

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2020年12月18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

第一部【証券情報】

（１）【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＞

（以下「ファンド」または「当ファンド」ということがあります。）

愛称として「イレブンプラス」または「Eleven Plus」という名称を使用する場合があります。

（２）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。

当初元本は1口当たり1円です。

当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

ファンドの受益権は、「社債、株式等の振替に関する法律」（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後記の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）委託会社であるパインブリッジ・インベストメンツ株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

（３）【発行（売出）価額の総額】

1兆円を上限とします。

上記金額には申込手数料（当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する額を含みます。以下同じ。）は含まれません。

（４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額については、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。また、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号 03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

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

基準価額とは、純資産総額（信託財産の資産総額から負債総額を控除した額）を計算日における受益権総口数で除して得た額で、当ファンドにおいては1万口当たりの価額で表示されます。

（５）【申込手数料】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3%（税抜3.0%）の率を乗じて得た額を上限として、販売会社が独自に定めるものとします。

なお、収益分配金を再投資する場合には、申込手数料はかかりません。

詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

（６）【申込単位】

申込単位は、販売会社が定めるものとします。

詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

（７）【申込期間】

2020年12月19日（土）から2021年12月17日（金）まで

前記申込期間は、当該期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。

（８）【申込取扱場所】

申込取扱場所（以下「販売会社」ということがあります。）については、委託会社の照会先までお問い合わせください。

（９）【払込期日】

取得申込者は、販売会社が定める期日までに、申込金額を販売会社に支払うものとします。

取得申込にかかる発行価額の総額は、追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

申込金額とは、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に申込手数料を加えた額とします。

（１０）【払込取扱場所】

申込金額は、取得申込をした販売会社にお支払いください。

（１１）【振替機関に関する事項】

振替機関：株式会社証券保管振替機構

（１２）【その他】

受益権の取得申込は、販売会社において、申込期間における毎営業日に受付けます。ただし、取得申込日が、ニューヨーク、ロンドン、ダブリンいずれかの銀行休業日と同日の場合には取得申込の受付を行いません。取得申込の受付は、原則として販売会社の営業日の午後3時までの受付を当日の受付とします。この受付時間を過ぎてからの取得申込は翌営業日の受付となります。取得申込の受付時間は販売会社により異なる場合があります。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

運用の基本方針等の観点から受益者にとって不利益と判断する場合には、委託会社の判断で取得申込を受付けない場合があります。また、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益権の取得申込の受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込を取消することができます。

取得申込者は、申込取扱場所において取引口座を開設のうえ、販売会社所定の方法で取得申込を行うものとします。（すでに取引口座をお持ちの方を除きます。）

収益分配金の受取方法には、収益分配時に収益分配金を受取る「分配金受取りコース」と収益分配金を税引後再投資する「分配金再投資コース」の2つの方法がありますので、取得申込時にご選択ください。なお、原則として取得申込手続完了後の申込コースの変更はできません。

分配金再投資コースを選択した取得申込者は、販売会社との間で「累積投資約款」にしたがい、収益分配金の再投資に関する契約（以下「累積投資契約」または「別に定める契約」ということがあります。）を締結する必要があります。（販売会社によっては、前記契約と同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定が用いられることがあります。）

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】

ファンドの目的

有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。

ファンドの基本的性格

当ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める商品分類・属性区分において、以下のように分類されます。

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単 位 型 投 信	国 内	株 式
追 加 型 投 信	海 外	債 券
	内 外	不動産投信
		その他資産（ ）
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル （日本を含む）		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性（ ）	年2回 年4回 年6回 （隔月）	日本 北米 欧州 アジア	ファミリー ファンド	あり （適宜ヘッジ）
不動産投信	年12回 （毎月）	オセアニア	ファンド・ オブ・ ファンズ	なし
その他資産（投資信託証券 （資産複合 資産配分変更型 （株式、債券、不動産投信））	日々 その他 （ ）	中南米 アフリカ 中近東（中東） エマージング		
資産複合（ ） 資産配分固定型 資産配分変更型				

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

商品分類・属性区分の定義

- ・追加型投信・・・一度設定されたファンドであっても、その後追加設定が行われ、従来の信託財産とともに運用されるファンド
- ・内外・・・目論見書または信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるもの
- ・資産複合・・・目論見書または信託約款において、複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるもの

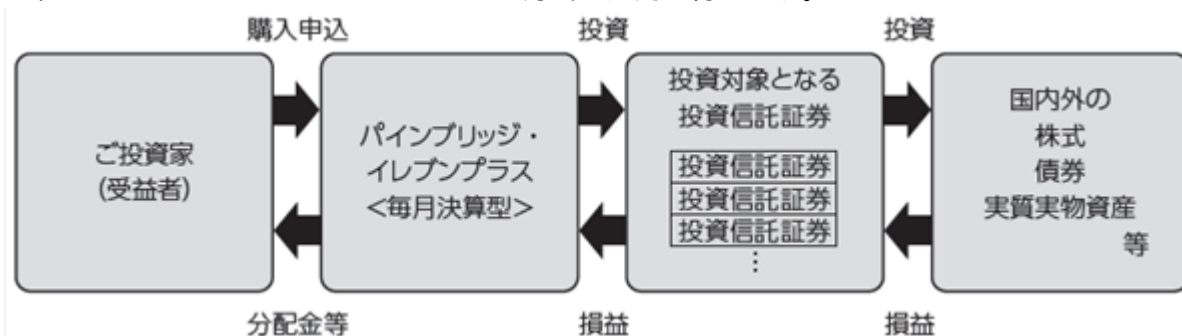
- ・その他資産（投資信託証券（資産複合 資産配分変更型（株式、債券、不動産投信）））・・・目論見書または信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、実質的に株式、債券および不動産投信等の複数資産を主要投資対象とし、組入比率については機動的な変更を行う旨の記載があるもの
- ・年12回（毎月）・・・目論見書または信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるもの
- ・グローバル（日本を含む）・・・目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が世界（日本を含む。）の資産を源泉とする旨の記載があるもの
- ・ファンド・オブ・ファンズ・・・「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズ
- ・為替ヘッジあり（適宜ヘッジ）・・・目論見書または信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるもの（当ファンドにおいては、基本的に為替ヘッジを行わないが、為替動向により適時ヘッジを行うものとする。）
属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。
商品分類・属性区分の定義の詳細につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp>）をご参照ください。

ファンドの特色

1. 主として、株式・債券・実質実物資産等を実質的な投資対象とする投資信託証券に分散投資を行います。

実質実物資産とは、株式、債券などの伝統的資産とは異なるリスク・リターン特性を持つ不動産や商品などの資産をいいます。

- 当ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。



2. 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、原則として、別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の中から、委託会社が選択した11銘柄以上の投資信託証券に分散投資を行います。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
3. 指定投資信託証券は、委託会社が属する資産運用グループ「PineBridge Investments」が運用する実績のあるファンドを中心に委託会社が選択します。なお、指定投資信託証券については適宜見直しを行います。
●「PineBridge Investments」は、ニューヨークに本部を置くグローバルな資産運用グループです。世界各地の拠点で、投資チーム・顧客サービスチームのプロフェッショナルが、世界中に広がるネットワークを活用し、資産の運用管理に専念しております。
4. 実質組入れの外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いませんが、為替動向により急激な円高が見込まれる場合には、対円での為替ヘッジを行うこともあります。
5. 毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、基準価額の水準等を勘案して分配を行います。また3・6・9・12月の各20日には、利子・配当等収益に加えて、値上り益（キャピタルゲイン）がある場合には、売買益等からも分配を行います。なお、将来の分配金が保証されているものではなく、分配対象額が少額の場合等、分配を行わないこともあります。

投資対象となるファンド（指定投資信託証券）

2020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。

< 国内籍投資信託証券 >

- 日本株式マザーファンド
実質的な主要投資対象：日本の株式
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
- 外国株式マザーファンド
実質的な主要投資対象：日本を除く世界各国の株式
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：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・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド
- パインブリッジ新成長国株式マザーファンド
実質的な主要投資対象：新成長国の株式
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：パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー
- 日本債券マザーファンド
実質的な主要投資対象：日本の債券
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
- 短期債マザーファンド
実質的な主要投資対象：内外の公社債
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
- パインブリッジ日本住宅金融支援機構債マザーファンド
実質的な主要投資対象：日本の貸付債権担保住宅金融支援機構債券
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
- 外国債券マザーファンド
実質的な主要投資対象：日本を除く世界各国の債券
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・ヨーロッパ・リミテッド
- パインブリッジ先進国債券マザーファンド
実質的な主要投資対象：先進国の債券
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
- パインブリッジ新成長国債券マザーファンド
実質的な主要投資対象：新成長国の債券
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・ヨーロッパ・リミテッド
- パインブリッジ新成長国債券マザーファンド
実質的な主要投資対象：新成長国の債券
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・ヨーロッパ・リミテッド
- パインブリッジ米国REITマザーファンド
実質的な主要投資対象：米国の不動産投資信託証券
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
- パインブリッジ・コモディティマザーファンド
実質的な主要投資対象：ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格等が連動する米国ドル建ての債券
（商品指数連動債）
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
- 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

●V Aコモディティマザーファンド

実質的な主要投資対象：ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格等が連動する米国ドル建てのユーロ債券（商品指数連動債）

委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

< 外国籍投資信託証券 >

●パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：日本の株式

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・アジア・リミテッド

副投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

●パインブリッジ・ジャパン・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：日本の中小型株式

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・インベストメンツ株式会社

●パインブリッジUSリサーチ・エンハンスト・コア・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：米国の株式

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

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

●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

実質的な主要投資対象：米国の大型株式

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・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド

●パインブリッジ・ヨーロッパ・リサーチ・エンハンスト・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：欧州の株式

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・ヨーロッパ・リミテッド

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・ヨーロッパ・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：欧州の中小型株式

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・ヨーロッパ・リミテッド

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・エマージング・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：エマージング・ヨーロッパの株式

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・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド

●パインブリッジ・アジア・エックス・ジャパン・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド

実質的な主要投資対象：アジア・オセアニアの中小型株式

- 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・アジア・リミテッド
- 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
実質的な主要投資対象：アジアの株式
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・アジア・リミテッド
 - 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
実質的な主要投資対象：中国の株式
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・アジア・リミテッド
 - パインブリッジ・チャイナAシェア・クオンツ・ファンド
実質的な主要投資対象：中国の株式
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・アジア・リミテッド
 - パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド
実質的な主要投資対象：インドの株式
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・アジア・リミテッド
 - 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
 - パインブリッジ・グローバル・フォーカス・エクイティ・ファンド
実質的な主要投資対象：世界の株式
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・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド
 - パインブリッジ・グローバル・ストラテジック・インカム・ファンド
実質的な主要投資対象：世界の債券
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・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド
 - パインブリッジ・グローバル・ボンド・ファンド
実質的な主要投資対象：世界の債券
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・ヨーロッパ・リミテッド
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・ボンド・ファンド
実質的な主要投資対象：新成長国の債券
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・ヨーロッパ・リミテッド
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・コーポレート・ボンド・ファンド
実質的な主要投資対象：新成長国の社債券

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・ヨーロッパ・リミテッド

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・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド

実質的な主要投資対象：新成長国の債券

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・ヨーロッパ・リミテッド

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USDインベストメント・グレード・クレジット・ファンド

実質的な主要投資対象：米国ドル建ての債券

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・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド

●パインブリッジ・アジア・パシフィック・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド

実質的な主要投資対象：アジアの債券

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・アジア・リミテッド

パインブリッジ・インベストメンツ・シンガポール・リミテッド

●パインブリッジUSDハイイールド・ボンド・ファンド

実質的な主要投資対象：米国ドル建てのハイイールド債券

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・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド

収益分配金に関する留意点

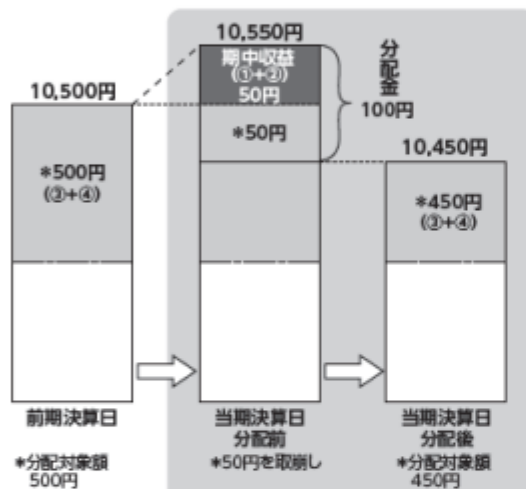
- 収益分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



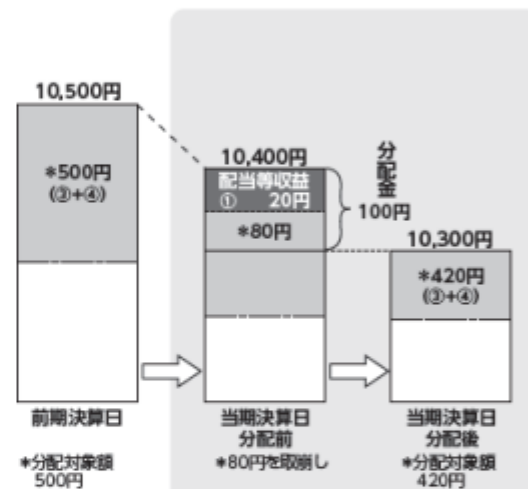
- 収益分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

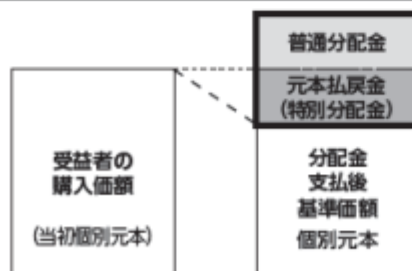


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

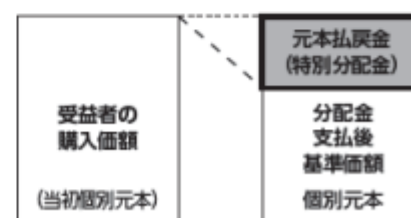
- 受益者のファンドの購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(受益者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

信託金限度額

1兆円を限度として信託金を追加することができます。

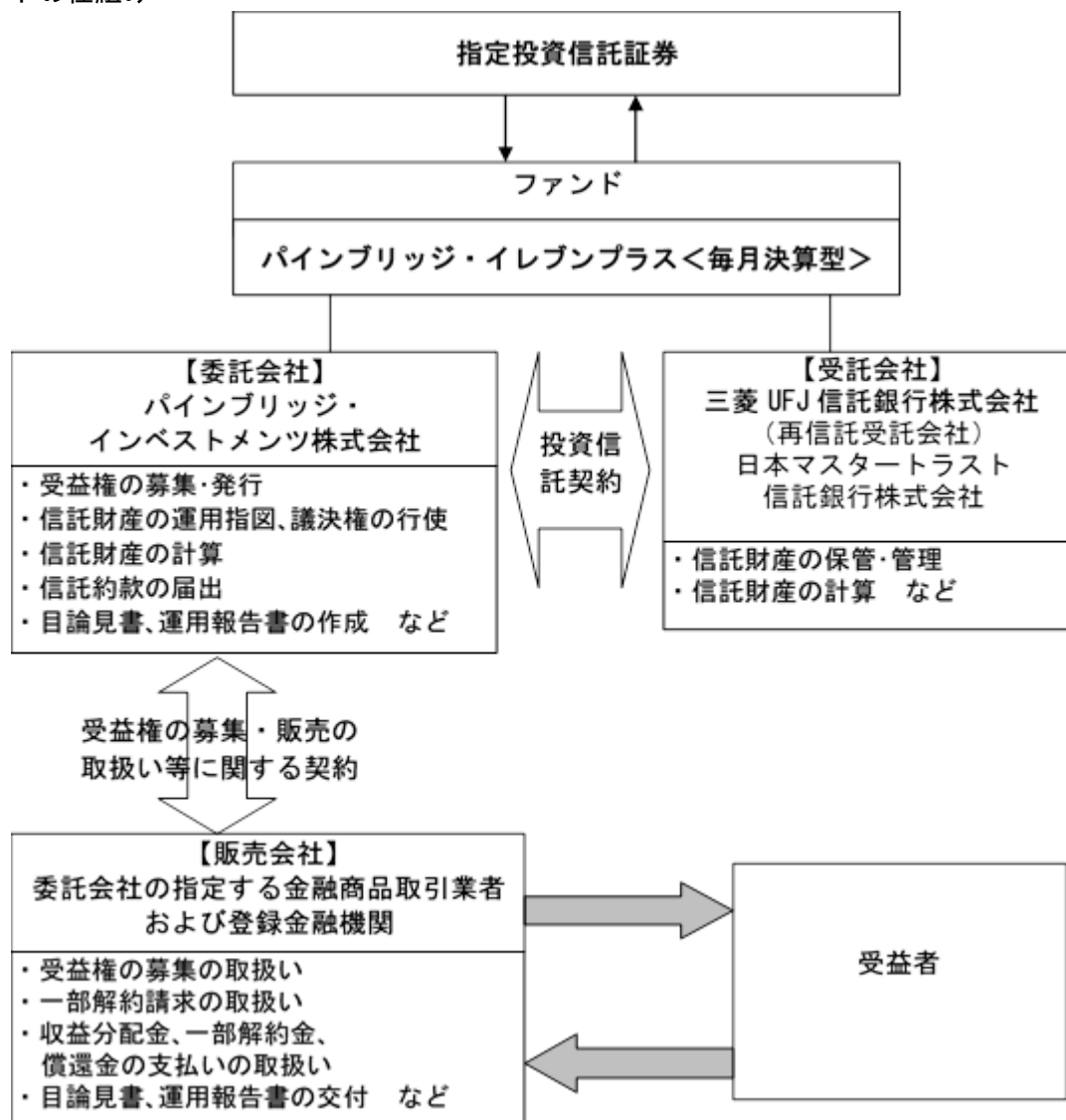
ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

(2)【ファンドの沿革】

2006年 9月28日	ファンドの投資信託契約締結、設定、運用開始
2007年 1月20日	ファンドの名称変更（「AIGスーパーバランスファンド＜毎月決算型＞」から「AIGイレブンプラス＜毎月決算型＞」に変更。）
2009年12月 1日	ファンドの名称変更（「AIGイレブンプラス＜毎月決算型＞」から「パインブリッジ・イレブンプラス＜毎月決算型＞」に変更。）
2012年12月20日	投資対象や資産配分比率を固定から機動的変更可能に、為替ヘッジなしから適宜ヘッジに変更。

（３）【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



投資信託契約とは、投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社との間で規定したもので、信託財産の運用や管理・運営方法、委託会社と受託会社および受益者の権利義務関係、募集および換金方法等の取り決め等が定められています。

受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約とは、委託会社と販売会社との間で締結された契約で、販売会社の行う受益権の募集、一部解約請求、収益分配金および償還金の支払い等の取扱い等が規定されています。

委託会社の概況

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社は、世界各地に拠点を持つグローバルな資産運用グループ「PineBridge Investments」の一員として、主に個人投資家に対する投資信託業務と年金基金・機関投資家等に対する投資一任・助言業務を展開しております。

・資本金の額 1,000,000,000円（2020年10月末日現在）

・会社の沿革

- 1986年11月 当社の前身であるエーアイジー・オーバーシーズ・ファイナンス・ジャパン株式会社設立。
- 1987年 1月 エイアイジー投資顧問株式会社に商号変更。
- 1997年 2月 エイミック投信投資顧問株式会社に商号変更。
- 2001年 7月 エイアイジー投信投資顧問株式会社に商号変更。
- 2002年 4月 株式会社千代田投資顧問と合併。
- 2007年 4月 AIGインベストメントマネジメント投資顧問株式会社との事業統合。
- 2008年 4月 AIGインベストメンツ株式会社に商号変更。
- 2008年 5月 エイアイジー・ジャパン・セキュリティーズ・インク（AIG日本証券会社）との事業統合。
- 2009年12月 パインブリッジ・インベストメンツ株式会社に商号変更。

・大株主の状況（2020年10月末日現在）

株主名	住 所	持株数	持株比率
PineBridge Investments Holdings B.V.	Prins Bernhardplein 200 1097 JB Amsterdam The Netherlands	42,000株	100%

- ・当社が属するPineBridge Investmentsは、ニューヨークに本部を置くグローバルな資産運用グループです。世界各地の拠点で、投資チーム・顧客サービスチームのプロフェッショナルが、世界中に広がるネットワークを活用し、資産の運用管理に専念しております。

2【投資方針】**（１）【投資方針】**

基本方針

この投資信託は、信託財産の成長を目指して運用を行います。

投資態度

- １．主として、株式・債券・実質実物資産等を実質的な投資対象とする投資信託証券に分散投資を行います。

実質実物資産とは、株式、債券などの伝統的資産とは異なるリスク・リターン特性を持つ不動産や商品などの資産をいいます。

- ２．投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、原則として、指定投資信託証券の中から、委託会社が選択した11銘柄以上の投資信託証券に分散投資を行います。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
- ３．指定投資信託証券は、委託会社が属する資産運用グループ「PineBridge Investments」が運用する実績のあるファンドを中心に委託会社が選択します。なお、指定投資信託証券については適宜見直しを行います。
- ４．実質組入れの外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いませんが、為替動向により急激な円高が見込まれる場合には、対円での為替ヘッジを行うこともあります。
- ５．資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

（２）【投資対象】

投資対象とする資産の種類

投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- １．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
- イ．有価証券
- ロ．金銭債権（イ．に掲げるものに該当するものを除きます。）

ハ．約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）

2．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

投資対象とする有価証券の範囲

委託会社は、信託金を、主として別に定める投資信託証券（指定投資信託証券）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1．コマーシャル・ペーパー
- 2．短期社債等
- 3．外国または外国の者の発行する証券または証書で前記1．の証書の性質を有するもの
- 4．外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 5．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限りま。

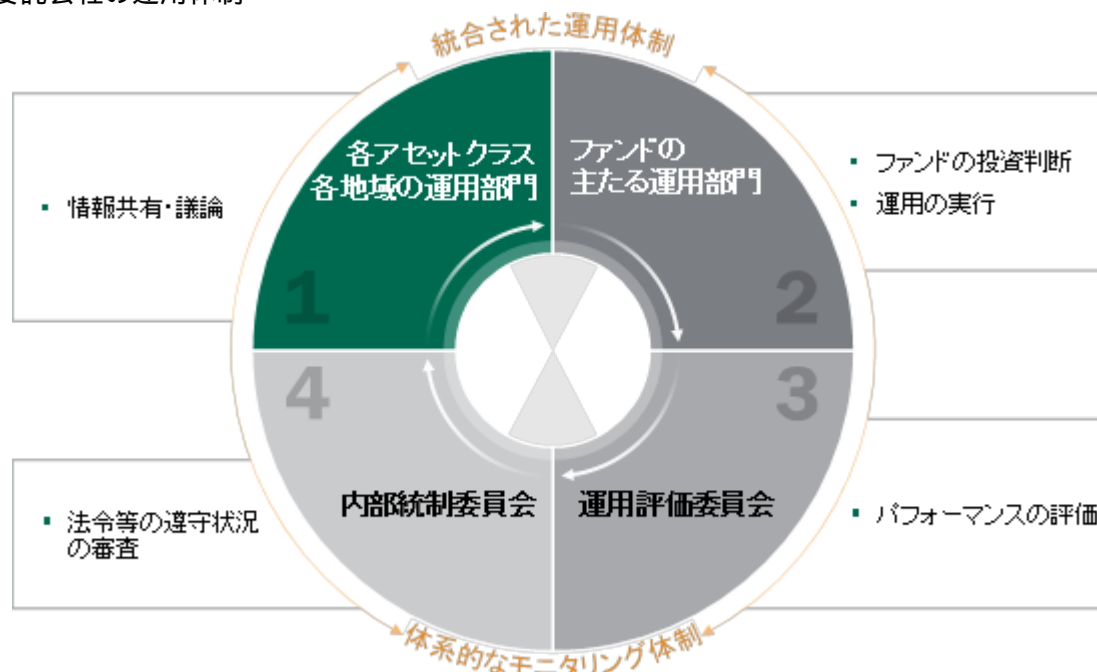
委託会社は、信託金を、前記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- 1．預金
- 2．指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3．コール・ローン
- 4．手形割引市場において売買される手形

前記 にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、前記 に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

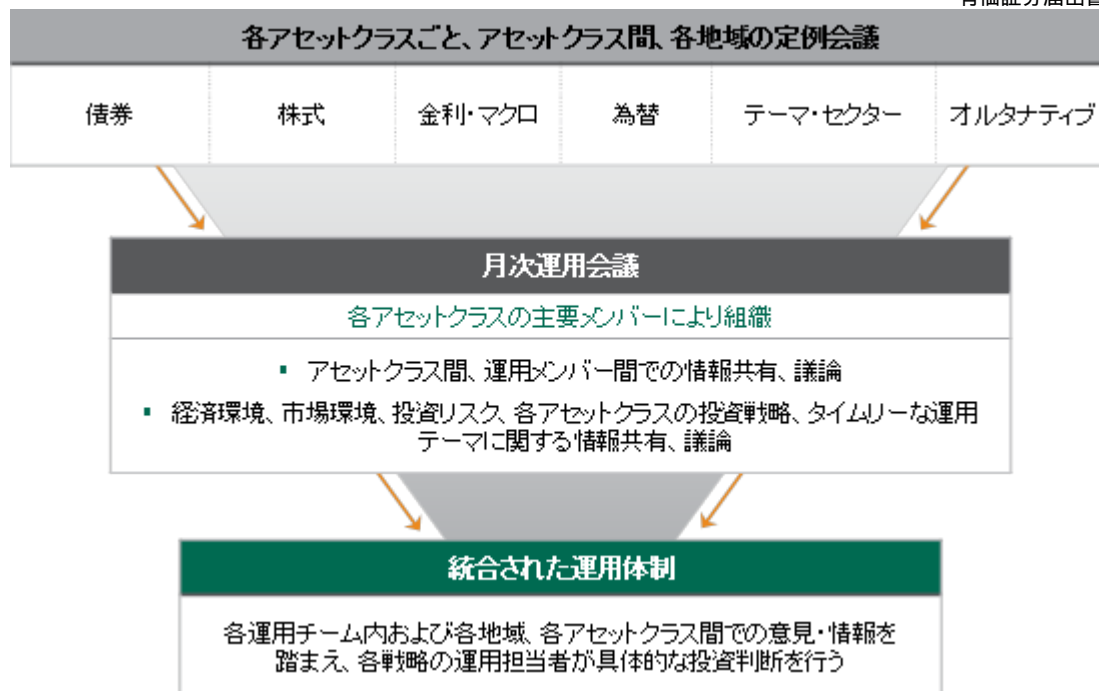
（３）【運用体制】

・委託会社の運用体制



1．投資判断

運用判断を行うにあたり、下記の図のとおり、各運用チームごと、運用チーム間、各地域内、および各地域間、テーマごと等の各種定例会議において様々な情報共有、意見交換、議論を行います。これらの情報・議論に基づき、運用部門（10名）の担当者は各ファンドの運用基本方針、各運用戦略の投資プロセスに則り、最終的な投資判断を行います。



2. パフォーマンス評価とリスク管理

- 運用業務部（8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。
- 法務コンプライアンス部（4名）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。
- 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。

3. ファンドの関係法人に対する管理体制

- ファンドの受託会社に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などの信託財産の管理業務を通じて、信託事務の正確性・迅速性・システム対応力等を総合的に検証しています。また、受託会社より、内部統制の有効性についての報告書を受取っています。
- ファンドの運用に関する権限の委託先に対しては、担当部署において外部委託先が行った日々の約定の確認を行うとともに、法務コンプライアンス部において運用状況のモニタリングを行い、必要に応じて改善を求めます。

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
当社は、運用の適正化および投資者保護を目的として、社内規程等で信託財産の運用にあたって必要な事項を定めております。
前記の運用体制等は2020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。

（4）【分配方針】

毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、以下の方針に基づいて分配を行います。

- 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- 分配金額は、基準価額の水準、市況動向、運用状況等を勘案して委託会社が決定します。原則として、毎決算時に利子・配当等収益を中心に分配を行います。また、3・6・9・12月の決算時には売買益（評価益を含みます。）を利子・配当等収益に加算して分配することを目指します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
- 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 信託財産に属する配当等収益（配当金、利子およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。）の合計額から諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。
3. 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

収益分配金の支払い

1. 収益分配金は、毎決算日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に支払います。
2. 前記1.の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対して、原則として、毎決算日の翌営業日に、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。なお、収益分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。
3. 前記1.に規定する収益分配金の支払いは、販売会社において行うものとします。
4. 受託会社は、収益分配金については原則として毎決算日の翌営業日までに、その全額を委託会社の指定する預金口座等に払い込みます。
5. 受託会社は、前記4.の規定により委託会社の指定する預金口座等に収益分配金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

（５）【投資制限】

< 信託約款に定める投資制限 >

投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。

株式への直接投資は行いません。（マザーファンド受益証券または投資信託証券への投資を通じた株式への実質投資割合には、制限を設けません。）

同一銘柄の投資信託証券への投資制限

1. 委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券の時価総額が、信託財産の純資産総額の100分の50以上となる投資の指図をしません。
2. 前記1.の規定にかかわらず、委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券で、その約款または規約等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められている場合は、信託財産の純資産総額の100分の50以上となる投資の指図をすることができるものとします。

デリバティブへの直接投資は行いません。

外貨建て資産への実質投資割合には、制限を設けません。

信用リスク集中回避のための投資制限

1. 前記 の規定にかかわらず、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、当該投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の100分の10以内とします。
2. 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

デリバティブ取引等に係る投資制限

委託会社は、デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなる投資の指図をしません。

3【投資リスク】

（１）ファンドのリスク

当ファンドは、主として投資信託証券への投資を通じて、実質的に内外の株式、公社債、実質実物資産等の値動きのある有価証券等（外貨建て資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので基準価額は変動します。したがって、当ファンドは預貯金とは異なり、元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。これらの運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属しますので、お申込みにあたりましては当ファンドの内容、リスク等を十分にご理解のうえお申込みください。

当ファンドが有する主なリスク要因として、以下の項目が挙げられます。

価格変動リスク

投資信託証券が組入れた有価証券等の価格は、一般に、経済・社会情勢、企業業績、発行体の信用状況、経営・財務状況、市場の需給等の影響を受け変動します。組入証券の価格の下落は、当ファンドの基準価額を下げる要因となります。

為替変動リスク

当ファンドは外貨建ての資産も投資対象としており、原則として為替ヘッジを行わないため為替変動の影響を受けます。外国為替相場は、金利動向、政治・経済情勢、需給その他の様々な要因により変動します。この影響を受けて外貨建て資産の価格が変動し、基準価額が下落することがあります。一般に、円安は基準価額の上昇要因に、円高は基準価額の下落要因となります。当ファンドでは、為替動向により適宜為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りますが、為替ヘッジを行うにあたり、ヘッジ対象通貨と円との金利差相当分のヘッジコストがかかります。

信用リスク

組入の有価証券等の発行体および取引の相手先の倒産や財務状況の悪化等の理由による価格の下落、利息・配当・償還金等の支払不能または債務不履行（デフォルト）等の影響を受け、基準価額が下落することがあります。

金利変動リスク

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

カントリーリスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が下落したり、方針に添った運用が困難となることがあります。また、新成長国へ投資する場合には、先進国と比較して政治・経済および社会情勢の変化が有価証券の価格に及ぼす影響が相対的に高い可能性があります。

流動性リスク

組入の有価証券等を売買しようとする場合に、当該有価証券等の需給状況により、希望する時期および価格で売買できないリスクをいいます。この影響を受け基準価額が下落する要因になることがあります。なお、新成長国に投資する場合は、先進国に比べ流動性リスクの影響を相対的に大きく受けます。

資産配分リスク

当ファンドは、投資対象資産の組入比率に制限を設けずに機動的に変更します。固定比率で投資する場合と比較して、組入比率の機動的な変更は当ファンドの収益性を高める場合がある一方、収益率の低い資産への配分が比較的大きい場合もしくは収益率の高い資産への配分が比較的小さい場合、収益性を悪化させる場合もあります。

その他のリスク・留意点

1．カウンターパーティーリスク

当ファンドでは、証券取引、為替取引等の相対取引を行うことがあります。これには取引相手方の決済不履行リスクが伴います。

2. 解約によるファンドの資金流出に伴うリスク

解約によるファンドの資金流出に伴い、保有有価証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や市場の流動性等の状況によって基準価額が大きく下落することがあります。

3. 資産規模に関するリスク

当ファンドの資産規模によっては、運用方針に基づく運用が効率的にできない場合があります。

4. 収益分配に関わるリスク

当ファンドは、毎月の決算期に収益分配方針にしたがい分配を行います。ただし、委託会社の判断により、分配が行われないこともあります。また、基準価額が元本を下回っていても、分配が行われる場合があります。

5. 繰上償還に関わるリスク

当ファンドでは、残存口数が10億口を下回った場合には、繰上償還されることがあります。

6. 取得申込、解約請求等に関するリスク

当ファンドは、ニューヨーク、ロンドン、ダブリンいずれかの銀行休業日には取得申込および解約請求の受付はできません。なお、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむをえない事情があるときは、委託会社の判断で取得申込および解約請求の受付を中止することがあります。また、すでに受付けた取得申込および解約請求を取消することがあります。

7. 投資信託証券への投資に関する留意点

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。そのため、当ファンドが投資対象とするファンドに追加設定・解約等に伴う資金変動があり、その結果、売買等が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。また、外国投資信託証券に投資する場合、当該外国投資信託証券の基準価額の算出タイミングと当ファンドの基準価額の算出タイミングに時差があるものがありますのでご注意ください。この他、組入投資信託証券の基準価額の算出遅延、停止、繰上償還等が、当ファンドの基準価額や追加設定・解約等に影響を及ぼす場合があります。

8. 新たな資産への投資に関する留意点

将来、新たな資産を投資対象とする場合があります。新たなリスクが生じる可能性があります。

9. 収益分配金に関する留意点

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

10. その他の留意点

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

（2）投資リスクに対する管理体制

・委託会社におけるリスク管理体制

1. 運用業務部

運用資産にかかる運用リスクの低減および顕在化の防止に努めます。

また、運用実績の分析および評価を行い運用評価委員会に上程します。

2. 法務コンプライアンス部

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。

また、適正なるコンプライアンスを実現するための施策を行います。

3．内部統制委員会

月1回開催、法務コンプライアンス部の報告に基づき、諸法令等の遵守状況についての審議および体制整備等の適正な運用に資する対応を図ります。

4．運用評価委員会

月1回以上開催し、運用実績の分析および評価を総合的に審議し、必要に応じて運用改善のための対応を図ります。

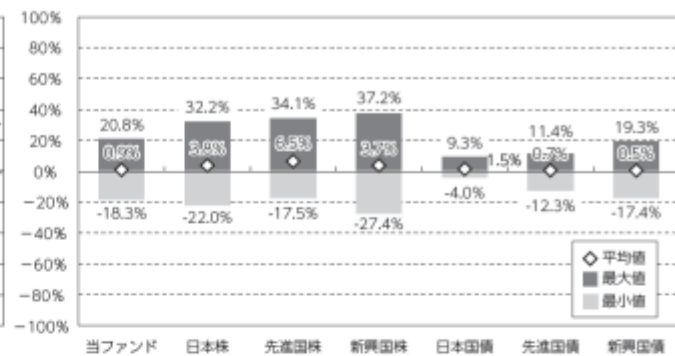
前記のリスク管理体制等は、今後変更することがあります。

< 参考情報 >

< 年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移 >



< 代表的な資産クラスとの騰落率の比較 >



※代表的な資産クラスとの騰落率の比較は、2015年11月～2020年10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】

(1)【申込手数料】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3%（税抜3.0%）の率を乗じて得た額を上限として、販売会社が独自に定めるものとします。（申込手数料は、当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を含みます。以下同じ。）

なお、収益分配金を再投資する場合には、申込手数料はかかりません。

詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号 03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

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

申込手数料は、商品説明、募集・販売の取扱事務等の対価です。

(2)【換金（解約）手数料】

換金（解約）手数料はありません。解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額から、当該基準価額の0.3%の信託財産留保額を控除した価額とします。

（３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.375%（税抜年1.25%）の率を乗じて得た金額とします。委託会社、受託会社および各販売会社の配分についての内訳は次の通りです。（信託報酬は、当該報酬にかかる消費税等に相当する金額を含みます。以下同じ。）

なお、外国籍投資信託証券やマザーファンド以外の国内籍投資信託証券には別途信託報酬等がかかりますが、信託報酬のかからないマザーファンドに投資を行うことや、信託報酬率の低い外国籍投資信託証券や国内籍投資信託証券に投資を行う等で、原則として信託報酬の実質的な負担（概算値）が年1.875%程度を上回らないようにいたします。ただし、この値は実質的な信託報酬率の目安でありファンドの実際の組入状況等によっては変動します。

	各販売会社の純資産残高	
	25億円以下の部分	25億円超の部分
当ファンドの信託報酬	1.375%（税抜1.25%）	
（委託会社）	0.5335%（税抜0.485%）	0.4785%（税抜0.435%）
（販売会社）	0.77%（税抜0.7%）	0.825%（税抜0.75%）
（受託会社）	0.0715%（税抜0.065%）	0.0715%（税抜0.065%）
投資対象投資信託の信託報酬等	0.5%未満	
実質的な負担（概算値）	1.875%程度	

投資対象投資信託の信託報酬等は、原則として2012年12月20日付約款変更前の基本資産配分に基づく水準を上回らないように運営されます。なお、この水準にはその後の消費増税分が加算されます。

委託会社の受取る信託報酬には、マザーファンドに投資する場合において当該マザーファンドの運用の権限を委託している場合の委託先への報酬、信託財産の計算に関する委託会社の事務代行を行う会社への事務代行手数料、信託財産の財務諸表の監査を行う監査法人に対する費用および目論見書・運用報告書の作成等に要する費用が含まれます。信託報酬は、毎決算期末または信託終了のとき、信託財産から支払われます。

投資信託証券においては、信託報酬等の他に、当該投資信託証券の監査費用等、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等がかかります。なお、有価証券届出書提出日現在、指定投資信託証券の中で申込手数料を徴収しているファンドはありません。

信託報酬は、運用期間中の基準価額に信託報酬率を乗じたものです。委託会社の受取り分は、委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価です。販売会社取り分は、交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価です。受託会社取り分は、運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価です。

（４）【その他の手数料等】

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息は信託財産から支払われます。

証券取引に伴う手数料等、ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料は、信託財産から支払われます。このほか、売買委託手数料に対する消費税等相当額および先物取引・オプション取引等に要する費用についても信託財産から支払われます。

信託財産に属する有価証券等の保管を外国の金融機関に委任する場合の保管費用についても信託財産から支払われます。

信託財産において一部解約および分配金の再投資に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入の指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産から支払われます。

その他の手数料等は、事前に計算できないため、その総額や計算方法を記載しておりません。

売買委託手数料は、有価証券の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。

保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用です。

（１）から（４）の費用・手数料等には、保有期間に応じて異なるものや、事前に計算できないものが含まれているため、その合計額、上限額、計算方法等を表示することはできません。

（５）【課税上の取扱い】

当ファンドは課税上は株式投資信託として取扱われます。

個人の受益者に対する課税

普通分配金については、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告の必要はありません。なお、確定申告をして、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することも可能です。一部解約時および償還時の差益については、申告分離課税が適用され、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率となります。

法人の受益者に対する課税

普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%の所得税が源泉徴収されます。地方税の源泉徴収はありません。

原則として、配当控除・益金不算入制度の適用はありません。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算は出来ません。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

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。

注１ 個別元本について

追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店毎に、分配金受取りコースと分配金再投資コースの両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

注２ 元本払戻金（特別分配金）について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受取る際、

当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

前記は2020年10月末日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。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

(2020年10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	669,606,751	50.25
親投資信託受益証券	日本	619,708,017	46.50
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		43,318,479	3.25
合計（純資産総額）		1,332,633,247	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10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 (％)
日本	親投資 信託受 益証券	外国株式マザーファンド	79,181,218	2.6963	213,496,318	2.5494	201,864,597	15.15
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	8,819.736	17,837.42	157,321,401	17,624.23	155,441,072	11.66
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	4,407.702	33,064.05	145,736,523	31,715.27	139,791,477	10.49
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	1,179.309	115,847.63	136,620,161	108,531.90	127,992,650	9.60
日本	親投資 信託受 益証券	日本債券マザーファンド	89,314,532	1.3576	121,253,408	1.3547	120,994,396	9.08
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	1,470.909	74,000.65	108,848,227	73,742.22	108,468,104	8.14
日本	親投資 信託受 益証券	外国債券マザーファンド	42,492,453	2.3067	98,017,341	2.2721	96,547,102	7.24
アイル ランド	投資信 託受益 証券	パインブリッジ・アジア・パ シフィック・インベストメン ト・グレード・ボンド・ファ ンド	6,565.331	12,694.16	83,341,374	12,685.65	83,285,542	6.25
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	199,027,171	0.4167	82,934,622	0.4016	79,929,311	6.00
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	46,493,580	1.4735	68,508,290	1.4086	65,490,856	4.91
日本	親投資 信託受 益証券	パインブリッジ新成長国債券 マザーファンド	22,437,349	2.5124	56,371,595	2.4460	54,881,755	4.12

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	3,586.017	15,310.30	54,903,002	15,233.58	54,627,906	4.10
----------------	------------------	--	-----------	-----------	------------	-----------	------------	------

（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10月30日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	50.25
親投資信託受益証券	46.50
合計	96.75

（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）	3,078,238,466	（分配付）	7,971
	（分配落）	3,065,895,559	（分配落）	7,941
第19特定期間末 （2016年3月22日）	（分配付）	2,725,712,814	（分配付）	7,515
	（分配落）	2,714,538,478	（分配落）	7,485
第20特定期間末 （2016年9月20日）	（分配付）	2,417,641,601	（分配付）	7,051
	（分配落）	2,407,054,499	（分配落）	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
第28特定期間末 (2020年9月23日)	(分配付) (分配落)	1,377,461,452 1,372,352,529	(分配付) (分配落)	8,378 8,348
2019年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
5月末日		1,367,716,215		7,914
6月末日		1,384,505,269		8,051
7月末日		1,379,985,734		8,212
8月末日		1,421,499,826		8,563
9月末日		1,382,458,522		8,420
10月末日		1,332,633,247		8,292

(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	
第28特定期間	自 2020年 3月24日	30 円
	至 2020年 9月23日	

【収益率の推移】

期 間		収益率
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	
第28特定期間	自 2020年 3月24日	18.00 %
	至 2020年 9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		
第28特定期間	自 2020年 3月24日	2,687,831	112,940,383
	至 2020年 9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．外国株式マザーファンド

（１）投資状況

（2020年10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	6,784,542,423	75.17
	イギリス	754,111,540	8.36
	フランス	326,172,600	3.61
	スイス	314,937,980	3.49
	アイルランド	297,222,584	3.29
	スウェーデン	162,973,245	1.81
	カナダ	95,628,362	1.06
	小計	8,735,588,734	96.79
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		289,666,052	3.21
合計（純資産総額）		9,025,254,786	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10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	2,309	116,133.19	268,151,549	162,849.64	376,019,837	4.17
イギリス	株式	WEIR GROUP PLC/THE	資本財	177,991	1,124.60	200,168,841	1,951.65	347,377,470	3.85
アメリカ	株式	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	資本財	18,629	14,217.70	264,861,638	17,217.16	320,738,474	3.55
アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	14,847	15,658.61	232,483,531	21,413.71	317,929,382	3.52
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	31,347	6,466.37	202,701,363	10,046.82	314,937,980	3.49
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	25,552	6,477.87	165,522,739	12,062.47	308,220,285	3.42
アメリカ	株式	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	ソフトウェア・サービス	20,965	9,578.22	200,807,425	14,447.35	302,888,735	3.36
アメリカ	株式	PTC INC	ソフトウェア・サービス	30,688	6,172.44	189,420,022	8,982.00	275,639,677	3.05
アメリカ	株式	ARAMARK	消費者サービス	92,718	2,226.11	206,400,735	2,949.72	273,492,139	3.03
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	82,092	2,282.37	187,364,482	3,295.94	270,570,799	3.00
アメリカ	株式	HUNTINGTON BANCSHARES INC	銀行	248,701	880.09	218,881,474	1,060.12	263,653,152	2.92

アメリカ	株式	COMCAST CORP-CL A	メディア・娯楽	57,494	3,616.02	207,899,568	4,504.07	258,957,345	2.87
アメリカ	株式	OTIS WORLDWIDE CORP	資本財	39,841	5,478.51	218,269,559	6,358.63	253,334,337	2.81
アイルランド	株式	MEDTRONIC PLC	ヘルスケア機器・サービス	23,655	9,402.49	222,415,996	10,603.30	250,821,109	2.78
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	14,354	14,226.10	204,201,482	17,038.29	244,567,672	2.71
アメリカ	株式	ADOBE SYS INC	ソフトウェア・サービス	5,032	31,989.81	160,972,764	48,232.10	242,703,957	2.69
アメリカ	株式	LOWE'S COMPANIES INC	小売	14,159	9,098.10	128,820,112	16,814.45	238,075,798	2.64
アメリカ	株式	UNION PACIFIC CORP	運輸	12,632	14,544.62	183,727,766	18,413.78	232,602,919	2.58
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	20,474	9,203.76	188,437,833	10,652.28	218,094,985	2.42
アメリカ	株式	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	各種金融	26,816	6,037.51	161,901,922	8,124.28	217,860,746	2.41
アメリカ	株式	GOLDMAN SACHS GROUP INC	各種金融	10,429	16,562.36	172,728,895	19,867.72	207,200,494	2.30
アメリカ	株式	CENTENE CORP	ヘルスケア機器・サービス	33,812	5,763.45	194,874,109	6,101.31	206,297,764	2.29
アメリカ	株式	FACEBOOK INC A	ソフトウェア・サービス	6,763	16,400.23	110,914,782	29,374.81	198,661,894	2.20
アメリカ	株式	CHARLES RIVER LABORATORIES	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8,122	14,203.23	115,358,670	23,947.12	194,498,541	2.16
アメリカ	株式	KELLOGG CO	食品・飲料・タバコ	29,364	6,220.56	182,660,582	6,598.16	193,748,605	2.15
アメリカ	株式	SYNOPSYS INC	ソフトウェア・サービス	8,204	13,010.14	106,735,254	22,955.51	188,327,053	2.09
フランス	株式	DANONE	食品・飲料・タバコ	31,087	6,805.64	211,566,956	5,719.81	177,811,926	1.97
アメリカ	株式	ROPER TECHNOLOGIES INC	資本財	4,260	31,985.63	136,258,801	38,786.72	165,231,453	1.83
アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	16,075	10,412.02	167,373,255	10,163.98	163,386,011	1.81
スウェーデン	株式	TRELLEBORG AB-B SHS	資本財	93,420	1,197.19	111,842,237	1,744.52	162,973,245	1.81

（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10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	24.43
		資本財	18.29
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.61

	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.21
	ヘルスケア機器・サービス	5.06
	銀行	4.73
	各種金融	4.71
	食品・飲料・タバコ	4.63
	消費者サービス	3.25
	メディア・娯楽	2.87
	小売	2.64
	運輸	2.58
	半導体・半導体製造装置	1.67
	家庭用品・パーソナル用品	1.24
	素材	0.96
	耐久消費財・アパレル	0.91
	合計	96.79

（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。

２．日本債券マザーファンド

（１）投資状況

（2020年10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	16,594,601,339	77.27
地方債証券	日本	1,110,682,000	5.17
特殊債券	日本	1,038,261,458	4.83
社債券	日本	1,217,786,000	5.67
	フランス	297,237,000	1.38
	小計	1,515,023,000	7.05
投資信託受益証券	日本	793,882,500	3.70
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		422,400,651	1.97
合計（純資産総額）		21,474,850,948	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10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	1.1325	793,882,500	-	-	3.70

日本	国債証券	第159回利付国債（20年）	600,000,000	105.18	631,082,000	104.69	628,176,000	0.600	2036/12/20	2.93
日本	国債証券	第144回利付国債（5年）	500,000,000	100.85	504,279,000	100.97	504,885,000	0.100	2025/6/20	2.35
日本	国債証券	第61回利付国債（30年）	400,000,000	104.83	419,331,000	102.77	411,108,000	0.700	2048/12/20	1.91
日本	国債証券	第340回利付国債（10年）	400,000,000	102.97	411,912,000	102.45	409,812,000	0.400	2025/9/20	1.91
日本	地方債証券	平成27年度第4回京都市公募債	400,000,000	102.35	409,420,000	102.26	409,040,000	0.486	2025/10/17	1.90
日本	国債証券	第167回利付国債（20年）	400,000,000	102.62	410,490,000	102.20	408,832,000	0.500	2038/12/20	1.90
日本	国債証券	第343回利付国債（10年）	400,000,000	101.47	405,896,000	101.13	404,528,000	0.100	2026/6/20	1.88
日本	国債証券	第359回利付国債（10年）	400,000,000	100.73	402,936,000	100.72	402,880,000	0.100	2030/6/20	1.88
日本	国債証券	第173回利付国債（20年）	400,000,000	99.85	399,410,000	99.81	399,272,000	0.400	2040/6/20	1.86
日本	国債証券	第68回利付国債（30年）	400,000,000	99.21	396,842,000	98.99	395,984,000	0.600	2050/9/20	1.84
日本	国債証券	第148回利付国債（20年）	300,000,000	117.42	352,281,000	117.16	351,501,000	1.500	2034/3/20	1.64
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	103.75	311,271,000	1.002	2025/6/20	1.45
日本	国債証券	第348回利付国債（10年）	300,000,000	101.24	303,720,000	101.28	303,840,000	0.100	2027/9/20	1.41
日本	国債証券	第351回利付国債（10年）	300,000,000	101.65	304,974,000	101.26	303,795,000	0.100	2028/6/20	1.41
日本	国債証券	第353回利付国債（10年）	300,000,000	101.49	304,476,000	101.14	303,426,000	0.100	2028/12/20	1.41
日本	国債証券	第354回利付国債（10年）	300,000,000	101.35	304,050,000	101.09	303,273,000	0.100	2029/3/20	1.41
日本	国債証券	第142回利付国債（5年）	300,000,000	101.06	303,207,000	100.93	302,802,000	0.100	2024/12/20	1.41
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	100.91	302,733,000	0.810	2024/12/18	1.41
日本	国債証券	第357回利付国債（10年）	300,000,000	100.92	302,770,000	100.86	302,601,000	0.100	2029/12/20	1.41
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	100.82	302,472,000	1.332	2021/6/18	1.41
日本	地方債証券	平成28年度第6回大阪 市公募債	300,000,000	100.30	300,912,000	100.42	301,272,000	0.130	2026/11/30	1.40
日本	国債証券	第172回利付国債（20年）	300,000,000	100.29	300,882,000	100.00	300,000,000	0.400	2040/3/20	1.40
日本	地方債証券	平成28年度第3回福岡 市公募債（5年）	300,000,000	99.91	299,742,000	99.98	299,946,000	0.001	2021/7/29	1.40
フランス	社債券	第3回ビー・エヌ・ ビー・パリバ非上位円貨 社債（2018）	300,000,000	99.15	297,453,000	99.07	297,237,000	0.367	2023/2/28	1.38

日本	国債証券	第12回利付国債（40年）	300,000,000	95.55	286,677,000	94.66	283,995,000	0.500	2059/3/20	1.32
日本	国債証券	第13回利付国債（40年）	300,000,000	95.76	287,306,000	94.55	283,665,000	0.500	2060/3/20	1.32
日本	国債証券	第31回利付国債（30年）	200,000,000	135.95	271,916,000	132.88	265,768,000	2.200	2039/9/20	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	122.58	245,178,000	1.500	2044/12/20	1.14
日本	国債証券	第116回利付国債（20年）	200,000,000	121.81	243,624,000	120.46	240,924,000	2.200	2030/3/20	1.12

（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10月30日現在）

種類	投資比率（％）
国債証券	77.27
地方債証券	5.17
特殊債券	4.83
社債券	7.05
投資信託受益証券	3.70
合計	98.03

（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. 外国債券マザーファンド

（1）投資状況

（2020年10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	3,673,929,653	41.42
	イタリア	982,409,932	11.08
	フランス	923,911,590	10.42
	スペイン	745,744,634	8.41
	イギリス	629,894,517	7.10
	ドイツ	452,696,248	5.10
	オーストラリア	253,498,927	2.86
	カナダ	246,498,139	2.78
	ベルギー	243,071,888	2.74
	オーストリア	190,530,643	2.15
	オランダ	117,778,234	1.33
	メキシコ	86,756,817	0.98
	アイルランド	83,465,932	0.94

	シンガポール	51,931,011	0.59
	ポーランド	32,887,108	0.37
	小計	8,715,005,273	98.26
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		154,708,008	1.74
合計（純資産総額）		8,869,713,281	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10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	2,280,000	10,803.21	246,313,388	10,711.69	244,226,618	2.000	2022/2/15	2.75
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,400,000	16,782.02	234,948,336	16,172.54	226,415,688	4.375	2041/5/15	2.55
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	2,000,000	11,289.85	225,797,078	11,274.32	225,486,546	2.000	2025/8/15	2.54
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,850,000	11,366.26	210,275,825	11,292.30	208,907,650	2.500	2024/5/15	2.36
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT	1,600,000	12,822.48	205,159,828	13,011.63	208,186,164	0.500	2026/5/25	2.35
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1,100,000	16,347.21	179,819,394	17,961.93	197,581,261	2.000	2048/5/25	2.23
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT	1,300,000	15,065.82	195,855,692	15,061.10	195,794,402	3.500	2026/4/25	2.21
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,700,000	11,336.84	192,726,316	11,305.78	192,198,414	2.125	2025/5/15	2.17
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,000,000	18,114.22	181,142,211	19,100.25	191,002,532	5.750	2033/2/1	2.15
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	905,000	20,267.72	183,422,884	21,053.10	190,530,643	4.150	2037/3/15	2.15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1,400,000	13,040.50	182,567,055	13,596.97	190,357,706	1.400	2028/4/30	2.15
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	800,000	21,407.05	171,256,402	21,457.73	171,661,907	4.750	2034/7/4	1.94
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,500,000	11,132.54	166,988,179	11,071.66	166,074,972	1.500	2026/8/15	1.87
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	680,000	22,488.78	152,923,726	23,924.61	162,687,363	5.150	2044/10/31	1.83
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,100,000	14,552.06	160,072,731	14,312.63	157,438,935	5.250	2029/2/15	1.78
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT	1,200,000	13,117.84	157,414,179	13,010.35	156,124,234	1.750	2023/5/25	1.76
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,400,000	11,123.14	155,724,067	11,136.63	155,912,838	1.625	2026/5/15	1.76
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	700,000	21,207.82	148,454,794	21,449.42	150,145,941	4.000	2037/1/4	1.69

イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,200,000	12,201.41	146,417,035	12,485.16	149,821,956	0.900	2022/8/1	1.69
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1,100,000	13,313.88	146,452,712	13,197.65	145,174,199	2.250	2023/6/22	1.64
カナダ	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1,750,000	8,110.38	141,931,799	8,107.61	141,883,294	1.500	2023/6/1	1.60
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,000,000	12,647.35	126,473,527	13,025.35	130,253,516	1.500	2025/6/1	1.47
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT	550,000	22,127.61	121,701,884	23,302.50	128,163,774	4.500	2041/4/25	1.44
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	800,000	16,287.36	130,298,912	15,732.08	125,856,681	4.375	2038/2/15	1.42
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,100,000	11,258.39	123,842,314	11,126.82	122,395,075	1.500	2030/2/15	1.38
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	900,000	12,958.29	116,624,671	13,086.47	117,778,234	0.500	2026/7/15	1.33
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,050,000	11,244.90	118,071,540	11,213.85	117,745,482	2.000	2025/2/15	1.33
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,000,000	11,360.13	113,601,321	11,294.34	112,943,484	2.375	2024/8/15	1.27
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	800,000	14,180.08	113,440,700	14,032.81	112,262,489	4.400	2023/10/31	1.27
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	900,000	12,529.93	112,769,423	12,447.40	112,026,600	3.125	2028/11/15	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10月30日現在）

種類	投資比率（％）
国債証券	98.26
合計	98.26

（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。

4. VAコモディティマザーファンド

（1）投資状況

（2020年10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	374,520,300	51.73
	フランス	337,531,648	46.62
	小計	712,051,948	98.36
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		11,892,317	1.64
合計（純資産総額）		723,944,265	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10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	3,300,000	10,513.06	346,931,004	11,349.10	374,520,300	0	2021/1/8	51.73
フランス	社債券	SG	3,200,000	10,554.14	337,732,480	10,547.86	337,531,648	0	2021/3/31	46.62

（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10月30日現在）

種類	投資比率（％）
社債券	98.36
合計	98.36

（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．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10月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	スペイン	940,966,560	2.45
	イタリア	797,323,813	2.08
	ケイマン	571,999,870	1.49
	アメリカ	472,228,206	1.23
	デンマーク	398,930,000	1.04
	小計	3,181,448,449	8.29
投資証券	アメリカ	25,432,995,812	66.31
	日本	2,533,145,000	6.60
	イギリス	1,834,635,683	4.78
	オーストラリア	1,541,232,644	4.02
	シンガポール	1,198,112,335	3.12
	カナダ	1,023,722,512	2.67
	ベルギー	658,803,617	1.72

	アイルランド	435,209,248	1.13
	小計	34,657,856,851	90.36
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		515,875,441	1.34
合計（純資産総額）		38,355,180,741	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10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	EQUINIX INC	-	43,700	62,010.01	2,709,837,787	77,475.12	3,385,663,094	8.83
アメリカ	投資 証券	AMERICAN TOWER CORP	-	132,787	23,937.37	3,178,572,735	24,230.58	3,217,507,354	8.39
アメリカ	投資 証券	PROLOGIS INC	-	291,000	9,203.75	2,678,292,414	10,478.82	3,049,338,948	7.95
アメリカ	投資 証券	DIGITAL REALTY TRUST INC	-	184,000	13,007.01	2,393,289,840	15,556.11	2,862,324,608	7.46
アメリカ	投資 証券	SBA COMMUNICATIONS CORP	-	75,000	26,841.40	2,013,105,450	30,859.09	2,314,431,900	6.03
アメリカ	投資 証券	CROWN CASTLE INTL CORP	-	90,500	14,584.37	1,319,886,209	16,496.46	1,492,930,173	3.89
アメリカ	投資 証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	-	88,500	16,317.60	1,444,107,600	15,847.94	1,402,543,221	3.66
アメリカ	投資 証券	AMERICOLD REALTY TRUST	-	355,500	3,557.44	1,264,672,053	3,780.24	1,343,876,742	3.50
イギリス	投資 証券	SEGRO PLC	-	1,051,500	1,172.61	1,233,007,301	1,203.18	1,265,147,976	3.30
オース トラリ ア	投資 証券	GOODMAN GROUP	-	790,000	1,026.30	810,778,185	1,341.18	1,059,533,069	2.76
アメリカ	投資 証券	DUKE REALTY CORP	-	250,000	3,623.64	905,911,752	3,957.01	989,254,500	2.58
スペイン	株式	CELLNEX TELECOM SAU	電気通信サービ ス	144,000	5,157.81	742,724,916	6,534.49	940,966,560	2.45
イタリ ア	株式	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	電気通信サービ ス	715,000	1,068.72	764,138,375	1,115.13	797,323,813	2.08
アメリカ	投資 証券	CYRUSONE INC	-	102,000	6,336.66	646,340,136	7,598.14	775,010,688	2.02
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	-	1,550	468,074.16	725,514,955	499,000	773,450,000	2.02
アメリカ	投資 証券	HEALTHPEAK PROPERTIES, INC.	-	257,250	3,199.71	823,126,427	2,878.59	740,517,792	1.93
アメリカ	投資 証券	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	-	141,500	4,478.97	633,774,538	4,952.81	700,822,615	1.83

ベルギー	投資証券	WAREHOUSES DE PAUW SCA	-	191,000	2,793.34	533,528,283	3,449.23	658,803,617	1.72
アメリカ	投資証券	KILROY REALTY CORP	-	132,000	7,580.44	1,000,618,636	4,920.38	649,490,688	1.69
アメリカ	投資証券	JBG SMITH PROPERTIES	-	255,500	3,704.61	946,529,440	2,404.75	614,414,647	1.60
ケイマン	株式	GDS HOLDINGS LTD-ADR	ソフトウェア・サービス	65,000	5,227.90	339,814,020	8,799.99	571,999,870	1.49
カナダ	投資証券	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	-	507,500	934.74	474,383,087	1,052.57	534,179,275	1.39
日本	投資証券	ラサールロジポート投資法人	-	3,250	159,183.22	517,345,465	162,600	528,450,000	1.38
オーストラリア	投資証券	DEXUS	-	750,000	789.40	592,054,575	642.26	481,699,575	1.26
アメリカ	株式	NEXTERA ENERGY INC	公益事業	61,000	6,267.32	382,306,541	7,741.44	472,228,206	1.23
シンガポール	投資証券	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	2,035,989	228.82	465,884,572	229.58	467,442,714	1.22
アメリカ	投資証券	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	-	191,000	2,809.55	536,625,196	2,295.97	438,530,270	1.14
アイルランド	投資証券	HIBERNIA REIT PLC	-	3,400,000	153.89	523,247,760	128.00	435,209,248	1.13
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	344,000	412,800,000	1.08
日本	投資証券	S O S i L A 物流リート投資法人	-	3,000	124,312.11	372,936,330	134,900	404,700,000	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10月30日現在）

種類	国内 / 外国	業 種	投資比率（％）
株式	外国	電気通信サービス	4.53
		公益事業	2.27
		ソフトウェア・サービス	1.49
投資証券	-	-	90.36
合計			98.66

（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。

6. パインブリッジ新成長国債券マザーファンド

(1) 投資状況

(2020年10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	カタール	157,741,596	6.84
	メキシコ	123,472,403	5.35
	サウジアラビア	120,142,995	5.21
	コートジボアール	118,853,646	5.15
	ウクライナ	111,588,776	4.84
	エジプト	102,425,775	4.44
	ロシア	99,654,407	4.32
	ルーマニア	96,581,276	4.19
	アラブ首長国連邦	94,090,064	4.08
	コロンビア	92,968,898	4.03
	ベラルーシ	91,855,954	3.98
	スリランカ	84,532,418	3.67
	ケニア	81,322,613	3.53
	ヨルダン	79,540,127	3.45
	オマーン	74,831,540	3.25
	エルサルバドル	70,320,279	3.05
	ブラジル	69,297,500	3.01
	コスタリカ	62,054,682	2.69
	トルコ	61,318,947	2.66
	ウルグアイ	56,880,919	2.47
	チリ	52,498,426	2.28
	ガーナ	49,462,702	2.15
	パキスタン	48,080,436	2.09
	南アフリカ	43,930,640	1.91
	パナマ	35,940,853	1.56
	カザフスタン	33,143,033	1.44
	フィリピン	32,001,907	1.39
	インドネシア	27,563,541	1.20
	ドミニカ共和国	25,051,700	1.09
	パラグアイ	24,424,100	1.06
	ジョージア	21,298,401	0.92
	アンゴラ共和国	20,828,057	0.90
	小 計	2,263,698,611	98.17
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		42,122,078	1.83
合計（純資産総額）		2,305,820,689	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10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 （％）
カタール	国債 証券	STATE OF QATAR	600,000	12,086.02	72,516,168	12,204.98	73,229,937	3.7500	2030/4/16	3.18
ロシア	国債 証券	RUSSIAN FEDERATION	600,000	12,020.57	72,123,478	12,013.31	72,079,860	4.3750	2029/3/21	3.13
サウジア ラビア	国債 証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	600,000	11,329.85	67,979,122	11,472.59	68,835,545	3.2500	2030/10/22	2.99
コートジ ボアール	国債 証券	REPUBLIC OF COTE DIVOIRE	647,400	9,999.96	64,739,800	10,234.76	66,259,867	5.7500	2032/12/31	2.87
コスタリ カ	国債 証券	REPUBLIC OF COSTA RICA	700,000	9,910.95	69,376,682	8,864.95	62,054,682	6.1250	2031/2/19	2.69
ルーマニ ア	国債 証券	ROMANIA	550,000	10,721.21	58,966,691	10,909.95	60,004,768	3.0000	2031/2/14	2.60
ケニア	国債 証券	REPUBLIC OF KENYA	500,000	10,810.74	54,053,723	11,054.48	55,272,418	6.8750	2024/6/24	2.40
ベラルー シ	国債 証券	REPUBLIC OF BELARUS	500,000	10,286.83	51,434,174	10,376.32	51,881,600	6.8750	2023/2/28	2.25
スリラン カ	国債 証券	REPUBLIC OF SRI LANKA	880,000	7,872.62	69,279,098	5,647.87	49,701,323	7.5500	2030/3/28	2.16
コロンビ ア	国債 証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	400,000	11,778.06	47,112,258	11,754.52	47,018,118	4.5000	2029/3/15	2.04
アラブ首 長国連邦	国債 証券	ABU DHABI GOVT INT L	400,000	11,636.43	46,545,745	11,672.25	46,689,005	3.1250	2027/10/11	2.02
オマーン	国債 証券	OMAN GOV INTERNTL BOND	450,000	10,460.00	47,070,000	10,199.92	45,899,651	6.7500	2027/10/28	1.99
ウルグアイ	国債 証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	330,000	13,820.37	45,607,253	13,859.50	45,736,350	4.9750	2055/4/20	1.98
ブラジル	国債 証券	FED REPUBLIC OF BRAZIL	400,000	10,590.75	42,363,000	10,590.75	42,363,000	2.8750	2025/6/6	1.84
メキシコ	国債 証券	UNITED MEXICAN STATES	350,000	11,401.40	39,904,900	11,610.70	40,637,466	4.7500	2044/3/8	1.76
ベラルー シ	国債 証券	REPUBLIC OF BELARUS	400,000	9,915.13	39,660,554	9,993.58	39,974,354	5.8750	2026/2/24	1.73
エジプト	国債 証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	379,000	10,306.34	39,061,038	10,433.89	39,544,449	8.5000	2047/1/31	1.71
エジプト	国債 証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	350,000	10,974.95	38,412,347	10,921.43	38,225,014	7.6003	2029/3/1	1.66
ルーマニ ア	国債 証券	ROMANIA	340,000	10,736.72	36,504,882	10,757.79	36,576,508	4.0000	2051/2/14	1.59
ヨルダン	国債 証券	KINGDOM OF JORDAN	345,000	10,433.71	35,996,312	10,520.77	36,296,659	5.8500	2030/7/7	1.57
ウクライ ナ	国債 証券	UKRAINE GOVERNMENT	330,000	10,920.61	36,038,035	10,852.25	35,812,425	7.7500	2023/9/1	1.55
スリラン カ	国債 証券	REPUBLIC OF SRI LANKA	600,000	8,027.85	48,167,132	5,805.18	34,831,095	5.7500	2023/4/18	1.51
メキシコ	国債 証券	UNITED MEXICAN STATES	300,000	11,178.70	33,536,120	11,328.91	33,986,737	3.7500	2028/1/11	1.47

エルサルバドル	国債証券	REPUBLIC OF EL SALVADOR	370,000	10,318.79	38,179,523	9,126.45	33,767,882	9.5000	2052/7/15	1.46
ウクライナ	国債証券	UKRAINE GOVERNMENT	310,000	10,833.81	33,584,840	10,788.33	33,443,852	7.7500	2024/9/1	1.45
カザフスタン	国債証券	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	200,000	16,505.51	33,011,028	16,571.51	33,143,033	6.5000	2045/7/21	1.44
トルコ	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	400,000	8,065.28	32,261,150	8,109.63	32,438,552	5.7500	2047/5/11	1.41
フィリピン	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	290,000	10,973.67	31,823,644	11,035.14	32,001,907	2.9500	2045/5/5	1.39
コートジボアール	国債証券	IVORY COAST-PDI	290,000	10,170.67	29,494,961	10,561.88	30,629,453	6.1250	2033/6/15	1.33
カタール	国債証券	STATE OF QATAR	225,000	13,528.73	30,439,652	13,490.05	30,352,619	4.4000	2050/4/16	1.32

（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10月30日現在）

種類	投資比率（％）
国債証券	98.17
合計	98.17

（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。

参考情報

基準価額・純資産の推移

(過去10年間／2010年10月末～2020年10月末)



(2020年10月末現在)

基準価額
8,292円
純資産総額
1,332百万円

※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10月	5円	2020年4月	5円
2020年9月	5円	2020年3月	5円
2020年8月	5円	2020年2月	5円
2020年7月	5円	2020年1月	5円
2020年6月	5円	2019年12月	5円
2020年5月	5円	2019年11月	5円

直近1年間累計	60円
設定来累計	3,430円

主要な資産の状況

(2020年10月末現在)

外国株式マザーファンド	15.15%
パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド	11.66%
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	10.49%
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	9.60%
日本債券マザーファンド	9.08%
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	8.14%
外国債券マザーファンド	7.24%
パインブリッジ・アジア・パシフィック・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド	6.25%
VAコモディティマザーファンド	6.00%
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	4.91%
パインブリッジ新成長国債券マザーファンド	4.12%
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	4.10%
キャッシュ等	3.25%

● 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	4.17
イギリス	WEIR GROUP PLC/THE	資本財	3.85
アメリカ	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	資本財	3.55
アメリカ	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	3.52
スイス	TE CONNECTIVITY LTD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.49

※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)

● 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	トヨタ自動車	輸送用機器	4.0
日本	キーエンス	電気機器	3.3
日本	日本電産	電気機器	3.3
日本	ソニー	電気機器	3.1
日本	伊藤忠商事	卸売業	2.6

● パインブリッジUSラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスド・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	APPLE INC.	情報技術	7.4
アメリカ	MICROSOFT CORPORATION	情報技術	6.6
アメリカ	AMAZON.COM, INC.	一般消費財・サービス	4.6
アメリカ	ALPHABET INC.	コミュニケーション・サービス	4.1
アメリカ	FACEBOOK, INC.	コミュニケーション・サービス	2.9

● 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	5.6
ドイツ	JUNGHEINRICH AG	資材・サービス	5.5
フランス	AUBAY SA	情報技術	4.7
フランス	DEVOTEAM SA	情報技術	4.7
イタリア	INTERPUMP GROUP S.P.A.	資材・サービス	4.3

● 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)	—	—	3.70
日本	第159回利付国債 (20年)	0.6	2036/12/20	2.93
日本	第144回利付国債 (5年)	0.1	2025/6/20	2.35
日本	第61回利付国債 (30年)	0.7	2048/12/20	1.91
日本	第340回利付国債 (10年)	0.4	2025/9/20	1.91

● 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 (%)
台湾	MEDIATEK INC.	情報技術	5.6
香港	AIA GROUP LIMITED	金融	5.3
韓国	NAVER CORP.	コミュニケーション・サービス	4.8
韓国	LG CHEM LTD.	素材	3.8
中国	CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORPORATION LIMITED	一般消費財・サービス	3.1

● 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	2.000	2022/2/15	2.75
アメリカ	US TREASURY N/B	4.375	2041/5/15	2.55
アメリカ	US TREASURY N/B	2.000	2025/8/15	2.54
アメリカ	US TREASURY N/B	2.500	2024/5/15	2.36
フランス	FRANCE GOVERNMENT	0.500	2026/5/25	2.35

● パインブリッジ・アジア・パシフィック・インベストメント・グレード・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 (%)
ヴァージン諸島	CHINA HUADIAN OS PERPETUAL	4.000	—	2.7
シンガポール	DBS GROUP HLDGS PERPETUAL	3.300	—	2.7
ヴァージン諸島	AMIPEACE LTD	2.250	2030/10/22	2.5
韓国	TONGYANGLIFEIN PERPETUAL	5.250	—	2.3
オーストラリア	NEWCASTLE COAL	4.400	2027/9/29	2.3

● 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	2021/1/8	51.73
フランス	SG	0.0	2021/3/31	46.62

● 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	EQUINIX INC	8.83
アメリカ	AMERICAN TOWER CORP	8.39
アメリカ	PROLOGIS INC	7.95
アメリカ	DIGITAL REALTY TRUST INC	7.46
アメリカ	SBA COMMUNICATIONS CORP	6.03

● パインブリッジ新成長国債券マザーファンドIの主要な資産の状況

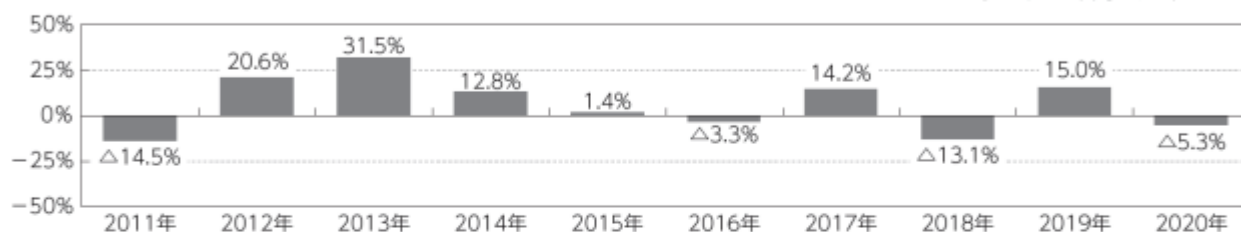
国名	銘柄名	クーポン (%)	償還日	投資比率 (%)
カタール	STATE OF QATAR	3.750	2030/4/16	3.18
ロシア	RUSSIAN FEDERATION	4.375	2029/3/21	3.13
サウジアラビア	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.250	2030/10/22	2.99
コートジボアール	REPUBLIC OF COTE D'IVOIRE	5.750	2032/12/31	2.87
コスタリカ	REPUBLIC OF COSTA RICA	6.125	2031/2/19	2.69

● 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 (%)
インド	ONGC VIDESH LTD	4.625	2024/7/15	2.0
シンガポール	INDIKA ENRGY CAP	5.875	2024/11/9	1.6
コロンビア	COLOMBIA TELECOM	4.950	2030/7/17	1.6
オランダ	MINEJESA CAPITAL	5.625	2037/8/10	1.5
オランダ	MONG DUONG FIN	5.125	2029/5/7	1.5

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10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2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

1) 取得申込の受付

申込期間：2020年12月19日（土）から2021年12月17日（金）まで

申込期間は、前記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。

受益権の取得申込は、申込期間中の販売会社の営業日に受付けます。ただし、取得申込日が、ニューヨーク、ロンドン、ダブリンいずれかの銀行休業日と同日の場合には取得申込の受付を行いません。取得申込の受付は、原則として、毎営業日の午後3時までとします。これら受付時間を過ぎてからの取得申込は翌営業日のお取扱いとなります。取得申込の受付時間は販売会社により異なる場合があります。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号 03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

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

運用の基本方針等の観点から受益者にとって不利益と判断する場合には、委託会社の判断で取得申込を受付けない場合があります。また、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込の受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込を取消すことがあります。

取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。

2) 申込単位・申込価額

収益分配金の受取方法により、収益分配金を受取る「分配金受取りコース」と、収益分配金を税引き後無手数料で再投資する「分配金再投資コース」の2つの申込コースがあります。取得申込時にいずれかの申込コースを選択いただきます。なお、原則として取得申込手続完了後の申込コースの変更はできません。いずれのコースでも、申込単位は販売会社が定めるものとします。

販売会社によっては、どちらか一方のコースのみのお取扱いとなる場合や、申込単位および取扱コースが異なる場合があります。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

受益権の申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、3.3%（税抜3.0%）の率を乗じて得た額を上限として、販売会社がそれぞれ独自に定める申込手数料を加算した価額とします。なお、収益分配金を再投資する場合には、申込手数料はかかりません。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

2【換金（解約）手続等】

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に1口単位をもって一部解約の実行を請求することができます。なお、販売会社によっては解約単位が異なる場合があります。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号 03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

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

受益者が一部解約の実行請求をするときは、振替受益権をもって行うものとします。

一部解約の実行請求は、販売会社の営業日に受付けます。ただし、解約請求日が、ニューヨーク、ロンドン、ダブリンいずれかの銀行休業日と同日の場合には解約請求の受付を行いません。

解約請求の受付は、毎営業日の午後3時までとします。これら受付時間を過ぎてからの解約請求は翌営業日のお取扱いとなります。解約請求の受付時間は販売会社により異なる場合があります。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

一部解約の価額は、一部解約の実行請求を受付けた日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%を乗じて得た額）を控除した価額とします。一部解約の価額は、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

解約代金のお支払いは、解約請求を受付けた日から起算して、原則として7営業日目から、販売会社を通じてお支払いします。

取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行請求の受付を中止すること、およびすでに受付けた一部解約の実行請求を取消すことがあります。

一部解約の実行請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行請求を受付けたものとして、前記の規定に準じて算出された価額とします。

換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの投資信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

- 1) 基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除して得た金額をいいます。
- 2) マザーファンドおよび組入国内籍投資信託証券の評価は、原則として計算日における基準価額で評価します。組入外国投資信託証券の評価については、原則として、計算日の前営業日付の現地取引所の終値（またはこれに準じた価格）により評価します。外貨建て資産の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。
- 3) 基準価額は、委託会社の営業日に日々算出され、委託会社および販売会社で1万口当たりの価額として発表されます。基準価額については、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。また、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号 03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

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

（2）【保管】

ファンドの受益権は、2007年1月4日より、振替制度に移行しており、受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しません。

（3）【信託期間】

無期限とします。ただし、後記「（5）その他 1）信託の終了」に該当する場合、信託期間を繰上げて償還することがあります。

（4）【計算期間】

原則として、毎月21日から翌月20日までとします。

各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日はその翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものとします。

（5）【その他】

1) 信託の終了

1. 投資信託契約の解約

イ) 委託会社は、この投資信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したとき、もしくは投資信託契約の一部解約により、受益権の口数が

10億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

ロ) 委託会社は、前記イ)の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの投資信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この投資信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

ハ) 前記ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

二) 前記ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記イ)の投資信託契約の解約をしません。

ホ) 委託会社は、この投資信託契約の解約をしないこととしたときには、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

ヘ) 前記ハ)からホ)までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記ハ)の一定期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

2. 投資信託契約に関する監督官庁の命令等による場合の信託終了

イ) 委託会社は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、投資信託契約を解約し信託を終了させます。

ロ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。なお、監督官庁が、この投資信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後記「3) 信託約款の変更 4.」に該当する場合を除き、当該委託会社と受託会社との間において存続します。

3. 受託会社の辞任および解任による場合の信託終了

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は新受託会社を選任します。なお、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

2) 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

1. 委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

2. 委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を承継させることがあります。

3) 信託約款の変更

1. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

2. 委託会社は、前記1.の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

3. 前記2.の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

4. 前記3.の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記1.の信託約款を変更しません。

5. 委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつこれらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
6. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、前記1. から5. までの規定にしたがいます。

4) 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

5) 反対者の買取請求権

ファンドの投資信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。

6) 運用報告書

委託会社は、原則として、年2回（3月および9月）および償還時に交付運用報告書および運用報告書（全体版）を作成し、交付運用報告書は知られたる受益者に対して交付します。運用報告書（全体版）は受益者の請求により交付されますので、請求される受益者の方は販売会社までお問い合わせください。また、委託会社のホームページにて入手することもできます。

また、このほか運用状況等に関するレポートを定期的に作成・更新しており、各販売会社または委託会社のホームページにて入手することができます。

委託会社ホームページ <https://www.pinebridge.co.jp/>

7) 信託事務処理の再信託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

8) 関係会社との契約の更改

・販売会社との契約

委託会社と販売会社との間で締結される「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」には、販売会社の行う受益権の募集、一部解約請求、収益分配金および償還金の支払い等の取扱い等が規定されています。なお、契約の有効期間は1年とし、期間満了の3ヵ月前までに、いずれからも別段の意思表示がない場合は自動更新となります。

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は、次の通りです。

収益分配金に対する請求権

受益者は、自己に帰属する受益権口数に応じて収益分配金を請求する権利を有します。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に、毎決算日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から、販売会社を通じてお支払いします。なお、受益者が支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、収益分配金を請求する権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。分配金再投資コースの収益分配金は、決算日の翌営業日に自動的に再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

一部解約の実行請求権

受益者は、信託財産の一部解約の実行を請求する権利を有します。

一部解約金は、原則として受益者の請求を受付けた日から起算して7営業日目から、販売会社を通じてお支払いします。

償還金に対する請求権

受益者は、自己に帰属する受益権の口数に応じて償還金を請求する権利を有します。

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に、償還日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して5営業日まで）から、販売会社を通じてお支払いします。なお、受益者が支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、償還金を請求する権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

反対者の買取請求権

信託約款の変更の内容が重大なものに該当するとき、または投資信託契約の解約が行われる場合、所定期間内に異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって公正な価額で買取るべき旨を請求することができます。

帳簿書類の閲覧・謄写請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

- (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28特定期間（2020年3月24日から2020年9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】

(単位：円)

	第27特定期間 (2020年3月23日現在)	第28特定期間 (2020年9月23日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	79,161	9,705,370
コール・ローン	76,373,408	30,405,026
投資信託受益証券	346,789,942	701,704,713
親投資信託受益証券	726,365,111	635,008,145
未収入金	101,763,702	-
流動資産合計	1,251,371,324	1,376,823,254
資産合計	1,251,371,324	1,376,823,254
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	877,137	822,010
未払解約金	3,304,952	1,836,780
未払受託者報酬	87,699	94,218
未払委託者報酬	1,598,752	1,717,676
未払利息	104	41
流動負債合計	5,868,644	4,470,725
負債合計	5,868,644	4,470,725
純資産の部		
元本等		
元本	1,754,274,263	1,644,021,711
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	508,771,583	271,669,182
（分配準備積立金）	24,245,489	22,902,018
元本等合計	1,245,502,680	1,372,352,529
純資産合計	1,245,502,680	1,372,352,529
負債純資産合計	1,251,371,324	1,376,823,254

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第27特定期間 自 2019年9月21日 至 2020年3月23日	第28特定期間 自 2020年3月24日 至 2020年9月23日
営業収益		
受取利息	39,798	5,037
有価証券売買等損益	201,928,304	260,768,127
為替差損益	17,546,127	29,538,869
その他収益	-	177,246
営業収益合計	184,342,379	231,411,541
営業費用		
支払利息	15,460	11,774
受託者報酬	578,025	494,456
委託者報酬	10,537,624	9,014,340
その他費用	52,369	73,615
営業費用合計	11,183,478	9,594,185
営業利益又は営業損失（ ）	195,525,857	221,817,356
経常利益又は経常損失（ ）	195,525,857	221,817,356
当期純利益又は当期純損失（ ）	195,525,857	221,817,356
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（ ）	651,034	1,016,408
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	347,622,152	508,771,583
剰余金増加額又は欠損金減少額	40,977,700	21,966,910
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	40,977,700	21,966,910
剰余金減少額又は欠損金増加額	366,868	556,534
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	366,868	556,534
分配金	5,583,372	5,108,923
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	508,771,583	271,669,182

(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	(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。 (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。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	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。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(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。 (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、前特定期間末日を2020年3月23日としており、2020年9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9月23日としており、このため当特定期間は184日となっております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第27特定期間 (2020年3月23日現在)	第28特定期間 (2020年9月23日現在)
1. 期首元本額	2,038,481,237円	1,754,274,263円
期中追加設定元本額	2,536,576円	2,687,831円
期中一部解約元本額	286,743,550円	112,940,383円
2. 受益権の総数	1,754,274,263口	1,644,021,711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508,771,583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271,669,182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27特定期間 自 2019年9月21日 至 2020年3月23日	第28特定期間 自 2020年3月24日 至 2020年9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	532,305円	553,887円
2. 分配金の計算過程		
	[2019年 9月21日から 2019年10月21日まで の計算期間]	[2020年3月24日から 2020年4月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	1,585,323円	885,390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	3,827,055円	3,363,807円
分配準備積立金額	29,558,677円	24,165,949円
当ファンドの分配対象収益額	34,971,055円	28,415,146円
当ファンドの期末残存口数	2,011,304,314口	1,748,759,404口
1万口当たり収益分配対象額	173.87円	162.48円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	1,005,652円	874,379円
	[2019年10月22日から 2019年11月20日まで の計算期間]	[2020年4月21日から 2020年5月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	638,307円	583,433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	3,657,740円	3,353,211円
分配準備積立金額	28,848,033円	24,069,753円
当ファンドの分配対象収益額	33,144,080円	28,006,397円
当ファンドの期末残存口数	1,918,996,406口	1,740,018,216口
1万口当たり収益分配対象額	172.71円	160.95円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	959,498円	870,009円
	[2019年11月21日から 2019年12月20日まで の計算期間]	[2020年5月21日から 2020年6月22日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	708,106円	1,092,300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	3,583,215円	3,319,484円
分配準備積立金額	27,953,106円	23,521,544円
当ファンドの分配対象収益額	32,244,427円	27,933,328円
当ファンドの期末残存口数	1,876,607,676口	1,719,381,972口
1万口当たり収益分配対象額	171.82円	162.46円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円

収益分配金金額	938,303円	859,690円
	[2019年12月21日から 2020年 1月20日まで の計算期間]	[2020年6月23日から 2020年7月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	754,590円	1,754,135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	3,489,304円	3,267,047円
分配準備積立金額	27,026,760円	23,368,743円
当ファンドの分配対象収益額	31,270,654円	28,389,925円
当ファンドの期末残存口数	1,824,353,423口	1,689,281,560口
1万口当たり収益分配対象額	171.40円	168.05円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	912,176円	844,640円
	[2020年1月21日から 2020年2月20日まで の計算期間]	[2020年7月21日から 2020年8月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	0円	864,684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	3,413,405円	3,249,371円
分配準備積立金額	26,338,809円	24,105,675円
当ファンドの分配対象収益額	29,752,214円	28,219,730円
当ファンドの期末残存口数	1,781,213,270口	1,676,390,622口
1万口当たり収益分配対象額	167.03円	168.33円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	890,606円	838,195円
	[2020年2月21日から 2020年3月23日まで の計算期間]	[2020年8月21日から 2020年9月23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	3,367,336円	3,192,382円
分配準備積立金額	25,122,626円	23,724,028円
当ファンドの分配対象収益額	28,489,962円	26,916,410円
当ファンドの期末残存口数	1,754,274,263口	1,644,021,711口
1万口当たり収益分配対象額	162.40円	163.72円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	877,137円	822,010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27特定期間 自 2019年9月21日 至 2020年3月23日	第28特定期間 自 2020年3月24日 至 2020年9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	・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。 ・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。 ・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。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	第27特定期間 (2020年3月23日現在)	第28特定期間 (2020年9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27特定期間 (2020年3月23日現在)	第28特定期間 (2020年9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	141,191,637	5,028,180
親投資信託受益証券	86,221,130	11,240,439
合計	227,412,767	16,268,619

(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27特定期間 (2020年3月23日現在)	第28特定期間 (2020年9月23日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.7100円 (7,100円)	0.8348円 (8,348円)

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表（2020年9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 US ラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスド・ファンド	5,839.946	1,780,871.67	
		パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド	9,228.287	1,584,673.13	
		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	1,368.396	1,437,843.73	
		パインブリッジ・アジア・パシフィック・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド	6,565.331	796,240.71	
		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	3,702.115	537,632.24	
		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	779.366	536,741.88	
		計	27,483.441	6,674,003.36	
	小計			(701,704,713)	
				6,674,003.36	
				(701,704,713)	
日本円	親投資信託受益証券	日本債券マザーファンド	89,314,532	121,298,065	
		外国債券マザーファンド	43,100,726	98,291,205	
		パインブリッジ新成長国債券マザーファンド	22,876,752	56,951,674	
		外国株式マザーファンド	82,725,333	209,088,279	
		VAコモディティマザーファンド	201,459,078	81,711,802	
		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	47,293,207	67,667,120	
	計		486,769,628	635,008,145	
小計				635,008,145	
合計				1,336,712,858	
				(701,704,713)	

- (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	6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 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・ジャパン・エクイティ・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・アジア・パシフィック・インベストメント・グレード・ボンド・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・アジア・エックス・ジャパン・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」、「パインブリッジ新成長国債券マザーファンド」、「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。

「パインブリッジ US ラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスド・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（中間決算）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	(2020年6月30日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	432,812
通貨先渡取引に係る未実現利益	6
未収入金	336,319
投資有価証券	111,701,020
その他資産	780
未収配当金	124,552
総資産	112,595,489
負債	
通貨先渡取引に係る未実現損失	51
未払金	6,578
未払信託報酬	89,516
未払解約金	604,863
その他未払費用	28,028
未払源泉税	33,697
総負債	762,733
純資産合計	111,832,756

(2)有価証券明細表（2020年6月30日現在）

Holding	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TRANSFERABLE SECURITIES		
EQUITIES (31 DECEMBER 2019: 99.73%)		
IRELAND (31 DECEMBER 2019: 1.84%)		
8,464 Medtronic	776,149	0.69
880 Willis Towers Watson	173,316	0.16
IRELAND - TOTAL	949,465	0.85
PUERTO RICO (31 DECEMBER 2019: 0.13%)		
SWITZERLAND (31 DECEMBER 2019: NIL)		
7,782 Chubb	985,357	0.88
SWITZERLAND - TOTAL	985,357	0.88
UNITED STATES (31 DECEMBER 2019: 97.76%)		
5,934 Abbott Laboratories	542,546	0.49
8,418 AbbVie	826,479	0.74
4,885 Activision Blizzard	370,772	0.33
3,444 Adobe Systems	1,499,208	1.34
2,064 Advanced Micro Devices	108,587	0.10
8,381 AES	121,441	0.11
24,018 Aflac	865,369	0.77
9,749 AGNC Investment (REIT)	125,762	0.11
1,354 Align Technology	371,592	0.33
4,979 Allison Transmission Holdings	183,128	0.16
2,662 Allstate	258,187	0.23
948 Alphabet (Class A)	1,344,311	1.20
1,767 Alphabet (Class C)	2,497,849	2.23
30,028 Altria Group	1,178,599	1.05
1,765 Amazon.com	4,869,317	4.35
1,597 Amdocs	97,225	0.09
4,651 Ameriprise Financial	697,836	0.62
6,559 Amgen	1,547,006	1.38
4,025 Anthem	1,058,495	0.95
21,087 Apple	7,692,538	6.88
4,356 Applied Materials	263,320	0.24
1,007 Assurant	104,013	0.09
25,813 AT&T	780,327	0.70
269 AutoZone	303,464	0.27
16,987 Baker Hughes	261,430	0.23
52,874 Bank of America	1,255,758	1.12
10,791 Berkshire Hathaway	1,926,301	1.72
4,243 Best Buy	370,287	0.33
1,763 Biogen	471,691	0.42
360 Booking Holdings	573,242	0.51
1,385 Boston Properties (REIT)	125,176	0.11
24,789 Bristol-Myers Squibb	1,457,593	1.30
4,133 Cardinal Health	215,701	0.19

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
UNITED STATES (31 DECEMBER 2019: 97.76%) (continued)			
20,250	CenturyLink	203,108	0.18
8,084	CF Industries Holdings	227,484	0.20
2,607	Charter Communications Operating	1,329,674	1.19
15,266	Chevron	1,362,185	1.22
1,979	Cigna	371,359	0.33
3,431	Cintas	913,881	0.82
11,359	Cisco Systems	529,784	0.47
5,624	Coca-Cola	251,280	0.22
6,694	Cognizant Technology Solutions	380,353	0.34
17,292	Colgate-Palmolive	1,266,812	1.13
14,102	Comcast	549,696	0.49
10,500	ConocoPhillips	441,210	0.39
6,538	CoreLogic	439,484	0.39
5,939	Corporate Office Properties Trust (REIT)	150,494	0.13
5,868	CSX	409,234	0.37
20,045	CVS Health	1,302,324	1.16
32,569	Discovery	627,279	0.56
2,284	Dollar General	435,125	0.39
2,776	Dollar Tree	257,280	0.23
5,541	Dow	225,851	0.20
5,326	DXC Technology	87,879	0.08
7,889	Eagle Materials	553,966	0.50
17,664	eBay	926,477	0.83
15,313	Edwards Lifesciences	1,058,281	0.95
1,378	Electronic Arts	181,965	0.16
8,077	EOG Resources	409,181	0.37
6,741	Equity Residential (REIT)	396,506	0.35
10,152	Evergy	601,912	0.54
8,718	Facebook	1,979,596	1.77
12,171	Fifth Third Bancorp	234,657	0.21
1,702	Fiserv	166,149	0.15
1,361	FleetCor Technologies	342,332	0.31
1,305	Fortinet	179,137	0.16
15,327	frontdoor	679,446	0.61
171	Gaming and Leisure Properties (REIT)	5,917	0.01
1,080	GoDaddy	79,196	0.07
6,905	Hartford Financial Services Group	266,188	0.24
3,752	Henry Schein	219,079	0.20
5,153	Hershey	667,932	0.60
5,274	HollyFrontier	154,001	0.14
5,070	Home Depot	1,270,086	1.14
3,164	Honeywell International	457,483	0.41
20,364	Howmet Aerospace	322,769	0.29
884	Huntington Ingalls Industries	154,249	0.14
933	Illumina	345,537	0.31
35,019	Intel	2,095,187	1.87
2,937	International Business Machines	354,701	0.32
5,607	International Paper	197,422	0.18

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
UNITED STATES (31 DECEMBER 2019: 97.76%) (continued)			
1,697	Intuit	502,634	0.45
4,295	Johnson & Johnson	604,006	0.54
4,494	JPMorgan Chase & Co.	422,706	0.38
1,881	Kansas City Southern	280,814	0.25
2,707	Keysight Technologies	272,811	0.24
8,433	Kimberly-Clark	1,192,005	1.07
1,840	Lam Research	595,166	0.53
10,916	Life Storage (REIT)	1,036,474	0.93
1,778	Lockheed Martin	648,828	0.58
5,420	Lowe's	732,350	0.65
2,809	M&T Bank	292,052	0.26
1,385	MarketAxess Holdings	693,774	0.62
7,121	Mastercard	2,105,680	1.88
2,395	McDonald's	441,806	0.40
3,764	McKesson	577,473	0.52
7,584	Merck & Co.	586,471	0.52
22,671	MetLife	827,945	0.74
1,568	Microchip Technology	165,126	0.15
37,931	Microsoft	7,719,338	6.90
1,567	Motorola Solutions	219,584	0.20
2,189	NewMarket	876,651	0.78
1,353	Northrop Grumman	415,966	0.37
5,372	NRG Energy	174,912	0.16
2,990	NVIDIA	1,135,931	1.02
5,640	Omnicom Group	307,944	0.28
16,993	Oracle	939,203	0.84
12,203	PacWest Bancorp	240,521	0.22
25,199	Patterson-UTI Energy	87,441	0.08
8,402	PepsiCo	1,111,249	0.99
39,806	Pfizer	1,301,656	1.16
12,635	PG&E	112,072	0.10
6,853	Philip Morris International	480,121	0.43
2,358	Phillips 66	169,540	0.15
6,856	Pinnacle West Capital	502,476	0.45
12,726	Procter & Gamble	1,521,648	1.36
1,870	Public Storage (REIT)	358,834	0.32
14,678	PulteGroup	499,492	0.45
8,010	Qualcomm	730,592	0.65
74	Raytheon	10,646	0.01
6,228	Reliance Steel & Aluminum	591,224	0.53
7,766	Republic Services	637,200	0.57
1,671	ResMed	320,832	0.29
1,966	Royal Gold	244,413	0.22
1,423	S&P Global	468,850	0.42
438	SBA Communications (REIT)	130,489	0.12
1,041	Sempra Energy	122,036	0.11
1,017	ServiceNow	411,946	0.37
10,535	Simon Property Group (REIT)	720,383	0.64

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
UNITED STATES (31 DECEMBER 2019: 97.76%) (continued)			
11,319	Sirius XM Holdings.....	66,443	0.06
7,919	Sysco.....	432,853	0.39
9,434	T Rowe Price Group.....	1,165,099	1.04
854	Take-Two Interactive Software	119,193	0.11
11,285	Targa Resources.....	226,490	0.20
6,000	Target.....	719,580	0.64
12,625	Texas Instruments	1,602,996	1.43
2,787	TreeHouse Foods.....	122,071	0.11
3,112	Tyson Foods.....	185,818	0.17
4,891	Union Pacific	826,921	0.74
3,277	UnitedHealth Group.....	966,551	0.86
4,655	Universal Health Services	432,403	0.39
27,357	US Bancorp.....	1,007,285	0.90
2,213	Vertex Pharmaceuticals.....	642,456	0.57
12,664	Visa	2,446,305	2.19
5,356	Walmart	641,542	0.57
1,309	West Pharmaceutical Services	297,366	0.27
1,598	Williams-Sonoma	131,052	0.12
7,177	Woodward	556,576	0.50
3,684	WW Grainger	1,157,365	1.04
UNITED STATES - TOTAL		108,713,354	97.21
EQUITIES - TOTAL.....		110,648,176	98.94
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 99,452,736)		110,648,176	98.94
INVESTMENT FUNDS (31 DECEMBER 2019: 0.27%)			
IRELAND (31 DECEMBER 2019: 0.27%)			
3,415	iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS)	1,052,844	0.94
IRELAND - TOTAL		1,052,844	0.94
TOTAL INVESTMENT FUNDS (Cost: USD 1,033,907)		1,052,844	0.94
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS		111,701,020	99.88

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2019: 0.00%)

Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) USD	% of Value of Sub-Fund
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹ SGD	1,000 USD	718	(1)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹ SGD	633 USD	455	(1)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹ SGD	197 USD	142	(1)	0.00

Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) USD	% of Value of Sub-Fund
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 1,000 USD	720	(2)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 5,400 USD	3,873	(2)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 1,000 USD	722	(5)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 15,328 USD	11,026	(39)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	USD 688 SGD	957	3	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	USD 711 SGD	987	3	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	USD 291 SGD	405	-	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				6	0.00
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts				(51)	0.00
Net unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts				(45)	(0.00)
				Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS				111,700,975	99.88
CASH				432,812	0.39
OTHER NET LIABILITIES				(301,031)	(0.27)
TOTAL VALUE OF SUB-FUND				111,832,756	100.00

Abbreviations Used:

ETF	Exchange Traded Fund
REIT	Real Estate Investment Trust

¹Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts relate to Hedge Class A5H.

Analysis of gross assets	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.27
UCITS Investment funds	0.94
Over-the-counter financial derivative instruments	0.00
Other current assets	0.79
	100.00

「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（中間決算）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	(2020年6月30日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	2,838,686
未収入金	1,240,131
投資有価証券	45,181,270
その他資産	4,271
未収配当金	31,388
総資産	49,295,746
負債	
未払信託報酬	14,450
未払解約金	635,172
その他未払費用	35,861
未払源泉税	4,708
総負債	690,191
純資産合計	48,605,555

(2)有価証券明細表（2020年6月30日現在）

Holding	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TRANSFERABLE SECURITIES		
EQUITIES (31 DECEMBER 2019: 97.33%)		
JAPAN (31 DECEMBER 2019: 97.33%)		
13,400 Asahi Group Holdings.....	470,005	0.97
19,000 Capcom.....	691,840	1.42
3,900 Central Japan Railway.....	604,626	1.24
14,000 Comsys Holdings.....	414,193	0.85
73,600 Concordia Financial Group.....	235,865	0.49
45,800 Dai-ichi Life Holdings.....	545,831	1.12
14,000 Daiichi Sankyo.....	1,145,177	2.36
5,800 Daikin Industries.....	933,937	1.92
1,700 Disco.....	411,992	0.85
48,500 Don Quijote Holdings.....	1,067,266	2.20
19,700 eGuarantee.....	466,996	0.96
19,600 Fanciel.....	581,692	1.20
18,000 Fuji Electric.....	492,239	1.01
18,100 Fuji Oil.....	466,055	0.96
1,600 Hikari Tsushin.....	364,869	0.75
20,800 Hitachi.....	657,493	1.35
7,500 Hoya.....	714,783	1.47
36,600 Inpex.....	226,729	0.47
50,600 Itochu.....	1,091,151	2.24
6,200 JCR Pharmaceuticals.....	650,207	1.34
20,400 KDDI.....	612,824	1.26
3,500 Keyence.....	1,463,982	3.01
11,500 Koito Manufacturing.....	463,611	0.95
17,200 Komatsu.....	352,052	0.72
46,700 Kubota.....	697,539	1.44
11,800 Kurita Water Industries.....	327,842	0.67
1,500 Kusuri no Aoki Holdings.....	117,877	0.24
13,300 Lacto Japan.....	455,255	0.94
22,900 Meiko Electronics.....	292,060	0.60
25,800 Minebea Mitsumi.....	468,045	0.96
41,100 Mitsubishi.....	866,630	1.78
250,600 Mitsubishi UFJ Financial Group.....	981,403	2.02
63,300 Mitsui Fudosan.....	1,122,766	2.31
23,600 Morinaga Milk Industry.....	1,050,058	2.16
27,200 MS&AD Insurance Group Holdings.....	748,123	1.54
11,400 Murata Manufacturing.....	668,825	1.38
37,600 NET One Systems.....	1,255,604	2.58
19,000 Nidec.....	1,270,020	2.61
23,100 Nihon Unisys.....	722,043	1.49
86,700 Nippon Telegraph & Telephone.....	2,025,859	4.17
6,700 Nitori Holdings.....	1,314,732	2.70
11,100 Omron.....	744,434	1.53
7,100 Otsuka Holdings.....	309,906	0.64
77,200 Penta-Ocean Construction.....	415,204	0.85
13,200 Recruit Holdings.....	451,464	0.93
93,100 Rengo.....	759,294	1.56

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
JAPAN (31 DECEMBER 2019: 97.33%) (continued)		
3,500 Sankyu	131,671	0.27
62,000 Santen Pharmaceutical.....	1,142,037	2.35
19,000 Seven & i Holdings.....	621,244	1.28
24,500 Shimadzu	652,696	1.34
2,900 Shimano.....	558,962	1.15
9,700 Shin-Etsu Chemical	1,134,843	2.33
18,400 SoftBank Group	931,494	1.92
13,100 Sony.....	898,522	1.85
4,800 Sumitomo Bakelite	134,429	0.28
7,800 Sumitomo Metal Mining.....	218,013	0.45
35,300 Sumitomo Mitsui Financial Group	994,191	2.05
13,100 Suzuki Motor	445,002	0.92
12,600 Terumo	477,642	0.98
5,400 Tokyo Century.....	276,383	0.57
32,000 Tokyu	450,922	0.93
7,100 Towa.....	76,833	0.16
29,600 Toyota Motor.....	1,859,228	3.83
6,600 Union Tool.....	161,237	0.33
19,800 Wacoal Holdings	366,554	0.75
36,900 W-Scope.....	273,181	0.56
10,400 Yamaha.....	489,787	1.01
44,600 Yokogawa Electric	696,001	1.43
JAPAN - TOTAL	45,181,270	92.95
EQUITIES - TOTAL.....	45,181,270	92.95
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 42,278,385).....	45,181,270	92.95

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS**OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2019: 0.00%)**

	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	45,181,270	92.95
CASH.....	2,838,686	5.84
OTHER NET ASSETS.....	585,599	1.21
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	48,605,555	100.00

<u>Analysis of gross assets</u>	<u>% of gross assets</u>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	91.65
Other current assets.....	8.35
	100.00

「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」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（中間決算）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	(2020年6月30日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	1,561,694
未収入金	73,275
投資有価証券	48,044,669
その他資産	277
未収税還付金	86,741
総資産	49,766,656
負債	
未払信託報酬	48,082
未払解約金	90,209
その他未払費用	26,866
総負債	165,157
純資産合計	49,601,499

(2)有価証券明細表（2020年6月30日現在）

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
TRANSFERABLE SECURITIES		
EQUITIES (31 DECEMBER 2019: 96.13%)		
AUSTRIA (31 DECEMBER 2019: 0.19%)		
2,997 AMS	44,455	0.09
AUSTRIA - TOTAL	44,455	0.09
BELGIUM (31 DECEMBER 2019: 4.65%)		
24,824 VGP	3,167,290	6.39
BELGIUM - TOTAL	3,167,290	6.39
FRANCE (31 DECEMBER 2019: 14.52%)		
69,730 Aubay	2,192,883	4.42
20,383 Devoteam	1,668,912	3.36
27,056 Ubisoft Entertainment	2,230,475	4.50
7,681 Virbac	1,682,249	3.39
FRANCE - TOTAL	7,774,519	15.67
GERMANY (31 DECEMBER 2019: 24.83%)		
27,593 Aareal Bank	538,005	1.08
15,126 Amadeus Fire	1,875,560	3.78
41,375 CTS Eventim	1,719,402	3.47
39,713 Deutsche Euroshop	559,776	1.13
28,859 Gerresheimer	2,661,106	5.37
79,607 Jungheinrich (Preference)	1,856,164	3.74
56,140 Norma Group	1,494,371	3.01
29,443 Stroeer	1,980,828	3.99
GERMANY - TOTAL	12,685,212	25.57
ITALY (31 DECEMBER 2019: 10.99%)		
57,564 ASTM SPA	1,315,042	2.65
58,221 Interpump Group	1,728,936	3.48
107,792 MARR	1,615,028	3.26
38,530 Recordati	1,923,573	3.88
ITALY - TOTAL	6,582,579	13.27
NETHERLANDS (31 DECEMBER 2019: 3.37%)		
91,988 Kendrion	1,219,133	2.46
NETHERLANDS - TOTAL	1,219,133	2.46
SPAIN (31 DECEMBER 2019: 2.40%)		
1,419,225 Unicaja Banco	725,271	1.46
SPAIN - TOTAL	725,271	1.46

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
UNITED KINGDOM (31 DECEMBER 2019: 35.18%)		
200,547 Bodycote	1,554,920	3.14
164,353 Britvic	1,563,675	3.15
2,542,140 Coats Group	1,758,999	3.55
150,773 CVS Group	1,918,841	3.87
71,520 Keywords Studios	1,601,267	3.23
531,254 Premier Oil	338,318	0.68
139,543 Sanne Group	1,086,242	2.19
14,214 Spirax-Sarco Engineering	1,752,068	3.53
429,502 SSP Group	1,364,942	2.75
146,738 St James's Place	1,727,517	3.48
161,141 Tullow Oil	63,117	0.13
138,248 Workspace Group (REIT)	1,116,304	2.25
UNITED KINGDOM - TOTAL	15,846,210	31.95
EQUITIES - TOTAL	48,044,669	96.86
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 51,506,139)	48,044,669	96.86

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2019: (0.00%))

	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	48,044,669	96.86
CASH	1,561,694	3.15
OTHER NET LIABILITIES	(4,864)	(0.01)
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	49,601,499	100.00

Abbreviations Used:

REIT Real Estate Investment Trust

<u>Analysis of gross assets</u>	<u>% of gross assets</u>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	96.54
Other current assets	3.46
	100.00

「パインブリッジ・アジア・パシフィック・インベストメント・グレード・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（中間決算）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	(2020年6月30日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	4,879,387
未収入金	497,975
投資有価証券	159,695,329
その他資産	1,485
未収利息	1,401,032
総資産	166,475,208
負債	
通貨先渡取引に係る未実現損失	3,971
未払信託報酬	40,981
未払解約金	395,391
その他未払費用	19,303
総負債	459,646
純資産合計	166,015,562

(2)有価証券明細表（2020年6月30日現在）

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TRANSFERABLE SECURITIES			
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2019: 70.43%)			
GOVERNMENT BONDS			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 10.98%)			
550,000	4.000% Export-Import Bank of China 28/11/2047	681,929	0.41
1,000,000	3.375% Export-Import Bank of India 08/05/2026	1,027,502	0.62
200,000	4.350% Indonesia 01/08/2027	222,054	0.13
200,000	5.375% Indonesia 17/10/2023	222,063	0.13
200,000	5.875% Indonesia 15/01/2024	226,614	0.14
250,000	8.500% Indonesia 10/12/2035	388,139	0.23
1,200,000	3.800% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 23/06/2050	1,233,600	0.74
320,000	3.900% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 20/08/2024	341,030	0.21
250,000	4.550% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 29/03/2026	276,160	0.17
1,255,000	2.457% Philippine Government International Bond 05/05/2030	1,313,926	0.79
3,000,000	0.500% United States Treasury Note 31/05/2027	3,005,625	1.81
	UNITED STATES DOLLAR - TOTAL	8,938,642	5.38
CORPORATE BONDS			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 59.45%)			
950,000	3.075% Baidu 04/07/2025	997,092	0.60
2,325,000	4.750% Bank Mandiri Persero 13/05/2025	2,458,609	1.48
1,500,000	5.000% Bank of China 13/11/2024	1,668,546	1.00
500,000	3.875% Bank of China Hong Kong 30/06/2025	552,475	0.33
	4.125% Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong		
1,928,000	26/05/2025	2,078,143	1.25
2,500,000	3.000% BOC Aviation 09/11/2029	2,466,293	1.49
790,000	3.250% BOC Aviation 29/04/2025	808,179	0.49
1,000,000	4.000% Bocom Leasing Management Hong Kong 22/01/2022	1,031,298	0.62
830,000	2.200% Castle Peak Power Finance 22/06/2030	830,396	0.50
1,000,000	3.250% CCBL Cayman 28/07/2020	1,000,417	0.60
2,150,000	4.875% Chalco Hong Kong Investment 09/07/2021	2,207,776	1.33
1,730,000	3.000% China Cinda 2020 I Management 18/03/2027	1,768,866	1.07
1,300,000	4.000% China Clean Energy Development 11/05/2025	1,425,561	0.86
700,000	5.375% China Overseas Finance Cayman III 29/10/2023	778,032	0.47
1,460,000	2.750% China Overseas Finance Cayman VIII 03/02/2030	1,477,333	0.89
1,250,000	4.625% CNAC HK Finbridge 14/03/2023	1,326,559	0.80
1,782,000	4.750% CNAC HK Finbridge 19/06/2049	2,033,711	1.22
2,000,000	5.125% CNAC HK Finbridge 14/03/2028	2,314,010	1.39
1,000,000	5.000% CNOOC Finance 05/02/2042	1,303,848	0.79
1,000,000	2.875% Hongkong Electric Finance 05/03/2026	1,059,065	0.64
1,020,000	2.875% Hongkong Land Finance 27/05/2030	1,058,691	0.64
1,550,000	4.950% Huarong Finance 2017 11/07/2047	1,558,727	0.94
820,000	3.375% Huarong Finance 2019 24/02/2030	802,418	0.48
500,000	3.875% Huarong Finance 2019 13/11/2029	510,202	0.31
1,000,000	5.500% Huarong Finance II 16/01/2025	1,097,463	0.66
2,085,000	4.750% Indonesia Asahan Aluminium Persero 15/05/2025	2,225,579	1.34
1,450,000	4.250% KEB Hana Bank 14/10/2024	1,581,437	0.95
1,600,000	4.375% KEB Hana Bank 30/09/2024	1,751,867	1.06

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
CORPORATE BONDS (CONTINUED)			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 59.45%)			
(continued)			
2,500,000	3.950% Longfor Group Holdings 16/09/2029	2,579,840	1.55
2,000,000	4.500% Longfor Properties 16/01/2028	2,146,604	1.29
1,500,000	5.625% Minejasa Capital 08/10/2037	1,537,500	0.93
500,000	6.400% Nexen Energy 15/05/2037	705,794	0.42
1,200,000	4.625% ONGC Videsh 15/07/2024	1,272,383	0.77
1,000,000	2.875% ONGC Videsh Vankorneft 27/01/2022	1,005,030	0.61
1,000,000	3.750% ONGC Videsh Vankorneft 27/07/2026	1,028,666	0.62
2,295,000	4.250% Oversea-Chinese Banking 19/06/2024	2,482,276	1.49
1,550,000	3.100% Pertamina Persero 25/08/2030	1,552,921	0.94
1,070,000	4.175% Pertamina Persero 21/01/2050	1,055,978	0.64
1,350,000	4.300% Pertamina Persero 20/05/2023	1,425,937	0.86
1,500,000	4.875% Pertamina Persero 05/03/2022	1,571,197	0.95
500,000	6.500% Pertamina Persero 11/07/2048	652,192	0.39
1,200,000	5.500% Perusahaan Listrik Negara 22/11/2021	1,252,800	0.75
700,000	3.500% Petronas Capital 21/04/2030	777,369	0.47
1,800,000	4.550% Petronas Capital 21/04/2050	2,275,485	1.37
200,000	4.800% Petronas Capital 21/04/2060	274,045	0.16
785,000	3.280% Philippine National Bank 27/09/2024	800,622	0.48
360,000	4.250% Philippine National Bank 27/04/2023	374,580	0.23
1,000,000	2.125% PSA Treasury 09/05/2029	1,031,615	0.62
845,000	2.250% PSA Treasury 30/04/2030	873,724	0.53
200,000	2.587% PTTEP Treasury Center 06/10/2027	204,337	0.12
335,000	3.903% PTTEP Treasury Center 12/06/2059	353,958	0.21
500,000	4.500% RH International Singapore 27/03/2028	574,074	0.35
2,725,000	4.375% Scentre Group Trust 28/05/2030	3,002,906	1.81
700,000	3.750% Shinhan Bank 20/09/2027	743,085	0.45
690,000	4.000% Shinhan Bank 23/04/2029	753,541	0.45
885,000	3.125% Sinochem International Development 25/07/2022	900,591	0.54
500,000	6.300% Sinochem Overseas Capital 11/12/2040	723,108	0.44
900,000	4.875% Sinopec Group Overseas Development 2012 17/05/2042	1,155,956	0.70
1,300,000	4.100% Sinopec Group Overseas Development 2015 28/04/2045	1,528,666	0.92
710,000	2.150% Sinopec Group Overseas Development 2018 13/05/2025	728,643	0.44
200,000	3.350% Sinopec Group Overseas Development 2018 13/05/2050	211,229	0.13
1,115,000	2.625% Sinosing Services 20/02/2030	1,118,281	0.67
800,000	4.375% State Grid Overseas Investment 2013 22/05/2043	1,031,048	0.62
2,000,000	2.750% Sun Hung Kai Properties Capital Market 13/05/2030	2,032,056	1.22
2,000,000	4.450% Sun Hung Kai Properties Capital Market (perpetual)	1,991,000	1.20
1,265,000	3.125% Sunny Express Enterprises 23/04/2030	1,323,326	0.80
500,000	5.375% Thailoil Treasury Center 20/11/2048	627,683	0.38

<u>Holding</u>		<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
CORPORATE BONDS (CONTINUED)			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 59.45%)			
(continued)			
1,000,000	2.300% Three Gorges Finance I Cayman Islands 16/10/2024	1,028,368	0.62
2,120,000	4.500% Xingsheng BVI 20/09/2021	2,179,508	1.31
UNITED STATES DOLLAR - TOTAL		89,060,515	53.65
FIXED INCOME SECURITIES - TOTAL		97,999,157	59.03
VARIABLE RATE SECURITIES (31 DECEMBER 2019: 24.88%)			
CORPORATE BONDS			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 24.88%)			
2,220,000	6.750% Australia & New Zealand Banking Group (perpetual)	2,454,476	1.48
1,000,000	6.250% BHP Billiton Finance USA 19/10/2075	1,004,950	0.61
4,000,000	6.750% BHP Billiton Finance USA 19/10/2075	4,610,000	2.78
1,080,000	3.875% Bluestar Finance Holdings (perpetual)	1,077,222	0.65
3,765,000	3.650% CCCI Treasure (perpetual)	3,736,763	2.25
3,741,000	4.250% Chalco Hong Kong Investment (perpetual)	3,770,954	2.27
1,130,000	2.450% China Construction Bank 24/06/2030	1,126,358	0.68
3,990,000	4.000% China Huadian Overseas Development Management (perpetual)	4,103,751	2.47
1,700,000	3.750% China Minmetals (perpetual)	1,712,626	1.03
2,500,000	4.100% Chinalco Capital Holdings (perpetual)	2,511,842	1.51
2,000,000	3.970% CRCC Chengan (perpetual)	2,034,229	1.23
1,250,000	4.000% Dai-ichi Life Insurance (perpetual)	1,325,000	0.80
1,000,000	5.100% Dai-ichi Life Insurance (perpetual)	1,102,500	0.66
1,000,000	7.250% Dai-ichi Life Insurance (perpetual)	1,058,000	0.64
200,000	4.520% DBS Group Holdings 12/11/2028	215,911	0.13
2,740,000	3.300% DBS Group Holdings (perpetual)	2,689,310	1.62
3,830,000	3.600% DBS Group Holdings (perpetual)	3,839,575	2.31
2,050,000	4.100% Elect Global Investments (perpetual)	1,968,000	1.19
2,500,000	5.000% Fukoku Mutual Life Insurance (perpetual)	2,706,250	1.63
1,200,000	3.905% Malayan Banking 29/10/2026	1,216,332	0.73
2,200,000	5.200% Meiji Yasuda Life Insurance 20/10/2045	2,491,500	1.50
2,810,000	3.375% Minmetals Bounteous Finance (perpetual)	2,809,494	1.69
2,910,000	4.950% Mitsui Sumitomo Insurance (perpetual)	3,331,950	2.01
2,750,000	3.400% Nippon Life Insurance 23/01/2050	2,811,875	1.69
750,000	3.875% Shinhan Bank 12/07/2026	771,584	0.46

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
CORPORATE BONDS (CONTINUED)			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 24.88%)			
(continued)			
1,700,000	3.500% United Overseas Bank 16/09/2026	1,732,283	1.04
3,450,000	3.875% United Overseas Bank (perpetual)	3,483,396	2.10
UNITED STATES DOLLAR - TOTAL		61,696,131	37.16
VARIABLE RATE SECURITIES - TOTAL		61,696,131	37.16
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 152,941,816)		159,695,288	96.19
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS		159,695,288	96.19

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS**OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2019: NIL)**

Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) USD	% of Value of Sub-Fund
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 4,586	USD 3,283	2	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 3,000	USD 2,149	1	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 170	USD 122	(-)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 3,229	USD 2,318	(5)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 3,883	USD 2,788	(6)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 19,017	USD 13,650	(26)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 40,538	USD 29,110	(70)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 219,401	USD 157,828	(658)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 450,591	USD 323,637	(850)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 385,666	USD 277,137	(860)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	SGD 652,449	USD 468,887	(1,496)	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	USD 3,436	SGD 4,760	25	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	USD 2,158	SGD 3,002	7	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	USD 2,932	SGD 4,084	6	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	USD 122	SGD 171	-	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	USD 17	SGD 24	-	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	USD 3	SGD 4	-	0.00
15/07/2020	State Street Bank and Trust Co. ¹	USD 312	SGD 436	(-)	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				41	0.00
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts				(3,971)	0.00
Net unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts				(3,930)	(0.00)

	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	159,691,358	96.19
CASH.....	4,879,387	2.94
OTHER NET ASSETS.....	1,444,817	0.87
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	166,015,562	100.00

¹Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts relate to Hedge Class A5HD.

Analysis of gross assets	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	76.19
Transferable securities dealt in on another regulated market	14.28
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a), (b) and (c)	5.45
Over-the-counter financial derivative instruments.....	0.00
Other current assets.....	4.07
	100.00

「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（中間決算）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	(2020年6月30日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	5,684,965
未収入金	146,254
投資有価証券	31,963,220
その他資産	1,043
未収利息	508,548
総資産	38,304,030
負債	
通貨先渡取引に係る未実現損失	32,329
未払信託報酬	4,656
未払解約金	4,200,015
その他未払費用	10,079
未払源泉税	240
総負債	4,247,319
純資産合計	34,056,711

(2)有価証券明細表（2020年6月30日現在）

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	TRANSFERABLE SECURITIES		
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2019: 89.45%)		
	CORPORATE BONDS		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 89.45%)		
360,000	6.250% Adani Green Energy 12/10/2024	375,300	1.10
480,000	4.250% Adaro Indonesia 31/10/2024	453,000	1.33
550,000	7.500% Al Candelaria Spain 15/12/2028	555,500	1.63
200,000	3.075% Baidu 04/07/2025	210,156	0.62
450,000	3.500% Banco de Credito e Inversiones 10/12/2027	473,129	1.39
380,000	4.125% Banco General 08/07/2027	403,279	1.18
300,000	6.750% BBVA Bancomer 30/09/2022	319,770	0.94
330,000	4.375% Bharti Airtel 06/10/2025	340,559	1.00
390,000	7.450% Braskem Idesa SAPI 15/11/2029	365,137	1.07
460,000	4.500% Braskem Netherlands Finance 31/01/2030	420,900	1.24
500,000	4.875% BRF 24/01/2030	471,250	1.38
400,000	7.375% China SCE Group Holdings 04/09/2024	391,956	1.15
530,000	5.500% CIFI Holdings Group 23/01/2022	532,638	1.56
370,000	3.375% CNAC HK Finbridge 19/06/2024	383,225	1.13
285,000	6.375% Cometa Energia 24/04/2035	296,685	0.87
450,000	7.250% Country Garden Holdings 04/08/2026	489,268	1.44
200,000	6.750% CSN Islands XI 28/01/2028	171,250	0.50
400,000	7.625% CSN Resources 17/04/2026	347,000	1.02
400,000	4.700% DP World 30/09/2049	392,000	1.15
390,000	5.875% Ecopetrol 28/05/2045	409,890	1.20
450,000	5.500% Elementia 15/01/2025	361,125	1.06
300,000	4.750% Empresa Nacional de Telecomunicaciones 08/01/2026	318,766	0.94
200,000	3.750% Empresa Nacional del Petroleo 08/05/2026	206,429	0.61
400,000	5.875% Energuate Trust 05/03/2027	393,000	1.15
500,000	4.250% Equate Petrochemical 11/03/2026	527,165	1.55
397,117	4.317% Fenix Power Peru 20/09/2027	392,106	1.15
330,000	7.250% First Quantum Minerals 04/01/2023	315,150	0.93
520,000	5.500% Geopark 17/01/2027	447,205	1.31
500,000	4.875% Globo Comunicacao e Participacoes 22/01/2030	451,250	1.32
640,000	7.000% Gol Finance 31/01/2025	358,406	1.05
350,000	4.625% Golden Eagle Retail Group 21/05/2023	336,875	0.99
410,000	5.950% Greenko Solar Mauritius 29/07/2026	403,756	1.19
440,000	4.375% Grupo Aval 02/04/2030	418,550	1.23
400,000	5.875% Hyundai Capital America 04/07/2025	449,128	1.32
200,000	8.000% IHS Netherlands Holdco 18/09/2027	201,500	0.59
800,000	5.875% Indika Energy Capital III 11/09/2024	712,361	2.09
400,000	6.250% JBS Investments 02/05/2023	397,000	1.17
300,000	5.950% JSW Steel 18/04/2024	288,716	0.85
300,000	7.125% Kosmos Energy 04/04/2026	264,000	0.78
430,000	3.958% Lamar Funding 05/07/2025	399,766	1.17
370,000	3.850% Longfor Group Holdings 13/01/2032	374,046	1.10
400,000	7.000% MARB BondCo 15/03/2024	400,556	1.18
590,000	7.375% Medco Oak Tree 14/05/2026	546,747	1.61
389,000	5.875% MEGlobal Canada 18/05/2030	439,053	1.29
458,000	5.500% Metropolitan Light 21/11/2022	462,500	1.36

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
CORPORATE BONDS (CONTINUED)			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 89.45%)			
(continued)			
330,000	4.250% Mexico City Airport Trust 31/10/2026.....	311,025	0.91
300,000	6.000% Millicom International Cellular 15/03/2025.....	308,625	0.91
200,000	6.250% Millicom International Cellular 25/03/2029.....	213,500	0.63
300,000	6.500% Minerva Luxembourg 20/09/2026.....	302,250	0.89
600,000	6.500% MTN Mauritius Investments 13/10/2026.....	633,000	1.86
400,000	6.000% Neerg Energy 13/02/2022.....	393,193	1.15
200,000	8.000% OAS Finance 07/02/2021^.....	500	0.00
200,000	5.196% OmGrid Funding 16/05/2027.....	188,000	0.55
550,000	4.625% ONGC Videsh 15/07/2024.....	582,940	1.71
680,000	5.625% Orazul Energy Egenor 28/04/2027.....	671,507	1.97
320,000	5.875% Orbia Advance 17/09/2044.....	352,003	1.03
245,000	3.100% Pertamina Persero 25/08/2030.....	245,556	0.72
300,000	5.875% Petkim Petrokimya Holding 26/01/2023.....	297,000	0.87
400,000	5.750% Petrobras Global Finance 02/01/2029.....	410,604	1.21
370,000	4.500% Power Finance 18/06/2029.....	365,108	1.07
410,000	4.500% Rede D'or Finance 22/01/2030.....	360,800	1.06
600,000	6.670% ReNew Power Synthetic 03/12/2024.....	604,508	1.78
380,000	3.750% SACI Falabella 30/10/2027.....	385,183	1.13
600,000	4.450% Saka Energi Indonesia 05/05/2024.....	549,000	1.61
400,000	6.500% SASOL Financing USA 27/09/2028.....	353,664	1.04
500,000	3.500% Saudi Arabian Oil 16/04/2029.....	539,370	1.58
450,000	4.250% Saudi Arabian Oil 16/04/2039.....	500,598	1.47
390,000	2.950% Sinopec Group Overseas Development 2018 11/12/2029.....	408,746	1.20
200,000	4.250% Sociedad Quimica y Minera de Chile 22/01/2050.....	197,800	0.58
500,000	4.000% Tengizchevroil Finance International 15/08/2026.....	525,000	1.54
400,000	7.875% Termocandelaria Power 30/01/2029.....	420,000	1.23
200,000	2.800% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 21/07/2023 ..	188,938	0.55
330,000	3.150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 10/01/2026 ..	294,650	0.87
380,000	6.750% Times China Holdings 16/07/2023.....	385,838	1.13
600,000	7.000% Tullow Oil 03/01/2025.....	376,500	1.11
300,000	5.800% Turkcell Iletisim Hizmetleri 04/11/2028.....	297,000	0.87
200,000	6.000% Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi 23/01/2025.....	190,184	0.56
300,000	6.950% Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari 14/03/2026.....	308,816	0.91
450,000	5.875% Usiminas International 18/07/2026.....	412,875	1.21
300,000	9.250% Vedanta Resources Finance II 23/04/2026.....	214,500	0.63

<u>Holding</u>		<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
CORPORATE BONDS (CONTINUED)			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 89.45%)			
(continued)			
370,000	6.250% Yingde Gases Investment 19/01/2023	379,121	1.11
450,000	8.500% Yuzhou Properties 26/02/2024	459,515	1.35
UNITED STATES DOLLAR - TOTAL		31,294,465	91.89
FIXED INCOME SECURITIES - TOTAL		31,294,465	91.89
VARIABLE RATE SECURITIES (31 DECEMBER 2019: 4.45%)			
CORPORATE BONDS			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 4.45%)			
330,000	3.750% China Minmetals (perpetual)	332,458	0.97
330,000	3.500% United Overseas Bank 16/09/2026	336,297	0.99
UNITED STATES DOLLAR - TOTAL		668,755	1.96
VARIABLE RATE SECURITIES - TOTAL		668,755	1.96
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 31,911,219)		31,963,220	93.85
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS		31,963,220	93.85

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS**OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2019: NIL)**

<u>Maturity Date</u>	<u>Counterparty</u>	<u>Amount Bought</u>	<u>Amount Sold</u>	<u>Unrealised Appreciation/ (Depreciation) USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
01/07/2020	State Street Bank & Trust Co.	USD 130,427	GBP 105,888	[408]	0.00
02/07/2020	State Street Bank & Trust Co.	USD 15,827	GBP 12,901	[113]	0.00
03/07/2020	State Street Bank & Trust Co.	GBP 12	USD 15	-	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 105,888	USD 130,438	407	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 12,901	USD 15,828	114	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 5	USD 6	(-)	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 625	USD 797	[25]	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 7,761	USD 9,721	[131]	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 8,494	USD 10,653	[158]	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 6,644	USD 8,438	[228]	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 484,149	USD 598,685	[421]	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 66,645	USD 82,962	[608]	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 36,490	USD 45,865	[774]	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 172,816	USD 217,226	[3,677]	[0.01]
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 889,973	USD 1,104,142	[4,402]	[0.01]
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 248,610	USD 311,804	[4,597]	[0.01]
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 895,448	USD 1,114,883	[8,377]	[0.03]
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP 272,084	USD 344,624	[8,410]	[0.03]

Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) USD	% of Value of Sub-Fund	
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	95 GBP	77	1	0.00
15/07/2020	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	15 GBP	12	(-)	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				522	0.00	
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts				(32,329)	(0.09)	
Net unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts				(31,807)	(0.09)	
				Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund	
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS				31,931,413	93.76	
CASH				5,684,965	16.69	
OTHER NET LIABILITIES				(3,559,667)	(10.45)	
TOTAL VALUE OF SUB-FUND				34,056,711	100.00	

¹Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts relate to Hedge Class Y2H.

²Investment classified within Level 3.

Analysis of gross assets	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	58.24
Transferable securities dealt in on another regulated market	18.59
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a), (b) and (c)	6.62
Over-the-counter financial derivative instruments	0.00
Other current assets	16.55
	100.00

「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」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（中間決算）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	(2020年6月30日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	4,821,686
未収入金	46,084
投資有価証券	200,217,248
未収配当金	553,659
総資産	205,638,677
負債	
未払信託報酬	175,763
未払解約金	3,194,136
その他未払費用	53,764
未払源泉税	29,304
総負債	3,452,967
純資産合計	202,185,710

(2)有価証券明細表（2020年6月30日現在）

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TRANSFERABLE SECURITIES			
EQUITIES (31 DECEMBER 2019: 97.88%)			
CHINA (31 DECEMBER 2019: 22.52%)			
157,640	Alibaba Group Holding	4,263,262	2.11
361,037	China Tourism Group Duty Free	7,866,038	3.89
821,600	China Vanke	2,597,232	1.28
240,900	Chongqing Fuling Zhacai Group	1,227,041	0.61
2,218,000	CIFI Holdings Group	1,728,553	0.86
189,526	JD.com	5,668,479	2.80
372,324	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding	3,082,468	1.52
136,899	Kingsoft Cloud Holdings (ADR)	3,793,471	1.88
781,281	Luxshare Precision Industry	5,674,750	2.81
30,479	New Oriental Education & Technology Group (ADR)	3,998,235	1.98
100,816	Pinduoduo (ADR)	8,818,376	4.36
43,000	Silergy	2,798,217	1.38
1,763,000	Times China Holdings	3,257,464	1.61
4,647,000	Uni-President China Holdings	4,628,862	2.29
1,250,000	Weichai Power	2,328,957	1.15
1,473,221	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	4,563,637	2.26
	CHINA - TOTAL	66,295,042	32.79
HONG KONG (31 DECEMBER 2019: 22.37%)			
1,188,800	AIA Group	11,089,996	5.48
3,397,400	Chow Tai Fook Jewellery Group	3,248,248	1.61
1,783,000	CNOOC	1,983,092	0.98
1,059,000	Haier Electronics Group	3,204,226	1.58
3,516,000	SITC International Holdings	3,751,791	1.86
2,549,000	Stella International Holdings	2,614,696	1.29
3,107,000	Sun Art Retail Group	5,307,788	2.63
253,000	Techtronic Industries	2,474,423	1.22
	HONG KONG - TOTAL	33,674,260	16.65
INDIA (31 DECEMBER 2019: 10.26%)			
74,818	Bajaj Finance	2,804,406	1.39
123,091	HDFC Bank	1,737,070	0.86
478,871	Infosys	4,666,183	2.31
16,189	Shree Cement	4,940,895	2.44
719,966	Sun Pharmaceutical Industries	4,508,396	2.23
	INDIA - TOTAL	18,656,950	9.23
INDONESIA (31 DECEMBER 2019: 2.81%)			
18,523,300	Ace Hardware Indonesia	1,954,590	0.97
11,196,000	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	2,488,000	1.23
11,172,300	Matahari Department Store	1,260,885	0.62
	INDONESIA - TOTAL	5,703,475	2.82

<u>Holding</u>		<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
	ITALY (31 DECEMBER 2019: 1.02%)		
790,300	PRADA	2,743,017	1.36
	ITALY - TOTAL	2,743,017	1.36
	PHILIPPINES (31 DECEMBER 2019: 0.93%)		
185,526	GT Capital Holdings	1,691,238	0.84
560,750	International Container Terminal Services	1,153,575	0.57
	PHILIPPINES - TOTAL	2,844,813	1.41
	SOUTH KOREA (31 DECEMBER 2019: 17.33%)		
11,990	Amorepacific	1,669,639	0.83
29,310	Chunbo	2,224,719	1.10
15,956	LG Chem	6,506,562	3.22
58,624	LG Electronics	3,080,215	1.52
39,989	Naver	8,876,471	4.39
9,620	Samsung Biologics	6,198,196	3.07
10,970	Shinsegae	2,010,961	0.99
66,047	SK Hynix	4,672,735	2.31
	SOUTH KOREA - TOTAL	35,239,498	17.43
	TAIWAN (31 DECEMBER 2019: 13.63%)		
156,000	Airtac International Group	2,728,262	1.35
19,000	Largan Precision	2,630,616	1.30
546,000	MediaTek	10,714,772	5.30
220,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,333,881	1.15
1,179,000	Taiwan Union Technology	5,734,261	2.84
	TAIWAN - TOTAL	24,141,792	11.94
	THAILAND (31 DECEMBER 2019: 4.53%)		
15,178,800	AP Thailand	2,898,452	1.43
3,257,500	Sabina	1,939,898	0.96
1,192,000	Thai Oil	1,707,128	0.85
	THAILAND - TOTAL	6,545,478	3.24

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
UNITED STATES (31 DECEMBER 2019: 2.48%)		
89,298 Yum China Holdings	4,372,923	2.16
UNITED STATES - TOTAL	4,372,923	2.16
EQUITIES - TOTAL	200,217,248	99.03
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 162,720,082)	200,217,248	99.03
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	200,217,248	99.03
CASH	4,821,686	2.38
OTHER NET LIABILITIES	(2,853,224)	(1.41)
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	202,185,710	100.00

Abbreviations Used:

ADR American Depositary Receipt

Analysis of gross assets

	<u>% of gross assets</u>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	97.36
Other current assets	2.64
	100.00

「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	(2020年3月23日現在)	(2020年9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		611,464,715	411,545,559
国債証券		15,859,648,622	16,957,430,477
地方債証券		1,111,164,000	1,111,256,000
特殊債券		1,067,346,746	1,044,185,970
社債券		2,013,623,000	1,515,656,000
投資信託受益証券		788,695,100	793,461,900
未収利息		18,418,209	17,437,431
前払費用		2,148,200	1,914,236
流動資産合計		21,472,508,592	21,852,887,573
資産合計		21,472,508,592	21,852,887,573
負債の部			
流動負債			
未払金		200,774,000	-
未払解約金		77,000,000	-
未払利息		837	563
流動負債合計		277,774,837	563
負債合計		277,774,837	563
純資産の部			
元本等			
元本		15,597,783,129	16,090,952,718
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		5,596,950,626	5,761,934,292
元本等合計		21,194,733,755	21,852,887,010
純資産合計		21,194,733,755	21,852,887,010
負債純資産合計		21,472,508,592	21,852,887,573

(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	(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。 (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。

(貸借対照表に関する注記)

項目	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
1. 期首元本額	17,901,618,310円	15,597,783,129円
期中追加設定元本額	854,790,045円	2,379,924,250円
期中一部解約元本額	3,158,625,226円	1,886,754,661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＞	173,733,556円	89,314,532円
年金バランス30ファンド （適格機関投資家向け）	948,471,835円	858,732,296円
年金バランス50ファンド （適格機関投資家向け）	1,214,623,074円	1,236,098,789円
年金バランス70ファンド （適格機関投資家向け）	339,157,864円	363,055,442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）	292,402,109円	296,184,325円
グローバルバランス30Gファンド （適格機関投資家向け）	10,278,556,986円	10,737,792,118円
グローバルバランス40Gファンド （適格機関投資家向け）	2,293,405,828円	2,447,782,022円
VAジャパン バランス ファンド （適格機関投資家向け）	57,431,877円	61,993,194円
合計	15,597,783,129円	16,090,952,718円
2. 受益権の総数	15,597,783,129口	16,090,952,718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9月21日 至 2020年3月23日	自 2020年3月24日 至 2020年9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	・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。 ・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。 ・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。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2020年3月23日現在)	(2020年9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	（2020年3月23日現在）	（2020年9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	250,437,168	68,189,501
地方債証券	4,302,000	878,000
特殊債券	4,240,651	1,375,224
社債券	22,661,000	4,729,000
投資信託受益証券	4,135,900	2,453,500
合計	285,776,719	61,504,225

（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	（2020年3月23日現在）	（2020年9月23日現在）
1口当たり純資産額	1.3588円	1.3581円
（1万口当たり純資産額）	（13,588円）	（13,581円）

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2020年9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406回利付国債（2年）	0.1000% 11/01/2021	100,000,000	100,293,000
		第136回利付国債（5年）	0.1000% 06/20/2023	100,000,000	100,700,000
		第139回利付国債（5年）	0.1000% 03/20/2024	100,000,000	100,893,000
		第140回利付国債（5年）	0.1000% 06/20/2024	100,000,000	100,958,000
		第141回利付国債（5年）	0.1000% 09/20/2024	200,000,000	202,046,000
		第142回利付国債（5年）	0.1000% 12/20/2024	300,000,000	303,261,000
		第143回利付国債（5年）	0.1000% 03/20/2025	200,000,000	202,212,000
		第144回利付国債（5年）	0.1000% 06/20/2025	900,000,000	909,864,000
		第8回利付国債（40年）	1.4000% 03/20/2055	50,000,000	62,500,500
		第11回利付国債（40年）	0.8000% 03/20/2058	100,000,000	106,609,000
		第12回利付国債（40年）	0.5000% 03/20/2059	200,000,000	192,842,000
		第13回利付国債（40年）	0.5000% 03/20/2060	100,000,000	96,346,000
		第329回利付国債（10年）	0.8000% 06/20/2023	100,000,000	102,610,000
		第332回利付国債（10年）	0.6000% 12/20/2023	100,000,000	102,440,000
		第334回利付国債（10年）	0.6000% 06/20/2024	100,000,000	102,818,000
		第336回利付国債（10年）	0.5000% 12/20/2024	200,000,000	205,588,000
		第338回利付国債（10年）	0.4000% 03/20/2025	200,000,000	204,920,000
		第340回利付国債（10年）	0.4000% 09/20/2025	400,000,000	410,644,000
		第341回利付国債（10年）	0.3000% 12/20/2025	100,100,000	102,369,267
		第343回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2026	400,000,000	405,316,000
		第347回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2027	200,000,000	202,988,000
		第348回利付国債（10年）	0.1000% 09/20/2027	500,000,000	507,570,000
		第350回利付国債（10年）	0.1000% 03/20/2028	200,000,000	203,092,000
		第351回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2028	300,000,000	304,557,000
		第353回利付国債（10年）	0.1000% 12/20/2028	300,000,000	304,224,000
		第354回利付国債（10年）	0.1000% 03/20/2029	300,000,000	303,963,000
		第355回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2029	200,000,000	202,542,000
		第357回利付国債（10年）	0.1000% 12/20/2029	300,000,000	303,330,000
		第358回利付国債（10年）	0.1000% 03/20/2030	400,000,000	404,176,000
		第359回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2030	600,000,000	605,544,000
		第26回利付国債（30年）	2.4000% 03/20/2037	100,000,000	133,827,000
		第29回利付国債（30年）	2.4000% 09/20/2038	100,000,000	135,726,000
		第31回利付国債（30年）	2.2000% 09/20/2039	200,000,000	267,068,000
		第32回利付国債（30年）	2.3000% 03/20/2040	100,000,000	135,941,000
		第33回利付国債（30年）	2.0000% 09/20/2040	100,000,000	130,825,000
		第34回利付国債（30年）	2.2000% 03/20/2041	100,000,000	135,232,000
		第37回利付国債（30年）	1.9000% 09/20/2042	100,000,000	130,580,000
		第41回利付国債（30年）	1.7000% 12/20/2043	100,000,000	127,369,000
		第45回利付国債（30年）	1.5000% 12/20/2044	200,000,000	246,702,000

		第61回利付国債（30年）	0.7000% 12/20/2048	400,000,000	414,664,000		
		第62回利付国債（30年）	0.5000% 03/20/2049	100,000,000	98,405,000		
		第64回利付国債（30年）	0.4000% 09/20/2049	400,000,000	382,132,000		
		第66回利付国債（30年）	0.4000% 03/20/2050	200,000,000	190,456,000		
		第67回利付国債（30年）	0.6000% 06/20/2050	300,000,000	301,137,000		
		第50回利付国債（20年）	1.9000% 03/22/2021	77,000,000	77,776,160		
		第65回利付国債（20年）	1.9000% 12/20/2023	110,000,000	117,338,100		
		第82回利付国債（20年）	2.1000% 09/20/2025	200,000,000	222,340,000		
		第97回利付国債（20年）	2.2000% 09/20/2027	100,000,000	116,269,000		
		第99回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2027	100,000,000	116,082,000		
		第103回利付国債（20年）	2.3000% 06/20/2028	200,000,000	237,242,000		
		第108回利付国債（20年）	1.9000% 12/20/2028	100,000,000	116,275,000		
		第110回利付国債（20年）	2.1000% 03/20/2029	100,000,000	118,370,000		
		第111回利付国債（20年）	2.2000% 06/20/2029	100,000,000	119,691,000		
		第114回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2029	100,000,000	119,621,000		
		第116回利付国債（20年）	2.2000% 03/20/2030	200,000,000	241,962,000		
		第123回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2030	100,000,000	121,128,000		
		第127回利付国債（20年）	1.9000% 03/20/2031	100,000,000	119,420,000		
		第133回利付国債（20年）	1.8000% 12/20/2031	100,000,000	119,224,000		
		第135回利付国債（20年）	1.7000% 03/20/2032	200,000,000	236,736,000		
		第136回利付国債（20年）	1.6000% 03/20/2032	100,000,000	117,231,000		
		第137回利付国債（20年）	1.7000% 06/20/2032	200,000,000	237,260,000		
		第138回利付国債（20年）	1.5000% 06/20/2032	100,000,000	116,308,000		
		第142回利付国債（20年）	1.8000% 12/20/2032	200,000,000	240,670,000		
		第148回利付国債（20年）	1.5000% 03/20/2034	300,000,000	352,830,000		
		第151回利付国債（20年）	1.2000% 12/20/2034	300,000,000	341,766,000		
		第155回利付国債（20年）	1.0000% 12/20/2035	200,000,000	222,508,000		
		第157回利付国債（20年）	0.2000% 06/20/2036	100,000,000	98,943,000		
		第158回利付国債（20年）	0.5000% 09/20/2036	200,000,000	206,892,000		
		第159回利付国債（20年）	0.6000% 12/20/2036	400,000,000	419,552,000		
		第165回利付国債（20年）	0.5000% 06/20/2038	200,000,000	205,524,000		
		第167回利付国債（20年）	0.5000% 12/20/2038	200,000,000	204,966,000		
		第168回利付国債（20年）	0.4000% 03/20/2039	200,000,000	201,212,000		
		第169回利付国債（20年）	0.3000% 06/20/2039	100,000,000	98,773,000		
		第171回利付国債（20年）	0.3000% 12/20/2039	100,000,000	98,565,000		
		第172回利付国債（20年）	0.4000% 03/20/2040	600,000,000	601,626,000		
		第173回利付国債（20年）	0.4000% 06/20/2040	600,000,000	601,098,000		
		第17回利付国債（物価連動・10年）	0.1000% 09/10/2023	100,000,000	104,952,450		
	計			15,937,100,000	16,957,430,477		
	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	100,562,000		
	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	301,686,000		
		平成27年度第4回京都市公募公債	0.4860% 10/17/2025	400,000,000	409,044,000		
		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	299,964,000		
	計			1,100,000,000	1,111,256,000		

小計	特殊債券	第54回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4700%	11/10/2046	150,800,000	159,733,392
		第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4400%	02/10/2047	158,932,000	168,173,895
		第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9500%	10/10/2049	106,984,000	111,237,683
		第19回成田国際空港株式会社社債	0.2750%	02/18/2026	100,000,000	100,967,000
		第57回日本学生支援債券	0.0010%	11/19/2021	100,000,000	99,990,000
		第29回西日本高速道路株式会社社債	0.3100%	02/12/2026	200,000,000	202,304,000
		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	201,780,000
	計				1,016,716,000	1,044,185,970
	社債券	第3回ピー・エヌ・ピー・バリバ非上位円貨社債	0.3670%	02/28/2023	300,000,000	297,156,000
		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	101,457,000
		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	302,931,000
		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	199,922,000
		第497回関西電力株式会社社債	1.0020%	06/20/2025	300,000,000	311,292,000
		第21回沖縄電力株式会社社債	1.3320%	06/18/2021	300,000,000	302,898,000
	計				1,500,000,000	1,515,656,000
	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	793,461,900
					701,000,000	793,461,900
	計					21,421,990,347
合計						21,421,990,347

(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。

「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	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		114,418,584	56,800,782
コール・ローン		306,730,533	57,298,983
国債証券		8,851,064,463	8,797,685,281
派生商品評価勘定		694,972	-
未収利息		60,276,008	54,530,758
前払費用		666,020	1,692,034
流動資産合計		9,333,850,580	8,968,007,838
資産合計		9,333,850,580	8,968,007,838
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		420	78
流動負債合計		244,614,621	78
負債合計		244,614,621	78
純資産の部			
元本等			
元本		4,117,491,014	3,932,464,782
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		4,971,744,945	5,035,542,978
元本等合計		9,089,235,959	8,968,007,760
純資産合計		9,089,235,959	8,968,007,760
負債純資産合計		9,333,850,580	8,968,007,838

(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	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。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	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。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	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。

（貸借対照表に関する注記）

項目	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
1. 期首元本額	4,617,207,593円	4,117,491,014円
期中追加設定元本額	268,806,853円	393,019,197円
期中一部解約元本額	768,523,432円	578,045,429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＞	56,547,887円	43,100,726円
年金バランス30ファンド （適格機関投資家向け）	143,035,711円	108,236,354円
年金バランス50ファンド （適格機関投資家向け）	234,043,017円	194,637,300円
年金バランス70ファンド （適格機関投資家向け）	60,868,226円	46,533,053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）	299,908,888円	291,841,471円
グローバルバランス30Gファンド （適格機関投資家向け）	2,598,265,844円	2,528,286,108円
グローバルバランス40Gファンド （適格機関投資家向け）	724,821,441円	719,829,770円
合計	4,117,491,014円	3,932,464,782円
2. 受益権の総数	4,117,491,014口	3,932,464,782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9月21日 至 2020年3月23日	自 2020年3月24日 至 2020年9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	・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。 ・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。 ・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。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	（2020年3月23日現在）	（2020年9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 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。 (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 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 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。 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。	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。
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	(2020年3月23日現在)	(2020年9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	483,836,994	87,183,207
合計	483,836,994	87,183,207

(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	(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	87,705,808	-	88,224,966	519,158
	ユーロ	87,287,853	-	87,463,667	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。

(2020年9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	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	2.2075円 (22,075円)	2.2805円 (22,805円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2020年9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 2.0000% 02/15/2022	2,280,000.00	2,338,870.30	
		US TREASURY N/B 2.0000% 11/30/2022	800,000.00	832,562.49	
		US TREASURY N/B 2.1250% 12/31/2022	800,000.00	836,031.24	
		US TREASURY N/B 2.3750% 01/31/2023	500,000.00	526,367.19	
		US TREASURY N/B 2.0000% 02/15/2023	700,000.00	731,226.56	
		US TREASURY N/B 1.7500% 05/15/2023	1,000,000.00	1,042,500.00	
		US TREASURY N/B 1.3750% 06/30/2023	800,000.00	827,343.75	
		US TREASURY N/B 2.7500% 02/15/2024	800,000.00	870,000.00	
		US TREASURY N/B 2.5000% 05/15/2024	1,850,000.00	2,005,154.30	
		US TREASURY N/B 2.3750% 08/15/2024	1,000,000.00	1,084,414.06	
		US TREASURY N/B 1.5000% 11/30/2024	740,000.00	779,630.47	
		US TREASURY N/B 2.5000% 01/31/2025	700,000.00	768,960.93	
		US TREASURY N/B 2.0000% 02/15/2025	1,050,000.00	1,131,005.86	
		US TREASURY N/B 2.1250% 05/15/2025	1,700,000.00	1,847,023.44	
		US TREASURY N/B 2.0000% 08/15/2025	2,000,000.00	2,168,281.24	
		US TREASURY N/B 1.6250% 05/15/2026	1,400,000.00	1,501,281.25	
		US TREASURY N/B 1.5000% 08/15/2026	1,500,000.00	1,600,664.07	
		US TREASURY N/B 2.2500% 02/15/2027	750,000.00	837,890.62	
		US TREASURY N/B 2.2500% 11/15/2027	600,000.00	675,585.93	
		US TREASURY N/B 2.8750% 05/15/2028	600,000.00	707,156.25	
		US TREASURY N/B 5.2500% 02/15/2029	1,100,000.00	1,526,679.68	
		US TREASURY N/B 2.6250% 02/15/2029	700,000.00	819,246.09	
		US TREASURY N/B 1.5000% 02/15/2030	1,100,000.00	1,188,859.37	
		US TREASURY N/B 0.6250% 05/15/2030	450,000.00	449,296.87	
		US TREASURY N/B 5.3750% 02/15/2031	500,000.00	738,613.28	
		US TREASURY N/B 4.3750% 02/15/2038	800,000.00	1,235,812.49	
		US TREASURY N/B 4.3750% 05/15/2041	1,400,000.00	2,227,421.86	
		US TREASURY N/B 3.1250% 05/15/2048	750,000.00	1,051,875.00	
		US TREASURY N/B 3.3750% 11/15/2048	350,000.00	514,021.48	
		US TREASURY N/B 2.8750% 05/15/2049	300,000.00	405,562.50	
		US TREASURY N/B 2.2500% 08/15/2049	400,000.00	480,640.62	
	計		29,420,000.00	33,749,979.19	
				(3,548,472,812)	
	小計			33,749,979.19	
				(3,548,472,812)	
カナダ・ドル	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT 1.5000% 06/01/2023	1,750,000.00	1,807,925.00	
		CANADIAN GOVERNMENT 1.2500% 03/01/2025	800,000.00	832,704.00	
		CANADIAN GOVERNMENT 3.5000% 12/01/2045	330,000.00	510,490.20	

小計	計			2,880,000.00	3,151,119.20
					(248,906,905)
					3,151,119.20
					(248,906,905)
メキシコ・ペソ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	10.0000% 11/20/2036	3,800,000.00	5,157,588.00
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	10.0000% 12/05/2024	6,500,000.00	7,760,415.00
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	5.7500% 03/05/2026	6,700,000.00	6,899,660.00
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.5000% 05/31/2029	5,000,000.00	5,961,250.00
小計	計			22,000,000.00	25,778,913.00
					(124,769,938)
					25,778,913.00
					(124,769,938)
ユーロ	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.2500% 06/22/2023	1,100,000.00	1,189,413.50
		BELGIUM KINGDOM	1.0000% 06/22/2031	700,000.00	792,905.19
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.4000% 04/30/2022	700,000.00	710,354.40
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4000% 10/31/2023	800,000.00	921,381.60
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3000% 10/31/2026	750,000.00	818,813.25
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4000% 04/30/2028	1,400,000.00	1,551,384.80
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500% 04/30/2029	680,000.00	759,572.24
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500% 10/31/2044	680,000.00	1,310,465.40
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	0.5000% 02/15/2026	700,000.00	747,254.20
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	0.2500% 02/15/2027	300,000.00	318,604.20
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	4.7500% 07/04/2034	800,000.00	1,387,672.00
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	4.0000% 01/04/2037	700,000.00	1,208,309.90
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9000% 08/01/2022	1,200,000.00	1,225,320.00
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.3500% 02/01/2025	400,000.00	403,521.60
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5000% 06/01/2025	1,000,000.00	1,059,689.26
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0000% 12/01/2025	400,000.00	435,423.20
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2500% 12/01/2026	510,000.00	535,747.35
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5000% 11/01/2027	600,000.00	846,441.00
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0000% 02/01/2028	400,000.00	441,010.00
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0000% 08/01/2029	270,000.00	323,012.61
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.2500% 11/01/2029	550,000.00	768,644.80
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.7500% 02/01/2033	1,000,000.00	1,542,706.00
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7000% 03/01/2047	400,000.00	484,880.22
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8500% 09/01/2049	200,000.00	294,635.80
		FRANCE (GOVT OF)	2.0000% 05/25/2048	1,300,000.00	1,865,524.70
		FRANCE GOVERNMENT	1.7500% 05/25/2023	1,200,000.00	1,278,219.60
		FRANCE GOVERNMENT	3.5000% 04/25/2026	1,300,000.00	1,601,627.30
		FRANCE GOVERNMENT	0.5000% 05/25/2026	1,600,000.00	1,697,712.00
		FRANCE GOVERNMENT	4.5000% 04/25/2041	550,000.00	1,033,561.10
		FRANCE GOVERNMENT	1.7500% 05/25/2066	200,000.00	299,606.40
		IRISH GOVERNMENT	3.4000% 03/18/2024	600,000.00	684,403.80
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000% 07/15/2026	900,000.00	959,646.60
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.1500% 03/15/2037	905,000.00	1,541,110.92

小計	計			24,795,000.00	31,038,574.94
					(3,812,778,545)
					31,038,574.94
					(3,812,778,545)
英国ポンド	国債証券	TSY 4 1/4% 2040	4.2500% 12/07/2040	150,000.00	251,818.62
		UK TREASURY	4.0000% 03/07/2022	740,000.00	783,798.89
		UK TREASURY	0.6250% 06/07/2025	300,000.00	309,981.00
		UK TREASURY	4.2500% 12/07/2027	350,000.00	456,432.90
		UK TREASURY	1.6250% 10/22/2028	300,000.00	337,473.00
		UK TREASURY	4.2500% 06/07/2032	500,000.00	725,803.00
		UK TREASURY	3.2500% 01/22/2044	250,000.00	385,269.20
		UK TREASURY	1.5000% 07/22/2047	400,000.00	474,040.80
		UK TREASURY	3.7500% 07/22/2052	150,000.00	279,196.50
		UK TREASURY	1.7500% 07/22/2057	500,000.00	669,013.40
				3,640,000.00	4,672,827.31
					(625,130,837)
小計	計				4,672,827.31
					(625,130,837)
ポーランド・ズロチ	国債証券 計	POLAND GOVERNMENT	2.7500% 04/25/2028	1,100,000.00	1,227,210.00
				1,100,000.00	1,227,210.00
					(33,613,281)
					1,227,210.00
					(33,613,281)
オーストラリア・ドル	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500% 04/21/2024	500,000.00	544,426.29
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500% 04/21/2025	400,000.00	452,699.89
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500% 11/21/2027	1,100,000.00	1,264,506.23
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.2500% 05/21/2028	700,000.00	782,680.59
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500% 11/21/2028	300,000.00	348,279.35
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500% 06/21/2039	550,000.00	712,412.16
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.7500% 06/21/2051	600,000.00	596,989.01
				4,150,000.00	4,701,993.52
					(353,072,693)
					4,701,993.52
					(353,072,693)
シンガポール・ドル	国債証券 計	SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500% 03/01/2046	500,000.00	662,250.00
				500,000.00	662,250.00
					(50,940,270)
					662,250.00
					(50,940,270)
小計					
合計					8,797,685,281
					(8,797,685,281)

(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 31銘柄	100.0%	40.3%
カナダ・ドル	国債証券 3銘柄	100.0%	2.8%
メキシコ・ペソ	国債証券 4銘柄	100.0%	1.4%
ユーロ	国債証券 33銘柄	100.0%	43.4%
英国ポンド	国債証券 10銘柄	100.0%	7.1%
ポーランド・ズロチ	国債証券 1銘柄	100.0%	0.4%
オーストラリア・ドル	国債証券 7銘柄	100.0%	4.0%
シンガポール・ドル	国債証券 1銘柄	100.0%	0.6%

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。

「パインブリッジ新成長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	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		135,273,429	69,616,571
コール・ローン		8,391,679	7,069,308
国債証券		1,950,136,231	2,331,806,969
特殊債券		24,069,505	-
未収利息		30,670,385	27,958,152
前払費用		9,786,540	4,301,572
流動資産合計		2,158,327,769	2,440,752,572
資産合計		2,158,327,769	2,440,752,572
負債の部			
流動負債			
未払金		-	57,532,608
未払利息		11	9
流動負債合計		11	57,532,617
負債合計		11	57,532,617
純資産の部			
元本等			
元本		1,039,605,370	957,295,783
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		1,118,722,388	1,425,924,172
元本等合計		2,158,327,758	2,383,219,955
純資産合計		2,158,327,758	2,383,219,955
負債純資産合計		2,158,327,769	2,440,752,572

(注) 親投資信託の計算期間は、原則として、毎年3月21日から9月20日まで、および9月21日から翌年3月20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	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。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	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。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	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。

(貸借対照表に関する注記)

項目	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
1. 期首元本額	1,178,931,073円	1,039,605,370円
期中追加設定元本額	- 円	24,629,294円
期中一部解約元本額	139,325,703円	106,938,881円
元本の内訳		
ファンド名		
パインブリッジ新成長国債債券プラス	849,744,688円	757,902,917円
パインブリッジ新成長国債インカムオープン	189,860,682円	176,516,114円
パインブリッジ・イレブンプラス ＜毎月決算型＞	- 円	22,876,752円
合計	1,039,605,370円	957,295,783円
2. 受益権の総数	1,039,605,370口	957,295,783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9月21日 至 2020年3月23日	自 2020年3月24日 至 2020年9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	・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。 ・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。 ・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。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2020年3月23日現在)	(2020年9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	(2020年3月23日現在)	(2020年9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	523,975,976	199,898,828
特殊債券	5,098,318	-
合計	529,074,294	199,898,828

(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	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	2.0761円 (20,761円)	2.4895円 (24,895円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2020年9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	ABU DHABI GOVT INT L 3.1250% 10/11/2027	400,000.00	444,988.00	
		ABU DHABI GOVT INT'L 2.5000% 04/16/2025	200,000.00	213,079.20	
		ABU DHABI GOVT INT'L 3.8750% 04/16/2050	200,000.00	245,014.00	
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.6003% 03/01/2029	350,000.00	367,230.85	
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT 6.8750% 04/30/2040	250,000.00	237,341.75	
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5000% 01/31/2047	379,000.00	373,432.49	
		FED REPUBLIC OF BRAZIL 2.8750% 06/06/2025	400,000.00	405,000.00	
		FED REPUBLIC OF BRAZIL 5.0000% 01/27/2045	250,000.00	256,875.00	
		GOVERNMENT OF JAMAICA 7.8750% 07/28/2045	200,000.00	256,000.00	
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.8750% 12/05/2027	400,000.00	413,168.00	
		IVORY COAST 6.3750% 03/03/2028	200,000.00	204,844.00	
		IVORY COAST-PDI 6.1250% 06/15/2033	290,000.00	281,978.60	
		KINGDOM OF JORDAN 5.7500% 01/31/2027	200,000.00	204,586.39	
		KINGDOM OF JORDAN 5.8500% 07/07/2030	345,000.00	344,133.00	
		KINGDOM OF JORDAN 7.3750% 10/10/2047	200,000.00	204,874.99	
		OMAN GOV INTERNTL BOND 5.3750% 03/08/2027	300,000.00	283,165.50	
		REPUBLIC OF ANGOLA 9.5000% 11/12/2025	220,000.00	193,659.84	
		REPUBLIC OF ANGOLA 9.1250% 11/26/2049	260,000.00	200,367.96	
		REPUBLIC OF BELARUS 6.8750% 02/28/2023	500,000.00	491,722.50	
		REPUBLIC OF BELARUS 5.8750% 02/24/2026	400,000.00	379,164.00	
		REPUBLIC OF CHILE 2.4500% 01/31/2031	270,000.00	282,825.00	
		REPUBLIC OF CHILE 3.5000% 01/25/2050	200,000.00	227,002.00	
		REPUBLIC OF COLOMBIA 4.5000% 03/15/2029	400,000.00	450,404.00	
		REPUBLIC OF COLOMBIA 3.1250% 04/15/2031	200,000.00	204,702.00	
		REPUBLIC OF COLOMBIA 5.0000% 06/15/2045	200,000.00	235,500.00	
		REPUBLIC OF COSTA RICA 6.1250% 02/19/2031	700,000.00	663,257.00	
		REPUBLIC OF COTE D'IVOIRE 5.7500% 12/31/2032	647,400.00	618,927.34	
		REPUBLIC OF CROATIA 6.3750% 03/24/2021	200,000.00	205,939.20	
		REPUBLIC OF DOMINICAN 5.8750% 01/30/2060	250,000.00	228,752.50	
		REPUBLIC OF EL SALVADOR 6.3750% 01/18/2027	230,000.00	207,000.00	
		REPUBLIC OF EL SALVADOR 7.6500% 06/15/2035	200,000.00	181,750.00	
		REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.5000% 07/15/2052	370,000.00	365,005.00	
		REPUBLIC OF GEORGIA 6.8750% 04/12/2021	200,000.00	204,465.00	
		REPUBLIC OF GHANA 8.6270% 06/16/2049	260,000.00	223,837.90	
		REPUBLIC OF GUATEMALA 4.3750% 06/05/2027	300,000.00	322,170.00	
		REPUBLIC OF INDONESIA 7.7500% 01/17/2038	170,000.00	263,214.35	
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 6.5000% 07/21/2045	200,000.00	315,593.00	
		REPUBLIC OF KENYA 6.8750% 06/24/2024	500,000.00	516,766.00	

		REPUBLIC OF KENYA	7.0000%	05/22/2027	240,000.00	241,020.00	
		REPUBLIC OF PAKISTAN	8.2500%	04/15/2024	250,000.00	271,896.25	
		REPUBLIC OF PANAMA	6.7000%	01/26/2036	80,000.00	116,600.80	
		REPUBLIC OF PANAMA	3.8700%	07/23/2060	200,000.00	230,000.00	
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4.9500%	04/28/2031	200,000.00	233,500.00	
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.9500%	05/05/2045	290,000.00	304,241.33	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3000%	10/12/2028	250,000.00	237,440.00	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.3750%	07/24/2044	200,000.00	173,728.00	
		REPUBLIC OF SRI LANKA	5.7500%	04/18/2023	400,000.00	321,988.84	
		REPUBLIC OF SRI LANKA	7.5500%	03/28/2030	880,000.00	662,324.07	
		REPUBLIC OF TURKEY	6.8750%	03/17/2036	300,000.00	277,020.00	
		REPUBLIC OF TURKEY	5.7500%	05/11/2047	400,000.00	308,424.00	
		REPUBLIC OF URUGUAY	4.3750%	01/23/2031	88,235.00	105,000.53	
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.9750%	04/20/2055	330,000.00	436,015.80	
		ROMANIA	3.0000%	02/14/2031	350,000.00	357,485.10	
		ROMANIA	4.0000%	02/14/2051	340,000.00	348,995.04	
		RUSSIAN FEDERATION	4.3750%	03/21/2029	600,000.00	689,517.00	
		RUSSIAN FEDERATION	5.2500%	06/23/2047	200,000.00	265,626.60	
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.2500%	10/22/2030	600,000.00	649,896.00	
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.6250%	10/04/2047	200,000.00	244,220.00	
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5000%	04/22/2060	200,000.00	248,596.40	
		STATE OF QATAR	3.4000%	04/16/2025	225,000.00	246,711.37	
		STATE OF QATAR	3.7500%	04/16/2030	600,000.00	693,271.20	
		STATE OF QATAR	4.8170%	03/14/2049	200,000.00	270,784.00	
		STATE OF QATAR	4.4000%	04/16/2050	225,000.00	291,010.05	
		UKRAINE GOVERNMENT	7.7500%	09/01/2023	330,000.00	344,531.88	
		UKRAINE GOVERNMENT	7.7500%	09/01/2024	310,000.00	321,078.78	
		UKRAINE GOVERNMENT	9.7500%	11/01/2028	200,000.00	223,290.00	
		UKRAINE GOVERNMENT	7.2530%	03/15/2033	200,000.00	191,000.00	
		UNITED MEXICAN STATES	3.7500%	01/11/2028	300,000.00	320,613.00	
		UNITED MEXICAN STATES	4.7500%	03/08/2044	350,000.00	381,500.00	
		UNITED MEXICAN STATES	4.5000%	01/31/2050	220,000.00	231,552.20	
		UNITED MEXICAN STATES	5.0000%	04/27/2051	200,000.00	221,500.00	
	計				21,399,635.00	22,178,114.60	
						(2,331,806,969)	
小計						22,178,114.60	
						(2,331,806,969)	
合計						2,331,806,969	
						(2,331,806,969)	

(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 71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。

「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	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		156,939,657	20,832,551
コール・ローン		226,275,577	277,753,361
株式		7,854,027,608	8,988,803,965
投資信託受益証券		323,892,638	-
未収入金		459,129	-
未収配当金		20,426,780	7,490,340
流動資産合計		8,582,021,389	9,294,880,217
資産合計		8,582,021,389	9,294,880,217
負債の部			
流動負債			
未払金		-	14,493,555
未払利息		309	380
流動負債合計		309	14,493,935
負債合計		309	14,493,935
純資産の部			
元本等			
元本		4,873,084,735	3,671,767,609
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		3,708,936,345	5,608,618,673
元本等合計		8,582,021,080	9,280,386,282
純資産合計		8,582,021,080	9,280,386,282
負債純資産合計		8,582,021,389	9,294,880,217

(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	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と認められた場合は、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。 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。
2.デリバティブ等の評価基準及び評価方法	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。
3.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	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。

（貸借対照表に関する注記）

項目	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
1. 期首元本額	4,561,727,900円	4,873,084,735円
期中追加設定元本額	1,183,268,180円	877,435,626円
期中一部解約元本額	871,911,345円	2,078,752,752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＞	53,496,450円	82,725,333円
年金バランス30ファンド （適格機関投資家向け）	133,670,245円	92,443,161円
年金バランス50ファンド （適格機関投資家向け）	438,926,741円	334,529,212円
年金バランス70ファンド （適格機関投資家向け）	246,419,181円	202,340,618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）	283,185,688円	221,967,426円
グローバルバランス30Gファンド （適格機関投資家向け）	3,083,139,420円	2,256,097,873円
グローバルバランス40Gファンド （適格機関投資家向け）	634,247,010円	481,663,986円
合計	4,873,084,735円	3,671,767,609円
2. 受益権の総数	4,873,084,735口	3,671,767,609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9月21日 至 2020年3月23日	自 2020年3月24日 至 2020年9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	・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。 ・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。 ・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。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2020年3月23日現在)	(2020年9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	(2020年3月23日現在)	(2020年9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	1,916,069,384	2,119,010,343
投資信託受益証券	84,588,467	-
合計	2,000,657,851	2,119,010,343

(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	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
1口当たり純資産額	1.7611円	2.5275円
(1万口当たり純資産額)	(17,611円)	(25,275円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2020年9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	BOEING CO	8,936	156.80	1,401,164.80	
	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	18,629	162.68	3,030,565.72	
	HUBBELL INC	7,121	135.76	966,746.96	
	OTIS WORLDWIDE CORP	39,841	60.99	2,429,902.59	
	ROCKWELL AUTOMATION INC	6,275	214.09	1,343,414.75	
	ROPER TECHNOLOGIES INC	4,260	392.73	1,673,029.80	
	UNION PACIFIC CORP	12,632	197.32	2,492,546.24	
	ARAMARK	92,718	26.22	2,431,065.96	
	COMCAST CORP-CL A	57,494	46.19	2,655,647.86	
	LOWE'S COMPANIES INC	14,159	161.55	2,287,386.45	
	KELLOGG CO	29,364	62.67	1,840,241.88	
	PROCTER & GAMBLE CO	7,753	137.96	1,069,603.88	
	CENTENE CORP	33,812	54.34	1,837,344.08	
	MEDTRONIC PLC	23,655	104.35	2,468,399.25	
	CHARLES RIVER LABORATORIES	8,122	217.33	1,765,154.26	
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	108,567	27.05	2,936,737.35	
	HUNTINGTON BANCSHARES INC	229,028	8.89	2,036,058.92	
	JPMORGAN CHASE & CO	14,016	94.27	1,321,288.32	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	10,429	191.62	1,998,404.98	
	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	31,675	76.34	2,418,069.50	
	ACTIVISION BLIZZARD INC	12,159	82.65	1,004,941.35	
	ADOBE SYS INC	5,032	486.78	2,449,476.96	
	ALPHABET INC-CL A	2,619	1,459.82	3,823,268.58	
	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	20,965	132.04	2,768,218.60	
	FACEBOOK INC A	6,763	254.75	1,722,874.25	
	MICROSOFT CORP	16,858	207.42	3,496,686.36	
	PTC INC	30,688	85.85	2,634,564.80	
	SALESFORCE.COM INC	4,353	247.78	1,078,586.34	
	SYNOPSYS INC	8,204	204.80	1,680,179.20	
	APPLE INC	25,552	111.81	2,856,969.12	
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	14,354	157.27	2,257,453.58	
	TE CONNECTIVITY LTD	31,347	96.33	3,019,656.51	
	NVIDIA CORP	3,498	505.51	1,768,273.98	
	小計	940,878		70,963,923.18	
				(7,461,146,883)	
カナダ・ドル	KINAXIS INC	5,988	187.49	1,122,690.12	
	小計	5,988		1,122,690.12	
				(88,681,292)	
ユーロ	ENAGAS SA	47,043	19.32	908,870.76	
	DANONE	36,680	54.96	2,015,932.80	
	KERRY GROUP PLC-A	3,710	111.90	415,149.00	

小計	SANOFI	13,109	84.76	1,111,118.84	
		100,542		4,451,071.40	
				(546,769,610)	
英国ポンド	RIO TINTO PLC	14,794	47.72	706,043.65	
	WEIR GROUP PLC/THE	177,991	12.25	2,181,279.70	
	COATS GROUP PLC	1,089,516	0.52	575,264.44	
	SSP GROUP PLC	81,856	1.80	147,913.79	
	ASTRAZENECA PLC	20,474	85.80	1,756,669.20	
小計		1,384,631		5,367,170.78	
				(718,020,106)	
スウェーデン・クローナ	TRELLEBORG AB-B SHS	93,420	158.55	14,811,741.00	
		93,420		14,811,741.00	
				(174,186,074)	
合計				8,988,803,965	
				(8,988,803,965)	

(2) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

(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	組入株式 時価比率	合計金額に 対する比率
米国ドル	株式 33銘柄	100.0%	83.0%
カナダ・ドル	株式 1銘柄	100.0%	1.0%
ユーロ	株式 4銘柄	100.0%	6.1%
英国ポンド	株式 5銘柄	100.0%	8.0%
スウェーデン・クローナ	株式 1銘柄	100.0%	1.9%

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。

「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	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		11,953,153	310,634
コール・ローン		6,201,978	2,259,617
社債券		654,294,578	734,398,694
流動資産合計		672,449,709	736,968,945
資産合計		672,449,709	736,968,945
負債の部			
流動負債			
未払利息		8	3
流動負債合計		8	3
負債合計		8	3
純資産の部			
元本等			
元本		1,880,454,866	1,816,906,964
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		1,208,005,165	1,079,938,022
元本等合計		672,449,701	736,968,942
純資産合計		672,449,701	736,968,942
負債純資産合計		672,449,709	736,968,945

(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	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。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	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。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	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。

（貸借対照表に関する注記）

項目	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
1. 期首元本額	1,980,846,467円	1,880,454,866円
期中追加設定元本額	28,970,858円	23,811,234円
期中一部解約元本額	129,362,459円	87,359,136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＞	211,758,245円	201,459,078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）	352,230,479円	336,233,188円
VAコモディティファンド （適格機関投資家向け）	1,316,466,142円	1,279,214,698円
合計	1,880,454,866円	1,816,906,964円
2. 受益権の総数	1,880,454,866口	1,816,906,964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1,208,005,165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1,079,938,022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9月21日 至 2020年3月23日	自 2020年3月24日 至 2020年9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	・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。 ・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。 ・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。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2020年3月23日現在)	(2020年9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	(2020年3月23日現在)	(2020年9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	175,475,713	67,891,001
合計	175,475,713	67,891,001

(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	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
1口当たり純資産額	0.3576円	0.4056円
(1万口当たり純資産額)	(3,576円)	(4,056円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2020年9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 計	K420 SG 0.0000% 10/20/2020	3,000,000.00	3,403,800.00	
		K708 UBS 0.0000% 01/08/2021	3,300,000.00	3,581,160.00	
			6,300,000.00	6,984,960.00	
				(734,398,694)	
				6,984,960.00	
小計				(734,398,694)	
合計				734,398,694	
				(734,398,694)	

(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。

「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	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		324,594,537	342,792,732
コール・ローン		123,558,513	28,331,480
株式		1,539,472,952	3,030,841,891
投資証券		22,424,047,262	37,765,621,540
未収配当金		91,586,847	115,117,790
流動資産合計		24,503,260,111	41,282,705,433
資産合計		24,503,260,111	41,282,705,433
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		7,000	-
未払金		77,087,996	-
未払利息		169	38
流動負債合計		77,095,165	38
負債合計		77,095,165	38
純資産の部			
元本等			
元本		22,431,884,779	28,853,337,638
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		1,994,280,167	12,429,367,757
元本等合計		24,426,164,946	41,282,705,395
純資産合計		24,426,164,946	41,282,705,395
負債純資産合計		24,503,260,111	41,282,705,433

(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	株式・投資証券 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と認められた場合は、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。 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。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	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。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	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。

（貸借対照表に関する注記）

項目	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
1. 期首元本額	11,510,931,832円	22,431,884,779円
期中追加設定元本額	11,541,651,065円	7,698,270,445円
期中一部解約元本額	620,698,118円	1,276,817,586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＞	52,282,466円	47,293,207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	21,359,202,825円	25,406,829,740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）	537,006,130円	1,240,118,274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＞	483,393,358円	2,159,096,417円
合計	22,431,884,779円	28,853,337,638円
2. 受益権の総数	22,431,884,779口	28,853,337,638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9月21日 至 2020年3月23日	自 2020年3月24日 至 2020年9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	・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。 ・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。 ・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。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2020年3月23日現在)	(2020年9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 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。 (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 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 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。 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。	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。
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	（2020年3月23日現在）	（2020年9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	213,095,806	521,541,146
投資証券	5,082,259,217	2,569,128,903
合計	5,295,355,023	3,090,670,049

（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	（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。

（2020年9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	(2020年3月23日現在)	(2020年9月23日現在)
1口当たり純資産額	1.0889円	1.4308円
(1万口当たり純資産額)	(10,889円)	(14,308円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2020年9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	66,000	79.17	5,225,220.00	
	NEXTERA ENERGY INC	15,250	278.06	4,240,415.00	
	小計	81,250		9,465,635.00	
				(995,216,863)	
ユーロ	CELLNEX TELECOM SAU	137,500	51.80	7,122,500.00	
	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	720,000	9.11	6,559,200.00	
	小計	857,500		13,681,700.00	
				(1,680,660,028)	
デンマーク・クローネ	ORSTED A/S	25,000	860.00	21,500,000.00	
	小計	25,000		21,500,000.00	
				(354,965,000)	
合計				3,030,841,891	
				(3,030,841,891)	

(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	3,450	469,545,000	
		アクティブ・プロパティーズ投資法人	585	224,932,500	
		GLP投資法人	1,200	197,640,000	
		日本プロロジスリート投資法人	1,200	418,200,000	
		ラサールロジポート投資法人	3,497	606,729,500	
		三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,270	655,320,000	
		計	11,202	2,572,367,000	
				2,572,367,000	
米国ドル	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	92,500	14,721,375.00	
		AMERICAN TOWER CORP	115,000	27,823,100.00	
		AMERICOLD REALTY TRUST	338,000	11,917,880.00	
		BOSTON PROPERTIES INC	99,000	7,969,500.00	
		CORESITE REALTY CORP	20,000	2,360,400.00	
		CORPORATE OFFICE PROPERTIES	202,500	4,600,800.00	
		CROWN CASTLE INTL CORP	101,000	16,157,980.00	
		CYRUSONE INC	250,000	18,010,000.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	160,000	22,945,600.00	
		DUKE REALTY CORP	250,000	9,162,500.00	
		EQUINIX INC	45,250	33,937,500.00	
		HEALTHPEAK PROPERTIES, INC.	251,000	6,676,600.00	
		HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	199,750	4,428,457.50	
		IRON MOUNTAIN INC	115,500	3,140,445.00	
		JBG SMITH PROPERTIES	255,500	6,701,765.00	
		KILROY REALTY CORP	126,500	6,752,570.00	
		PROLOGIS INC	292,500	29,013,075.00	

小計	計	QTS REALTY TRUST INC-CL A	55,500	3,477,075.00	
		REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	145,500	6,562,050.00	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	78,000	24,429,600.00	
		TERRENO REALTY CORP	58,750	3,170,737.50	
			3,251,750	263,959,010.00	
				(27,752,650,311)	
				263,959,010.00	
				(27,752,650,311)	
カナダ・ドル	投資証券	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	72,500	2,610,000.00	
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	88,500	6,879,105.00	
		SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	445,000	5,522,450.00	
			606,000	15,011,555.00	
				(1,185,762,729)	
				15,011,555.00	
				(1,185,762,729)	
ユーロ	投資証券	HIBERNIA REIT PLC	4,165,156	4,406,735.04	
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	220,000	6,591,200.00	
			4,385,156	10,997,935.04	
				(1,350,986,340)	
				10,997,935.04	
				(1,350,986,340)	
英国ポンド	投資証券	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,097,593	2,443,242.01	
		SEGRO PLC	1,075,000	10,210,350.00	
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,665,000	2,515,815.00	
			3,837,593	15,169,407.01	
				(2,029,363,269)	
				15,169,407.01	
				(2,029,363,269)	
オーストラリア・ドル	投資証券	DEXUS	780,000	6,684,600.00	
		GOODMAN GROUP	820,000	14,776,400.00	
			1,600,000	21,461,000.00	
				(1,611,506,490)	
				21,461,000.00	
				(1,611,506,490)	
シンガポール・ドル	投資証券	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,052,889	6,610,302.58	
		KEPPEL DC REIT	1,570,000	4,772,800.00	
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	850,091	2,754,294.84	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,135,358	2,282,069.58	
			5,608,338	16,419,467.00	
				(1,262,985,401)	
				16,419,467.00	
				(1,262,985,401)	
合計				37,765,621,540	
				(35,193,254,540)	

(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	3.5%	-	75.3%
	投資証券 21銘柄	-	96.5%	
カナダ・ドル	投資証券 3銘柄	-	100.0%	3.1%
ユーロ	株式 2銘柄	55.4%	-	7.9%
	投資証券 2銘柄	-	44.6%	
英国ポンド	投資証券 3銘柄	-	100.0%	5.3%
デンマーク・クローネ	株式 1銘柄	100.0%	-	0.9%
オーストラリア・ドル	投資証券 2銘柄	-	100.0%	4.2%
シンガポール・ドル	投資証券 4銘柄	-	100.0%	3.3%

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。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（2020年10月30日現在）

資産総額	1,387,772,963 円
負債総額	55,139,716 円
純資産総額（ - ）	1,332,633,247 円
発行済数量	1,607,118,734 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.8292 円
（1万口当たりの純資産額）	（8,292 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．外国株式マザーファンド

（2020年10月30日現在）

資産総額	9,025,255,150 円
負債総額	364 円
純資産総額（ - ）	9,025,254,786 円
発行済数量	3,540,094,839 口
1口当たり純資産額（ / ）	2.5494 円
（1万口当たりの純資産額）	（25,494 円）

2．日本債券マザーファンド

（2020年10月30日現在）

資産総額	21,628,351,693 円
負債総額	153,500,745 円
純資産総額（ - ）	21,474,850,948 円
発行済数量	15,852,136,829 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.3547 円
（1万口当たりの純資産額）	（13,547 円）

3．外国債券マザーファンド

（2020年10月30日現在）

資産総額	8,912,713,393 円
負債総額	43,000,112 円
純資産総額（ - ）	8,869,713,281 円
発行済数量	3,903,740,961 口
1口当たり純資産額（ / ）	2.2721 円
（1万口当たりの純資産額）	（22,721 円）

4．VAコモディティマザーファンド

（2020年10月30日現在）

資産総額	723,944,274 円
負債総額	9 円
純資産総額（ - ）	723,944,265 円
発行済数量	1,802,527,625 口
1口当たり純資産額（ / ） （1万口当たりの純資産額）	0.4016 円 (4,016 円)

5．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10月30日現在）

資産総額	38,591,051,015 円
負債総額	235,870,274 円
純資産総額（ - ）	38,355,180,741 円
発行済数量	27,228,664,305 口
1口当たり純資産額（ / ） （1万口当たりの純資産額）	1.4086 円 (14,086 円)

6．パインブリッジ新成長国債券マザーファンド

（2020年10月30日現在）

資産総額	2,305,820,691 円
負債総額	2 円
純資産総額（ - ）	2,305,820,689 円
発行済数量	942,703,022 口
1口当たり純資産額（ / ） （1万口当たりの純資産額）	2.4460 円 (24,460 円)

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

ファンドの受益権は、2007年1月4日より、振替受益権となっており、委託会社は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

1. 名義書換

該当事項はありません。

2. 受益者に対する特典

該当事項はありません。

3. 譲渡制限

該当事項はありません。

4. 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

前記の申請のある場合には、前記の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

前記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

5. 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

6. 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託会社と協議のうえ、同法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

7. 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に支払います。

8. 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

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】

（2020年10月末日現在）

- ・資本金の額 1,000,000,000円
- ・会社が発行する株式の総数 50,000株
- ・発行済株式総数 42,000株
- ・資本金の額の増減（最近5年間）

2018年 3月 5日 500,000,000円増加。

- ・会社の機構

（1）経営の意思決定

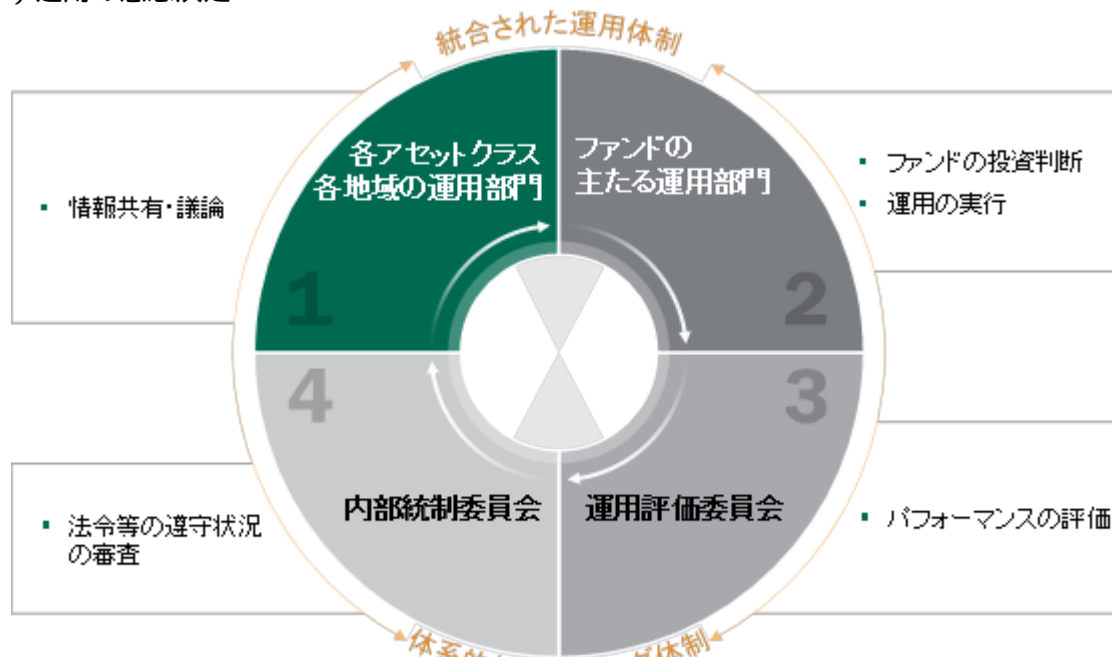
3名以上の取締役が、株主総会において選任されます。取締役の選任は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとします。

取締役の任期は、選任後1年以内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結時までとし、欠員の補充または増員により就任した取締役の任期は、他の取締役の残任期間と同一です。

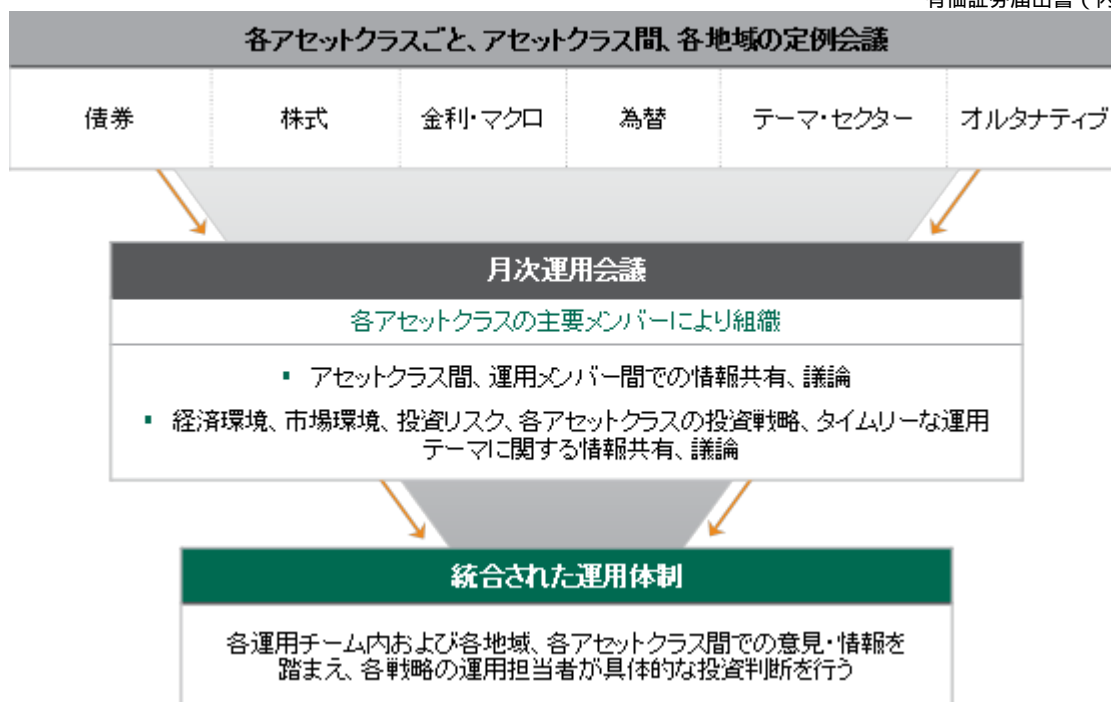
取締役会は、その決議をもって、代表取締役1名以上を選定します。また、会長、社長、副社長及びその他の役付取締役を選定することができます。

取締役会は、少なくとも3ヵ月に1回は開催します。取締役会は、当社の経営に関するすべての重要事項並びに法令もしくは定款によって定められた事項を決定します。取締役会の決議は、法律に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席のうえ、出席取締役の過半数の議決によって行います。

（2）運用の意思決定



運用判断を行うにあたり、下記の図のとおり、各運用チームごと、運用チーム間、各地域内、および各地域間、テーマごと等の各種定例会議において様々な情報共有、意見交換、議論を行います。これらの情報・議論に基づき、運用部門の担当者は各ファンドの運用基本方針、各運用戦略の投資プロセスに則り、最終的な投資判断を行います。



前記の運用体制等は、今後変更することがあります。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務等を行っています。

委託会社の運用する証券投資信託は、2020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	17	43,309 百万円
追加型株式投資信託	58	272,286 百万円
合計	75	315,595 百万円

3【委託会社等の経理状況】

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。

当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57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。

また、第36期事業年度に係る中間会計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）の中間財務諸表については、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中間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)
負債の部		
流動負債		
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
固定負債		
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
純資産の部		
株主資本		
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
評価・換算差額等		
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	*1 7
減損損失	-	*2 55,969
退職特別加算金	-	15,435
投資有価証券償還損	18,163	31
移転価格調整金	*3 67,765	-
特別損失合計	86,040	71,443
税引前当期純利益又は税引前当期純損失（ ）	21,220	267,320
法人税、住民税及び事業税	12,787	1,092
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	(1)子会社株式 移動平均法による原価法 (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)
2. 固定資産の減価償却の方法	(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。 (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。 (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。
3. 引当金の計上基準	(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。 (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。 (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。 (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。
4. 外貨建資産及び負債の本邦通貨への換算基準	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。
5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	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。

(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	「『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。 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。
-------------------------------	--

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										
*1 有形固定資産の減価償却累計額 <table> <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	*1 有形固定資産の減価償却累計額 <table> <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> 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。	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)

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 固定資産売却益は、工具器具備品36千円であります。 *2 固定資産除却損は、工具器具備品111千円であります。 *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。	*1 固定資産除却損は、建物附属設備7千円であります。 *2 減損損失 (1) 減損損失を認識した資産または資産グループの概要 <table><tr><th>場所</th><th>用途</th><th>種類</th></tr><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></table> (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。 (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。 (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。 (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。	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は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は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	79,579

(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	79,579
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	79,579

(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	80,317

(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	80,317
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	80,317
退職給付引当金	80,317
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	80,317

(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
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
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%
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	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
								委託調査費の支払*4	千円 52,221	未払費用	千円 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。

2. 中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

第36期中間会計期間末 (2020年6月30日現在)		
資産の部		
流動資産		
現金・預金		635,812
短期貸付金		500,000
前払金		114
前払費用		54,236
未収入金		115,760
未収委託者報酬		409,072
未収運用受託報酬		245,236
立替金		7,174
未収収益		992
未収還付法人税等		15,637
流動資産合計		1,984,036
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	*1	0
工具器具備品	*1	0
リース資産	*1	-
有形固定資産合計		0
無形固定資産		
ソフトウェア		7,666
電話加入権		0
無形固定資産合計		7,666
投資その他の資産		
関係会社株式		164,013
敷金保証金		109,816
預託金		74
繰延税金資産		37,859
投資その他の資産合計		311,764
固定資産合計		319,431
資産合計		2,303,468

第36期中間会計期間末
（2020年6月30日現在）

負債の部

流動負債

預り金	20,591
未払収益分配金	240
未払手数料	154,184
その他未払金	182,721
未払費用	325,225
未払法人税等	11,415
未払消費税等	*2 45,560
賞与引当金	153,724
リース債務	3,841
流動負債合計	897,504

固定負債

賞与引当金	102,889
退職給付引当金	80,613
役員退職慰労引当金	4,568
リース債務	11,094
固定負債合計	199,166

負債合計	1,096,671
------	-----------

純資産の部

株主資本

資本金	1,000,000
資本剰余金	
資本準備金	58,876
資本剰余金合計	58,876

利益剰余金	
利益準備金	265,112
その他利益剰余金	
任意積立金	230,000
繰越利益剰余金	347,192
利益剰余金合計	147,920

株主資本合計	1,206,797
--------	-----------

純資産合計	1,206,797
-------	-----------

負債・純資産合計	2,303,468
----------	-----------

(2) 中間損益計算書

(単位：千円)

第36期 中間会計期間 (自2020年 1月 1日 至2020年 6月30日)		
営業収益		
委託者報酬		1,276,666
運用受託報酬		586,887
その他営業収益		144,550
営業収益合計		2,008,103
営業費用及び一般管理費	*1	2,094,823
営業損失()		86,720
営業外収益		
受取利息		3,224
受取配当金		3
為替差益		452
雑収入		218
営業外収益合計		3,899
営業外費用		
支払利息		80
投資有価証券償還損		85
営業外費用合計		166
経常損失()		82,987
税引前中間純損失()		82,987
法人税、住民税及び事業税		1,220
法人税等調整額		43,954
法人税等合計		45,174
中間純損失()		128,162

(3) 中間株主資本等変動計算書

第36期中間会計期間（自2020年1月1日 至2020年6月30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 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	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	219,029	276,083	1,334,959	84	84	1,334,875
当中間期変動額											
中間純損失（ ）	-	-	-	-	-	128,162	128,162	128,162	-	-	128,162
株主資本以外の 項目の当中間期 変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-	-	84	84	84
当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	128,162	128,162	128,162	84	84	128,078
当中間期末残高	1,000,000	58,876	58,876	265,112	230,000	347,192	147,920	1,206,797	-	-	1,206,797

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	子会社株式 移動平均法による原価法
2. 固定資産の減価償却の方法	(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。 (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。 (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。
3. 引当金の計上基準	(1)賞与引当金 従業員及び役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中間会計期間負担額を計上しております。 (2)退職給付引当金 従業員の退職給付の支出に充てるため、内規に基づく当中間会計期間末日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、当中間会計期間末日における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。 (3)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、内規に基づく当中間会計期間末日現在の役員退職慰労金要支給額を計上しております。
4. 外貨建資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建資産及び負債は、主として中間会計期間末日の直物為替相場による円換算額を付しております。
5. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	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。

注記事項

（中間貸借対照表関係）

第36期 中間会計期間末 2020年6月30日現在	
*1. 有形固定資産の減価償却累計額	
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
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。	
*2. 消費税等の取り扱い	
仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺の上、未払消費税等として表示しております。	

（中間損益計算書関係）

第36期 中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日	
*1. 減価償却実施額	
無形固定資産	403 千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

第36期

中間会計期間

自 2020年1月 1日

至 2020年6月30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	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計期間末 株式数
普通株式	42,000 株	-	-	42,000 株

2.自己株式に関する事項

該当事項はありません

3.新株予約権等に関する事項

該当事項はありません

4.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36期 中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日
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36期 中間会計期間末（2020年6月30日）

金融商品の時価等に関する事項

当中間会計期間末における中間貸借対照表計上額、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）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
1) 現金・預金	635,812	635,812	-
2) 短期貸付金	500,000	500,000	-
3) 未収入金	115,760	115,760	-
4) 未収委託者報酬	409,072	409,072	-
5) 未収運用受託報酬	245,236	245,236	-
6) 未収収益	992	992	-
資産計	1,906,873	1,906,873	-
1) 未払手数料	154,184	154,184	-
2) その他未払金	182,721	182,721	-
3) 未払費用	325,225	325,225	-
4) リース債務（ 1 ）	14,936	14,936	-
負債計	662,131	662,131	-

（ 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
これらは短期間で決済され、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。

負債

1) 未払手数料、2) その他未払金、3) 未払費用

これらは短期間で決済され、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（中間貸借対照表計上額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	635,812	-	-	-
2) 短期貸付金	500,000	-	-	-
3) 未収入金	115,760	-	-	-
4) 未収委託者報酬	409,072	-	-	-
5) 未収運用受託報酬	245,236	-	-	-
6) 未収収益	992	-	-	-
合計	1,906,873	-	-	-

（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	3,841	11,094	-	-
合計	3,841	11,094	-	-

（有価証券関係）

第36期 中間会計期間末 2020年6月30日現在	
子会社株式	
(単位：千円)	
区分	中間貸借対照表計上額
子会社株式	164,013
合計	164,013
上記については、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ものであります。	

（セグメント情報等）

第36期 中間会計期間
自 2020年1月 1日
至 2020年6月30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、記載を省略しております。

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	1,276,666	586,887	144,550

(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
1,773,838	153,952	73,958	6,354	2,008,103

(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中間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	318,508

(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。

（1株当たり情報）

第36期 中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日	
---	--

1株当たり純資産額	28,733円 26銭
1株当たり中間純損失	3,051円 49銭

（注）

1. 当中間会計期間の潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、1株当たり中間純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり中間純損失の算定の基礎は、以下のとおりであります。

中間損益計算書上の中間純損失	128,162 千円
普通株式に係る中間純損失	128,162 千円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳	-
普通株式の期中平均株式数	42,000 株

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。
- (3) 通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（ 4 ）（ 5 ）において同じ。 ）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。 ）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記（ 3 ）（ 4 ）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

(1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

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

三菱UFJ信託銀行株式会社 324,279百万円（2020年3月末日現在）

事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

2) 販売会社

名称及び資本金の額（2020年3月末日現在）

a. 株式会社第四銀行 32,776百万円

b. 株式会社大垣共立銀行 46,773百万円

c. 株式会社東邦銀行 23,519百万円

d. S M B C 日興証券株式会社 10,000百万円

e. 楽天証券株式会社 7,495百万円

f. 株式会社 S B I 証券 48,323百万円

g. とうほう証券株式会社 3,000百万円

h. O K B 証券株式会社 1,500百万円

事業の内容

a. ~ c. 銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

d. ~ h. 金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。

3) マザーファンドの投資顧問会社

<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>

名称及び資本金の額

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

(CenterSquare Investment Management LLC)

センタースクエア・インベストメント・マネジメント・エルエルシーについて、同社は未公開企業であり、その資本金の額について記載しておりません。

事業の内容

主として米国において投資顧問業を営んでおります。

<外国株式マザーファンド>、<外国債券マザーファンド>および<パインブリッジ新成長国債券マザーファンド>

名称及び資本金の額（2020年3月末日現在）

パインブリッジ・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド

(PineBridge Investments Europe Limited)

資本金 200千英国ポンド

事業の内容

主として英国において投資顧問業を営んでいます。

<外国株式マザーファンド>

名称及び資本金の額（2020年3月末日現在）

パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー

(PineBridge Investments LLC)

資本金 50,000千米国ドル

事業の内容

主として米国において投資顧問業を営んでいます。

2【関係業務の概要】**1) 受託会社**

当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

なお、信託事務の処理の一部について、後記の日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。

2) 販売会社

当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、目論見書・運用報告書の交付、販売、一部解約の実行請求の受付、収益分配金、償還金および一部解約金の支払い等を行います。

3) マザーファンドの投資顧問会社

ファンドの投資対象であるマザーファンドの投資顧問会社として、委託会社より当該マザーファンドの外貨建て資産の運用指図に関する権限の委託を受け、運用に関する投資判断、発注等を行います。

3【資本関係】

1) 受託会社

該当事項はありません。

2) 販売会社

該当事項はありません。

3) マザーファンドの投資顧問会社

該当事項はありません。

参考情報 再信託受託会社の概要（2020年3月末日現在）

名称：日本マスタートラスト信託銀行株式会社

資本金：10,000百万円

資本構成：三菱UFJ信託銀行株式会社46.5%、日本生命保険相互会社33.5%、
明治安田生命保険相互会社10.0%、農中信託銀行株式会社10.0%

業務の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

第3【その他】

1. 目論見書の表紙には、ロゴ・マーク、写真、キャッチコピーや図案を使用する場合があります、委託会社の概要等をあわせて記載することがあります。
2. 請求目論見書には信託約款の全文を添付します。
3. 有価証券届出書「第二部 ファンド情報」中の「第1 ファンドの状況」の詳細内容について、図表化、グラフ化して目論見書の関連箇所に記載することがあります。また、「運用状況」については、データを更新して記載することがあります。
4. 目論見書には、以下の趣旨の記載を行うことがあります。
 - (1) 投資信託は預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨
 - (2) 投資信託は金融機関における預金、あるいは保険会社における保険商品とは異なり、元本が保証されるものではない旨、および投資した資産の価値の減少を含むリスクは購入者が負うこととなる旨
 - (3) 証券会社以外で購入した投資信託は、投資者保護基金による保護の対象とはならない旨
 - (4) 当ファンドは株式・債券・実質実物資産等を実質的な投資対象とする投資信託証券に分散投資を行う旨、ならびに組入有価証券の価格下落や当該発行体の経営・財務状況の悪化等、外国為替相場の変動の影響により基準価額が下落し、投資元本を割り込むことがある旨
 - (5) 商品内容の重大な変更を行う場合には、事前に受益者の意向を確認する旨
 - (6) 信託財産は受託会社において分別管理されている旨
 - (7) 購入に際しては交付目論見書の内容を十分に読む必要がある旨
 - (8) 請求目論見書は委託会社のホームページで閲覧、ダウンロードできる旨

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。

独立監査人の監査報告書

2020年11月11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
東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 伊藤 志保
業務執行社員

監査意見

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2020年3月24日から2020年9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。

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9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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、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から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した

監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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 . X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2020年9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 公認会計士 丘本 正彦
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 伊藤 志保
業務執行社員

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2020年1月1日から2020年12月31日までの第36期事業年度の中間会計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間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中間監査を行った。

中間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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を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中間財務諸表を作成し有用な情報を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中間監査に基づいて、独立の立場から中間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中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間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に年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、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中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、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中間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、中間監査の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。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、パインブリッジ・インベストメンツ株式会社の2020年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2020年1月1日から2020年6月30日までの経営成績に関する有用な情報を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．上記は中間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データは中間監査の対象には含まれていません。

