .....	220,823	0.19
17,240 Progressive .....	1,248,004	1.06
5,985 Public Storage (REIT).....	1,274,566	1.08
15,750 PulteGroup .....	611,100	0.52
9,664 Reliance Steel & Aluminum.....	1,157,361	0.98
3,835 Ross Stores.....	446,471	0.38
133 ServiceNow .....	37,549	0.03
8,587 Simon Property Group (REIT).....	1,279,120	1.09
10,426 T Rowe Price Group.....	1,270,304	1.08
13,239 Texas Instruments .....	1,698,431	1.44
108 UnitedHealth Group.....	31,750	0.03
5,575 Universal Health Services.....	799,790	0.68
2,767 US Bancorp.....	164,055	0.14
7,921 Veeva Systems.....	1,114,168	0.95
20,216 Verizon Communications .....	1,241,262	1.05
13,731 Visa .....	2,580,055	2.19
12,951 Vistra Energy.....	297,743	0.25
<b>UNITED STATES - TOTAL .....</b>	<b>115,093,140</b>	<b>97.76</b>
<b>EQUITIES - TOTAL .....</b>	<b>117,415,787</b>	<b>99.73</b>
<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 103,869,266) .....</b>	<b>117,415,787</b>	<b>99.73</b>
<b>INVESTMENT FUNDS (31 DECEMBER 2018: 1.00%)</b>		
<b>IRELAND (31 DECEMBER 2018: 1.00%)</b>		
993 iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS) .....	318,058	0.27
<b>IRELAND - TOTAL .....</b>	<b>318,058</b>	<b>0.27</b>
<b>TOTAL INVESTMENT FUNDS (Cost: USD 310,459) .....</b>	<b>318,058</b>	<b>0.27</b>
<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS .....</b>	<b>117,733,845</b>	<b>100.00</b>

**FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS****OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2018: 0.00%)**

<u>Maturity Date</u>	<u>Counterparty</u>	<u>Amount Bought</u>	<u>Amount Sold</u>	<u>Unrealised Appreciation USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
03/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	SGD 12,592	USD 9,296	68	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts .....				68	0.00
<b>Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts .....</b>				<b>68</b>	<b>0.00</b>

	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS .....	117,733,913	100.00
CASH.....	361,474	0.31
OTHER NET LIABILITIES.....	(363,654)	(0.31)
TOTAL VALUE OF SUB-FUND .....	<u>117,731,733</u>	<u>100.00</u>

**Abbreviations Used:**

ETF	Exchange Traded Fund
REIT	Real Estate Investment Trust

**Analysis of gross assets (Unaudited)**

	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing .....	99.30
UCITS Investment funds .....	0.27
Over-the-counter financial derivative instruments.....	0.00
Other current assets.....	0.43
	<u>100.00</u>

[前へ](#) [次へ](#)

## 「パインブリッジ・ヨーロッパ・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド」の状況

以下に記載した情報は、現地において作成された直近入手可能な決算報告書を委託会社において翻訳・抜粋したものです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## (1)貸借対照表

区分	(2019年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	3,512,534
未収入金	123,766
投資有価証券	61,707,588
その他資産	3,172
未収配当金	47,247
未収税還付金	92,381
総資産	65,486,688
負債	
通貨先渡取引に係る未実現損失	258
未払信託報酬	62,971
未払解約金	1,180,046
その他未払費用	49,361
総負債	1,292,636
純資産合計	64,194,052

## (2)有価証券明細表（2019年12月31日現在）

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
<b>Transferable Securities</b>		
<b>EQUITIES (31 DECEMBER 2018: 95.29%)</b>		
<b>AUSTRIA (31 DECEMBER 2018: 1.18%)</b>		
2,997 AMS .....	121,539	0.19
<b>AUSTRIA - TOTAL .....</b>	<b>121,539</b>	<b>0.19</b>
<b>BELGIUM (31 DECEMBER 2018: 4.46%)</b>		
30,265 VGP .....	2,982,781	4.65
<b>BELGIUM - TOTAL .....</b>	<b>2,982,781</b>	<b>4.65</b>
<b>FRANCE (31 DECEMBER 2018: 14.60%)</b>		
77,863 Aubay .....	2,923,570	4.55
20,383 Devoteam .....	2,162,151	3.37
31,795 Ubisoft Entertainment .....	2,197,782	3.42
7,681 Virbac .....	2,039,084	3.18
<b>FRANCE - TOTAL .....</b>	<b>9,322,587</b>	<b>14.52</b>
<b>GERMANY (31 DECEMBER 2018: 22.34%)</b>		
27,593 Aareal Bank .....	936,937	1.46
15,126 Amadeus Fire .....	2,509,485	3.91
37,850 CTS Eventim .....	2,381,374	3.71
39,713 Deutsche Euroshop .....	1,177,746	1.84
28,859 Gerresheimer .....	2,235,201	3.48
79,607 Jungheinrich (Preference) .....	1,921,215	2.99
56,140 Norma Group .....	2,394,651	3.73
29,443 Stroer .....	2,381,235	3.71
<b>GERMANY - TOTAL .....</b>	<b>15,937,844</b>	<b>24.83</b>
<b>GREECE (31 DECEMBER 2018: 1.23%)</b>		
<b>GUERNSEY (31 DECEMBER 2018: 2.01%)</b>		
<b>ITALY (31 DECEMBER 2018: 13.62%)</b>		
71,957 Interpump Group .....	2,280,993	3.55
78,935 MARR .....	1,803,101	2.81
51,815 Recordati .....	2,185,158	3.40
46,998 Societa Iniziative Autostradali e Servizi .....	788,163	1.23
<b>ITALY - TOTAL .....</b>	<b>7,057,415</b>	<b>10.99</b>
<b>JERSEY CHANNEL (31 DECEMBER 2018: 1.89%)</b>		
<b>NETHERLANDS (31 DECEMBER 2018: 1.56%)</b>		
91,988 Kendrion .....	2,163,223	3.37
<b>NETHERLANDS - TOTAL .....</b>	<b>2,163,223</b>	<b>3.37</b>

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
<b>SPAIN (31 DECEMBER 2018: 3.42%)</b>		
1,419,225 Unicaja Banco.....	1,542,101	2.40
<b>SPAIN - TOTAL.....</b>	<b>1,542,101</b>	<b>2.40</b>
<b>UNITED KINGDOM (31 DECEMBER 2018: 28.98%)</b>		
200,547 Bodycote.....	2,529,224	3.94
164,353 Britvic.....	1,969,339	3.07
2,222,905 Coats Group.....	2,196,817	3.42
150,773 CVS Group.....	2,286,985	3.56
107,899 Keywords Studios.....	2,141,230	3.34
531,254 Premier Oil.....	691,111	1.08
139,543 Sanne Group.....	1,251,500	1.95
17,881 Spirax-Sarco Engineering.....	2,105,851	3.28
328,884 SSP Group.....	2,831,981	4.41
146,738 St James's Place.....	2,263,686	3.53
161,141 Tullow Oil.....	136,622	0.21
138,248 Workspace Group (REIT).....	2,175,752	3.39
<b>UNITED KINGDOM - TOTAL.....</b>	<b>22,580,098</b>	<b>35.18</b>
<b>EQUITIES - TOTAL.....</b>	<b>61,707,588</b>	<b>96.13</b>
<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 51,975,329).....</b>	<b>61,707,588</b>	<b>96.13</b>
<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS.....</b>	<b>61,707,588</b>	<b>96.13</b>

## FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

## OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2018: (0.00%))

<u>Maturity Date</u>	<u>Counterparty</u>	<u>Amount Bought</u>	<u>Amount Sold</u>	<u>Unrealised (Depreciation) USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
02/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	EUR 7,460	GBP 6,399	(104)	0.00
03/01/2020	State Street Bank & Trust Co.	EUR 13,579	GBP 11,623	(154)	0.00
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts.....				(258)	0.00
<b>Net unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts.....</b>				<b>(258)</b>	<b>(0.00)</b>

	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS .....	61,707,330	96.13
CASH.....	3,512,534	5.47
OTHER NET LIABILITIES.....	(1,025,812)	(1.60)
TOTAL VALUE OF SUB-FUND .....	<u>64,194,052</u>	<u>100.00</u>

**Abbreviations Used:**

REIT                      Real Estate Investment Trust

**Analysis of gross assets (Unaudited)**

	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing .....	94.23
Other current assets.....	5.77
	<u>100.00</u>

[前へ](#) [次へ](#)

## 「パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド」の状況

以下に記載した情報は、現地において作成された直近入手可能な決算報告書を委託会社において翻訳・抜粋したものです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## (1)貸借対照表

区分	(2019年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	2,014,601
投資有価証券	38,446,008
未収利息	497,956
総資産	40,958,565
負債	
未払信託報酬	4,445
その他未払費用	10,282
未払源泉税	1,983
総負債	16,710
純資産合計	40,941,855

## (2)有価証券明細表（2019年12月31日現在）

Holding	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
<b>Transferable Securities</b>		
<b>FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2018: 90.17%)</b>		
<b>CORPORATE BONDS</b>		
<b>UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2018: 90.17%)</b>		
360,000	6.250% Adani Green Energy 10/12/2024 .....	386,892 0.94
650,000	2.625% ADCB Finance Cayman 10/03/2020 .....	649,317 1.59
550,000	7.500% Al Candelaria Spain 15/12/2028 .....	616,687 1.51
300,000	5.500% Azure Power Energy 03/11/2022 .....	305,772 0.75
200,000	5.650% Azure Power Solar Energy Pvt 24/12/2024 .....	204,320 0.50
900,000	3.500% Banco de Credito e Inversiones 12/10/2027 .....	920,094 2.25
400,000	4.625% Banco do Brasil 15/01/2025 .....	417,604 1.02
380,000	4.125% Banco General 07/08/2027 .....	399,004 0.97
300,000	6.750% BBVA Bancomer 30/09/2022 .....	326,628 0.80
330,000	4.375% Bharti Airtel 10/06/2025 .....	336,075 0.82
390,000	7.450% Braskem Idesa SAPI 15/11/2029 .....	415,549 1.01
500,000	4.875% BRF 24/01/2030 .....	515,630 1.26
300,000	3.625% Busan Bank 25/07/2026 .....	303,409 0.74
400,000	3.250% CBQ Finance 13/06/2021 .....	403,464 0.99
300,000	5.700% Cemex 11/01/2025 .....	308,253 0.75
400,000	7.375% China SCE Group Holdings 09/04/2024 .....	407,618 1.00
610,000	4.250% Chinalco Capital Holdings 21/04/2022 .....	618,695 1.51
530,000	5.500% CIFI Holdings Group 23/01/2022 .....	533,447 1.30
290,700	6.375% Cometa Energia 24/04/2035 .....	316,136 0.77
450,000	7.250% Country Garden Holdings 08/04/2026 .....	490,301 1.20
400,000	7.625% CSN Resources 17/04/2026 .....	426,004 1.04
400,000	4.700% DP World 30/09/2049 .....	402,000 0.98
390,000	5.875% Ecopetrol 28/05/2045 .....	459,713 1.12
400,000	3.875% El Puerto de Liverpool 06/10/2026 .....	408,004 1.00
450,000	5.500% Elementia 15/01/2025 .....	456,192 1.11
300,000	4.750% Empresa Nacional de Telecomunicaciones 01/08/2026 .....	317,582 0.78
200,000	3.750% Empresa Nacional del Petroleo 05/08/2026 .....	204,471 0.50
200,000	5.875% Energuate Trust 03/05/2027 .....	206,500 0.50
200,000	5.875% Energuate Trust 03/05/2027 .....	206,500 0.50
500,000	4.250% Equate Petrochemical 03/11/2026 .....	534,371 1.31
300,000	5.250% Evraz 02/04/2024 .....	325,365 0.79
408,500	4.317% Fenix Power Peru 20/09/2027 .....	409,015 1.00
300,000	10.500% Fidelity Bank 16/10/2022 .....	335,156 0.82
300,000	3.000% First Abu Dhabi Bank 30/03/2022 .....	304,320 0.74
330,000	7.250% First Quantum Minerals 01/04/2023 .....	341,642 0.83
500,000	6.500% Geopark 21/09/2024 .....	521,255 1.27
350,000	4.625% Golden Eagle Retail Group 21/05/2023 .....	343,875 0.84
400,000	4.875% Grupo Bimbo 27/06/2044 .....	427,931 1.05
500,000	5.750% Grupo KUO 07/07/2027 .....	522,505 1.28
460,000	7.250% GTL Trade Finance 16/04/2044 .....	581,900 1.42
300,000	5.950% Hidrovias International Finance 24/01/2025 .....	310,875 0.76
200,000	9.125% HTA Group 08/03/2022 .....	206,130 0.50
200,000	8.000% IHS Netherlands Holdco 18/09/2027 .....	212,500 0.52
800,000	5.875% Indika Energy Capital III 09/11/2024 .....	768,349 1.88
320,000	4.375% Inversiones CMPC 04/04/2027 .....	336,348 0.82

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
<b>CORPORATE BONDS (CONTINUED)</b>		
<b>UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2018: 90.17%)</b>		
<b>(continued)</b>		
350,000	6.375% Israel Chemicals 31/05/2038 .....	416,560 1.02
300,000	5.950% JSW Steel 18/04/2024 .....	308,783 0.75
300,000	7.125% Kosmos Energy 04/04/2026 .....	306,750 0.75
330,000	7.000% Latam Finance 01/03/2026 .....	357,228 0.87
400,000	7.000% MARB BondCo 15/03/2024 .....	417,000 1.02
494,000	5.500% Metropolitan Light 21/11/2022 .....	510,358 1.25
330,000	4.250% Mexico City Airport Trust 31/10/2026 .....	344,853 0.84
300,000	6.000% Millicom International Cellular 15/03/2025 .....	310,875 0.76
200,000	6.250% Millicom International Cellular 25/03/2029 .....	220,658 0.54
600,000	6.500% MTN Mauritius Investments 13/10/2026 .....	663,000 1.62
400,000	6.000% Neerg Energy 13/02/2022 .....	402,199 0.98
500,000	4.625% Nexa Resources Peru 28/03/2023 .....	518,130 1.27
550,000	4.700% Novolipetsk Steel Via Steel Funding 30/05/2026 .....	598,868 1.46
200,000	8.000% OAS Finance 02/07/2021 .....	500 0.00
550,000	4.625% ONGC Videsh 15/07/2024 .....	585,642 1.43
300,000	3.250% Ooredoo International Finance 21/02/2023 .....	305,637 0.75
680,000	5.625% Orazul Energy Egenor 28/04/2027 .....	699,550 1.71
320,000	5.875% Orbia Advance 17/09/2044 .....	337,203 0.82
200,000	4.875% Perusahaan Listrik Negara 17/07/2049 .....	216,500 0.53
300,000	5.875% Petkim Petrokimya Holding 26/01/2023 .....	301,500 0.74
400,000	7.250% Petra Diamonds US Treasury 01/05/2022 .....	252,500 0.62
360,000	6.750% Petrobras Global Finance 27/01/2041 .....	417,647 1.02
370,000	4.500% Power Finance 18/06/2029 .....	381,545 0.93
600,000	6.670% ReNew Power Synthetic 12/03/2024 .....	622,627 1.52
400,000	4.700% RKI Overseas Finance 2016 B 06/09/2021 .....	398,633 0.97
380,000	3.750% SACI Falabella 30/10/2027 .....	387,537 0.95
300,000	4.450% Saka Energi Indonesia 05/05/2024 .....	304,092 0.74
200,000	6.500% SASOL Financing USA 27/09/2028 .....	222,480 0.54
500,000	3.500% Saudi Arabian Oil 16/04/2029 .....	518,391 1.27
450,000	4.250% Saudi Arabian Oil 16/04/2039 .....	482,060 1.18
590,000	3.150% Severstal OAO Via Steel Capital 16/09/2024 .....	592,213 1.45
390,000	2.950% Sinopec Group Overseas Development 2018 12/11/2029 .....	391,302 0.96
300,000	5.875% Southern Copper 23/04/2045 .....	376,086 0.92
250,000	7.125% Stillwater Mining 27/06/2025 .....	262,000 0.64
330,000	4.375% SURA Asset Management 11/04/2027 .....	353,103 0.86
500,000	4.000% Tengizchevroil Finance International 15/08/2026 .....	524,339 1.28
400,000	7.875% Termocandelaria Power 30/01/2029 .....	441,000 1.08
200,000	2.800% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 21/07/2023 ..	185,500 0.45
330,000	3.150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 01/10/2026 ..	274,725 0.67
480,000	3.625% Thai Oil 23/01/2023 .....	492,531 1.20
380,000	6.750% Times China Holdings 16/07/2023 .....	388,090 0.95
310,000	5.550% Transportadora de Gas Internacional 01/11/2028 .....	354,566 0.87
600,000	7.000% Tullow Oil 01/03/2025 .....	505,092 1.23
300,000	5.800% Turkcell Iletisim Hizmetleri 11/04/2028 .....	299,025 0.73
300,000	6.950% Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari 14/03/2026 .....	316,620 0.77

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
<b>CORPORATE BONDS (CONTINUED)</b>		
<b>UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2018: 90.17%)</b>		
<b>(continued)</b>		
300,000 2.625% Woori Bank 20/07/2021 .....	301,785	0.74
300,000 8.500% Yuzhou Properties 26/02/2024 .....	311,935	0.76
<b>UNITED STATES DOLLAR - TOTAL .....</b>	<b>36,622,616</b>	<b>89.45</b>
<b>FIXED INCOME SECURITIES - TOTAL .....</b>	<b>36,622,616</b>	<b>89.45</b>
<b>VARIABLE RATE SECURITIES (31 DECEMBER 2018: 3.21%)</b>		
<b>CORPORATE BONDS</b>		
<b>UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2018: 3.21%)</b>		
850,000 3.875% China Construction Bank 13/05/2025 .....	853,068	2.08
330,000 3.750% China Minmetals (perpetual) .....	334,004	0.81
300,000 3.600% DBS Group Holdings (perpetual) .....	301,875	0.74
330,000 3.500% United Overseas Bank 16/09/2026 .....	334,445	0.82
<b>UNITED STATES DOLLAR - TOTAL .....</b>	<b>1,823,392</b>	<b>4.45</b>
<b>VARIABLE RATE SECURITIES - TOTAL .....</b>	<b>1,823,392</b>	<b>4.45</b>
<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 36,900,137) .....</b>	<b>38,446,008</b>	<b>93.90</b>
<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS .....</b>	<b>38,446,008</b>	<b>93.90</b>
<b>CASH .....</b>	<b>2,014,601</b>	<b>4.92</b>
<b>OTHER NET ASSETS .....</b>	<b>481,246</b>	<b>1.18</b>
<b>TOTAL VALUE OF SUB-FUND .....</b>	<b>40,941,855</b>	<b>100.00</b>

<u>Analysis of gross assets (Unaudited)</u>	<u>% of gross assets</u>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing .....	71.25
Transferable securities dealt in on another regulated market .....	17.73
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a), (b) and (c) .....	4.89
Other current assets .....	6.13
	<b>100.00</b>

[前へ](#) [次へ](#)

## 「パインブリッジ・グレーター・チャイナ・エクイティ・ファンド」の状況

以下に記載した情報は、現地において作成された直近入手可能な決算報告書を委託会社において翻訳・抜粋したものです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## (1)貸借対照表

区分	(2019年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	3,352,234
未収入金	14,851
投資有価証券	69,180,966
未収配当金	48,566
総資産	72,596,617
負債	
未払金	289,676
未払信託報酬	74,795
未払解約金	1,093,685
その他未払費用	55,791
未払源泉税	9,614
総負債	1,523,561
純資産合計	71,073,056

## (2)有価証券明細表(2019年12月31日現在)

<u> Holding</u>	<u> Fair Value USD</u>	<u> % of Value of Sub-Fund</u>
<b>TRANSFERABLE SECURITIES</b>		
<b>EQUITIES (31 DECEMBER 2018: 96.52%)</b>		
<b>CHINA (31 DECEMBER 2018: 50.57%)</b>		
80,000	Alibaba Group Holding .....	2,128,635 3.00
21,197	Alibaba Group Holding (ADR) .....	4,513,053 6.35
2,563,000	Bank of China .....	1,096,009 1.54
874,200	Baoshan Iron & Steel .....	720,374 1.01
3,022,000	China Construction Bank .....	2,611,746 3.67
450,000	China Life Insurance .....	1,251,100 1.76
1,024,000	China Longyuan Power Group .....	648,289 0.91
2,310,000	China Machinery Engineering .....	931,458 1.31
720,000	China Petroleum & Chemical .....	433,637 0.61
652,000	China Railway Signal & Communication .....	364,215 0.51
457,500	China Shenhua Energy .....	956,460 1.35
1,203,400	China State Construction Engineering .....	970,916 1.37
820,000	CIFI Holdings Group .....	693,938 0.98
1,776,000	Dongfeng Motor Group .....	1,671,739 2.35
31,800	Gree Electric Appliances .....	299,388 0.42
272,000	Haitian International Holdings .....	659,466 0.93
966,400	Haitong Securities .....	1,142,978 1.61
1,996,000	Huaneng Power International .....	1,009,900 1.42
49,000	Hubei Jumpcan Pharmaceutical .....	170,093 0.24
2,887,255	Industrial & Commercial Bank of China .....	2,224,630 3.13
119,011	Lao Feng Xiang .....	813,431 1.14
177,400	Midea Real Estate Holding .....	544,469 0.77
1,024,000	PetroChina .....	514,160 0.72
37,100	Pharmaron Beijing .....	207,245 0.29
124,500	Ping An Insurance Group of China .....	1,472,484 2.07
95,400	SAIC Motor .....	326,642 0.46
237,000	Scholar Education Group .....	325,043 0.46
219,250	Shandong Gold Mining .....	521,437 0.73
46,400	Shanghai Kindly Medical Instruments .....	185,013 0.26
165,000	Times Neighborhood Holdings .....	102,765 0.14
293,100	Weifu High-Technology Group .....	801,578 1.13
302,922	Zhejiang Dahua Technology .....	864,535 1.22
565,000	Zhengzhou Yutong Bus .....	1,155,842 1.63
440,600	Zhuzhou CRRC Times Electric .....	1,595,567 2.25
	<b>CHINA - TOTAL .....</b>	<b>33,928,235 47.74</b>
<b>HONDURAS (31 DECEMBER 2018: NIL)</b>		
260,000	China Resources Land .....	1,295,468 1.83
168,500	CK Asset Holdings .....	1,217,149 1.71
61,700	CK Hutchison Holdings .....	588,702 0.83
159,500	Johnson Electric Holdings .....	362,949 0.51
1,453,000	Lifestyle China Group .....	447,815 0.63
	<b>HONDURAS - TOTAL .....</b>	<b>3,912,083 5.51</b>

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
<b>HONG KONG (31 DECEMBER 2018: 27.02%)</b>		
215,200 AIA Group .....	2,260,565	3.18
110,000 BOC Hong Kong Holdings .....	382,104	0.54
2,544,000 Bossini International Holdings .....	62,398	0.09
282,000 China Mobile .....	2,371,985	3.34
216,000 China Overseas Land & Investment .....	841,848	1.18
346,000 China Renewable Energy Investment* .....	-	0.00
350,000 China State Construction International Holdings .....	318,217	0.45
127,000 CK Infrastructure Holdings .....	904,330	1.27
206,000 CNOOC .....	342,842	0.48
55,660 Henderson Land Development .....	273,398	0.38
1,530,000 Lee & Man Paper Manufacturing .....	1,159,217	1.63
318,000 Lifestyle International Holdings .....	365,078	0.51
182,500 Stella International Holdings .....	292,951	0.41
49,000 Sun Hung Kai Properties .....	750,685	1.06
44,900 Television Broadcasts .....	70,575	0.10
73,300 VTech Holdings .....	724,797	1.02
88,000 Wharf Holdings .....	223,979	0.32
<b>HONG KONG - TOTAL .....</b>	<b>11,344,969</b>	<b>15.96</b>
<b>SWITZERLAND (31 DECEMBER 2018: NIL)</b>		
44,500 AAC Technologies Holdings .....	388,589	0.55
7,716 Baidu (ADR) .....	974,454	1.37
124,500 CStone Pharmaceuticals .....	164,675	0.23
34,000 Futu Holdings (ADR) .....	338,980	0.48
115,600 Tencent Holdings .....	5,575,770	7.84
<b>SWITZERLAND - TOTAL .....</b>	<b>7,442,468</b>	<b>10.47</b>
<b>TAIWAN (31 DECEMBER 2018: 18.93%)</b>		
89,000 Catcher Technology .....	673,950	0.95
586,499 Cathay Financial Holding .....	832,489	1.17
261,000 Formosa Chemicals & Fibre .....	761,834	1.07
99,000 Formosa Plastics .....	329,593	0.47
429,951 Hon Hai Precision Industry .....	1,302,317	1.83
712,000 Inventec .....	542,723	0.76
6,000 Largan Precision .....	1,000,767	1.41
242,000 Sercomm .....	627,261	0.88
548,969 Taiwan Semiconductor Manufacturing .....	6,061,604	8.53
<b>TAIWAN - TOTAL .....</b>	<b>12,132,538</b>	<b>17.07</b>

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
<b>UNITED STATES( 31 DECEMBER 2018: NIL)</b>		
464,000 Nexteer Automotive Group .....	420,673	0.59
<b>UNITED STATES - TOTAL .....</b>	<b>420,673</b>	<b>0.59</b>
<b>EQUITIES - TOTAL .....</b>	<b>69,180,966</b>	<b>97.34</b>
<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 58,037,205) .....</b>	<b>69,180,966</b>	<b>97.34</b>
<b>TOTAL VALUE OF INVESTMENTS .....</b>	<b>69,180,966</b>	<b>97.34</b>
<b>CASH .....</b>	<b>3,352,234</b>	<b>4.72</b>
<b>OTHER NET LIABILITIES .....</b>	<b>(1,460,144)</b>	<b>(2.06)</b>
<b>TOTAL VALUE OF SUB-FUND .....</b>	<b>71,073,056</b>	<b>100.00</b>

**Abbreviations Used:**

ADR American Depositary Receipt

\*Suspended security.

<u>Analysis of gross assets (Unaudited)</u>	<u>% of gross assets</u>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing .....	95.30
Other current assets .....	4.70
	<b>100.00</b>

[前へ](#) [次へ](#)

## 「日本債券マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## (1)貸借対照表

区分	注記 事項	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		633,913,571	611,464,715
国債証券		18,151,084,095	15,859,648,622
地方債証券		1,114,679,000	1,111,164,000
特殊債券		998,572,918	1,067,346,746
社債券		2,740,853,000	2,013,623,000
投資信託受益証券		799,140,000	788,695,100
未収入金		765,669,000	-
未収利息		20,689,640	18,418,209
前払費用		2,709,300	2,148,200
流動資産合計		25,227,310,524	21,472,508,592
資産合計		25,227,310,524	21,472,508,592
負債の部			
流動負債			
未払金		474,685,000	200,774,000
未払解約金		-	77,000,000
未払利息		868	837
流動負債合計		474,685,868	277,774,837
負債合計		474,685,868	277,774,837
純資産の部			
元本等			
元本		17,901,618,310	15,597,783,129
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		6,851,006,346	5,596,950,626
元本等合計		24,752,624,656	21,194,733,755
純資産合計		24,752,624,656	21,194,733,755
負債純資産合計		25,227,310,524	21,472,508,592

(注)親投資信託の計算期間は、原則として、毎年3月30日から翌年3月29日までであります。

## (2)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	
有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1)国債証券・地方債証券・特殊債券・社債券 個別法に基づき、原則として金融商品取引業者・銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない。）または価格情報会社の提供する価額で時価評価しております。</p> <p>(2)投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 期首元本額	18,827,423,574円	17,901,618,310円
期中追加設定元本額	979,711,189円	854,790,045円
期中一部解約元本額	1,905,516,453円	3,158,625,226円
元本の内訳		
ファンド名		
パインブリッジ・イレブンプラス <毎月決算型>	170,900,549円	173,733,556円
年金バランス30ファンド (適格機関投資家向け)	1,137,779,760円	948,471,835円
年金バランス50ファンド (適格機関投資家向け)	1,569,790,374円	1,214,623,074円
年金バランス70ファンド (適格機関投資家向け)	460,390,699円	339,157,864円
年金バランススーパー6ファンド (適格機関投資家向け)	378,096,162円	292,402,109円
グローバルバランス30Gファンド (適格機関投資家向け)	11,564,024,981円	10,278,556,986円
グローバルバランス40Gファンド (適格機関投資家向け)	2,551,288,523円	2,293,405,828円
VAジャパン バランス ファンド (適格機関投資家向け)	69,347,262円	57,431,877円
合計	17,901,618,310円	15,597,783,129円
2. 受益権の総数	17,901,618,310口	15,597,783,129口

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2019年3月21日 至 2019年9月20日	自 2019年9月21日 至 2020年3月23日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券、投資信託受益証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。 当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。</li> <li>・ 法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。</li> <li>・ 運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。</li> </ul>	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありませぬ。	同左
2. 時価の算定方法	<p>(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1)有価証券 同左</p> <p>(2)デリバティブ取引 同左</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によつた場合、当該価額が異なることもあります。	同左
4. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。	同左

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

（単位：円）

種類	（2019年9月20日現在）	（2020年3月23日現在）
	当計算期間の損益 に含まれた評価差額	当計算期間の損益 に含まれた評価差額
国債証券	71,551,115	250,437,168
地方債証券	787,000	4,302,000
特殊債券	1,010,089	4,240,651
社債券	2,055,000	22,661,000
投資信託受益証券	6,309,000	4,135,900
合計	76,028,204	285,776,719

（注）当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における監査対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

## （デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

## （1口当たり情報に関する注記）

項目	（2019年9月20日現在）	（2020年3月23日現在）
1口当たり純資産額	1.3827円	1.3588円
（1万口当たり純資産額）	（13,827円）	（13,588円）

## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表（2020年3月23日現在）

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考	
日本円	国債証券	第403回利付国債（2年）	0.1000% 08/01/2021	200,000,000	200,870,000	
		第134回利付国債（5年）	0.1000% 12/20/2022	100,000,000	100,757,000	
		第136回利付国債（5年）	0.1000% 06/20/2023	100,000,000	100,830,000	
		第139回利付国債（5年）	0.1000% 03/20/2024	100,000,000	100,821,000	
		第140回利付国債（5年）	0.1000% 06/20/2024	300,000,000	302,490,000	
		第141回利付国債（5年）	0.1000% 09/20/2024	200,000,000	201,714,000	
		第8回利付国債（40年）	1.4000% 03/20/2055	50,000,000	65,547,500	
		第12回利付国債（40年）	0.5000% 03/20/2059	200,000,000	203,992,000	
		第329回利付国債（10年）	0.8000% 06/20/2023	100,000,000	103,094,000	
		第332回利付国債（10年）	0.6000% 12/20/2023	100,000,000	102,687,000	
		第334回利付国債（10年）	0.6000% 06/20/2024	100,000,000	102,981,000	
		第336回利付国債（10年）	0.5000% 12/20/2024	200,000,000	205,620,000	
		第338回利付国債（10年）	0.4000% 03/20/2025	200,000,000	204,808,000	
		第340回利付国債（10年）	0.4000% 09/20/2025	400,000,000	410,480,000	
		第341回利付国債（10年）	0.3000% 12/20/2025	100,100,000	102,264,162	
		第343回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2026	400,000,000	404,260,000	
		第347回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2027	1,700,000,000	1,716,031,000	
		第350回利付国債（10年）	0.1000% 03/20/2028	200,000,000	201,596,000	
		第351回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2028	300,000,000	302,346,000	
		第353回利付国債（10年）	0.1000% 12/20/2028	300,000,000	302,094,000	
		第354回利付国債（10年）	0.1000% 03/20/2029	700,000,000	704,389,000	
		第355回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2029	600,000,000	603,036,000	
		第357回利付国債（10年）	0.1000% 12/20/2029	600,000,000	602,028,000	
		第26回利付国債（30年）	2.4000% 03/20/2037	100,000,000	134,708,000	
		第29回利付国債（30年）	2.4000% 09/20/2038	100,000,000	137,275,000	
		第31回利付国債（30年）	2.2000% 09/20/2039	200,000,000	271,230,000	
		第32回利付国債（30年）	2.3000% 03/20/2040	100,000,000	138,368,000	
		第33回利付国債（30年）	2.0000% 09/20/2040	100,000,000	133,206,000	
		第34回利付国債（30年）	2.2000% 03/20/2041	100,000,000	137,788,000	
		第36回利付国債（30年）	2.0000% 03/20/2042	200,000,000	269,856,000	
		第37回利付国債（30年）	1.9000% 09/20/2042	100,000,000	133,292,000	
		第41回利付国債（30年）	1.7000% 12/20/2043	100,000,000	130,163,000	
		第45回利付国債（30年）	1.5000% 12/20/2044	200,000,000	252,658,000	
		第46回利付国債（30年）	1.5000% 03/20/2045	100,000,000	126,426,000	
		第48回利付国債（30年）	1.4000% 09/20/2045	200,000,000	248,568,000	
		第51回利付国債（30年）	0.3000% 06/20/2046	100,000,000	97,393,000	
		第61回利付国債（30年）	0.7000% 12/20/2048	300,000,000	321,543,000	
		第62回利付国債（30年）	0.5000% 03/20/2049	100,000,000	101,804,000	
		第64回利付国債（30年）	0.4000% 09/20/2049	200,000,000	198,170,000	
		第65回利付国債（30年）	0.4000% 12/20/2049	400,000,000	396,312,000	
第50回利付国債（20年）	1.9000% 03/22/2021	77,000,000	78,638,560			
第60回利付国債（20年）	1.4000% 12/20/2022	110,000,000	114,742,100			
第65回利付国債（20年）	1.9000% 12/20/2023	110,000,000	118,308,300			
第82回利付国債（20年）	2.1000% 09/20/2025	200,000,000	223,932,000			

	第97回利付国債（20年）	2.2000% 09/20/2027	100,000,000	116,659,000
	第99回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2027	100,000,000	116,349,000
	第103回利付国債（20年）	2.3000% 06/20/2028	200,000,000	237,810,000
	第108回利付国債（20年）	1.9000% 12/20/2028	100,000,000	116,407,000
	第110回利付国債（20年）	2.1000% 03/20/2029	100,000,000	118,557,000
	第111回利付国債（20年）	2.2000% 06/20/2029	100,000,000	119,887,000
	第114回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2029	100,000,000	119,759,000
	第116回利付国債（20年）	2.2000% 03/20/2030	200,000,000	242,256,000
	第122回利付国債（20年）	1.8000% 09/20/2030	200,000,000	235,428,000
	第123回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2030	100,000,000	121,192,000
	第127回利付国債（20年）	1.9000% 03/20/2031	100,000,000	119,370,000
	第133回利付国債（20年）	1.8000% 12/20/2031	100,000,000	119,039,000
	第135回利付国債（20年）	1.7000% 03/20/2032	200,000,000	236,230,000
	第136回利付国債（20年）	1.6000% 03/20/2032	100,000,000	116,939,000
	第137回利付国債（20年）	1.7000% 06/20/2032	200,000,000	236,694,000
	第138回利付国債（20年）	1.5000% 06/20/2032	100,000,000	115,948,000
	第142回利付国債（20年）	1.8000% 12/20/2032	200,000,000	240,060,000
	第148回利付国債（20年）	1.5000% 03/20/2034	300,000,000	351,396,000
	第151回利付国債（20年）	1.2000% 12/20/2034	200,000,000	226,852,000
	第155回利付国債（20年）	1.0000% 12/20/2035	200,000,000	221,878,000
	第157回利付国債（20年）	0.2000% 06/20/2036	100,000,000	98,527,000
	第159回利付国債（20年）	0.6000% 12/20/2036	100,000,000	104,866,000
	第165回利付国債（20年）	0.5000% 06/20/2038	200,000,000	206,382,000
	第167回利付国債（20年）	0.5000% 12/20/2038	100,000,000	103,182,000
	第168回利付国債（20年）	0.4000% 03/20/2039	300,000,000	304,296,000
	第169回利付国債（20年）	0.3000% 06/20/2039	100,000,000	99,727,000
	第171回利付国債（20年）	0.3000% 12/20/2039	200,000,000	199,442,000
	第17回利付国債（物価連動・10年）	0.1000% 09/10/2023	100,000,000	105,400,000
計			14,647,100,000	15,859,648,622
地方債	平成28年度第13回愛知県公募公債（10年）	0.1300% 11/30/2026	100,000,000	100,265,000
証券	平成28年度第6回大阪市公募公債	0.1300% 11/30/2026	300,000,000	300,795,000
	平成27年度第4回京都市公募公債	0.4860% 10/17/2025	400,000,000	410,020,000
	平成28年度第3回福岡市公募公債（5年）	0.0010% 07/29/2021	300,000,000	300,084,000
計			1,100,000,000	1,111,164,000
特殊債	第54回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4700% 11/10/2046	159,376,000	168,379,150
券	第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4400% 02/10/2047	167,612,000	177,088,782
	第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9500% 10/10/2049	111,528,000	115,550,814
	第19回成田国際空港株式会社社債	0.2750% 02/18/2026	100,000,000	101,474,000
	第57回日本学生支援債券	0.0010% 11/19/2021	100,000,000	100,048,000
	第29回西日本高速道路株式会社社債	0.3100% 02/12/2026	200,000,000	203,352,000
	第109回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.2300% 11/26/2027	200,000,000	201,454,000
計			1,038,516,000	1,067,346,746
社債券	第3回ピー・エヌ・ピー・パリバ非上位円貨社債	0.3670% 02/28/2023	300,000,000	297,381,000
	第1回三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	0.9400% 06/26/2024	100,000,000	100,660,000
	第3回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債	0.8100% 12/18/2024	300,000,000	299,475,000
	第1回株式会社みずほフィナンシャルグループ無担保社債	0.1000% 07/22/2021	200,000,000	199,968,000
	第547回東京電力株式会社社債	1.9480% 07/24/2020	200,000,000	201,196,000
	第479回関西電力株式会社社債	1.4750% 04/24/2020	300,000,000	300,375,000
	第497回関西電力株式会社社債	1.0020% 06/20/2025	300,000,000	309,828,000
	第21回沖縄電力株式会社社債	1.3320% 06/18/2021	300,000,000	304,740,000
計			2,000,000,000	2,013,623,000

投資信託受益証券計	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)	701,000,000	788,695,100
		701,000,000	788,695,100
小計			20,840,477,468
合計			20,840,477,468

(注)投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 「外国債券マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## (1)貸借対照表

区分	注記 事項	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		49,652,701	114,418,584
コール・ローン		118,461,889	306,730,533
国債証券		9,646,305,195	8,851,064,463
派生商品評価勘定		571,629	694,972
未収入金		56,909,316	-
未収利息		62,292,004	60,276,008
前払費用		5,248,090	666,020
流動資産合計		9,939,440,824	9,333,850,580
資産合計		9,939,440,824	9,333,850,580
負債の部			
流動負債			
未払金		-	174,614,201
未払解約金		-	70,000,000
未払利息		162	420
流動負債合計		162	244,614,621
負債合計		162	244,614,621
純資産の部			
元本等			
元本		4,617,207,593	4,117,491,014
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		5,322,233,069	4,971,744,945
元本等合計		9,939,440,662	9,089,235,959
純資産合計		9,939,440,662	9,089,235,959
負債純資産合計		9,939,440,824	9,333,850,580

(注)親投資信託の計算期間は、原則として、毎年3月30日から翌年3月29日までであります。

## (2)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券 個別法に基づき、原則として金融商品取引業者・銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない。）または価格情報会社の提供する価額で時価評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、我が国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

## （貸借対照表に関する注記）

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 期首元本額	4,891,592,629円	4,617,207,593円
期中追加設定元本額	101,991,777円	268,806,853円
期中一部解約元本額	376,376,813円	768,523,432円
元本の内訳		
ファンド名		
パインブリッジ・イレブンプラス <毎月決算型>	57,591,866円	56,547,887円
年金バランス30ファンド （適格機関投資家向け）	140,617,865円	143,035,711円
年金バランス50ファンド （適格機関投資家向け）	234,404,887円	234,043,017円
年金バランス70ファンド （適格機関投資家向け）	47,044,158円	60,868,226円
年金バランススーパー6ファンド （適格機関投資家向け）	347,392,730円	299,908,888円
グローバルバランス30Gファンド （適格機関投資家向け）	2,970,002,404円	2,598,265,844円
グローバルバランス40Gファンド （適格機関投資家向け）	820,153,683円	724,821,441円
合計	4,617,207,593円	4,117,491,014円
2. 受益権の総数	4,617,207,593口	4,117,491,014口

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2019年3月21日 至 2019年9月20日	自 2019年9月21日 至 2020年3月23日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、国債証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。 当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。</li> <li>・ 法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。</li> <li>・ 運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。</li> </ul>	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	<p>(1) 有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。</p> <p>(3) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1) 有価証券 同左</p> <p>(2) デリバティブ取引 同左</p> <p>(3) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、「（デリバティブ取引等に関する注記）」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。</p>	同左
4. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。	同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

(単位：円)

種類	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
	当計算期間の損益 に含まれた評価差額	当計算期間の損益 に含まれた評価差額
国債証券	374,136,263	483,836,994
合計	374,136,263	483,836,994

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における監査対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

## (デリバティブ取引等に関する注記)

## 取引の時価等に関する事項

## 通貨関連

区分	種類	(2019年9月20日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 オーストラリア・ドル	58,120,376	-	57,548,747	571,629
合計		58,120,376	-	57,548,747	571,629

区分	種類	(2020年3月23日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建 米国ドル ユーロ	87,705,808 87,287,853	- -	88,224,966 87,463,667	519,158 175,814
合計		174,993,661	-	175,688,633	694,972

## (注)時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しています。

計算期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しています。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場が発表されていない場合は、以下の方法によっています。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いています。
- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いています。

2. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しています。
3. 換算において円未満の端数は切り捨てています。

( 関連当事者との取引に関する注記 )

該当事項はありません。

( 1口当たり情報に関する注記 )

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1口当たり純資産額	2.1527円	2.2075円
(1万口当たり純資産額)	(21,527円)	(22,075円)

## (3)附属明細表

## 第1 有価証券明細表（2020年3月23日現在）

## (1)株式

該当事項はありません。

## (2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米国ドル	国債証券	US TREASURY N/B 1.1250% 02/28/2021	1,000,000.00	1,008,437.50	
		US TREASURY N/B 3.1250% 05/15/2021	3,115,000.00	3,215,750.78	
		US TREASURY N/B 2.0000% 02/15/2022	3,280,000.00	3,378,784.38	
		US TREASURY N/B 2.0000% 11/30/2022	800,000.00	833,000.00	
		US TREASURY N/B 2.1250% 12/31/2022	1,600,000.00	1,674,062.49	
		US TREASURY N/B 1.7500% 05/15/2023	1,000,000.00	1,039,023.44	
		US TREASURY N/B 2.7500% 02/15/2024	800,000.00	868,625.00	
		US TREASURY N/B 2.5000% 05/15/2024	1,850,000.00	1,996,699.22	
		US TREASURY N/B 2.3750% 08/15/2024	1,000,000.00	1,079,140.62	
		US TREASURY N/B 2.5000% 01/31/2025	700,000.00	764,148.43	
		US TREASURY N/B 2.0000% 02/15/2025	1,050,000.00	1,121,121.09	
		US TREASURY N/B 2.1250% 05/15/2025	1,700,000.00	1,827,898.43	
		US TREASURY N/B 2.0000% 08/15/2025	2,000,000.00	2,140,625.00	
		US TREASURY N/B 1.6250% 02/15/2026	1,000,000.00	1,051,015.62	
		US TREASURY N/B 1.6250% 05/15/2026	1,400,000.00	1,470,382.81	
		US TREASURY N/B 2.2500% 11/15/2027	600,000.00	661,523.43	
		US TREASURY N/B 2.7500% 02/15/2028	2,000,000.00	2,280,781.24	
		US TREASURY N/B 2.8750% 05/15/2028	600,000.00	691,945.31	
		US TREASURY N/B 3.1250% 11/15/2028	500,000.00	589,296.87	
		US TREASURY N/B 5.2500% 02/15/2029	1,700,000.00	2,325,347.65	
		US TREASURY N/B 2.6250% 02/15/2029	700,000.00	797,617.18	
		US TREASURY N/B 5.3750% 02/15/2031	1,530,000.00	2,222,803.12	
		US TREASURY N/B 4.3750% 02/15/2038	800,000.00	1,217,437.50	
		US TREASURY N/B 4.3750% 05/15/2041	2,300,000.00	3,564,101.57	
		US TREASURY N/B 2.8750% 11/15/2046	600,000.00	770,132.81	
		US TREASURY N/B 3.1250% 05/15/2048	750,000.00	1,006,962.89	
US TREASURY N/B 3.3750% 11/15/2048	750,000.00	1,055,566.41			
US TREASURY N/B 3.0000% 02/15/2049	700,000.00	925,832.03			
US TREASURY N/B 2.2500% 08/15/2049	400,000.00	460,500.00			
	計		36,225,000.00	42,038,562.82	
				(4,658,713,531)	
小計				42,038,562.82	
				(4,658,713,531)	
カナダ・ドル	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT 3.5000% 06/01/2020	800,000.00	804,352.00	
		CANADIAN GOVERNMENT 1.5000% 06/01/2023	1,000,000.00	1,026,080.00	
		CANADIAN GOVERNMENT 3.5000% 12/01/2045	330,000.00	488,664.00	
		計		2,130,000.00	2,319,096.00
				(177,735,517)	
小計				2,319,096.00	
				(177,735,517)	
メキシコ・ペソ	国債証券	MEXICAN FIXED RATE BONDS 10.0000% 12/05/2024	3,500,000.00	3,857,457.73	
		MEXICAN FIXED RATE BONDS 5.7500% 03/05/2026	6,700,000.00	6,179,648.11	
		MEXICAN FIXED RATE BONDS 7.5000% 06/03/2027	4,100,000.00	4,074,047.00	

	計		14,300,000.00	14,111,152.84
				(63,217,964)
小計				14,111,152.84
				(63,217,964)
ユーロ	国債証券	BELGIUM KINGDOM 2.2500% 06/22/2023	1,100,000.00	1,194,496.60
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.4000% 04/30/2022	700,000.00	708,340.50
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.4000% 10/31/2023	800,000.00	924,533.60
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.1500% 10/31/2044	680,000.00	1,231,208.00
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND 0.5000% 02/15/2026	700,000.00	743,046.50
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND 0.2500% 02/15/2027	300,000.00	315,974.76
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND 4.7500% 07/04/2034	800,000.00	1,392,574.41
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND 4.0000% 01/04/2037	700,000.00	1,210,066.90
		BUONI POLIENNALI DEL TES 5.0000% 03/01/2022	1,500,000.00	1,628,334.00
		BUONI POLIENNALI DEL TES 0.3500% 02/01/2025	400,000.00	387,220.40
		BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5000% 06/01/2025	1,000,000.00	1,020,358.00
		BUONI POLIENNALI DEL TES 2.0000% 12/01/2025	400,000.00	418,714.80
		BUONI POLIENNALI DEL TES 1.2500% 12/01/2026	510,000.00	510,907.80
		BUONI POLIENNALI DEL TES 6.5000% 11/01/2027	600,000.00	819,556.20
		BUONI POLIENNALI DEL TES 2.0000% 02/01/2028	400,000.00	418,053.20
		BUONI POLIENNALI DEL TES 3.0000% 08/01/2029	270,000.00	302,627.88
		BUONI POLIENNALI DEL TES 5.2500% 11/01/2029	550,000.00	725,076.97
		BUONI POLIENNALI DEL TES 5.7500% 02/01/2033	1,000,000.00	1,447,810.00
		BUONI POLIENNALI DEL TES 2.2500% 09/01/2036	300,000.00	312,099.30
		BUONI POLIENNALI DEL TES 3.8500% 09/01/2049	200,000.00	258,941.00
		FRANCE (GOVT OF) 2.0000% 05/25/2048	700,000.00	950,413.12
		FRANCE (GOVT OF) 1.5000% 05/25/2050	600,000.00	740,118.00
		FRANCE GOVERNMENT 1.7500% 05/25/2023	1,200,000.00	1,282,929.60
		FRANCE GOVERNMENT 3.5000% 04/25/2026	1,300,000.00	1,586,584.35
		FRANCE GOVERNMENT 0.5000% 05/25/2026	1,600,000.00	1,660,630.40
		FRANCE GOVERNMENT 4.5000% 04/25/2041	550,000.00	994,323.01
		FRANCE GOVERNMENT 1.7500% 05/25/2066	200,000.00	279,655.59
		IRISH GOVERNMENT 3.4000% 03/18/2024	600,000.00	682,753.80
		NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5000% 07/15/2026	900,000.00	944,737.11
		REPUBLIC OF AUSTRIA 4.1500% 03/15/2037	905,000.00	1,495,234.46
	計		21,465,000.00	26,587,320.26
				(3,148,204,591)
小計				26,587,320.26
				(3,148,204,591)
英国ポンド	国債証券	TSY 4 1/4% 2040 4.2500% 12/07/2040	150,000.00	245,463.00
		UK TREASURY 4.0000% 03/07/2022	740,000.00	796,132.55
		UK TREASURY 4.2500% 12/07/2027	350,000.00	452,685.10
		UK TREASURY 1.6250% 10/22/2028	300,000.00	330,451.20
		UK TREASURY 4.2500% 06/07/2032	500,000.00	709,960.50
		UK TREASURY 3.2500% 01/22/2044	250,000.00	373,286.50
		UK TREASURY 1.5000% 07/22/2047	400,000.00	455,978.40
		UK TREASURY 3.7500% 07/22/2052	150,000.00	273,777.30
		UK TREASURY 1.7500% 07/22/2057	300,000.00	396,810.00
	計		3,140,000.00	4,034,544.55
				(518,116,211)
小計				4,034,544.55

ノルウェー・クローネ	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0000%	05/24/2023		(518,116,211)
	計				4,900,000.00	5,166,021.00
					4,900,000.00	5,166,021.00
小計						(48,560,597)
						5,166,021.00
						(48,560,597)
オーストラリア・ドル	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500%	04/21/2024	500,000.00	548,020.43
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.2500%	05/21/2028	700,000.00	769,977.61
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500%	06/21/2039	550,000.00	677,374.20
	計				1,750,000.00	1,995,372.24
小計						(126,706,137)
						1,995,372.24
						(126,706,137)
シンガポール・ドル	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500%	03/01/2046	500,000.00	606,500.00
	計				500,000.00	606,500.00
小計						(46,118,260)
						606,500.00
						(46,118,260)
南アフリカ・ランド	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.2500%	03/31/2032	3,600,000.00	2,721,751.27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5000%	01/31/2037	3,000,000.00	2,142,939.24
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0000%	01/31/2040	7,300,000.00	5,325,974.36
	計				13,900,000.00	10,190,664.87
小計						(63,691,655)
						10,190,664.87
						(63,691,655)
合計						8,851,064,463
						(8,851,064,463)

(注)1.通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

2.合計欄の記載は邦貨額であり、( )内は外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

3.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券 時価比率	合計金額に 対する比率
米国ドル	国債証券 29銘柄	100.0%	52.7%
カナダ・ドル	国債証券 3銘柄	100.0%	2.0%
メキシコ・ペソ	国債証券 3銘柄	100.0%	0.7%
ユーロ	国債証券 30銘柄	100.0%	35.6%
英国ポンド	国債証券 9銘柄	100.0%	5.9%
ノルウェー・クローネ	国債証券 1銘柄	100.0%	0.5%
オーストラリア・ドル	国債証券 3銘柄	100.0%	1.4%
シンガポール・ドル	国債証券 1銘柄	100.0%	0.5%
南アフリカ・ランド	国債証券 3銘柄	100.0%	0.7%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「(2)注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

[前へ](#) [次へ](#)

## 「パインブリッジ米国MBSマザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## (1)貸借対照表

区分	注記事項	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		12,282,839	2,338,843
コール・ローン		370,838	1,526,082
国債証券		11,378,255	23,899,197
特殊債券		191,284,885	155,674,588
未収入金		2,576,308	1,016,771
未収利息		720,029	422,776
前払費用		19,360	186,346
流動資産合計		218,632,514	185,064,603
資産合計		218,632,514	185,064,603
負債の部			
流動負債			
未払金		5,428,025	-
未払利息		-	2
流動負債合計		5,428,025	2
負債合計		5,428,025	2
純資産の部			
元本等			
元本		219,883,036	182,507,799
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		6,678,547	2,556,802
元本等合計		213,204,489	185,064,601
純資産合計		213,204,489	185,064,601
負債純資産合計		218,632,514	185,064,603

(注)親投資信託の計算期間は、原則として、毎年6月16日から12月15日まで、および12月16日から翌年6月15日までであります。

## (2)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券・特殊債券 個別法に基づき、原則として金融商品取引業者・銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない。）または価格情報会社の提供する価額で時価評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、我が国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

## （貸借対照表に関する注記）

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 期首元本額	173,216,586円	219,883,036円
期中追加設定元本額	52,008,947円	92,030,462円
期中一部解約元本額	5,342,497円	129,405,699円
元本の内訳		
ファンド名		
パインブリッジ・イレブンプラス <毎月決算型>	106,664,752円	136,685,181円
パインブリッジ米国住宅支援機関 債ファンド<為替ヘッジあり>	45,068,408円	24,999,037円
パインブリッジ米国住宅支援機関 債ファンド<為替ヘッジなし>	68,149,876円	20,823,581円
合計	219,883,036円	182,507,799円
2. 受益権の総数	219,883,036口	182,507,799口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元 本総額を下回っており、その 差額は6,678,547円でありま す。	-

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2019年3月21日 至 2019年9月20日	自 2019年9月21日 至 2020年3月23日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、国債証券、特殊債券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<ul style="list-style-type: none"> <li>・運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。</li> <li>・法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。</li> <li>・運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。</li> </ul>	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左
4. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。	同左

## (有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	45,319	523,373
特殊債券	1,691,761	325,826
合計	1,737,080	197,547

(注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における監査対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

## (デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (1口当たり情報に関する注記)

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1口当たり純資産額	0.9696円	1.0140円
(1万口当たり純資産額)	(9,696円)	(10,140円)

## (3)附属明細表

## 第1 有価証券明細表(2020年3月23日現在)

## (1)株式

該当事項はありません。

## (2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米国ドル	国債証券	US TREASURY N/B 1.8750% 03/31/2022	155,000.00	159,583.39	
		US TREASURY N/B 1.6250% 08/15/2029	53,000.00	56,074.41	
	計		208,000.00	215,657.80	
				(23,899,197)	
	特殊債券	FANNIE MAE POOL AL1715 3.0000% 05/01/2027	58,272.10	59,759.02	
		FANNIE MAE POOL AL7685 4.5000% 08/01/2045	41,584.96	45,587.36	
		FANNIE MAE POOL AS0765 3.5000% 10/01/2028	49,798.96	52,243.62	
		FANNIE MAE POOL AS4377 4.0000% 02/01/2045	15,200.32	16,203.38	
		FANNIE MAE POOL AS6005 3.5000% 10/01/2045	3,527.66	3,741.59	
		FANNIE MAE POOL AS9786 4.0000% 06/01/2047	53,284.45	56,098.91	
		FANNIE MAE POOL BC0326 3.5000% 12/01/2045	57,238.21	59,594.44	
		FANNIE MAE POOL MA2956 3.0000% 04/01/2047	12,498.64	12,900.25	
		FANNIE MAE POOL MA3155 3.0000% 10/01/2032	17,304.90	17,840.92	
		FANNIE MAE POOL MA3496 4.5000% 10/01/2048	18,321.29	19,173.51	
		FANNIE MAE POOL MA3522 4.5000% 11/01/2048	50,458.49	52,881.11	
		FANNIE MAE POOL MA3612 4.0000% 03/01/2039	53,815.33	56,270.56	
		FANNIE MAE POOL MA3663 3.5000% 05/01/2049	34,486.02	35,399.47	
		FG POOL G08583 4.5000% 04/01/2044	5,314.02	5,675.56	
		FGLMC POOL G60145 3.5000% 08/01/2045	14,077.47	14,764.87	
		FREDDIE MAC POOL A85070 4.5000% 03/01/2039	31,941.32	34,619.28	
		FREDDIE MAC POOL G07998 4.5000% 07/01/2044	58,279.72	62,804.80	
		FREDDIE MAC POOL G08676 3.5000% 11/01/2045	76,767.36	80,007.35	
		FREDDIE MAC POOL G08687 3.5000% 01/01/2046	35,992.56	37,513.03	
		FREDDIE MAC POOL G08700 4.5000% 03/01/2046	23,132.42	24,554.93	
		FREDDIE MAC POOL Q34871 3.5000% 07/01/2045	31,970.48	33,313.79	
		FREDDIE MAC POOL Q45095 3.5000% 12/01/2046	80,405.69	83,334.06	
		FREDDIE MAC POOL SD0044 4.0000% 07/01/2049	22,025.30	23,131.69	
	FREDDIE MAC POOL SD8036 3.0000% 01/01/2050	49,408.42	50,505.85		
	GINNIE MAE POOL MA2960 3.0000% 07/20/2045	18,264.93	19,116.25		
	GINNIE MAE POOL MA2962 4.0000% 07/20/2045	6,272.58	6,726.71		
	GINNIE MAE POOL MA3035 4.0000% 08/20/2045	88,795.28	95,211.75		
	GINNIE MAE POOL MA3175 4.5000% 10/20/2045	8,276.49	8,921.36		
	GINNIE MAE POOL MA3243 3.0000% 11/20/2045	30,130.32	31,537.14		

	計	GINNIE MAE POOL MA3309	3.0000%	12/20/2045	39,983.42	41,848.70
		GINNIE MAE POOL MA3310	3.5000%	12/20/2045	40,512.98	42,399.02
		GINNIE MAE POOL MA3375	3.0000%	01/20/2046	52,367.70	54,809.74
		GINNIE MAE POOL MA3376	3.5000%	01/20/2046	41,215.59	43,130.30
		GINNIE MAE POOL MA3523	4.5000%	03/20/2046	44,901.62	48,188.02
		GINNIE MAE POOL MA3736	3.5000%	06/20/2046	45,926.45	47,952.93
		GINNIE MAE POOL MA5192	4.0000%	05/20/2048	7,124.86	7,478.56
		GINNIE MAE POOL MA5817	4.0000%	03/20/2049	18,764.67	19,511.92
小計					1,337,642.98	1,404,751.75
						(155,674,588)
						1,620,409.55
						(179,573,785)
合計						179,573,785
						(179,573,785)

(注)1.通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

2.合計欄の記載は邦貨額であり、( )内は外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

3.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券 時価比率	合計金額に 対する比率
米国ドル	国債証券	2銘柄	13.3%
	特殊債券	37銘柄	86.7%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 「外国株式マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## (1)貸借対照表

区分	注記 事項	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		104,182,585	156,939,657
コール・ローン		84,206,963	226,275,577
株式		10,158,258,188	7,854,027,608
投資信託受益証券		48,639,383	323,892,638
未収入金		1,475,181	459,129
未収配当金		9,209,680	20,426,780
流動資産合計		10,405,971,980	8,582,021,389
資産合計		10,405,971,980	8,582,021,389
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		10,497	-
未払解約金		13,000,000	-
未払利息		115	309
流動負債合計		13,010,612	309
負債合計		13,010,612	309
純資産の部			
元本等			
元本		4,561,727,900	4,873,084,735
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		5,831,233,468	3,708,936,345
元本等合計		10,392,961,368	8,582,021,080
純資産合計		10,392,961,368	8,582,021,080
負債純資産合計		10,405,971,980	8,582,021,389

(注)親投資信託の計算期間は、原則として、毎年3月30日から翌年3月29日までであります。

## (2)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式・投資信託受益証券  移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。  時価評価にあたっては、原則として金融商品取引所等の最終相場を、計算期間末日に最終相場がない場合には、直近の日の最終相場で、直近の日の最終相場によることが適当でない認められた場合は、計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>時価が市場で取得できない場合は、価格情報会社または金融商品取引業者・銀行等の提示する価額で評価します。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引  為替予約の評価は、原則として、我が国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準  外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

## （貸借対照表に関する注記）

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 期首元本額	5,112,394,279円	4,561,727,900円
期中追加設定元本額	503,961,034円	1,183,268,180円
期中一部解約元本額	1,054,627,413円	871,911,345円
元本の内訳		
ファンド名		
パインブリッジ・イレブンプラス <毎月決算型>	42,850,040円	53,496,450円
年金バランス30ファンド (適格機関投資家向け)	128,176,328円	133,670,245円
年金バランス50ファンド (適格機関投資家向け)	448,355,295円	438,926,741円
年金バランス70ファンド (適格機関投資家向け)	262,542,469円	246,419,181円
年金バランススーパー6ファンド (適格機関投資家向け)	279,366,638円	283,185,688円
グローバルバランス30Gファンド (適格機関投資家向け)	2,812,874,080円	3,083,139,420円
グローバルバランス40Gファンド (適格機関投資家向け)	587,563,050円	634,247,010円
合計	4,561,727,900円	4,873,084,735円
2. 受益権の総数	4,561,727,900口	4,873,084,735口

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2019年3月21日 至 2019年9月20日	自 2019年9月21日 至 2020年3月23日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、株式、投資信託受益証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であり、当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。</li> <li>・ 法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。</li> <li>・ 運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。</li> </ul>	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	<p>(1) 有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。</p> <p>(3) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1) 有価証券 同左</p> <p>(2) デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、「（デリバティブ取引等に関する注記）」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。</p>	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>
4. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。	同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

(単位：円)

種類	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	677,202,096	1,916,069,384
投資信託受益証券	2,020,987	84,588,467
合計	679,223,083	2,000,657,851

(注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における監査対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

## (デリバティブ取引等に関する注記)

## 取引の時価等に関する事項

## 通貨関連

区分	種類	(2019年9月20日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 英国ポンド	2,762,063	-	2,766,152	4,089
	買建 米国ドル	2,762,063	-	2,755,655	6,408
合計		5,524,126	-	5,521,807	10,497

## (注) 時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しています。

計算期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しています。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場が発表されていない場合は、以下の方法によっています。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いています。
- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いています。

2. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しています。
3. 換算において円未満の端数は切り捨てています。

(2020年3月23日現在)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## （1口当たり情報に関する注記）

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1口当たり純資産額	2.2783円	1.7611円
(1万口当たり純資産額)	(22,783円)	(17,611円)

## (3)附属明細表

## 第1 有価証券明細表（2020年3月23日現在）

## (1)株式

通貨	銘柄	株式数	評価額単価	評価額金額	備考
米国ドル	EOG RESOURCES INC	8,690	34.89	303,194.10	
	VALERO ENERGY CORP	9,163	38.66	354,241.58	
	BOEING CO	6,388	95.01	606,923.88	
	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	14,465	112.50	1,627,312.50	
	HUBBELL INC	7,121	96.58	687,746.18	
	ROCKWELL AUTOMATION INC	13,196	126.79	1,673,120.84	
	ROPER TECHNOLOGIES INC	4,736	283.15	1,340,998.40	
	UNION PACIFIC CORP	17,279	117.84	2,036,157.36	
	ARAMARK	59,918	19.43	1,164,206.74	
	COMCAST CORP-CL A	79,137	33.37	2,640,801.69	
	LOWE'S COMPANIES INC	22,142	66.36	1,469,343.12	
	KELLOGG CO	38,153	55.81	2,129,318.93	
	PROCTER & GAMBLE CO	22,313	102.43	2,285,520.59	
	CENTENE CORP	33,812	48.85	1,651,716.20	
	MEDTRONIC PLC	32,913	77.46	2,549,440.98	
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	85,838	17.50	1,502,165.00	
	HUNTINGTON BANCSHARES INC	55,939	7.62	426,255.18	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	14,366	138.41	1,988,398.06	
	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	14,755	44.82	661,319.10	
	CHUBB LTD	5,524	101.56	561,017.44	
	ACTIVISION BLIZZARD INC	35,816	52.05	1,864,222.80	
	ADOBE SYS INC	8,725	295.34	2,576,841.50	
	ALPHABET INC-CL A	4,039	1,068.21	4,314,500.19	
	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	24,549	90.77	2,228,312.73	
	FACEBOOK INC A	10,577	149.73	1,583,694.21	
	MICROSOFT CORP	19,973	137.35	2,743,291.55	
	PTC INC	28,808	48.45	1,395,747.60	
	SYNOPSYS INC	13,097	110.00	1,440,670.00	
	APPLE INC	9,932	229.24	2,276,811.68	
	CISCO SYSTEMS INC	69,676	35.60	2,480,465.60	
	ERICSSON (LM) TEL-SP ADR	243,805	6.95	1,694,444.75	
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	10,951	136.61	1,496,016.11	
TE CONNECTIVITY LTD	31,568	55.56	1,753,918.08		
NVIDIA CORP	7,214	205.75	1,484,280.50		
TEXAS INSTRUMENTS INC	7,151	97.60	697,937.60		
小計		1,071,729		57,690,352.77	
				(6,393,244,893)	
カナダ・ドル	KINAXIS INC	12,064	96.41	1,163,090.24	
小計		12,064		1,163,090.24	
				(89,139,235)	
ユーロ	ENAGAS SA	47,043	18.39	865,120.77	

	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	43,594	11.84	516,414.52
	DANONE	46,414	58.74	2,726,358.36
	KERRY GROUP PLC-A	8,283	104.00	861,432.00
小計		145,334		4,969,325.65
				(588,417,850)
英国ポンド	RIO TINTO PLC	14,006	32.12	449,872.72
	WEIR GROUP PLC/THE	50,414	7.42	374,172.70
	COATS GROUP PLC	1,089,516	0.49	538,438.80
	SSP GROUP PLC	14,463	2.25	32,541.75
	ASTRAZENECA PLC	38,730	68.91	2,668,884.30
小計		1,207,129		4,063,910.27
				(521,887,356)
スウェーデン・クローナ	TRELLEBORG AB-B SHS	60,204	95.10	5,725,400.40
小計		60,204		5,725,400.40
				(60,861,006)
香港ドル	AIA GROUP LTD	216,000	64.95	14,029,200.00
小計		216,000		14,029,200.00
				(200,477,268)
合計				7,854,027,608
				(7,854,027,608)

## (2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米国ドル	投資信託受益証券	SPDR S&P 500 ETF TRUST	12,774	2,922,691.20	
	計		12,774	2,922,691.20	
				(323,892,638)	
小計				2,922,691.20	
				(323,892,638)	
合計				323,892,638	
				(323,892,638)	

(注)1. 投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

2. 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

3. 合計欄の記載は邦貨額であり、( )内は外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

## 4. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資信託 受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米国ドル	株式 35銘柄	95.2%	-	82.1%
	投資信託受益証券 1銘柄	-	4.8%	
カナダ・ドル	株式 1銘柄	100.0%	-	1.1%
ユーロ	株式 4銘柄	100.0%	-	7.2%
英国ポンド	株式 5銘柄	100.0%	-	6.4%
スウェーデン・クローナ	株式 1銘柄	100.0%	-	0.7%
香港ドル	株式 1銘柄	100.0%	-	2.5%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 「VAコモディティマザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## (1)貸借対照表

区分	注記 事項	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		368,973	11,953,153
コール・ローン		20,069,282	6,201,978
社債券		842,760,804	654,294,578
流動資産合計		863,199,059	672,449,709
資産合計		863,199,059	672,449,709
負債の部			
流動負債			
未払解約金		5,000,000	-
未払利息		27	8
流動負債合計		5,000,027	8
負債合計		5,000,027	8
純資産の部			
元本等			
元本		1,980,846,467	1,880,454,866
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		1,122,647,435	1,208,005,165
元本等合計		858,199,032	672,449,701
純資産合計		858,199,032	672,449,701
負債純資産合計		863,199,059	672,449,709

(注)親投資信託の計算期間は、原則として、毎年3月30日から翌年3月29日までであります。

## (2)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>社債券 個別法に基づき、原則として金融商品取引業者・銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない。）または価格情報会社の提供する価額で時価評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、我が国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

## （貸借対照表に関する注記）

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 期首元本額	1,852,845,685円	1,980,846,467円
期中追加設定元本額	284,230,027円	28,970,858円
期中一部解約元本額	156,229,245円	129,362,459円
元本の内訳		
ファンド名		
パインブリッジ・イレブンプラス <毎月決算型>	226,998,985円	211,758,245円
年金バランススーパー6ファンド （適格機関投資家向け）	378,709,744円	352,230,479円
VAコモディティファンド （適格機関投資家向け）	1,375,137,738円	1,316,466,142円
合計	1,980,846,467円	1,880,454,866円
2. 受益権の総数	1,980,846,467口	1,880,454,866口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,122,647,435円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,208,005,165円であります。

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2019年3月21日 至 2019年9月20日	自 2019年9月21日 至 2020年3月23日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、社債券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。</li> <li>・ 法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。</li> <li>・ 運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。</li> </ul>	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありませぬ。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によつた場合、当該価額が異なることもあります。	同左
4. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。	同左

## (有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
社債券	12,793,440	175,475,713
合計	12,793,440	175,475,713

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における監査対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

## (デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1口当たり純資産額	0.4332円	0.3576円
(1万口当たり純資産額)	(4,332円)	(3,576円)

### (3) 附属明細表

第1 有価証券明細表（2020年3月23日現在）

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米国ドル	社債券	JA17 SG 0.0000% 04/17/2020	3,600,000.00	2,912,040.00	
		K110 UBS 0.0000% 07/10/2020	3,900,000.00	2,992,080.00	
	計		7,500,000.00	5,904,120.00	
				(654,294,578)	
小計				5,904,120.00	
				(654,294,578)	
合計				654,294,578	
				(654,294,578)	

(注)1. 通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄の記載は邦貨額であり、（ ）内は外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券 時価比率	合計金額に 対する比率
米国ドル	社債券 2銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

[前へ](#) [次へ](#)

## 「パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## (1)貸借対照表

区分	注記 事項	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		634,871,917	324,594,537
コール・ローン		118,479,203	123,558,513
株式		1,531,388,702	1,539,472,952
投資証券		13,112,446,557	22,424,047,262
派生商品評価勘定		23,964	-
未収配当金		41,133,531	91,586,847
流動資産合計		15,438,343,874	24,503,260,111
資産合計		15,438,343,874	24,503,260,111
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		23,975	7,000
未払金		305,625,712	77,087,996
未払利息		162	169
流動負債合計		305,649,849	77,095,165
負債合計		305,649,849	77,095,165
純資産の部			
元本等			
元本		11,510,931,832	22,431,884,779
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		3,621,762,193	1,994,280,167
元本等合計		15,132,694,025	24,426,164,946
純資産合計		15,132,694,025	24,426,164,946
負債純資産合計		15,438,343,874	24,503,260,111

(注)親投資信託の計算期間は、原則として、毎年12月16日から翌年12月15日までであります。

## (2)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式・投資証券</p> <p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引所等の最終相場を、計算期間末日に最終相場がない場合には、直近の日の最終相場で、直近の日の最終相場によることが適当でない認められた場合は、計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>時価が市場で取得できない場合は、価格情報会社または金融商品取引業者・銀行等の提示する価額で評価します。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引</p> <p>為替予約の評価は、原則として、我が国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

## (貸借対照表に関する注記)

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 期首元本額	2,080,024,492円	11,510,931,832円
期中追加設定元本額	9,448,378,350円	11,541,651,065円
期中一部解約元本額	17,471,010円	620,698,118円
元本の内訳		
ファンド名		
パインブリッジ・イレブンプラス <毎月決算型>	99,977,281円	52,282,466円
パインブリッジ・グローバル・テ クノロジー・インフラ・ファンド	11,410,954,551円	21,359,202,825円
パインブリッジ・グローバル・テ クノロジー・インフラ・ファンド (3ヵ月決算型)	- 円	537,006,130円
パインブリッジ・グローバル・テ クノロジー・インフラ・ファンド <為替ヘッジあり>	- 円	483,393,358円
合計	11,510,931,832円	22,431,884,779円
2. 受益権の総数	11,510,931,832口	22,431,884,779口

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2019年3月21日 至 2019年9月20日	自 2019年9月21日 至 2020年3月23日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、株式、投資証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。 当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。</li> <li>・ 法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。</li> <li>・ 運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。</li> </ul>	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	<p>(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1)有価証券 同左</p> <p>(2)デリバティブ取引 同左</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、「（デリバティブ取引等に関する注記）」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。</p>	同左
4. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。	同左

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

（単位：円）

種類	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	176,839,516	213,095,806
投資証券	1,297,270,116	5,082,259,217
合計	1,474,109,632	5,295,355,023

(注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における監査対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

## （デリバティブ取引等に関する注記）

## 取引の時価等に関する事項

## 通貨関連

区分	種類	(2019年9月20日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建				
	米国ドル	3,692,798	-	3,678,834	13,964
	買建				
	米国ドル	108,000,000	-	108,010,000	10,000
	オーストラリア・ドル	3,692,798	-	3,668,823	23,975
合計		115,385,596	-	115,357,657	11

区分	種類	(2020年3月23日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建				
	米国ドル	110,797,000	-	110,790,000	7,000
合計		110,797,000	-	110,790,000	7,000

## (注) 時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しています。

計算期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しています。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場が発表されていない場合は、以下の方法によっています。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いています。
  - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いています。
2. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しています。
  3. 換算において円未満の端数は切り捨てています。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

項目	(2019年9月20日現在)	(2020年3月23日現在)
1口当たり純資産額	1.3146円	1.0889円
(1万口当たり純資産額)	(13,146円)	(10,889円)

## (3)附属明細表

## 第1 有価証券明細表（2020年3月23日現在）

## (1)株式

通貨	銘柄	株式数	評価額単価	評価額金額	備考
米国ドル	GDS HOLDINGS LTD-ADR	61,855	51.46	3,183,058.30	
	NEXTERA ENERGY INC	10,700	191.75	2,051,725.00	
小計		72,555		5,234,783.30	
				(580,118,685)	
ユーロ	SES	185,000	5.56	1,028,600.00	
	CELLNEX TELECOM SAU	89,000	37.53	3,340,170.00	
	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	408,000	9.15	3,733,200.00	
小計		682,000		8,101,970.00	
				(959,354,267)	
合計				1,539,472,952	
				(1,539,472,952)	

## (2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
日本円	投資証券	SOSiLA物流リート投資法人	2,600	233,220,000	
		アクティブ・プロパティーズ投資法人	280	71,596,000	
		GLP投資法人	1,200	114,720,000	
		日本プロロジスリート投資法人	1,200	325,440,000	
		ラサールロジポート投資法人	2,900	312,040,000	
		三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	800	324,800,000	
		東急リアル・エステート投資法人	1,110	117,882,000	
		計		10,090	1,499,698,000
小計			1,499,698,000		
米国ドル	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	56,500	6,967,015.00	
		AMERICAN TOWER CORP	87,500	17,096,625.00	
		AMERICOLD REALTY TRUST	284,000	8,539,880.00	
		BOSTON PROPERTIES INC	47,750	3,915,500.00	
		CORESITE REALTY CORP	22,700	2,292,246.00	
		CORPORATE OFFICE PROPERTIES	113,000	1,863,370.00	
		CROWN CASTLE INTL CORP	87,800	11,243,668.00	
		CYRUSONE INC	189,000	8,518,230.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	170,000	20,604,000.00	
		DUKE REALTY CORP	131,500	3,549,185.00	
		EQUINIX INC	34,420	17,434,418.40	
		HEALTHPEAK PROPERTIES, INC.	168,000	3,521,280.00	
		HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	143,000	2,572,570.00	
		IRON MOUNTAIN INC	38,250	868,657.50	
		JBG SMITH PROPERTIES	163,800	4,316,130.00	
		KILROY REALTY CORP	84,455	4,326,629.65	
PROLOGIS INC	269,700	16,942,554.00			
QTS REALTY TRUST INC-CL A	38,000	1,701,260.00			

		REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	91,000	3,089,450.00	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	62,100	14,241,393.00	
		TERRENO REALTY CORP	48,000	2,116,320.00	
	計		2,330,475	155,720,381.55	
小計				(17,256,932,683)	
				155,720,381.55	
				(17,256,932,683)	
カナダ・ドル	投資証券	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	64,000	2,440,320.00	
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	68,000	3,338,800.00	
		SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	238,000	1,856,400.00	
	計		370,000	7,635,520.00	
小計				(585,186,252)	
				7,635,520.00	
				(585,186,252)	
ユーロ	投資証券	HIBERNIA REIT PLC	2,500,000	2,150,000.00	
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	157,500	3,093,615.00	
	計		2,657,500	5,243,615.00	
小計				(620,896,452)	
				5,243,615.00	
				(620,896,452)	
英国ポンド	投資証券	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	752,000	1,139,280.00	
		SEGRO PLC	700,000	4,884,600.00	
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,620,000	1,697,760.00	
	計		3,072,000	7,721,640.00	
小計				(991,613,008)	
				7,721,640.00	
				(991,613,008)	
オーストラリア・ドル	投資証券	DEXUS	425,000	3,965,250.00	
		GOODMAN GROUP	703,000	8,042,320.00	
	計		1,128,000	12,007,570.00	
小計				(762,480,695)	
				12,007,570.00	
				(762,480,695)	
シンガポール・ドル	投資証券	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,487,889	3,734,601.39	
		KEPPEL DC REIT	1,295,000	2,473,450.00	
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	726,691	1,526,051.10	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,135,358	1,566,794.04	
	計		4,644,938	9,300,896.53	
小計				(707,240,172)	
				9,300,896.53	
				(707,240,172)	
合計				22,424,047,262	
				(20,924,349,262)	

(注)1.投資証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

2.通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

3.合計欄の記載は邦貨額であり、（ ）内は外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

4.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米国ドル	株式 2銘柄	3.3%	-	79.5%
	投資証券 21銘柄	-	96.7%	
カナダ・ドル	投資証券 3銘柄	-	100.0%	2.6%
ユーロ	株式 3銘柄	60.7%	-	7.0%
	投資証券 2銘柄	-	39.3%	
英国ポンド	投資証券 3銘柄	-	100.0%	4.4%
オーストラリア・ドル	投資証券 2銘柄	-	100.0%	3.4%
シンガポール・ドル	投資証券 4銘柄	-	100.0%	3.1%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「(2)注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

[前へ](#)

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(2020年4月30日現在)

資産総額	1,340,983,600 円
負債総額	4,875,714 円
純資産総額 ( - )	1,336,107,886 円
発行済数量	1,740,597,299 口
1口当たり純資産額 ( / )	0.7676 円
(1万口当たりの純資産額)	(7,676 円)

(注) の資産には、有価証券の評価損益が含まれています。(以下同じ。)

## (ご参考) マザーファンドの現況

## 1. 日本債券マザーファンド

(2020年4月30日現在)

資産総額	21,834,736,789 円
負債総額	8,800,781 円
純資産総額 ( - )	21,825,936,008 円
発行済数量	15,966,871,328 口
1口当たり純資産額 ( / )	1.3670 円
(1万口当たりの純資産額)	(13,670 円)

## 2. 外国債券マザーファンド

(2020年4月30日現在)

資産総額	9,015,288,363 円
負債総額	1,000,123 円
純資産総額 ( - )	9,014,288,240 円
発行済数量	4,109,853,588 口
1口当たり純資産額 ( / )	2.1933 円
(1万口当たりの純資産額)	(21,933 円)

## 3. 外国株式マザーファンド

(2020年4月30日現在)

資産総額	9,797,285,135 円
負債総額	136,700,398 円
純資産総額 ( - )	9,660,584,737 円
発行済数量	4,425,472,540 口
1口当たり純資産額 ( / )	2.1829 円
(1万口当たりの純資産額)	(21,829 円)

## 4. パインブリッジ米国MBSマザーファンド

(2020年4月30日現在)

資産総額	156,905,181 円
負債総額	21,330,000 円
純資産総額( - )	135,575,181 円
発行済数量	136,151,763 口
1口当たり純資産額( / )	0.9958 円
(1万口当たりの純資産額)	(9,958 円)

## 5. VAコモディティマザーファンド

(2020年4月30日現在)

資産総額	663,108,885 円
負債総額	4 円
純資産総額( - )	663,108,881 円
発行済数量	1,872,631,782 口
1口当たり純資産額( / )	0.3541 円
(1万口当たりの純資産額)	(3,541 円)

## 6. パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンド

(2020年4月30日現在)

資産総額	31,020,253,590 円
負債総額	237,312,966 円
純資産総額( - )	30,782,940,624 円
発行済数量	22,798,350,736 口
1口当たり純資産額( / )	1.3502 円
(1万口当たりの純資産額)	(13,502 円)

**第三部【委託会社等の情報】****第1【委託会社等の概況】****1【委託会社等の概況】**

[ 訂正前 ]

( 2019年10月末日現在 )

[ 訂正後 ]

( 2020年4月末日現在 )

**2【事業の内容及び営業の概況】**

[ 訂正前 ]

委託会社の運用する証券投資信託は、2019年10月末日現在、次の通りです。（ただし、親投資信託を除きます。）

種類	本数	純資産総額
単位型株式投資信託	29	70,851 百万円
追加型株式投資信託	62	273,471 百万円
合計	91	344,322 百万円

[ 訂正後 ]

委託会社の運用する証券投資信託は、2020年4月末日現在、次の通りです。（ただし、親投資信託を除きます。）

種類	本数	純資産総額
単位型株式投資信託	18	54,051 百万円
追加型株式投資信託	61	262,480 百万円
合計	79	316,531 百万円

### 3【委託会社等の経理状況】

原届出書「第三部 委託会社等の情報 3 委託会社等の経理状況」について、以下の内容に更新・訂正いたします。

[更新・訂正後]

- 1．当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づき作成しております。
- 2．記載金額は千円未満を切捨てて表示しております。
- 3．当社は、第35期事業年度（2019年1月1日から2019年12月31日まで）の財務諸表について、金融商品取引法第193条の2第1項の規定により、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

## 1. 財務諸表

## (1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	第34期 (2018年12月31日現在)		第35期 (2019年12月31日現在)	
資産の部				
流動資産				
現金・預金		1,425,655		509,244
短期貸付金		-		700,000
前払金		4,981		1,802
前払費用		21,225		21,559
未収入金		135,017		66,346
未収委託者報酬		457,570		449,886
未収運用受託報酬		329,213		266,278
未収還付法人税等		67,765		17,556
未収還付消費税等		30,254		-
立替金		14,880		3,462
未収収益		-		1,347
流動資産合計		2,486,565		2,037,483
固定資産				
有形固定資産				
建物附属設備	*1	30,647	*1	0
工具器具備品	*1	7,041	*1	0
有形固定資産合計		37,688		0
無形固定資産				
ソフトウェア		1,360		-
電話加入権		3,875		0
無形固定資産合計		5,235		0
投資その他の資産				
投資有価証券		2,770		958
関係会社株式		164,013		164,013
敷金保証金		109,117		109,816
預託金		74		74
繰延税金資産		85,444		81,814
投資その他の資産合計		361,421		356,678
固定資産合計		404,345		356,678
資産合計		2,890,910		2,394,162

(単位:千円)

	第34期 (2018年12月31日現在)	第35期 (2019年12月31日現在)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	23,342	18,935
未払金		
未払収益分配金	240	240
未払手数料	172,561	165,228
その他未払金	227,732	120,558
未払費用	605,315	492,902
未払役員賞与	72,006	35,110
未払法人税等	25,132	2,759
未払消費税等	16,468	29,005
賞与引当金	49,399	-
役員賞与引当金	9,092	-
リース債務	-	3,822
流動負債合計	1,201,290	868,561
<b>固定負債</b>		
賞与引当金	-	77,360
役員賞与引当金	-	15,849
退職給付引当金	79,579	80,317
役員退職慰労引当金	3,398	4,178
リース債務	-	13,020
固定負債合計	82,977	190,725
負債合計	1,284,268	1,059,286
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金		
資本準備金	58,876	58,876
資本剰余金合計	58,876	58,876
利益剰余金		
利益準備金	265,112	265,112
その他利益剰余金		
任意積立金	230,000	230,000
繰越利益剰余金	53,013	219,029
利益剰余金合計	548,126	276,083
株主資本合計	1,607,002	1,334,959
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	360	84
評価・換算差額等合計	360	84
純資産合計	1,606,642	1,334,875
負債・純資産合計	2,890,910	2,394,162

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第34期 (自2018年 1月 1日 至2018年12月31日)	第35期 (自2019年 1月 1日 至2019年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	3,280,295	2,530,890
運用受託報酬	1,250,895	1,201,694
その他営業収益	292,479	185,874
営業収益合計	4,823,670	3,918,459
営業費用		
支払手数料	1,429,483	1,037,516
広告宣伝費	17,638	15,268
調査費		
調査費	572,127	543,109
委託調査費	944,075	851,849
営業雑経費		
通信費	11,849	9,819
印刷費	93,396	61,544
協会費	5,657	5,693
図書費	2,079	1,627
その他	8,858	12,530
営業費用合計	3,085,165	2,538,961
一般管理費		
給料		
役員報酬	38,600	38,600
給料・手当	713,849	689,368
賞与	177,256	204,183
役員賞与	63,396	33,355
賞与引当金繰入	49,399	38,699
役員賞与引当金繰入	9,092	8,587
交際費	1,916	1,922
寄付金	640	-
旅費交通費	20,906	12,949
租税公課	30,629	23,793
不動産賃借料	173,890	173,435
退職給付費用	41,517	39,758
役員退職慰労引当金繰入	780	780
固定資産減価償却費	6,820	9,669
業務委託費	280,550	259,971
諸経費	64,100	54,371
一般管理費合計	1,673,348	1,589,446
営業利益又は営業損失（ ）	65,156	209,947
営業外収益		
受取利息	38	7,237
受取配当金	16	13

為替差益	-	6,172
時効成立分配金・償還金	4,952	-
雑収入	632	784
営業外収益合計	5,639	14,208
営業外費用		
為替差損	4,862	-
支払利息	-	137
貸倒損失	555	-
雑損失	594	-
営業外費用合計	6,013	137
経常利益又は経常損失( )	64,782	195,877
特別利益		
固定資産売却益	*1	36
特別利益合計	36	-
特別損失		
固定資産除却損	*2	111
減損損失	-	*1
退職特別加算金	-	*2
投資有価証券償還損	18,163	7
移転価格調整金	*3	55,969
特別損失合計	86,040	15,435
税引前当期純利益又は税引前当期純損失( )	21,220	31
法人税、住民税及び事業税	12,787	-
法人税等の更正、決定等による納付税額又は還付税額	*3	67,765
法人税等調整額	85,444	3,630
法人税等合計	140,422	4,722
当期純利益又は当期純損失( )	119,202	272,043

## (3)【株主資本等変動計算書】

第34期（自 2018年1月1日至 2018年12月31日）

(単位:千円)

	株 主 資 本								評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資 本 剰 余 金			利 益 剰 余 金			株主資 本合計	その他有 価証券評 価差額金	評価・換 算差額等 合計		
		資本準 備金	その 他資 本剰 余金	資本剰 余金合 計	利益準 備金	その他利益剰余金						利益剰 余金合 計
					任意積 立金	繰越利益 剰余金						
当期首残高	500,000	31,736	-	31,736	265,112	230,000	66,188	428,924	960,660	16,204	16,204	944,456
当期変動額												
新株の発行	500,000	27,140	-	27,140	-	-	-	-	527,140	-	-	527,140
当期純利益又は 当期純損失（ ）	-	-	-	-	-	-	119,202	119,202	119,202	-	-	119,202
株主資本以外の 項目の当期間中の 変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,844	15,844	15,844
当期変動額合計	500,000	27,140	-	27,140	-	-	119,202	119,202	646,342	15,844	15,844	662,186
当期末残高	1,000,000	58,876	-	58,876	265,112	230,000	53,013	548,126	1,607,002	360	360	1,606,642

第35期（自 2019年1月1日至 2019年12月31日）

(単位:千円)

	株 主 資 本								評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資 本 剰 余 金			利 益 剰 余 金			株主資 本合計	その他有 価証券評 価差額金	評価・換 算差額等 合計		
		資本準 備金	その 他資 本剰 余金	資本剰 余金合 計	利益準 備金	その他利益剰余金						利益剰 余金合 計
					任意積 立金	繰越利益 剰余金						
当期首残高	1,000,000	58,876	-	58,876	265,112	230,000	53,013	548,126	1,607,002	360	360	1,606,642
当期変動額												
当期純利益又は 当期純損失（ ）	-	-	-	-	-	-	272,043	272,043	272,043	-	-	272,043
株主資本以外の 項目の当期間中の 変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276	276	276
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	272,043	272,043	272,043	276	276	271,766
当期末残高	1,000,000	58,876	-	58,876	265,112	230,000	219,029	276,083	1,334,959	84	84	1,334,875

## 重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1)子会社株式 移動平均法による原価法</p> <p>(2)その他有価証券(時価のあるもの) 期末の市場価格に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)</p>
2. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1)有形固定資産(リース資産を除く) 建物附属設備及び工具器具備品は定率法によっております。主な耐用年数は、建物附属設備5～15年、工具器具備品は5～15年であります。ただし2016年4月1日以後に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。</p> <p>(2)無形固定資産(リース資産を除く) ソフトウェア(自社利用分)については、定額法により、社内における利用可能期間(5年)で償却しております。</p> <p>(3)リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産については、リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。</p>
3. 引当金の計上基準	<p>(1)賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払いに充てるため、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。</p> <p>(2)役員賞与引当金 役員に支給する賞与の支払いに充てるため、役員賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。</p> <p>(3)退職給付引当金 従業員の退職給付の支出に充てるため、内規に基づく当事業年度末現在の退職給付要支給額を計上しております。 退職給付引当金の算定にあたり、期末自己都合退職金要支給額を退職給付引当金とする簡便法を採用しております。</p> <p>(4)役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に充てるため、内規に基づく当事業年度末現在の役員退職慰労金要支給額を計上しております。</p>
4. 外貨建資産及び負債の本邦通貨への換算基準	<p>外貨建資産及び負債は、主として当事業年度末現在の直物為替相場による円換算額を付しております。</p>
5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理方法は、税抜方式によっております。</p>

## (表示方法の変更)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更	<p>「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 2018年2月16日。以下「税効果会計基準一部改正」という。）を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、税効果会計関係注記を変更しております。この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」85百万円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」85百万円に含めて表示しております。</p> <p>また、税効果会計関係注記において、税効果会計基準一部改正第3項から第5項に定める「税効果会計に係る会計基準」注解（注8）（評価性引当額の合計額を除く。）及び同注解（注9）に記載された内容を追加しております。ただし、当該内容のうち、前事業年度に係る内容については、税効果会計基準一部改正第7項に定める経過的な取扱いに従って記載しておりません。</p>
-------------------------------	--

## 注記事項

## (貸借対照表関係)

第34期 2018年12月31日現在	第35期 2019年12月31日現在										
<p>*1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <table data-bbox="188 824 555 909"> <tr> <td>建物附属設備</td> <td>110,806千円</td> </tr> <tr> <td>工具器具備品</td> <td>108,607千円</td> </tr> </table>	建物附属設備	110,806千円	工具器具備品	108,607千円	<p>*1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <table data-bbox="812 824 1179 958"> <tr> <td>建物附属設備</td> <td>141,905千円</td> </tr> <tr> <td>工具器具備品</td> <td>118,436千円</td> </tr> <tr> <td>リース資産</td> <td>19,353千円</td> </tr> </table> <p>上記減価償却累計額には、有形固定資産の減損損失累計額が含まれております。</p>	建物附属設備	141,905千円	工具器具備品	118,436千円	リース資産	19,353千円
建物附属設備	110,806千円										
工具器具備品	108,607千円										
建物附属設備	141,905千円										
工具器具備品	118,436千円										
リース資産	19,353千円										

(損益計算書関係)

<p style="text-align: center;">第34期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日</p>	<p style="text-align: center;">第35期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日</p>						
<p>*1 固定資産売却益は、工具器具備品36千円であります。</p> <p>*2 固定資産除却損は、工具器具備品111千円であります。</p> <p>*3 会社がアメリカン・インターナショナル・グループ(AIG)の傘下にあった2006年3月期に納付済みの税金につき、税務当局より法人税等の還付を受けることが確定しました。この還付金は、会社が同グループから独立する際の合意により、AIGに帰属する取り決めであったことから、AIGに返還する費用として特別損失に計上しています。</p>	<p>*1 固定資産除却損は、建物附属設備7千円であります。</p> <p>*2 減損損失</p> <p>(1) 減損損失を認識した資産または資産グループの概要</p> <table border="1" data-bbox="774 427 1342 633"> <thead> <tr> <th>場所</th> <th>用途</th> <th>種類</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>東京都千代田区</td> <td>事業用資産</td> <td>建物附属設備、工具器具備品、リース資産、ソフトウェア、電話加入権</td> </tr> </tbody> </table> <p>(2) 減損損失を認識するに至った経緯 当事業年度に営業赤字を計上しており、事業用資産について収益性の低下により投資額の回収が見込めないため、減損損失を認識するものであります。</p> <p>(3) 減損損失の金額 減損損失の内訳は、建物附属設備26,617千円、工具器具備品8,063千円、リース資産16,450千円、ソフトウェア962千円、電話加入権3,875千円であります。</p> <p>(4) 資産のグルーピングの方法 全社を一つの資産グループとしており、減損損失を計上しております。</p> <p>(5) 回収可能価額の算定方法 事業用資産については正味売却価額を使用しておりますが、対象資産は売却が困難なため、その帳簿価額を備忘価額まで減額し、当該減少額を減損損失として計上しております。</p>	場所	用途	種類	東京都千代田区	事業用資産	建物附属設備、工具器具備品、リース資産、ソフトウェア、電話加入権
場所	用途	種類					
東京都千代田区	事業用資産	建物附属設備、工具器具備品、リース資産、ソフトウェア、電話加入権					

(株主資本等変動計算書関係)

第34期（自2018年1月1日至2018年12月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	41,000 株	1,000 株	-	42,000 株
合 計	41,000 株	1,000 株	-	42,000 株

(変動事由の概要)

2018年2月22日付けの取締役会決議による普通株式数の増加 1,000株

## 2. 配当に関する事項

該当事項はありません。

第35期（自2019年1月1日至2019年12月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	42,000 株	-	-	42,000 株
合 計	42,000 株	-	-	42,000 株

## 2. 配当に関する事項

該当事項はありません。

(リース取引関係)

第34期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日	第35期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料 該当事項はありません。	ファイナンス・リース取引 所有権移転外ファイナンス・リース取引 リース資産の内容 ・有形固定資産 主として、本社における複合機(工具器具備品)であります。 リース資産の減価償却の方法 重要な会計方針「2. 固定資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。 オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料 該当事項はありません。

## （金融商品関係）

第34期（自 2018年1月1日至 2018年12月31日）

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は資金運用について短期的な預金及びグループ会社への貸付金に限定しております。

又、当社業務に関する所要資金は自己資金で賄っており、銀行借入れ、社債発行等による資金調達を行わない方針ですが、子会社への増資がある場合には、所要資金を当社親会社からの借入金により充当することがあります。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

預金は銀行の信用リスクに晒されております。営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬、未収入金については、顧客の信用リスクに晒されております。未収入金及びその他未払金の一部には、海外の関連会社との取引により生じた外貨建ての資産・負債を保有しているため、為替相場の変動による市場リスクに晒されております。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

預金に係る銀行の信用リスクに関しては、口座開設時及びその後も継続的に銀行の信用力を評価し、格付けの高い金融機関に係る銀行のみで運用し、預金に係る信用リスクを管理しております。未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、投資信託又は取引相手毎に残高を管理し、当社が運用している資産の中から報酬を徴収するため、信用リスクは僅少であります。又、未収入金は概ね海外の関連会社との取引により生じたものであり、定期的に決済が行われる事により、回収が不能となるリスクは僅少であります。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

当社は原則、為替変動や価格変動に係るリスクに対して、ヘッジ取引を行っておりません。外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクについては、個別の案件毎に毎月残高照合等を行い、リスクを管理しております。

流動性リスク（支払期日に支払を実行出来なくなるリスク）の管理

当社は日々資金残高管理を行っております。又、月次で資金繰り予定表を作成・更新するとともに、手元流動性(最低限必要な運転資金)を状況に応じて見直し・維持する事等により、流動性リスクを管理しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

当事業年度末における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次の通りであります。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
1)現金・預金	1,425,655	1,425,655	-
2)未収委託者報酬	457,570	457,570	-
3)未収運用受託報酬	329,213	329,213	-
4)投資有価証券	2,770	2,770	-
資産計	2,215,209	2,215,209	-
1)未払費用	605,315	605,315	-
2)未払手数料	172,561	172,561	-
負債計	777,877	777,877	-

（注1） 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

1)現金・預金、2)未収委託者報酬、3)未収運用受託報酬

短期間で決済され、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

4)投資有価証券（投資信託）

投資信託は公表されている基準価額によっております。

負債

## 1) 未払費用、2) 未払手数料

短期間で決済され、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 子会社株式（貸借対照表計上額164,013千円）は市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上表には含めておりません。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
1)現金・預金	1,425,655	-	-	-
2)未収委託者報酬	457,570	-	-	-
3)未収運用受託報酬	329,213	-	-	-
合計	2,212,439	-	-	-

第35期（自 2019年1月1日至 2019年12月31日）

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は資金運用について短期的な預金及びグループ会社への貸付金に限定しております。

又、当社業務に関する所要資金は自己資金で賄っており、銀行借入れ、社債発行等による資金調達を行わない方針ですが、子会社への増資がある場合には、所要資金を当社親会社からの借入金により充当することがあります。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

預金は銀行の信用リスクに晒されております。営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬、未収入金については、顧客の信用リスクに晒されております。未収入金及びその他未払金の一部には、海外の関連会社との取引により生じた外貨建ての資産・負債を保有しているため、為替相場の変動による市場リスクに晒されております。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

預金に係る銀行の信用リスクに関しては、口座開設時及びその後も継続的に銀行の信用力を評価し、格付けの高い金融機関に係る銀行のみで運用し、預金に係る信用リスクを管理しております。未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、投資信託又は取引相手毎に残高を管理し、当社が運用している資産の中から報酬を徴収するため、信用リスクは僅少であります。又、未収入金は概ね海外の関連会社との取引により生じたものであり、定期的に決済が行われる事により、回収が不能となるリスクは僅少であります。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

当社は原則、為替変動や価格変動に係るリスクに対して、ヘッジ取引を行っておりません。外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクについては、個別の案件毎に毎月残高照合等を行い、リスクを管理しております。

流動性リスク（支払期日に支払を実行出来なくなるリスク）の管理

当社は日々資金残高管理を行っております。又、月次で資金繰り予定表を作成・更新するとともに、手元流動性(最低限必要な運転資金)を状況に応じて見直し・維持する事等により、流動性リスクを管理しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

当事業年度末における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次の通りであります。

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
1)現金・預金	509,244	509,244	-
2)短期貸付金	700,000	700,000	-
3)未収入金	66,346	66,346	-
4)未収委託者報酬	449,886	449,886	-
5)未収運用受託報酬	266,278	266,278	-

6)未収収益	1,347	1,347	-
7)投資有価証券	958	958	-
資産計	1,994,062	1,994,062	-
1)未払手数料	165,228	165,228	-
2)その他未払金	120,558	120,558	-
3)未払費用	492,902	492,902	-
4)リース債務(1)	16,842	16,842	-
負債計	795,531	795,531	-

(1)1年内返済予定のリース債務を含めて表示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

#### 資産

1)現金・預金、2)短期貸付金、3)未収入金、4)未収委託者報酬、5)未収運用受託報酬、6)未収収益

短期間で決済され、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

7)投資有価証券(投資信託)

投資信託は公表されている基準価額によっております。

#### 負債

1)未払手数料、2)その他未払金、3)未払費用

短期間で決済され、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

4)リース債務

時価については、元利金の合計額を、新規に同様の借入又は、リース取引を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(注2) 子会社株式(貸借対照表計上額164,013千円)は市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上表には含めておりません。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位:千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
1)現金・預金	509,244	-	-	-
2)短期貸付金	700,000	-	-	-
3)未収入金	66,346	-	-	-
4)未収委託者報酬	449,886	-	-	-
5)未収運用受託報酬	266,278	-	-	-
6)未収収益	1,347	-	-	-
合計	1,993,103	-	-	-

(注4) リース債務の決算日後の返済予定額

(単位:千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
4)リース債務	3,822	13,020	-	-
合計	3,822	13,020	-	-

(有価証券関係)

第34期 2018年12月31日現在		第35期 2019年12月31日現在	
1.子会社株式 (単位:千円)		1.子会社株式 (単位:千円)	
区分	貸借対照表計上額	区分	貸借対照表計上額

子会社株式	164,013
-------	---------

上記については、市場価格がありません。したがって、時価を把握することが極めて困難と認められるものであります。

2. その他有価証券で時価のあるもの

(単位：千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
投資信託受益証券	2,770	3,131	360

3. 当事業年度に売却したその他有価証券

該当事項はありません。

子会社株式	164,013
-------	---------

上記については、市場価格がありません。したがって、時価を把握することが極めて困難と認められるものであります。

2. その他有価証券で時価のあるもの

(単位：千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
投資信託受益証券	958	1,042	84

3. 当事業年度に売却したその他有価証券

該当事項はありません。

(退職給付関係)

第34期（2018年12月31日現在）

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、従業員の退職給付に充てるため、確定拠出年金制度および非積立型の退職一時金制度を採用しております。

退職一時金制度では、退職給付として、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しており、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

## 2. 確定給付制度

(1)簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

	千円
期首における退職給付引当金	74,772
退職給付費用	11,098
退職給付の支払額	6,291
期末における退職給付引当金	<u>79,579</u>

(2)退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

	千円
非積立型制度の退職給付債務	79,579
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>79,579</u>
退職給付引当金	79,579
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>79,579</u>

(3)退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用	11,098千円
----------------	----------

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、30,419千円でありました。

第35期（2019年12月31日現在）

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、従業員の退職給付に充てるため、確定拠出年金制度および非積立型の退職一時金制度を採用しております。

退職一時金制度では、退職給付として、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しており、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

## 2. 確定給付制度

(1)簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

	千円
期首における退職給付引当金	79,579
退職給付費用	10,983
退職給付の支払額	10,246
期末における退職給付引当金	<u>80,317</u>

(2)退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

	千円
非積立型制度の退職給付債務	<u>80,317</u>
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>80,317</u>
退職給付引当金	<u>80,317</u>
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>80,317</u>

(3)退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 10,983千円

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、28,774千円でありました。

(税効果会計関係)

第34期 2018年12月31日現在	
1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳	
	(単位:千円)
繰延税金資産	
未払金否認	26,659
未払賞与・賞与引当金否認	81,911
退職給付引当金否認	24,370
役員退職慰労引当金否認	1,040
資産除去債務	20,951
繰越欠損金	507,312
その他	12,257
繰延税金資産小計	674,503
評価性引当額	589,059
繰延税金資産合計	85,444
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳	
法定実効税率	30.9%
(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.5%
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	105.4%
寄付金等永久に損金に算入されない項目	99.9%
法人税等還付金	319.3%
住民税均等割	17.8%
評価性引当額	618.8%
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	23.6%
前期確定申告差異	57.4%
その他	1.6%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	661.7%

第35期  
2019年12月31日現在

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

（単位：千円）

繰延税金資産

税務上の繰越欠損金（注）2	562,636
未払金否認	10,895
未払賞与・賞与引当金否認	89,042
退職給付引当金否認	24,596
役員退職慰労引当金否認	1,279
減損損失	17,140
資産除去債務	20,951
その他	9,969
<hr/>	
繰延税金資産小計	736,512
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額（注）2	562,636
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	92,061
評価性引当額小計（注）1	654,697
<hr/>	
繰延税金資産合計	81,814

（注）1 繰延税金資産から控除された額（評価性引当額）に重要な変動が生じた主な理由は、当期純損失による税務上の繰越欠損金の増加によるものであります。

（注）2 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

当該事業年度（2019年12月31日）

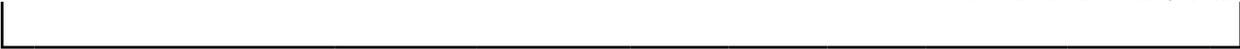
（単位：千円）

	1年以内	1年超2年以内	2年超3年以内	3年超4年以内	4年超5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金（*1）	157,980	194,576	-	-	-	210,080	562,636
評価性引当額	157,980	194,576	-	-	-	210,080	562,636
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

（\*1）税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

法定実効税率	30.6%
（調整）	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.1%
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	4.7%
住民税均等割	1.4%
評価性引当額	24.6%
その他	1.6%
<hr/>	
税効果会計適用後の法人税等の負担率	1.8%



## (セグメント情報等)

第34期  
自 2018年 1月 1日  
至 2018年12月31日

## 1.セグメント情報

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載していません。

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービス毎の情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他営業収益
外部顧客への営業収益	3,280,295	1,250,895	292,479

## (2) 地域毎の情報

## 営業収益

(単位：千円)

日本	米国	欧州	中国	合計
4,146,114	355,400	314,289	7,865	4,823,670

(注) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客毎の情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

## 第35期

自 2019年 1月 1日

至 2019年12月31日

## 1. セグメント情報

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載しておりません。

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービス毎の情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他営業収益
外部顧客への営業収益	2,530,890	1,201,694	185,874

## (2) 地域毎の情報

営業収益

(単位：千円)

日本	米国	欧州	アジア	合計
3,457,846	206,738	213,081	40,793	3,918,459

(注) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客毎の情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	営業収益
FWD富士生命保険株式会社	522,602

(注) 当社は、単一セグメントであるため、関連するセグメント名の記載を省略しております。

## 3. セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載しておりません。

## （関連当事者情報）

第34期（自2018年1月1日 至2018年12月31日）

## 1. 関連当事者との取引

## （1）親会社及び法人主要株主等

属性	会社等の名称	住所	資本金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関係内容		取引の内容	取引金額	科目	期末残高
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社	パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングス B.V.	オランダ、アムステルダム	千ユーロ 18	持株会社	被所有直接 100%	-	-	-	千円 -	-	千円 -

## （2）財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

属性	会社等の名称	住所	資本金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関係内容		取引の内容	取引金額	科目	期末残高
						役員の兼任等	事業上の関係				
同一の親会社を持つ会社	パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングス US LLC	アメリカ、ニューヨーク州	千USドル 209,089	持株会社	-	あり	経営管理 サービス契約	役務提供に対する対価支払*2	千円 386,161	未払費用	千円 78,482
同一の親会社を持つ会社	パインブリッジ・インベストメンツ LLC	アメリカ、ニューヨーク州	千USドル 2	投資運用会社	-	あり	一任契約 サービス契約	役務提供に対する対価受取*3	千円 464,788	未収入金	千円 108,724
								役務提供に対する対価受取*3	千円 17,627	未収運用受託報酬	千円 8,510
								委託調査費の支払*4	千円 436,674	未払費用	千円 102,368
同一の親会社を持つ会社	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	イギリス、ロンドン	千スターリングポンド 200	投資運用会社	-	-	一任契約 サービス契約	委託調査費の支払*4	千円 149,137	未払費用	千円 45,085
同一の親会社を持つ会社	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	アイルランド、ダブリン	千USドル 369	投資運用会社	-	-	一任契約 サービス契約	役務提供に対する対価受取*3	千円 311,531	未収運用受託報酬	千円 102,776
			千USドル						千円		千円

同一の親会社を持つ会社	パインブリッジ・インベストメンツ・アジア・リミテッド	ホンコン	28,651	投資運用会社	-	あり	経営管理サービス契約	役務提供に対する対価支払*2	57,546	未払費用	19,928
									千円		千円
							委託調査費の支払*4		52,221	未払費用	18,188

（取引条件及び取引条件の決定方針等）

- \*1 上記の表における消費税の取り扱いについては、国内取引については損益計算書項目は税抜き、貸借対照表項目については税込みで表示しております。尚、海外取引は全て免税取引となっております。
- \*2 役務提供に対する対価支払は、サービス契約に基づくテクノロジーサービス費用、オペレーショナル・サポート費用等の当社負担額であります。尚、負担額については、当社と当社の親会社及び兄弟会社等のグループ会社との間で合意した合理的な計算根拠に基づいて決定しております。
- \*3 役務提供に対する対価受取は、サービス契約に基づくオペレーショナル・サポート費用、法務費用等の相手先への配賦額であります。尚、配賦額については、当社と当社の親会社及び兄弟会社等のグループ会社との間で合意した合理的な計算根拠に基づいて決定しております。
- \*4 委託調査費等の支払については、ファンドの運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

### （1）親会社情報

パインブリッジ・インベストメンツ・リミテッド（金融商品取引所に上場しておりません）

パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングス・（ホンコン）・リミテッド（金融商品取引所に上場しておりません）

パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングス・リミテッドSarl（金融商品取引所に上場しておりません）

パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングスB.V.（金融商品取引所に上場しておりません）

### （2）重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項ありません。

第35期（自2019年1月1日 至2019年12月31日）

## 1. 関連当事者との取引

## (1) 親会社及び法人主要株主等

属性	会社等の名称	住所	資本金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関係内容		取引の内容	取引金額	科目	期末残高
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社	パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングス B.V.	オランダ、アムステルダム	千ユーロ 18	持株会社	被所有直接 100%	-	-	-	千円 -	-	千円 -

## (2) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

属性	会社等の名称	住所	資本金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関係内容		取引の内容	取引金額	科目	期末残高
						役員の兼任等	事業上の関係				
同一の親会社を持つ会社	パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングス US LLC	アメリカ、ニューヨーク州	千USドル 209,089	持株会社	-	あり	経営管理 サービス契約	金銭の貸付 *5	千円 700,000	短期貸付金	千円 700,000
								受取利息 *5	千円 7,159	未収収益	千円 1,348
								役務提供に対する対価受取 *3	千円 361,022	未収入金	千円 3,201
同一の親会社を持つ会社	パインブリッジ・インベストメンツ LLC	アメリカ、ニューヨーク州	千USドル 2	投資運用会社	-	あり	一任契約 サービス契約	役務提供に対する対価受取 *3	千円 279,387	未収入金	千円 52,779
								委託調査費の支払 *4	千円 348,860	未払費用	千円 62,038
同一の親会社を持つ会社	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	イギリス、ロンドン	千スターリングポンド 200	投資運用会社	-	-	一任契約 サービス契約	委託調査費の支払 *4	千円 211,539	未払費用	千円 43,784
同一の親会社を持つ会社	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	アイルランド、ダブリン	千USドル 369	投資運用会社	-	あり	一任契約 サービス契約	役務提供に対する対価受取 *3	千円 205,254	未収運用受託報酬	千円 28,970
			千USドル						千円		千円

同一の親会社を持つ会社	パインブリッジ・インベストメンツ・アジア・リミテッド	ホンコン	28,651	投資運用会社	-	あり	経営管理サービス契約	役務提供に対する対価支払*2	70,969	その他未払金	10,191
								委託調査費の支払*4	千円 29,493	未払費用	千円 5,742

（取引条件及び取引条件の決定方針等）

- \*1 上記の表における消費税の取り扱いについては、国内取引については損益計算書項目は税抜き、貸借対照表項目については税込みで表示しております。尚、海外取引は全て免税取引となっております。
- \*2 役務提供に対する対価支払は、サービス契約に基づくテクノロジーサービス費用、オペレーショナル・サポート費用等の当社負担額であります。尚、負担額については、当社と当社の親会社及び兄弟会社等のグループ会社との間で合意した合理的な計算根拠に基づいて決定しております。
- \*3 役務提供に対する対価受取は、サービス契約に基づくオペレーショナル・サポート費用、法務費用等の相手先への配賦額であります。尚、配賦額については、当社と当社の親会社及び兄弟会社等のグループ会社との間で合意した合理的な計算根拠に基づいて決定しております。
- \*4 委託調査費等の支払については、ファンドの運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。
- \*5 金銭の貸付に係る利息は、市場金利を参考に決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

### （1）親会社情報

パインブリッジ・インベストメンツ・リミテッド（金融商品取引所に上場しておりません）

パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングス・（ホンコン）・リミテッド（金融商品取引所に上場しておりません）

パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングス・リミテッドSarI（金融商品取引所に上場しておりません）

パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングスB.V.（金融商品取引所に上場しておりません）

### （2）重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項ありません。

### （1株当たり情報）

第34期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日		第35期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日	
1株当たり純資産額	38,253円38銭	1株当たり純資産額	31,782円74銭
1株当たり当期純利益金額	2,849円88銭	1株当たり当期純損失金額	6,477円21銭
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益額については、新株予約権付社債の発行がないため記載しておりません。		なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、1株当たり当期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	

（注）1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額の算定の基礎は、以下のとおりであります。

第34期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日		第35期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日	
当期純利益	119,202 千円	当期純損失	272,043 千円
普通株主に帰属しない金額	-	普通株主に帰属しない金額	-
普通株主に係る当期純利益	119,202 千円	普通株主に係る当期純損失	272,043 千円
普通株式の期中平均株式数	41,827 株	普通株式の期中平均株式数	42,000 株

## (重要な後発事象)

第34期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日	第35期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

**第2【その他の関係法人の概況】****1【名称、資本金の額及び事業の内容】**

## 1) 受託会社

名称及び資本金の額

[訂正前]

2019年3月末日現在

[訂正後]

2019年9月末日現在

## 2) 販売会社

[訂正前]

2019年3月末日現在

[訂正後]

2019年9月末日現在

## 3) マザーファンドの投資顧問会社

[訂正前]

&lt;外国株式マザーファンド&gt; および &lt;外国債券マザーファンド&gt;

名称及び資本金の額（2019年3月末日現在）

（ 略 ）

&lt;外国株式マザーファンド&gt; および &lt;パインブリッジ米国MBSマザーファンド&gt;

名称及び資本金の額（2019年3月末日現在）

（ 略 ）

[訂正後]

&lt;外国株式マザーファンド&gt; および &lt;外国債券マザーファンド&gt;

名称及び資本金の額（2019年9月末日現在）

（ 略 ）

&lt;外国株式マザーファンド&gt; および &lt;パインブリッジ米国MBSマザーファンド&gt;

名称及び資本金の額（2019年9月末日現在）

（ 略 ）

**参考情報**

[訂正前]

再信託受託会社の概要（2019年3月末日現在）

[訂正後]

再信託受託会社の概要（2019年9月末日現在）

## 独立監査人の監査報告書

2020年3月23日

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

取締役会 御中

### EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士 伊藤志保

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているパインブリッジ・インベストメンツ株式会社の2019年1月1日から2019年12月31日までの第35期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、パインブリッジ・インベストメンツ株式会社の2019年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- (注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

[次へ](#)

# 独立監査人の監査報告書

2020年5月13日

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士

伊藤 志保

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているパインブリッジ・イレブンプラス＜毎月決算型＞の2019年9月21日から2020年3月23日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、パインブリッジ・イレブンプラス＜毎月決算型＞の2020年3月23日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。