

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年6月18日
【計算期間】	第29特定期間 （自 2020年9月24日 至 2021年3月22日）
【ファンド名】	パインブリッジ・イレブンプラス＜毎月決算型＞
【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
【連絡場所】	本店の所在の場所に同じ
【電話番号】	03（5208）5947
【縦覧に供する場所】	該当なし

第一部【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】

①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。

②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 追加型投信	国内 海外 内外	株式 債券 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

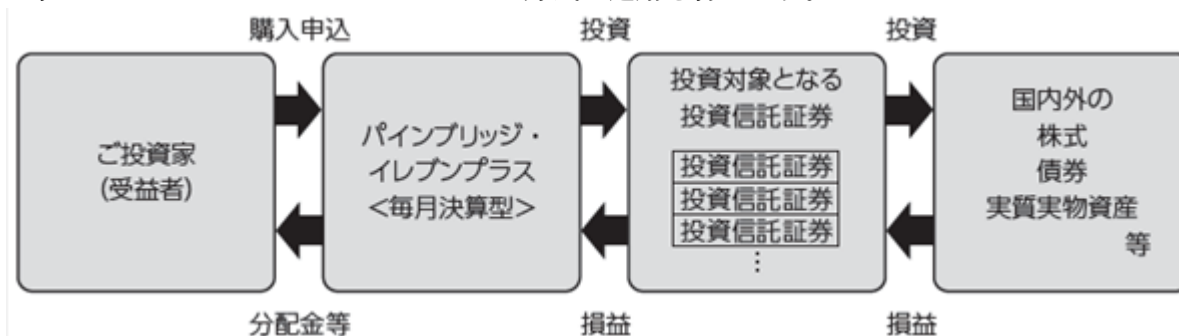
- ・その他資産（投資信託証券（資産複合 資産配分変更型（株式、債券、不動産投信）））・・・目論見書または信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、実質的に株式、債券および不動産投信等の複数資産を主要投資対象とし、組入比率については機動的な変更を行う旨の記載があるもの
 - ・年12回（毎月）・・・目論見書または信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるもの
 - ・グローバル（日本を含む）・・・目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が世界（日本を含む。）の資産を源泉とする旨の記載があるもの
 - ・ファンド・オブ・ファンズ・・・「投資信託等の運用に関する規則」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（<https://www.toushin.or.jp>）をご参照ください。

③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）》

※2021年4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II

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I

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II

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・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

●VA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・マーケット・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・マーケット・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・マーケット・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》

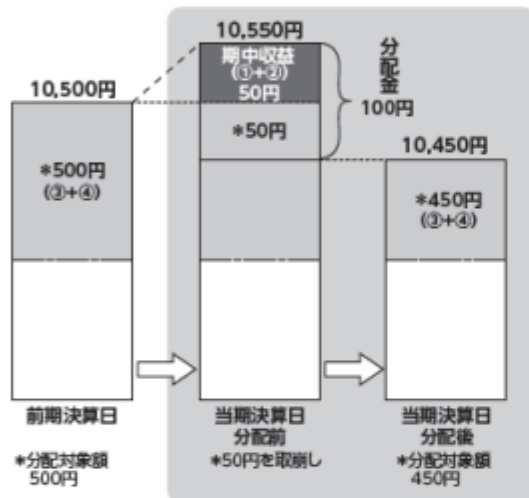
- 収益分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



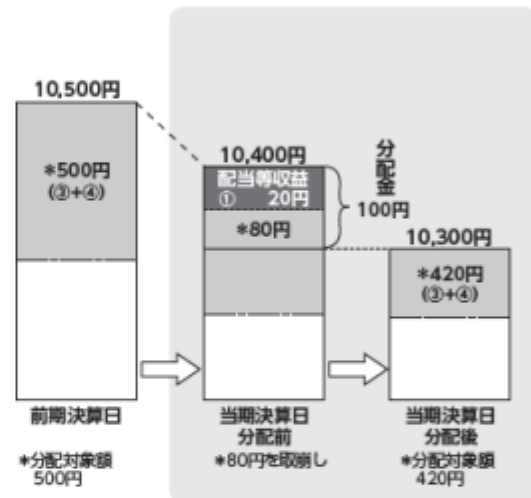
- 収益分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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

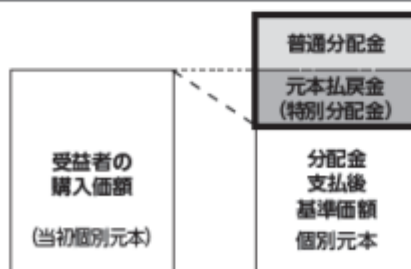


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※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注意ください。

- 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

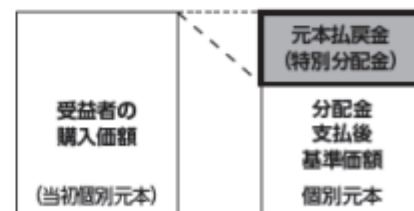


※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

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。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



④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。

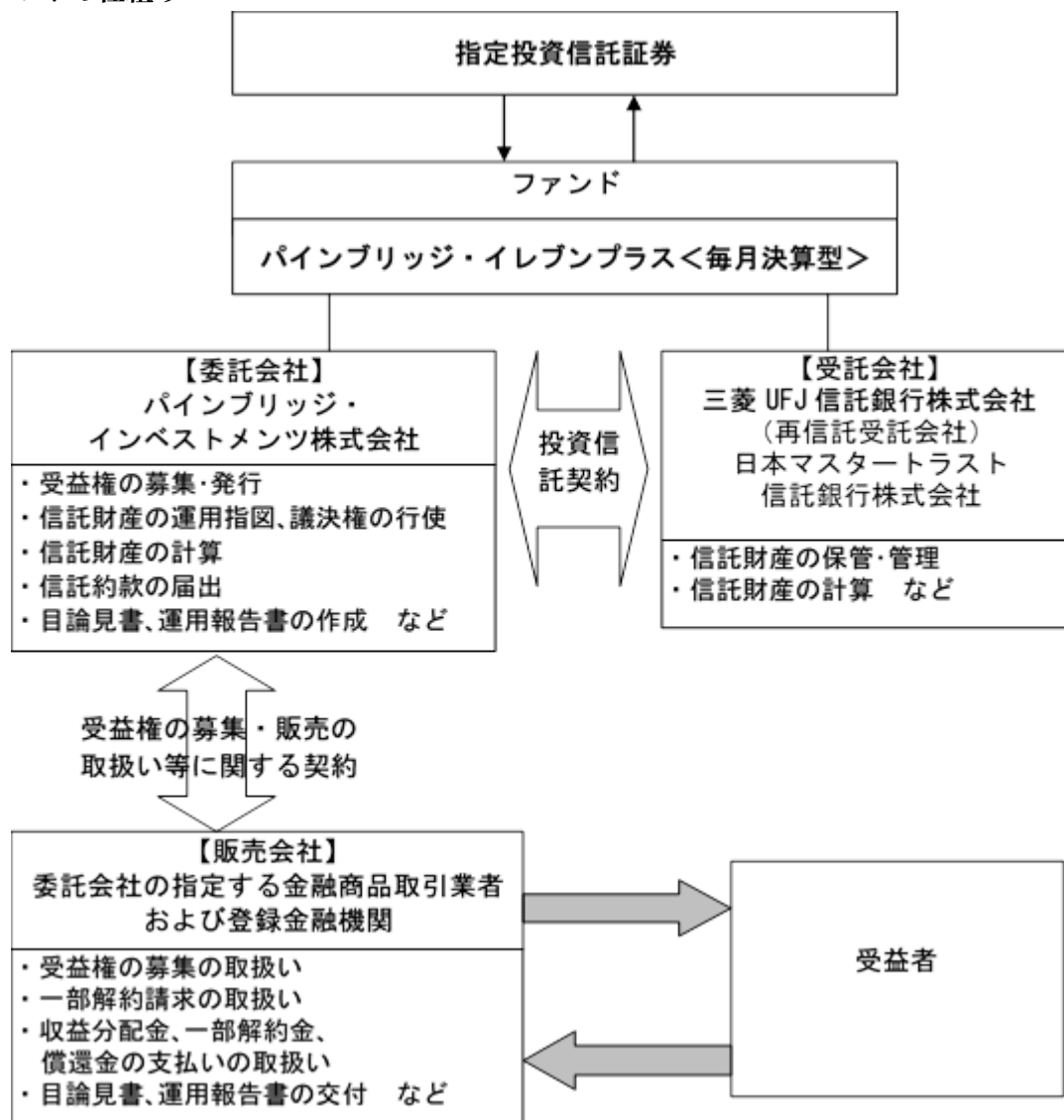
(2) 【ファンドの沿革】

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】

①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。

②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（2021年4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（2021年4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】

①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。

②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】

①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

②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す。）

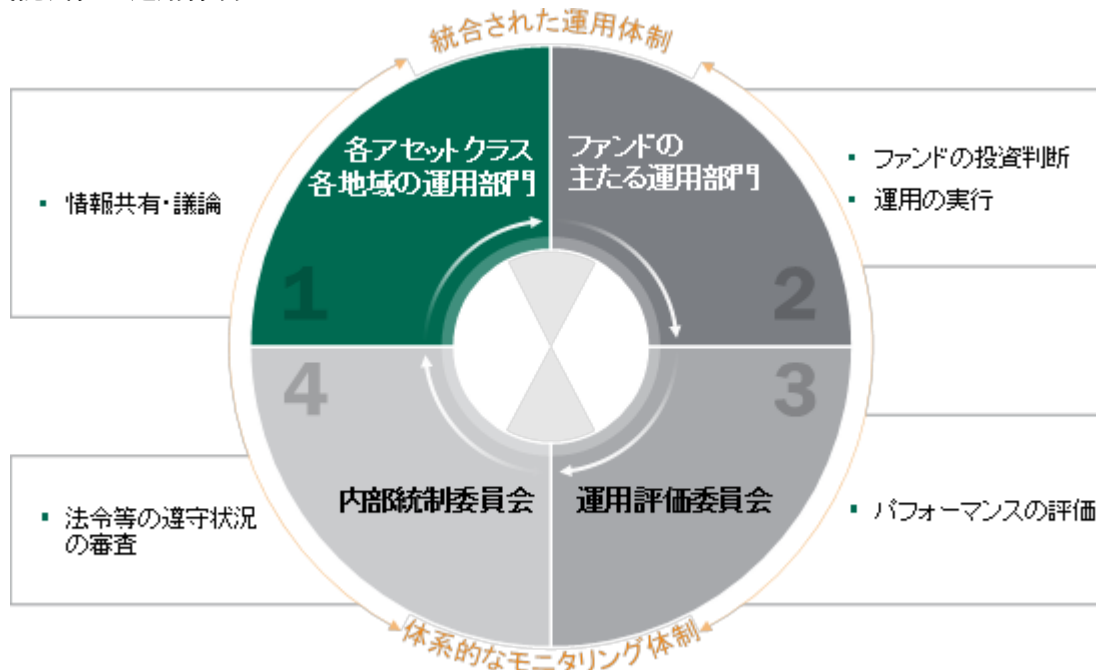
③委託会社は、信託金を、前記②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

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

④前記②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③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。

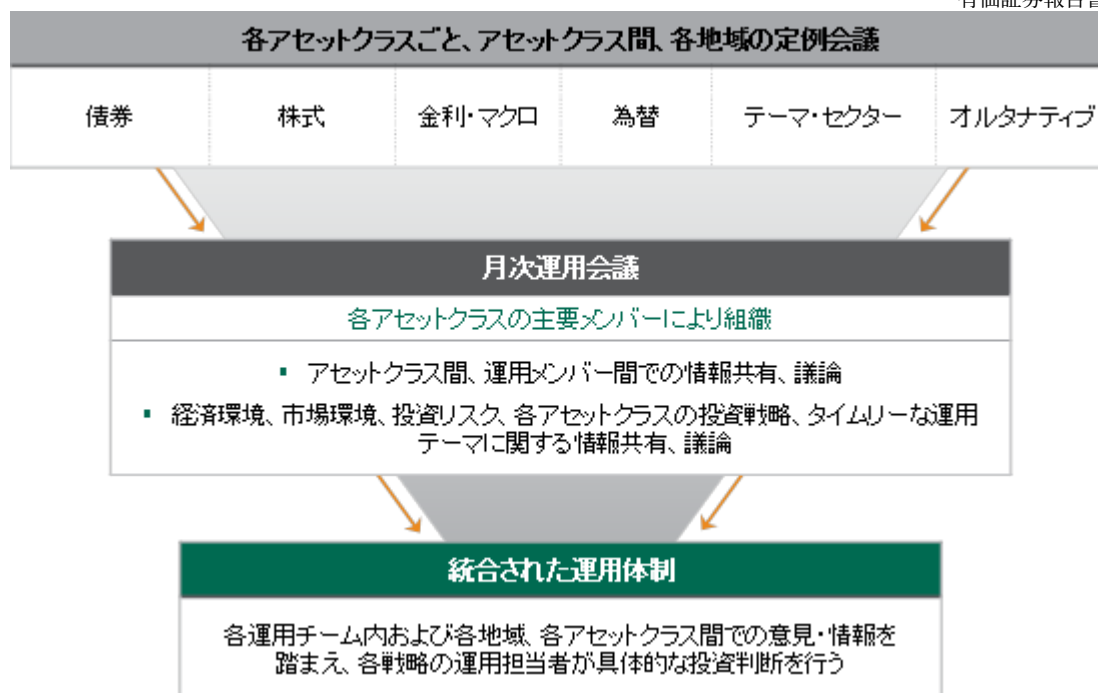
(3) 【運用体制】

・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（9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（7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：13年

※当社では、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2021年4月末日現在のものであり、今後変更することがあります。

（4）【分配方針】

①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。

1. 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。
2. 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。
3. 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。

②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。

③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＞

- ①投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。
- ②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。）
- ③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。
- ④デリバティブへの直接投資は行いません。
- ⑤外貨建て資産への実質投資割合には、制限を設けません。
- ⑥信用リスク集中回避のための投資制限
 1. 前記③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。

⑦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。

①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。

②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。

③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。

④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。

⑤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。

⑥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。

⑦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。

⑧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、分配が行われなくてもあります。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。

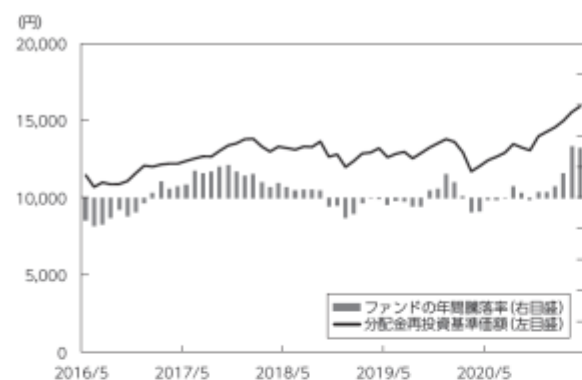
4. 運用評価委員会

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。

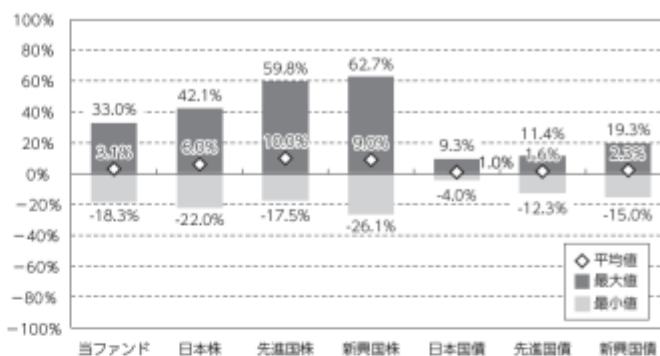
※前記のリスク管理体制等は、今後変更することがあります。

＜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、2016年5月～2021年4月の5年間の各月末における1年騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したもので、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。なお、すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

●各資産クラスの指数

日本株：東証株価指数（TOPIX）配当込み

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み・円ベース）

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

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

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

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

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

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

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が作成している指数で、同指数に関する知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属しています。また、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではありません。

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】

- ①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。
- ②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。
- ③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。
- ④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。

①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。

②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

- ①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。
- ②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。
- ③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等毎に、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。
- ④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、

- ①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。
- ②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2021年4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】

(2021年4月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	アイルランド	709,403,400	50.76
親投資信託受益証券	日本	633,378,286	45.32
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		54,902,794	3.93
合計（純資産総額）		1,397,684,480	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】

①【投資有価証券の主要銘柄】

1.組入銘柄（2021年4月30日現在）

国／地域	種類	銘柄名	数量 (額面)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資 信託受 益証券	外国株式マザーファンド	66,389,875	3.4477	228,892,373	3.5271	234,163,728	16.75
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	7,915.278	21,377.48	169,208,712	20,740.91	164,170,105	11.75
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	985.105	156,749.18	154,414,401	159,207.49	156,836,095	11.22
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	3,521.211	41,665.72	146,713,808	41,948.01	147,707,818	10.57
日本	親投資 信託受 益証券	日本債券マザーファンド	76,033,339	1.3551	103,032,777	1.3541	102,956,744	7.37
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	193,990,064	0.5042	97,809,790	0.5226	101,379,207	7.25
日本	親投資 信託受 益証券	外国債券マザーファンド	41,512,749	2.3283	96,654,133	2.3435	97,285,127	6.96
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・フォーカス・エクイティ ファンド	1,297.017	64,124.46	83,170,525	66,911.63	86,785,529	6.21
日本	親投資 信託受 益証券	パインブリッジ・グローバ ル・テクノロジー・インフ ラ・マザーファンド	42,206,371	1.6047	67,728,564	1.6375	69,112,932	4.94
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	3,370.522	16,550.57	55,784,072	16,533.76	55,727,420	3.99

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	4,177.174	13,314.64	55,617,588	13,277.92	55,464,200	3.97
アイ ル ラ ン ド	投資信 託受益 証券	パインブリッジ・ラテンアメ リカ・エクイティ・ファンド	702.75	60,053.03	42,202,268	60,778.70	42,712,233	3.06
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Ⅰ	10,659,287	2.6679	28,437,911	2.6719	28,480,548	2.04

（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（2021年4月30日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	50.76
親投資信託受益証券	45.32
合計	96.07

（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。

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【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】

①【純資産の推移】

	純資産総額（円）		基準価額（円）	
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) (分配落)	2,725,712,814 2,714,538,478	(分配付) (分配落)	7,515 7,485
第20特定期間末 (2016年9月20日)	(分配付) (分配落)	2,417,641,601 2,407,054,499	(分配付) (分配落)	7,051 7,021
第21特定期間末 (2017年3月21日)	(分配付) (分配落)	2,533,310,346 2,523,438,160	(分配付) (分配落)	8,007 7,977
第22特定期間末 (2017年9月20日)	(分配付) (分配落)	2,386,922,252 2,377,950,002	(分配付) (分配落)	8,455 8,425
第23特定期間末 (2018年3月20日)	(分配付) (分配落)	2,091,005,360 2,083,378,310	(分配付) (分配落)	8,543 8,513
第24特定期間末 (2018年9月20日)	(分配付) (分配落)	1,951,441,915 1,944,419,237	(分配付) (分配落)	8,704 8,674
第25特定期間末 (2019年3月20日)	(分配付) (分配落)	1,786,271,116 1,779,803,630	(分配付) (分配落)	8,400 8,370
第26特定期間末 (2019年9月20日)	(分配付) (分配落)	1,697,083,147 1,690,859,085	(分配付) (分配落)	8,325 8,295
第27特定期間末 (2020年3月23日)	(分配付) (分配落)	1,251,086,052 1,245,502,680	(分配付) (分配落)	7,130 7,100
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
第29特定期間末 (2021年3月22日)	(分配付) (分配落)	1,380,067,706 1,375,524,429	(分配付) (分配落)	9,756 9,726
2020年 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
11月末日		1,389,004,865		8,870
12月末日		1,386,217,784		9,052
2021年 1月末日		1,376,129,128		9,231
2月末日		1,365,895,271		9,494
3月末日		1,386,317,725		9,851
4月末日		1,397,684,480		10,078

（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。

②【分配の推移】

期 間		1万口当たりの分配金
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	
第29特定期間	自 2020年 9月24日	30 円
	至 2021年 3月22日	

③【収益率の推移】

期 間	収益率
-----	-----

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	
第29特定期間	自 2020年 9月24日	16.87 %
	至 2021年 3月22日	

（注）収益率は以下の計算式により算出しております。

収益率＝（当特定期間末分配付基準価額－前特定期間末分配落基準価額）÷前特定期間末分配落基準価額
×100

（４）【設定及び解約の実績】

		設定口数	解約口数
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		

第29特定期間	自 2020年 9月24日	2,165,917	231,923,009
	至 2021年 3月22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

(2021年4月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	7,229,295,093	76.06
	イギリス	731,789,715	7.70
	アイルランド	507,956,441	5.34
	スイス	301,038,948	3.17
	スウェーデン	254,869,208	2.68
	フランス	220,792,729	2.32
	カナダ	93,601,809	0.98
	小計	9,339,343,943	98.27
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		164,893,366	1.73
合計（純資産総額）		9,504,237,309	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

①投資有価証券の主要銘柄

1.組入上位30銘柄（2021年4月30日現在）

国／ 地域	種類	銘柄名	業種	数量	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額 金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額 金額 （円）	投資 比率 （％）
アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	ソフトウェア・サービス	1,933	220,553.83	426,330,570	260,643.34	503,823,589	5.30
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	13,203.40	337,373,412	14,539.97	371,525,477	3.91
アメリカ	株式	OTIS WORLDWIDE CORP	資本財	42,659	7,520.52	320,818,170	8,571.70	365,660,223	3.85
アメリカ	株式	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	資本財	14,199	23,804.47	337,999,711	24,389.42	346,305,474	3.64
イギリス	株式	WEIR GROUP PLC/THE	資本財	111,696	2,694.83	301,002,095	2,977.46	332,570,400	3.50
アメリカ	株式	ARAMARK	消費者サービス	71,806	4,237.37	304,269,093	4,287.48	307,867,134	3.24
アイルランド	株式	ALLEGION PLC	資本財	20,380	13,806.87	281,384,163	14,947.37	304,627,494	3.21
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	20,000	14,044.47	280,889,457	15,051.94	301,038,948	3.17
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	20,653.12	296,454,999	20,612.82	295,876,474	3.11
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	31,376.19	254,837,474	36,368.45	295,384,625	3.11
アメリカ	株式	LOWE'S COMPANIES INC	小売	13,583	20,872.07	283,505,426	21,616.06	293,611,068	3.09

アメリカ	株式	COMCAST CORP-CL A	メディア・娯楽	47,399	6,010.75	284,903,890	6,143.65	291,202,961	3.06
アメリカ	株式	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	ソフトウェア・サービス	16,132	16,714.21	269,633,784	17,587.83	283,726,999	2.99
アメリカ	株式	UNION PACIFIC CORP	運輸	11,130	24,282.67	270,266,179	24,452.60	272,157,509	2.86
アメリカ	株式	GOLDMAN SACHS GROUP INC	各種金融	6,884	35,662.59	245,501,288	38,449.02	264,683,068	2.78
スウェーデン	株式	TRELLEBORG AB-B SHS	資本財	87,860	2,935.23	257,890,079	2,900.85	254,869,208	2.68
アメリカ	株式	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	3,769	55,949.18	210,872,468	66,773.00	251,667,440	2.65
アメリカ	株式	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	各種金融	14,536	15,436.47	224,384,533	16,871.07	245,237,996	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	21,799	11,048.28	240,841,553	11,241.26	245,048,248	2.58
アメリカ	株式	HUBBELL INC	資本財	11,139	20,601.93	229,484,908	21,341.56	237,723,699	2.50
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	66,205	3,033.70	200,846,141	3,499.92	231,712,263	2.44
アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	8,410	25,759.76	216,639,635	27,505.91	231,324,739	2.43
アメリカ	株式	PTC INC	ソフトウェア・サービス	15,193	14,752.38	224,133,060	14,533.44	220,806,563	2.32
フランス	株式	SANOFI	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	19,263	11,030.40	212,478,678	11,462.01	220,792,729	2.32
アメリカ	株式	ADOBE SYS INC	ソフトウェア・サービス	3,706	51,097.97	189,369,091	56,217.68	208,342,736	2.19
アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	11,718	16,814.06	197,027,194	16,904.84	198,090,994	2.08
アメリカ	株式	SYNOPSYS INC	ソフトウェア・サービス	7,047	26,442.75	186,342,112	27,505.91	193,834,178	2.04
アメリカ	株式	AVANTOR INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	53,386	3,221.91	172,004,993	3,559.83	190,045,213	2.00
アメリカ	株式	FACEBOOK INC A	ソフトウェア・サービス	5,097	30,829.36	157,137,291	35,893.52	182,949,293	1.92
アメリカ	株式	SALESFORCE.COM INC	ソフトウェア・サービス	6,406	22,776.17	145,904,169	25,528.83	163,537,716	1.72

（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（2021年4月30日現在）

種類	国内／外国	業 種	投資比率（％）
株式	外国	ソフトウェア・サービス	22.86

	資本財	21.75
	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	12.45
	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.19
	各種金融	5.37
	消費者サービス	3.85
	ヘルスケア機器・サービス	3.15
	小売	3.09
	メディア・娯楽	3.06
	運輸	2.86
	半導体・半導体製造装置	2.65
	食品・飲料・タバコ	2.24
	銀行	2.08
	自動車・自動車部品	1.65
	耐久消費財・アパレル	1.02
合計		98.27

（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。

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③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

（2021年4月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	日本	15,968,765,905	75.27
地方債証券	日本	1,110,159,000	5.23
特殊債券	日本	1,010,173,702	4.76
社債券	日本	1,216,471,000	5.73
	フランス	299,019,000	1.41
	小計	1,515,490,000	7.14
投資信託受益証券	日本	794,022,700	3.74
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		817,443,221	3.85
合計（純資産総額）		21,216,054,528	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

①投資有価証券の主要銘柄

1. 組入上位30銘柄（2021年4月30日現在）

国／ 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額 金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額 金額 （円）	利率 （％）	償還期限	投資 比率 （％）
----------	----	-----	----	-------------------	-------------------	------------------	------------------	-----------	------	-----------------

日本	投資信託受益証券	パインブリッジ・ジャパンMBSファンド（適格機関投資家向け）	701,000,000	1.13	793,111,400	1.1327	794,022,700	—	—	3.74
日本	国債証券	第136回利付国債（5年）	600,000,000	100.52	603,144,000	100.48	602,934,000	0.100	2023/6/20	2.84
日本	国債証券	第169回利付国債（20年）	600,000,000	98.13	588,804,000	98.14	588,864,000	0.300	2039/6/20	2.78
日本	国債証券	第145回利付国債（5年）	500,000,000	100.99	504,950,000	100.96	504,835,000	0.100	2025/9/20	2.38
日本	国債証券	第142回利付国債（5年）	500,000,000	100.86	504,305,000	100.83	504,185,000	0.100	2024/12/20	2.38
日本	国債証券	第336回利付国債（10年）	400,000,000	102.33	409,356,000	102.29	409,176,000	0.500	2024/12/20	1.93
日本	国債証券	第340回利付国債（10年）	400,000,000	102.34	409,360,000	102.28	409,148,000	0.400	2025/9/20	1.93
日本	地方債証券	平成27年度第4回京都市公募公債	400,000,000	102.11	408,476,000	102.12	408,500,000	0.486	2025/10/17	1.93
日本	国債証券	第343回利付国債（10年）	400,000,000	101.02	404,092,000	100.97	403,908,000	0.100	2026/6/20	1.90
日本	国債証券	第139回利付国債（5年）	400,000,000	100.70	402,804,000	100.69	402,764,000	0.100	2024/3/20	1.90
日本	国債証券	第171回利付国債（20年）	400,000,000	97.74	390,988,000	97.75	391,032,000	0.300	2039/12/20	1.84
日本	国債証券	第58回利付国債（30年）	300,000,000	104.87	314,623,000	105.11	315,342,000	0.800	2048/3/20	1.49
日本	国債証券	第159回利付国債（20年）	300,000,000	104.57	313,731,000	104.47	313,431,000	0.600	2036/12/20	1.48
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	103.70	311,127,000	103.65	310,950,000	1.002	2025/6/20	1.47
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	101.13	303,408,000	101.11	303,330,000	0.810	2024/12/18	1.43
日本	国債証券	第348回利付国債（10年）	300,000,000	101.10	303,318,000	100.99	302,973,000	0.100	2027/9/20	1.43
日本	国債証券	第353回利付国債（10年）	300,000,000	101.00	303,018,000	100.87	302,631,000	0.100	2028/12/20	1.43
日本	国債証券	第354回利付国債（10年）	300,000,000	100.91	302,751,000	100.82	302,478,000	0.100	2029/3/20	1.43
日本	国債証券	第140回利付国債（5年）	300,000,000	100.74	302,239,000	100.73	302,211,000	0.100	2024/6/20	1.42
日本	地方債証券	平成28年度第6回大阪市公募公債	300,000,000	100.39	301,185,000	100.41	301,251,000	0.130	2026/11/30	1.42
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	100.29	300,876,000	100.17	300,531,000	1.332	2021/6/18	1.42
日本	地方債証券	平成28年度第3回福岡市公募公債（5年）	300,000,000	99.99	299,982,000	99.99	299,991,000	0.001	2021/7/29	1.41
フランス	社債券	第3回ビー・エヌ・ピー・パリバ非上位円貨社債（2018）	300,000,000	99.65	298,974,000	99.67	299,019,000	0.367	2023/2/28	1.41
日本	国債証券	第174回利付国債（20年）	300,000,000	99.19	297,579,000	99.10	297,324,000	0.400	2040/9/20	1.40

日本	国債証券	第157回利付国債（20年）	300,000,000	98.68	296,061,000	98.69	296,088,000	0.200	2036/6/20	1.40
日本	国債証券	第62回利付国債（30年）	300,000,000	97.25	291,765,000	97.03	291,096,000	0.500	2049/3/20	1.37
日本	国債証券	第66回利付国債（30年）	300,000,000	93.89	281,699,000	93.69	281,082,000	0.400	2050/3/20	1.32
日本	国債証券	第31回利付国債（30年）	200,000,000	131.76	263,524,000	131.59	263,198,000	2.200	2039/9/20	1.24
日本	国債証券	第116回利付国債（20年）	200,000,000	119.47	238,942,000	119.09	238,188,000	2.200	2030/3/20	1.12
日本	国債証券	第142回利付国債（20年）	200,000,000	119.15	238,300,000	118.91	237,838,000	1.800	2032/12/20	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（2021年4月30日現在）

種類	投資比率（%）
国債証券	75.27
地方債証券	5.23
特殊債券	4.76
社債券	7.14
投資信託受益証券	3.74
合計	96.15

（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。

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

3. VAコモディティマザーファンド

（1）投資状況

（2021年4月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（%）
社債券	イギリス	464,867,489	51.68
	フランス	434,340,946	48.29
	小計	899,208,435	99.97
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		240,405	0.03
合計（純資産総額）		899,448,840	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

①投資有価証券の主要銘柄

1. 組入銘柄（2021年4月30日現在）

国／ 地域	種類	銘柄名	数量 (額面)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
イギリス	社債券	UBS	3,700,000	11,750.27	434,760,326	12,563.98	464,867,489	0	2021/6/29	51.68
フランス	社債券	SG	3,800,000	10,750.30	408,511,465	11,430.02	434,340,946	0	2021/9/30	48.29

(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（2021年4月30日現在）

種類	投資比率 (%)
社債券	99.97
合計	99.97

(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。

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

4. 外国債券マザーファンド

(1) 投資状況

(2021年4月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
国債証券	アメリカ	3,934,020,639	44.13
	イタリア	837,592,894	9.40
	フランス	809,120,915	9.08
	スペイン	629,614,345	7.06
	イギリス	626,730,478	7.03
	ドイツ	462,091,882	5.18
	オーストラリア	317,963,258	3.57
	カナダ	269,104,954	3.02
	ベルギー	255,378,645	2.86
	オーストリア	191,296,396	2.15
	オランダ	124,957,084	1.40
	アイルランド	88,281,828	0.99
	メキシコ	63,487,341	0.71
	シンガポール	46,737,660	0.52
	ノルウェー	41,251,612	0.46
	小計	8,697,629,931	97.56
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		217,602,556	2.44
合計（純資産総額）		8,915,232,487	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

①投資有価証券の主要銘柄

1.組入上位30銘柄（2021年4月30日現在）

国／ 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B	2,000,000	11,514.24	230,284,828	11,500.62	230,012,503	2.000	2025/8/15	2.58
フランス	国債 証券	FRANCE GOVERNMENT	1,600,000	13,911.19	222,579,067	13,813.94	221,023,063	0.500	2026/5/25	2.48
アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,850,000	11,624.02	215,044,416	11,602.32	214,642,949	2.500	2024/5/15	2.41
アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,400,000	14,776.60	206,872,537	14,905.53	208,677,542	4.375	2041/5/15	2.34
アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,800,000	11,499.34	206,988,274	11,486.58	206,758,501	2.000	2025/2/15	2.32
フランス	国債 証券	FRANCE GOVERNMENT	1,300,000	15,957.04	207,441,648	15,819.21	205,649,765	3.500	2026/4/25	2.31
イタリア	国債 証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,000,000	20,620.61	206,206,129	20,052.20	200,522,056	5.750	2033/2/1	2.25
アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,700,000	11,558.91	196,501,634	11,547.43	196,306,326	2.125	2025/5/15	2.20
オーストリア	国債 証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	905,000	21,620.51	195,665,673	21,137.72	191,296,396	4.150	2037/3/15	2.15
アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,600,000	11,001.07	176,017,264	11,014.69	176,235,124	1.625	2029/8/15	1.98
ドイツ	国債 証券	BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	800,000	22,092.12	176,736,986	21,691.13	173,529,048	4.750	2034/7/4	1.95
アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,500,000	11,202.76	168,041,546	11,203.62	168,054,310	1.500	2026/8/15	1.89
フランス	国債 証券	FRANCE GOVERNMENT	1,200,000	13,899.15	166,789,850	13,856.45	166,277,465	1.750	2023/5/25	1.87
スペイン	国債 証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	680,000	24,603.98	167,307,080	23,782.82	161,723,180	5.150	2044/10/31	1.81
イタリア	国債 証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,200,000	13,433.40	161,200,900	13,406.42	160,877,067	0.900	2022/8/1	1.80
カナダ	国債 証券	CANADIAN GOVERNMENT	1,750,000	9,106.56	159,364,851	9,090.29	159,080,168	1.500	2023/6/1	1.78
アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,400,000	11,294.25	158,119,554	11,292.12	158,089,767	1.625	2026/5/15	1.77
ベルギー	国債 証券	BELGIUM KINGDOM	1,100,000	14,079.46	154,874,167	14,026.24	154,288,692	2.250	2023/6/22	1.73
アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,100,000	14,016.65	154,183,181	13,992.82	153,921,068	5.250	2029/2/15	1.73
ドイツ	国債 証券	BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	700,000	21,871.25	153,098,764	21,412.44	149,887,131	4.000	2037/1/4	1.68
アメリカ	国債 証券	US TREASURY N/B	1,500,000	9,943.26	149,148,998	9,967.09	149,506,425	0.625	2030/8/15	1.68

スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1,000,000	14,575.69	145,756,926	14,402.86	144,028,676	1.400	2028/4/30	1.62
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,280,000	11,078.52	141,805,074	11,061.50	141,587,214	2.000	2022/2/15	1.59
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	900,000	13,990.80	125,917,221	13,884.12	124,957,084	0.500	2026/7/15	1.40
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,100,000	10,830.02	119,130,273	10,846.61	119,312,816	1.500	2030/2/15	1.34
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	800,000	14,901.74	119,213,922	14,821.84	118,574,749	4.400	2023/10/31	1.33
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	800,000	14,515.77	116,126,187	14,594.06	116,752,535	4.375	2038/2/15	1.31
イギリス	国債証券	UK TREASURY	740,000	15,770.54	116,702,028	15,712.59	116,273,213	4.000	2022/3/7	1.30
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,000,000	11,609.98	116,099,806	11,590.83	115,908,328	2.375	2024/8/15	1.30
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	900,000	12,252.49	110,272,477	12,251.22	110,260,988	3.125	2028/11/15	1.24

（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（2021年4月30日現在）

種類	投資比率（％）
国債証券	97.56
合計	97.56

（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。

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③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

（2021年4月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	スペイン	1,245,647,706	3.59
	イタリア	847,250,330	2.44
	ケイマン	547,634,682	1.58
	デンマーク	432,379,350	1.25
	アメリカ	395,344,006	1.14
	ドイツ	218,311,855	0.63
	イギリス	196,392,943	0.57
	日本	130,505,000	0.38
	小計	4,013,465,872	11.57
投資証券	アメリカ	22,593,674,338	65.14
	日本	2,063,047,000	5.95

	イギリス	1,730,608,192	4.99
	オーストラリア	1,614,699,375	4.66
	シンガポール	810,709,208	2.34
	カナダ	694,639,858	2.00
	ベルギー	393,330,200	1.13
	アイルランド	371,411,940	1.07
	小計	30,272,120,111	87.28
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		397,984,665	1.15
合計（純資産総額）		34,683,570,648	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

①投資有価証券の主要銘柄

1.組入上位30銘柄（2021年4月30日現在）

国／ 地域	種類	銘柄名	業種	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
アメリカ	投資 証券	PROLOGIS INC	—	236,500	10,554.22	2,496,074,851	12,665.29	2,995,341,345	8.64
アメリカ	投資 証券	EQUINIX INC	—	37,250	75,083.27	2,796,851,822	76,913.29	2,865,020,216	8.26
アメリカ	投資 証券	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	78,000	29,552.70	2,305,111,302	32,469.85	2,532,648,643	7.30
アメリカ	投資 証券	AMERICAN TOWER CORP	—	92,000	23,607.30	2,171,872,484	27,277.16	2,509,498,840	7.24
アメリカ	投資 証券	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	139,750	13,952.84	1,949,909,907	16,234.92	2,268,831,076	6.54
アメリカ	投資 証券	CROWN CASTLE INTL CORP	—	80,000	16,926.63	1,354,130,616	20,474.48	1,637,958,624	4.72
スペイン	株式	CELLNEX TELECOM SAU	電気通信サービ ス	202,000	6,198.25	1,252,046,581	6,166.57	1,245,647,706	3.59
イギリス	投資 証券	SEGRO PLC	—	792,000	1,379.70	1,092,727,152	1,524.05	1,207,054,332	3.48
アメリカ	投資 証券	AMERICOLD REALTY TRUST	—	242,000	3,690.54	893,112,713	4,329.96	1,047,852,135	3.02
オース トラリ ア	投資 証券	GOODMAN GROUP	—	635,000	1,508.55	957,929,250	1,609.40	1,021,970,588	2.95
アメリカ	投資 証券	DUKE REALTY CORP	—	182,000	4,216.68	767,435,814	4,993.35	908,789,918	2.62
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	—	1,390	501,000	696,390,000	566,000	786,740,000	2.27
アメリカ	投資 証券	KILROY REALTY CORP	—	104,650	6,454.10	675,421,827	7,442.09	778,815,514	2.25
アメリカ	投資 証券	CYRUSONE INC	—	95,300	7,284.14	694,179,409	7,783.04	741,724,522	2.14
アメリカ	投資 証券	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	119,000	5,101.19	607,041,836	6,021.65	716,576,398	2.07

イタリア	株式	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	電気通信サービス	541,000	1,306.70	706,925,240	1,276.60	690,644,538	1.99
アメリカ	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	—	33,700	18,752.29	631,952,493	19,572.54	659,594,679	1.90
アメリカ	投資証券	JBG SMITH PROPERTIES	—	182,800	3,406.24	622,660,873	3,533.68	645,958,386	1.86
オーストラリア	投資証券	DEXUS	—	685,000	831.39	569,507,287	865.29	592,728,787	1.71
ケイマン	株式	GDS HOLDINGS LTD-ADR	ソフトウェア・サービス	60,000	9,639.21	578,352,942	9,127.24	547,634,682	1.58
シンガポール	投資証券	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	1,697,020	243.13	412,603,939	257.91	437,694,719	1.26
デンマーク	株式	ORSTED A/S	公益事業	27,000	19,141.24	516,813,615	16,014.05	432,379,350	1.25
カナダ	投資証券	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	—	309,000	1,184.14	365,900,805	1,387.26	428,665,812	1.24
アメリカ	投資証券	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	—	136,700	2,725.42	372,566,090	3,060.93	418,429,541	1.21
アメリカ	株式	NEXTERA ENERGY INC	公益事業	47,000	8,011.80	376,554,670	8,411.57	395,344,006	1.14
ベルギー	投資証券	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	100,000	3,658.76	365,876,280	3,933.30	393,330,200	1.13
日本	投資証券	S O S i L A物流リート投資法人	—	2,700	120,300	324,810,000	142,800	385,560,000	1.11
アイルランド	投資証券	HIBERNIA REIT PLC	—	2,430,000	150.46	365,638,697	152.84	371,411,940	1.07
アメリカ	投資証券	TERRENO REALTY CORP	—	52,600	6,054.32	318,457,727	6,976.96	366,988,438	1.06
日本	投資証券	ラサールロジポート投資法人	—	2,050	156,600	321,030,000	177,500	363,875,000	1.05

（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（2021年4月30日現在）

種類	国内／外国	業 種	投資比率（％）
株式	国内	不動産業	0.38
	外国	電気通信サービス	5.86
		公益事業	3.75
		ソフトウェア・サービス	1.58
投資証券	—	—	87.28
合計			98.85

（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。

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③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I

(1) 投資状況

(2021年4月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	カタール	155,063,082	6.94
	サウジアラビア	116,887,990	5.23
	ブラジル	114,023,414	5.10
	コロンビア	113,068,905	5.06
	メキシコ	112,246,438	5.02
	スリランカ	109,286,942	4.89
	ウクライナ	105,351,671	4.72
	バーレーン	97,997,971	4.39
	オマーン	89,448,664	4.00
	エジプト	84,342,179	3.78
	コートジボアール	80,943,890	3.62
	ガーナ	77,636,285	3.48
	ロシア	73,282,657	3.28
	アラブ首長国連邦	70,483,919	3.16
	トルコ	70,248,739	3.14
	パキスタン	52,838,239	2.37
	ルーマニア	51,427,758	2.30
	エチオピア連邦	50,320,798	2.25
	エルサルバドル	49,429,820	2.21
	エクアドル	48,395,585	2.17
	ナイジェリア	48,234,095	2.16
	ドミニカ共和国	39,650,520	1.77
	カザフスタン	31,637,803	1.42
	チリ	29,856,678	1.34
	南アフリカ	27,345,678	1.22
	パラグアイ	24,476,789	1.10
	中国	24,411,958	1.09
	カメルーン共和国	24,402,477	1.09
	グアテマラ	24,345,855	1.09
	インドネシア	24,100,514	1.08
	アンゴラ共和国	23,962,552	1.07
	フィリピン	23,902,708	1.07
	アルゼンチン	22,420,136	1.00
	パナマ	11,633,811	0.52
	ウルグアイ	11,160,322	0.50

	小 計	2,114,266,842	94.64
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		119,727,375	5.36
合計（純資産総額）		2,233,994,217	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

①投資有価証券の主要銘柄

1.組入上位30銘柄（2021年4月30日現在）

国／ 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
サウジア ラビア	国債 証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	800,000	11,499.95	91,999,664	11,516.89	92,135,173	3.2500	02030/10/22	4.12
ロシア	国債 証券	RUSSIAN FEDERATION	600,000	12,063.83	72,383,004	12,213.77	73,282,657	4.3750	2029/3/21	3.28
カタール	国債 証券	STATE OF QATAR	600,000	12,200.65	73,203,901	12,208.56	73,251,416	3.7500	2030/4/16	3.28
スリラン カ	国債 証券	REPUBLIC OF SRI LANKA	880,000	6,446.69	56,730,919	7,127.94	62,725,903	7.5500	2030/3/28	2.81
コートジ ボアール	国債 証券	IVORY COAST-PDI	490,000	11,304.80	55,393,569	11,581.76	56,750,646	6.1250	2033/6/15	2.54
オマーン	国債 証券	OMAN GOV INTERNTL BOND	450,000	12,164.75	54,741,410	12,257.93	55,160,714	6.7500	2027/10/28	2.47
エチオピ ア連邦	国債 証券	FEDERAL REP OF ETHIOPIA	480,000	10,081.03	48,388,973	10,483.49	50,320,798	6.6250	2024/12/11	2.25
バーレー ン	国債 証券	KINGDOM OF BAHRAIN	400,000	12,147.27	48,589,098	12,358.10	49,432,434	7.3750	2030/5/14	2.21
エクアド ル	国債 証券	REPUBLIC OF ECUADOR	650,000	6,823.24	44,351,122	7,445.47	48,395,585	0.5000	2035/7/31	2.17
コロンビ ア	国債 証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	400,000	11,910.73	47,642,932	11,881.21	47,524,852	4.5000	2029/3/15	2.13
アラブ首 長国連邦	国債 証券	ABU DHABI GOVT INT L	400,000	11,842.54	47,370,171	11,851.85	47,407,425	3.1250	2027/10/11	2.12
スリラン カ	国債 証券	REPUBLIC OF SRI LANKA	600,000	6,897.66	41,385,993	7,760.17	46,561,039	5.7500	2023/4/18	2.08
ブラジル	国債 証券	FED REPUBLIC OF BRAZIL	400,000	10,999.09	43,996,391	11,153.45	44,613,806	2.8750	2025/6/6	2.00
エジプト	国債 証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	379,000	11,240.21	42,600,412	11,305.11	42,846,385	8.5000	2047/1/31	1.92
コロンビ ア	国債 証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	400,000	10,706.83	42,827,355	10,638.64	42,554,594	3.1250	2031/4/15	1.90
エジプト	国債 証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	350,000	11,876.33	41,567,165	11,855.94	41,495,794	7.6003	2029/3/1	1.86
メキシコ	国債 証券	UNITED MEXICAN STATES	350,000	11,451.37	40,079,813	11,525.88	40,340,591	4.7500	2044/3/8	1.81
ドミニカ 共和国	国債 証券	REPUBLIC OF DOMINICAN	350,000	11,124.47	38,935,667	11,328.72	39,650,520	4.8750	2032/9/23	1.77
ルーマニ ア	国債 証券	ROMANIA	340,000	10,511.81	35,740,155	10,876.56	36,980,312	4.0000	2051/2/14	1.66

ウクライナ	国債証券	UKRAINE GOVERNMENT	310,000	11,844.83	36,718,974	11,717.38	36,323,885	7.7500	2024/9/1	1.63
オマーン	国債証券	OMAN GOV INTERNL BOND	300,000	11,420.28	34,260,859	11,429.31	34,287,950	5.3750	2027/3/8	1.53
トルコ	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	300,000	11,233.40	33,700,219	10,631.78	31,895,358	6.8750	2036/3/17	1.43
カザフスタン	国債証券	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	200,000	15,621.86	31,243,738	15,818.90	31,637,803	6.5000	2045/7/21	1.42
パキスタン	国債証券	REPUBLIC OF PAKISTAN	250,000	11,943.73	29,859,347	11,997.85	29,994,638	8.2500	2024/4/15	1.34
チリ	国債証券	REPUBLIC OF CHILE	270,000	10,906.72	29,448,158	11,058.02	29,856,678	2.4500	2031/1/31	1.34
カタール	国債証券	STATE OF QATAR	225,000	12,617.85	28,390,167	12,632.41	28,422,936	4.4000	2050/4/16	1.27
ガーナ	国債証券	REPUBLIC OF GHANA	260,000	10,506.84	27,317,792	10,607.05	27,578,353	8.6270	2049/6/16	1.23
ガーナ	国債証券	REPUBLIC OF GHANA	200,000	14,224.07	28,448,159	13,775.13	27,550,271	10.7500	2030/10/14	1.23
南アフリカ	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	250,000	10,786.24	26,965,621	10,938.27	27,345,678	4.3000	2028/10/12	1.22
カタール	国債証券	STATE OF QATAR	225,000	11,842.88	26,646,481	11,869.19	26,705,695	3.4000	2025/4/16	1.20

（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（2021年4月30日現在）

種類	投資比率（%）
国債証券	94.64
合計	94.64

（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。

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③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／2011年4月末～2021年4月末)



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

分配の推移

(1万口あたり、課税前)

2021年4月	5円	2020年10月	5円	直近1年間累計	60円
2021年3月	5円	2020年9月	5円	設定来累計	3,460円
2021年2月	5円	2020年8月	5円		
2021年1月	5円	2020年7月	5円		
2020年12月	5円	2020年6月	5円		
2020年11月	5円	2020年5月	5円		

主要な資産の状況

(2021年4月末現在)

外国株式マザーファンド	16.75%
パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド	11.75%
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	11.22%
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	10.57%
日本債券マザーファンド	7.37%
VAコモディティマザーファンド	7.25%
外国債券マザーファンド	6.96%
パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・フォーカス・エクイティ・ファンド	6.21%
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	4.94%
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	3.99%
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	3.97%
パインブリッジ・ラテンアメリカ・エクイティ・ファンド	3.06%
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドI	2.04%
キャッシュ等	3.93%

● 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	5.30
アメリカ	APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.91
アメリカ	OTIS WORLDWIDE CORP	資本財	3.85
アメリカ	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	資本財	3.64
イギリス	WEIR GROUP PLC/THE	資本財	3.50

※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	日立製作所	電気機器	3.4
日本	キーエンス	電気機器	3.2
日本	ソニー	電気機器	3.1
日本	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.0

● 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 (%)
イギリス	SSP GROUP PLC	一般消費財・サービス	5.3
ドイツ	NORMA GROUP SE	資本材・サービス	4.7
ドイツ	CTS EVENTIM AG & CO. KGAA	コミュニケーション・サービス	4.5
フランス	AUBAY SA	情報技術	4.3
ベルギー	VGP NV	不動産	4.1

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

国名	銘柄名	業種	投資比率 (%)
アメリカ	APPLE INC.	情報技術	6.8
アメリカ	MICROSOFT CORPORATION	情報技術	6.3
アメリカ	ALPHABET INC.	コミュニケーション・サービス	5.0
アメリカ	AMAZON.COM, INC.	一般消費財・サービス	3.7
アメリカ	JPMORGAN CHASE & CO.	金融	2.3

● 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）	—	—	3.74
日本	第136回利付国債（5年）	0.1	2023/6/20	2.84
日本	第169回利付国債（20年）	0.3	2039/6/20	2.78
日本	第145回利付国債（5年）	0.1	2025/9/20	2.38
日本	第142回利付国債（5年）	0.1	2024/12/20	2.38

● 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	2021/6/29	51.68
フランス	SG	0.0	2021/9/30	48.29

● 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	2025/8/15	2.58
フランス	FRANCE GOVERNMENT	0.500	2026/5/25	2.48
アメリカ	US TREASURY N/B	2.500	2024/5/15	2.41
アメリカ	US TREASURY N/B	4.375	2041/5/15	2.34
アメリカ	US TREASURY N/B	2.000	2025/2/15	2.32

● パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・フォーカス・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 (%)
韓国	SK HYNIX INC.	情報技術	5.4
台湾	DELTA ELECTRONICS, INC.	情報技術	4.5
中国	YUM CHINA HOLDINGS, INC.	一般消費財・サービス	4.3
中国	BAIDU, INC.	コミュニケーション・サービス	4.0
メキシコ	CEMEX SAB DE CV	素材	3.9

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

国名	銘柄名	投資比率 (%)
アメリカ	PROLOGIS INC	8.64
アメリカ	EQUINIX INC	8.26
アメリカ	SBA COMMUNICATIONS CORP	7.30
アメリカ	AMERICAN TOWER CORP	7.24
アメリカ	DIGITAL REALTY TRUST INC	6.54

● 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 (%)
オーストリア	SUZANO AUSTRIA	3.750	2031/1/15	1.7
メキシコ	COMETA ENERGIA	6.375	2035/4/24	1.6
オランダ	MINEJESA CAPITAL	5.625	2037/8/10	1.6
チリ	BANC CRED INVERS	3.500	2027/10/12	1.6
メキシコ	ALPEK SA DE CV	3.250	2031/2/25	1.5

● 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 (%)
シンガポール	DBS GROUP HLDGS PERPETUAL	3.300	—	2.6
韓国	TONGYANGLIFEIN PERPETUAL	5.250	—	2.3
オーストラリア	NEWCASTLE COAL	4.400	2027/9/29	2.3
日本	SUMITOMO LIFE	3.375	2081/4/15	2.2
香港	AIRPORT AUTH HK PERPETUAL	2.400	—	2.2

● パインブリッジ・ラテンアメリカ・エクイティ・ファンドの主要な資産の状況

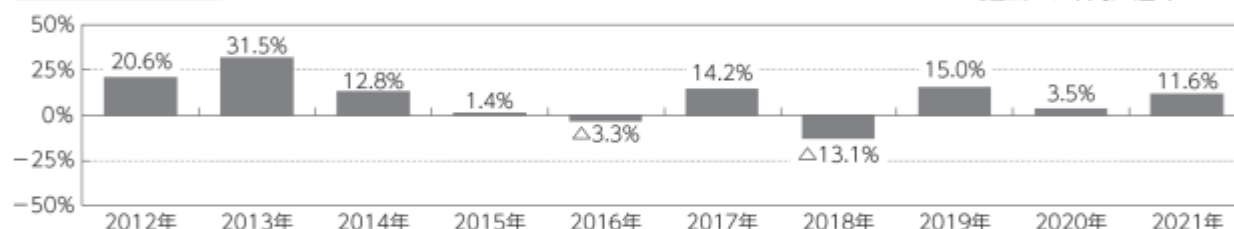
国名	銘柄名	業種	投資比率 (%)
ブラジル	VALE S.A.	素材	8.7
ブラジル	ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	金融	6.3
ブラジル	LOCALIZA RENT A CAR S.A.	資本材・サービス	5.6
メキシコ	CEMEX SAB DE CV	素材	5.1
ブラジル	GERDAU S.A.	素材	5.0

● 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 (%)
サウジアラビア	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.250	2030/10/22	4.12
ロシア	RUSSIAN FEDERATION	4.375	2029/3/21	3.28
カタール	STATE OF QATAR	3.750	2030/4/16	3.28
スリランカ	REPUBLIC OF SRI LANKA	7.550	2030/3/28	2.81
コートジボワール	IVORY COAST-PDI	6.125	2033/6/15	2.54

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、2021年は年初から4月末までの騰落率を表示しています。
なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

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

第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。

- ①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/>

- ②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ることがあります。
- ③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

- ①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。

- ②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】

- ①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/>

- ②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。
- ③一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。
- ④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。

- ⑤一部解約の価額は、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。
- ⑥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。
- ⑦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ることがあります。
- ⑧一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⑤の規定に準じて算出された価額とします。
- ⑨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。

ニ) 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。

①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。

②一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。

③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。

④ 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。

⑤ 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29特定期間（2020年9月24日から2021年3月22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28特定期間 (2020年9月23日現在)	第29特定期間 (2021年3月22日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	9,705,370	340,368
コール・ローン	30,405,026	44,383,475
投資信託受益証券	701,704,713	697,429,630
親投資信託受益証券	635,008,145	618,304,094
未収入金	—	31,920,670
流動資産合計	1,376,823,254	1,392,378,237
資産合計	1,376,823,254	1,392,378,237
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	822,010	707,132
未払解約金	1,836,780	14,696,592
未払受託者報酬	94,218	75,400
未払委託者報酬	1,717,676	1,374,624
未払利息	41	60
流動負債合計	4,470,725	16,853,808
負債合計	4,470,725	16,853,808
純資産の部		
元本等		
元本	1,644,021,711	1,414,264,619
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△271,669,182	△38,740,190
（分配準備積立金）	22,902,018	19,545,823
元本等合計	1,372,352,529	1,375,524,429
純資産合計	1,372,352,529	1,375,524,429
負債純資産合計	1,376,823,254	1,392,378,237

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第28特定期間 自 2020年3月24日 至 2020年9月23日	第29特定期間 自 2020年9月24日 至 2021年3月22日
営業収益		
受取利息	5,037	222
有価証券売買等損益	260,768,127	199,078,451
為替差損益	△29,538,869	26,128,351
その他収益	177,246	—
営業収益合計	231,411,541	225,207,024
営業費用		
支払利息	11,774	9,980
受託者報酬	494,456	487,078
委託者報酬	9,014,340	8,879,851
その他費用	73,615	42,153
営業費用合計	9,594,185	9,419,062
営業利益又は営業損失（△）	221,817,356	215,787,962
経常利益又は経常損失（△）	221,817,356	215,787,962
当期純利益又は当期純損失（△）	221,817,356	215,787,962
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（△）	1,016,408	3,412,438
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△508,771,583	△271,669,182
剰余金増加額又は欠損金減少額	21,966,910	25,326,319
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	21,966,910	25,326,319
剰余金減少額又は欠損金増加額	556,534	229,574
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	556,534	229,574
分配金	5,108,923	4,543,277
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△271,669,182	△38,740,190

(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取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9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9月23日としており、2021年3月20日及びその翌日が休日のため、当特定期間末日を2021年3月22日としており、このため当特定期間は180日となっております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第28特定期間 (2020年9月23日現在)	第29特定期間 (2021年3月22日現在)
1. 期首元本額	1,754,274,263円	1,644,021,711円
期中追加設定元本額	2,687,831円	2,165,917円
期中一部解約元本額	112,940,383円	231,923,009円
2. 受益権の総数	1,644,021,711口	1,414,264,619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271,669,182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38,740,190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28特定期間 自 2020年3月24日 至 2020年9月23日	第29特定期間 自 2020年9月24日 至 2021年3月22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	553,887円	556,378円
2. 分配金の計算過程		
	[2020年3月24日から 2020年4月20日までの 計算期間]	[2020年 9月24日から 2020年10月20日までの 計算期間]
費用控除後の配当等収益額	885,390円	608,174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	3,363,807円	3,146,482円
分配準備積立金額	24,165,949円	22,559,801円
当ファンドの分配対象収益額	28,415,146円	26,314,457円
当ファンドの期末残存口数	1,748,759,404口	1,617,547,008口
1万口当たり収益分配対象額	162.48円	162.68円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	874,379円	808,773円
	[2020年4月21日から 2020年5月20日までの 計算期間]	[2020年10月21日から 2020年11月20日までの 計算期間]
費用控除後の配当等収益額	583,433円	628,454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	3,353,211円	3,059,892円
分配準備積立金額	24,069,753円	21,768,484円
当ファンドの分配対象収益額	28,006,397円	25,456,830円
当ファンドの期末残存口数	1,740,018,216口	1,570,326,313口
1万口当たり収益分配対象額	160.95円	162.11円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	870,009円	785,163円
	[2020年5月21日から 2020年6月22日までの 計算期間]	[2020年11月21日から 2020年12月21日までの 計算期間]
費用控除後の配当等収益額	1,092,300円	846,526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	3,319,484円	3,006,915円
分配準備積立金額	23,521,544円	21,236,066円
当ファンドの分配対象収益額	27,933,328円	25,089,507円
当ファンドの期末残存口数	1,719,381,972口	1,540,634,240口
1万口当たり収益分配対象額	162.46円	162.85円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円

収益分配金金額	859,690円	770,317円
	[2020年6月23日から 2020年7月20日まで の計算期間]	[2020年12月22日から 2021年 1月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	1,754,135円	676,778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	3,267,047円	2,940,175円
分配準備積立金額	23,368,743円	20,861,134円
当ファンドの分配対象収益額	28,389,925円	24,478,087円
当ファンドの期末残存口数	1,689,281,560口	1,504,073,844口
1万口当たり収益分配対象額	168.05円	162.74円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	844,640円	752,036円
	[2020年7月21日から 2020年8月20日まで の計算期間]	[2021年1月21日から 2021年2月22日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	864,684円	494,562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	3,249,371円	2,818,589円
分配準備積立金額	24,105,675円	19,968,197円
当ファンドの分配対象収益額	28,219,730円	23,281,348円
当ファンドの期末残存口数	1,676,390,622口	1,439,712,151口
1万口当たり収益分配対象額	168.33円	161.70円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	838,195円	719,856円
	[2020年8月21日から 2020年9月23日まで の計算期間]	[2021年2月23日から 2021年3月22日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	0円	832,101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	3,192,382円	2,774,146円
分配準備積立金額	23,724,028円	19,420,854円
当ファンドの分配対象収益額	26,916,410円	23,027,101円
当ファンドの期末残存口数	1,644,021,711口	1,414,264,619口
1万口当たり収益分配対象額	163.72円	162.82円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	822,010円	707,132円

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する事項

項目	第28特定期間 自 2020年3月24日 至 2020年9月23日	第29特定期間 自 2020年9月24日 至 2021年3月22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

II 金融商品の時価等に関する事項

項目	第28特定期間 (2020年9月23日現在)	第29特定期間 (2021年3月22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28特定期間 (2020年9月23日現在)	第29特定期間 (2021年3月22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	△5,028,180	△4,140,524
親投資信託受益証券	△11,240,439	12,812,470
合計	△16,268,619	8,671,946

(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28特定期間 (2020年9月23日現在)	第29特定期間 (2021年3月22日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.8348円 (8,348円)	0.9726円 (9,726円)

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表（2021年3月22日現在）

(1)株式

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
米国ドル	投資信託受益証券	パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド	7,811.704	1,565,274.09	
		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	1,031.100	1,381,243.72	
		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	3,705.657	1,327,969.98	
		パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・フォーカス・エクイティ・ファンド	1,221.368	727,201.89	
		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	4,177.174	513,728.07	
		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	3,370.522	510,461.51	
		パインブリッジ・ラテンアメリカ・エクイティ・ファンド	702.750	377,845.20	
		計	22,020.275	6,403,724.46	
	小計			(697,429,630)	
				6,403,724.46	
日本円	親投資信託受益証券	日本債券マザーファンド	76,033,339	102,933,934	
		外国債券マザーファンド	41,512,749	96,371,846	
		パインブリッジ新成長国債券マザーファンド I	10,659,287	27,910,277	
		外国株式マザーファンド	69,308,050	226,089,789	
		VAコモディティマザーファンド	193,990,064	95,365,515	
		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	46,533,503	69,632,733	
	計		438,036,992	618,304,094	
				618,304,094	
小計				618,304,094	
合計				1,315,733,724	
				(697,429,630)	

- (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 7銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド」、「パインブリッジ・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 US ラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスド・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・フォーカス・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・ラテンアメリカ・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Ⅰ」、「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・ジャパン・エクイティ・ファンド」の状況

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

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

(1)貸借対照表

区分	(2020年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	2,792,433
未収入金	70,934
投資有価証券	54,629,733
未収配当金	36,698
総資産	57,529,798
負債	
通貨先渡取引に係る未実現損失	125
未払金	24,284
未払信託報酬	15,762
未払解約金	101,044
その他未払費用	23,485
未払源泉税	5,505
総負債	170,205
純資産合計	57,359,593

(2)有価証券明細表（2020年12月31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%)			
6,400	Advantest.....	479,798	0.84
37,800	Anicom Holdings.....	394,827	0.69
19,700	Asahi Group Holdings.....	810,850	1.41
6,400	Capcom.....	415,867	0.73
41,700	Casio Computer.....	762,741	1.33
9,000	Central Japan Railway.....	1,273,494	2.22
109,800	Concordia Financial Group.....	386,552	0.67
6,000	Daifuku.....	742,508	1.29
46,600	Dai-ichi Life Holdings.....	701,418	1.22
40,000	Daiichi Sankyo.....	1,371,351	2.39
3,300	Daikin Industries.....	733,547	1.28
1,300	Disco.....	438,124	0.76
17,400	Fancl.....	694,414	1.21
19,900	Fuji Electric.....	716,987	1.25
27,200	Fuji Oil.....	777,407	1.36
154,500	H2O Retailing.....	1,045,883	1.82
2,300	Hikari Tsushin.....	539,366	0.94
33,200	Hitachi.....	1,308,874	2.28
6,400	Hoya.....	885,734	1.54
114,500	Inpex.....	617,418	1.08
65,100	Itochu.....	1,871,365	3.26
31,900	JCR Pharmaceuticals.....	753,955	1.31
50,000	KDDI.....	1,486,762	2.59
3,300	Keyence.....	1,856,270	3.24
15,300	Koito Manufacturing.....	1,041,664	1.82
36,300	Kubota.....	792,467	1.38
19,100	Meiko Electronics.....	356,770	0.62
31,800	Minebea Mitsumi.....	631,621	1.10
209,400	Mitsubishi UFJ Financial Group.....	926,266	1.61
44,800	Mitsui Fudosan.....	937,841	1.64
16,300	Morinaga Milk Industry.....	803,065	1.40
20,000	MS&AD Insurance Group Holdings.....	609,252	1.06
9,500	Murata Manufacturing.....	858,695	1.50
26,000	NET One Systems.....	917,855	1.60
15,600	Nidec.....	1,963,806	3.42
14,600	Nihon Unisys.....	572,049	1.00
62,000	Nippon Telegraph & Telephone.....	1,590,738	2.77
3,200	Nitori Holdings.....	670,973	1.17
17,100	Nittoku.....	689,075	1.20
7,800	Omron.....	695,956	1.21
9,500	Open House.....	349,190	0.61
48,500	Pan Pacific International Holdings.....	1,123,247	1.96
49,700	Penta-Ocean Construction.....	427,542	0.75
8,400	Prored Partners.....	297,352	0.52
14,600	Recruit Holdings.....	611,838	1.07
99,500	Rengo.....	833,750	1.45

<u>Holding</u>		<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
JAPAN (31 DECEMBER 2019: 97.33%) (continued)			
66,600	Santen Pharmaceutical.....	1,081,903	1.89
29,900	Seven & i Holdings.....	1,061,043	1.85
18,000	Shimadzu	700,029	1.22
1,700	Shimano.....	397,095	0.69
8,400	Shin-Etsu Chemical	1,469,654	2.56
12,900	SoftBank Group	1,008,129	1.76
17,600	Sony.....	1,755,562	3.06
68,700	Sumitomo Electric Industries	910,470	1.59
9,500	Sumitomo Metal Mining.....	421,884	0.74
30,800	Sumitomo Mitsui Financial Group	952,288	1.66
14,800	Suzuki Motor	686,389	1.20
6,100	Taiyo Holdings	361,468	0.63
14,200	Terumo	593,836	1.04
6,400	Tokyo Century	507,730	0.89
92,500	Tokyu	1,149,185	2.00
28,400	Toyota Motor.....	2,191,628	3.82
4,600	Union Tool.....	138,076	0.24
8,100	Yamaha	476,840	0.83
JAPAN - TOTAL		54,629,733	95.24
EQUITIES - TOTAL		54,629,733	95.24
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 44,926,608)		54,629,733	95.24
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS		54,629,733	95.24

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

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

<u>Maturity Date</u>	<u>Counterparty</u>	<u>Amount Bought</u>	<u>Amount Sold</u>	<u>Unrealised (Depreciation) USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
04/01/2021	State Street Bank & Trust Co.	USD 35,035	JPY 3,630,115	(95)	0.00
05/01/2021	State Street Bank & Trust Co.	USD 12,785	JPY 1,323,325	(21)	0.00
06/01/2021	State Street Bank & Trust Co.	USD 3,660	JPY 379,205	(9)	0.00
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts				(125)	0.00
Net unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts				(125)	(0.00)

	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	54,629,608	95.24
CASH.....	2,792,433	4.87
OTHER NET LIABILITIES	(62,448)	(0.11)
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	57,359,593	100.00

Analysis of gross assets (Unaudited)

	<u>% of gross assets</u>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	94.96
Other current assets.....	5.04
	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12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	2,671,313
未収入金	78,546
投資有価証券	56,753,863
未収配当金	48,527
未収税還付金	94,495
総資産	59,646,744
負債	
通貨先渡取引に係る未実現損失	551
未払信託報酬	58,667
未払解約金	453,552
その他未払費用	33,099
総負債	545,869
純資産合計	59,100,875

(2)有価証券明細表（2020年12月31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	65,639	0.11
AUSTRIA - TOTAL	65,639	0.11
BELGIUM (31 DECEMBER 2019: 4.65%)		
21,182 VGP	3,177,453	5.38
BELGIUM - TOTAL	3,177,453	5.38
FRANCE (31 DECEMBER 2019: 14.52%)		
69,730 Aubay	2,930,678	4.96
17,550 Ubisoft Entertainment.....	1,692,955	2.86
8,035 Virbac	2,339,831	3.96
FRANCE - TOTAL	6,963,464	11.78
GERMANY (31 DECEMBER 2019: 24.83%)		
27,593 Aareal Bank	660,036	1.12
15,126 Amadeus Fire.....	2,228,293	3.77
41,375 CTS Eventim	2,753,966	4.66
39,713 Deutsche Euroshop	896,501	1.52
13,689 Gerresheimer	1,469,740	2.49
45,332 Jungheinrich (Preference).....	2,030,054	3.43
56,140 Norma Group	2,876,741	4.87
22,320 Stroeer	2,212,081	3.74
GERMANY - TOTAL	15,127,412	25.60
ITALY (31 DECEMBER 2019: 10.99%)		
57,564 ASTM	1,450,908	2.46
46,504 Interpump Group	2,295,344	3.88
107,792 MARR.....	2,223,647	3.76
35,103 Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,946,936	3.29
ITALY - TOTAL	7,916,835	13.39
JERSEY CHANNEL (31 DECEMBER 2019: NIL)		
139,543 Sanne Group.....	1,175,009	1.99
JERSEY CHANNEL - TOTAL	1,175,009	1.99
NETHERLANDS (31 DECEMBER 2019: 3.37%)		
91,988 Kendrion	1,868,362	3.16
NETHERLANDS - TOTAL	1,868,362	3.16

<u>Holding</u>		<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
	SPAIN (31 DECEMBER 2019: 2.40%)		
1,419,225	Unicaja Banco	1,241,592	2.10
	SPAIN - TOTAL	1,241,592	2.10
	UNITED KINGDOM (31 DECEMBER 2019: 35.18%)		
226,758	Bodycote	2,310,802	3.91
164,353	Britvic	1,824,257	3.09
2,542,140	Coats Group	2,338,659	3.96
103,861	CVS Group	2,132,431	3.61
62,544	Keywords Studios	2,445,142	4.14
531,254	Premier Oil	142,589	0.24
13,302	Spirax-Sarco Engineering	2,053,788	3.47
480,300	SSP Group	2,178,419	3.68
146,738	St James's Place	2,273,613	3.85
161,141	Tullow Oil	65,156	0.11
138,248	Workspace Group (REIT)	1,453,241	2.46
	UNITED KINGDOM - TOTAL	19,218,097	32.52
	EQUITIES - TOTAL	56,753,863	96.03
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 45,492,883)	56,753,863	96.03
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS	56,753,863	96.03

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

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

<u>Maturity Date</u>	<u>Counterparty</u>		<u>Amount Bought</u>	<u>Amount Sold</u>	<u>Unrealised (Depreciation) USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
04/01/2021	State Street Bank & Trust Co.	EUR	38,931	GBP 35,104	(351)	0.00
04/01/2021	State Street Bank & Trust Co.	USD	7,433	GBP 5,492	(75)	0.00
05/01/2021	State Street Bank & Trust Co.	EUR	16,828	GBP 15,154	(125)	0.00
	Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts				(551)	0.00
	Net unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts				(551)	(0.00)

	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	56,753,312	96.03
CASH	2,671,313	4.52
OTHER NET LIABILITIES	(323,750)	(0.55)
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	<u>59,100,875</u>	<u>100.00</u>

Abbreviations Used:

REIT Real Estate Investment Trust

Analysis of gross assets (Unaudited)

	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	95.15
Other current assets	4.85
	<u>100.00</u>

「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12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	147,262
通貨先渡取引に係る未実現利益	400
未収入金	2,319,114
投資有価証券	131,221,857
その他資産	148
未収配当金	135,701
総資産	133,824,482
負債	
未払金	2,129,078
未払信託報酬	108,344
未払解約金	71,773
その他未払費用	26,653
未払源泉税	40,711
総負債	2,376,559
純資産合計	131,447,923

(2)有価証券明細表（2020年12月31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%)		
7,375 Accenture.....	1,926,424	1.47
IRELAND - TOTAL	1,926,424	1.47
PUERTO RICO (31 DECEMBER 2019: 0.13%)		
UNITED KINGDOM (31 DECEMBER 2019: NIL)		
21,545 TechnipFMC.....	202,523	0.15
UNITED KINGDOM - TOTAL	202,523	0.15
UNITED STATES (31 DECEMBER 2019: 97.76%)		
7,832 3M.....	1,368,955	1.04
8,924 Abbott Laboratories.....	977,089	0.74
3,329 Acadia Healthcare	167,316	0.13
12,155 Activision Blizzard	1,128,592	0.86
3,651 Adobe Systems.....	1,825,938	1.39
934 Advanced Micro Devices	85,657	0.07
31,131 Aflac	1,384,396	1.05
7,175 Agilent Technologies	850,166	0.65
48,459 AGNC Investment (REIT).....	755,960	0.58
1,506 Alexion Pharmaceuticals.....	235,297	0.18
6,956 Alliance Data Systems	515,440	0.39
1,573 Allstate	172,920	0.13
7,731 Ally Financial.....	275,687	0.21
1,095 Alphabet (Class A)	1,919,141	1.46
1,897 Alphabet (Class C).....	3,323,316	2.53
28,077 Altria Group.....	1,151,157	0.88
1,731 Amazon.com.....	5,637,746	4.29
4,774 Amgen.....	1,097,638	0.83
1,815 Anthem.....	582,778	0.44
74,409 Apple.....	9,873,330	7.51
2,261 Applied Materials.....	195,124	0.15
9,336 Berkshire Hathaway.....	2,164,738	1.65
640 BlackRock.....	461,786	0.35
5,091 Booz Allen Hamilton Holding	443,833	0.34
19,178 Bristol-Myers Squibb.....	1,189,611	0.90
10,747 Campbell Soup.....	519,617	0.40
4,043 Cardinal Health.....	216,543	0.16
19,806 CenturyLink	193,108	0.15
2,517 Charter Communications Operating.....	1,665,121	1.27
153 Chemed.....	81,489	0.06
13,715 Chevron.....	1,158,232	0.88
34,657 Cisco Systems.....	1,550,901	1.18
3,611 Citrix Systems.....	469,791	0.36
4,622 Clorox.....	933,274	0.71

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
UNITED STATES (31 DECEMBER 2019: 97.76%) (continued)			
6,547	Cognizant Technology Solutions	536,527	0.41
13,793	Comcast	722,753	0.55
10,832	Conagra Brands	392,768	0.30
5,740	CSX	520,905	0.40
5,444	Cummins	1,236,332	0.94
6,299	Curtiss-Wright	732,889	0.56
19,605	CVS Health	1,339,021	1.02
31,854	Discovery	834,256	0.63
4,796	Dollar General	1,008,599	0.77
2,716	Dollar Tree	293,437	0.22
5,420	Dow	300,810	0.23
1,850	DR Horton	127,502	0.10
17,276	eBay	868,119	0.66
1,736	EchoStar	36,786	0.03
4,636	Electronic Arts	665,730	0.51
1,693	Eli Lilly & Co	285,846	0.22
1,550	Euronet Worldwide	224,626	0.17
14,950	Evergy	829,874	0.63
12,612	Facebook	3,445,094	2.62
1,205	FactSet Research Systems	400,662	0.30
144	FedEx	37,385	0.03
12,290	Fidelity National Financial	480,416	0.37
11,904	Fifth Third Bancorp.	328,193	0.25
965	FleetCor Technologies	263,281	0.20
67,933	Ford Motor	597,131	0.45
11,487	Fox	331,745	0.25
2,766	FTI Consulting	309,017	0.24
132	Gaming and Leisure Properties (REIT)	5,597	0.00
745	Gartner	119,342	0.09
2,830	Generac Holdings	643,570	0.49
16,083	General Motors	669,696	0.51
16,665	Gilead Sciences	970,903	0.74
6,754	Hartford Financial Services Group	330,811	0.25
5,040	Hershey	767,743	0.58
930	Hill-Rom Holdings	91,112	0.07
6,429	Hologic	468,224	0.36
8,182	Home Depot	2,173,303	1.65
2,029	Humana	832,438	0.63
1,548	Huntington Ingalls Industries	263,903	0.20
567	Illumina	209,790	0.16
35,008	Intel	1,744,099	1.33
6,068	International Business Machines	763,840	0.58
17,028	International Paper	846,632	0.64
386	Intuitive Surgical	315,787	0.24
6,201	Jack Henry & Associates	1,004,500	0.76
4,970	Johnson & Johnson	782,179	0.59
22,507	JPMorgan Chase & Co.	2,859,964	2.18
10,751	Kimberly-Clark	1,449,557	1.10

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
UNITED STATES (31 DECEMBER 2019: 97.76%) (continued)			
815	KLA	211,012	0.16
491	Knight-Swift Transportation Holdings	20,534	0.02
10,071	Kroger	319,855	0.24
7,115	Landstar System	958,106	0.73
6,853	Lennar	522,404	0.40
3,973	Lockheed Martin	1,410,335	1.07
6,318	Lowe's	1,014,102	0.77
18,645	Marathon Oil	124,362	0.09
766	Markel	791,508	0.60
1,013	Mastercard	361,580	0.27
1,198	Match Group Inc	181,126	0.14
2,514	MDU Resources Group	66,219	0.05
1,531	Merck & Co	125,236	0.10
1,534	Microchip Technology	211,861	0.16
36,212	Microsoft	8,054,273	6.13
1,116	Monolithic Power Systems	408,713	0.31
1,966	Monster Beverage	181,816	0.14
1,848	New York Times	95,671	0.07
12,103	Newell Brands	256,947	0.20
2,092	NewMarket	833,223	0.63
7,761	Newmont	464,806	0.35
217	Northrop Grumman	66,124	0.05
3,216	NRG Energy	120,761	0.09
9,366	Nucor	498,177	0.38
2,925	NVIDIA	1,527,435	1.16
2,128	Old Dominion Freight Line	415,343	0.32
2,881	Owens Corning	218,265	0.17
9,179	PACCAR	791,964	0.60
305	PayPal Holdings	71,431	0.05
4,395	PerkinElmer	630,682	0.48
7,494	Pioneer Natural Resources	853,492	0.65
1,014	Polaris	96,614	0.07
3,053	Pool	1,137,242	0.87
12,600	Procter & Gamble	1,753,164	1.33
15,218	Progressive	1,504,756	1.14
5,891	Prosperity Bancshares	408,600	0.31
259	Public Storage (REIT)	59,811	0.05
14,356	PulteGroup	619,031	0.47
9,129	Qualcomm	1,390,712	1.06
3,190	Quest Diagnostics	380,152	0.29
150	Quidel	26,947	0.02
13,007	Raymond James Financial	1,244,380	0.95
6,092	Reliance Steel & Aluminum	729,517	0.55
276	ResMed	58,667	0.04
2,468	S&P Global	811,306	0.62
1,158	SBA Communications (REIT)	326,707	0.25
1,292	Seagen	226,281	0.17
995	ServiceNow	547,678	0.42

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
UNITED STATES (31 DECEMBER 2019: 97.76%) (continued)			
799	Sherwin-Williams	587,193	0.45
4,131	State Street	300,654	0.23
1,278	Take-Two Interactive Software	265,556	0.20
7,661	Targa Resources	202,097	0.15
461	Target	81,380	0.06
2,581	Tesla	1,821,334	1.39
11,459	Texas Instruments	1,880,766	1.43
852	Tractor Supply	119,774	0.09
1,992	United Parcel Service	335,453	0.26
3,206	UnitedHealth Group	1,124,280	0.86
26,757	US Bancorp	1,246,609	0.95
12,149	Valvoline	281,128	0.21
3,732	VEREIT (REIT)	141,032	0.11
15,536	Verizon Communications	912,740	0.69
3,918	Vertex Pharmaceuticals	925,980	0.70
1,079	Visa	236,010	0.18
27,070	Vistra Energy	532,196	0.40
9,637	Walmart	1,389,174	1.06
1,281	West Pharmaceutical Services	362,920	0.28
8,474	Western Union	185,920	0.14
402	Whirlpool	72,557	0.06
2,518	Williams-Sonoma	256,433	0.20
	UNITED STATES - TOTAL	125,424,495	95.42
	EQUITIES - TOTAL	127,553,442	97.04
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 102,731,322)	127,553,442	97.04
	INVESTMENT FUNDS (31 DECEMBER 2019: 0.27%)		
	IRELAND (31 DECEMBER 2019: 0.27%)		
9,737	iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS)	3,668,415	2.79
	IRELAND - TOTAL	3,668,415	2.79
	TOTAL INVESTMENT FUNDS (Cost: USD 3,650,330)	3,668,415	2.79
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS	131,221,857	99.83

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

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

Maturity Date	Counterparty		Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation USD	% of Value of Sub-Fund
05/01/2021	State Street Bank & Trust Co.	SGD	30,000 USD	22,568	130	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	26,912 USD	20,120	243	0.00

Maturity Date	Counterparty		Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation USD	% of Value of Sub-Fund
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	2,323 USD	1,741	17	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	1,200 USD	898	10	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	36 USD	27	-	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					400	0.00
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					400	0.00
					Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS					131,222,257	99.83
CASH					147,262	0.11
OTHER NET ASSETS					78,404	0.06
TOTAL VALUE OF SUB-FUND					131,447,923	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 (Unaudited)	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	95.32
UCITS Investment funds	2.74
Over-the-counter financial derivative instruments	0.00
Other current assets	1.94
	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・フォーカス・エクイティ・ファンド」の状況

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

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

(1)貸借対照表

区分	(2020年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	2,515,791
未収入金	74,577
投資有価証券	109,617,333
未収配当金	6,324
未収税還付金	189
総資産	112,214,214
負債	
未払信託報酬	37,353
未払解約金	30,909
その他未払費用	22,515
未払源泉税	139,325
総負債	230,102
純資産合計	111,984,112

(2)有価証券明細表（2020年12月31日現在）

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
TRANSFERABLE SECURITIES		
EQUITIES (31 DECEMBER 2019: 98.74%)		
AUSTRIA (31 DECEMBER 2019: 2.47%)		
BRAZIL (31 DECEMBER 2019: 11.46%)		
29,613 Azul (ADR)	675,769	0.60
360,700 Localiza Rent a Car	4,788,084	4.28
354,000 Magazine Luiza	1,700,416	1.52
56,255 Natura & Co Holding (ADR)	1,125,100	1.00
242,100 Raia Drogasil	1,167,106	1.04
BRAZIL - TOTAL	9,456,475	8.44
CHINA (31 DECEMBER 2019: 30.15%)		
21,217 Alibaba Group Holding (ADR)	4,937,832	4.41
327,645 Hangzhou Robam Appliances	2,043,084	1.83
620,188 Han's Laser Technology Industry Group	4,054,105	3.62
1,700,000 KWG Group Holdings	2,319,622	2.07
167,066 Shenzhen Inovance Technology	2,383,446	2.13
115,614 Shenzhou International Group Holdings	2,266,400	2.02
27,000 Silergy	2,315,823	2.07
223,236 Tencent Music Entertainment Group (ADR)	4,295,061	3.84
173,500 Wuxi Biologics Cayman	2,300,251	2.05
CHINA - TOTAL	26,915,624	24.04
COLOMBIA (31 DECEMBER 2019: 1.98%)		
CZECH REPUBLIC (31 DECEMBER 2019: NIL)		
95,218 Komerční Banka	2,914,599	2.60
CZECH REPUBLIC - TOTAL	2,914,599	2.60
GREECE (31 DECEMBER 2019: 2.58%)		
124,297 Jumbo	2,161,108	1.93
GREECE - TOTAL	2,161,108	1.93
HONDURAS (31 DECEMBER 2019: 1.01%)		
HONG KONG (31 DECEMBER 2019: 6.53%)		
246,000 ASM Pacific Technology	3,245,588	2.90
HONG KONG - TOTAL	3,245,588	2.90
HUNGARY (31 DECEMBER 2019: 3.06%)		
56,890 OTP Bank	2,564,097	2.29
HUNGARY - TOTAL	2,564,097	2.29

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
INDIA (31 DECEMBER 2019: 10.26%)		
34,720 Bajaj Finance	2,516,158	2.25
63,781 Divi's Laboratories	3,353,614	2.99
132,150 Hindustan Unilever	4,332,324	3.87
37,687 Indiamart InterMesh	3,304,727	2.95
153,362 Reliance Industries	4,166,963	3.72
10,444 Shree Cement	3,432,359	3.07
INDIA - TOTAL	21,106,145	18.85
INDONESIA (31 DECEMBER 2019: 0.99%)		
885,800 Bank Central Asia	2,134,116	1.90
5,698,100 Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	1,520,845	1.36
INDONESIA - TOTAL	3,654,961	3.26
MEXICO (31 DECEMBER 2019: NIL)		
209,413 America Movil [ADR]	3,044,865	2.72
451,706 Cemex [ADR]	2,335,320	2.08
MEXICO - TOTAL	5,380,185	4.80
PANAMA (31 DECEMBER 2019: NIL)		
7,507 Copa Holdings	579,766	0.52
PANAMA - TOTAL	579,766	0.52
PHILIPPINES (31 DECEMBER 2019: 2.51%)		
POLAND (31 DECEMBER 2019: NIL)		
15,637 Dino Polska	1,214,532	1.09
POLAND - TOTAL	1,214,532	1.09
RUSSIA (31 DECEMBER 2019: 2.69%)		
SOUTH AFRICA (31 DECEMBER 2019: 2.59%)		
SOUTH KOREA (31 DECEMBER 2019: 1.80%)		
5,394 LG Chem	4,091,555	3.65
37,715 SK Hynix	4,114,174	3.68
SOUTH KOREA - TOTAL	8,205,729	7.33
TAIWAN (31 DECEMBER 2019: 14.14%)		
88,000 Airtac International Group	2,818,706	2.52
747,320 Chailease Holding	4,468,281	3.99
186,000 Delta Electronics	1,740,978	1.55

<u>Holding</u>		<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
TAIWAN (31 DECEMBER 2019: 14.14%) (continued)			
6,200	Largan Precision	704,997	0.63
176,000	MediaTek	4,679,052	4.18
	TAIWAN - TOTAL	14,412,014	12.87
THAILAND (31 DECEMBER 2019: 2.05%)			
UNITED STATES (31 DECEMBER 2019: 2.47%)			
90,800	Meituan Dianping	3,449,858	3.08
76,312	Yum China Holdings	4,356,652	3.89
	UNITED STATES - TOTAL	7,806,510	6.97
	EQUITIES - TOTAL	109,617,333	97.89
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 100,697,669)	109,617,333	97.89

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS**OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2019: 0.02%)**

	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	109,617,333	97.89
CASH	2,515,791	2.25
OTHER NET LIABILITIES	(149,012)	(0.14)
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	111,984,112	100.00

Abbreviations Used:

ADR American Depositary Receipt

Analysis of gross assets (Unaudited)

	<u>% of gross assets</u>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	97.69
Other current assets	2.31
	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12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	8,315,205
通貨先渡取引に係る未実現利益	128,687
未収入金	2,733,299
投資有価証券	187,860,082
未収利息	1,596,660
総資産	200,633,933
負債	
通貨先渡取引に係る未実現損失	21
未払金	3,248,348
未払信託報酬	55,916
その他未払費用	16,351
総負債	3,320,636
純資産合計	197,313,297

(2)有価証券明細表（2020年12月31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	683,221	0.35
200,000	4.350% Indonesia 08/01/2027	232,602	0.12
200,000	5.375% Indonesia 17/10/2023	225,916	0.11
200,000	5.875% Indonesia 15/01/2024	229,677	0.12
250,000	8.500% Indonesia 12/10/2035	408,355	0.21
1,200,000	3.800% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 23/06/2050	1,321,548	0.67
320,000	3.900% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 20/08/2024	352,906	0.18
250,000	4.550% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 29/03/2026	289,023	0.15
1,255,000	2.457% Philippine 05/05/2030	1,353,402	0.68
UNITED STATES DOLLAR - TOTAL		5,096,650	2.59
CORPORATE BONDS			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 59.45%)			
4,830,000	2.250% Amipeace 22/10/2030	4,830,198	2.45
500,000	3.064% Axiata Spv5 Labuan 19/08/2050	499,052	0.25
2,325,000	4.750% Bank Mandiri Persero 13/05/2025	2,595,863	1.32
1,500,000	5.000% Bank of China 13/11/2024	1,680,825	0.85
500,000	3.875% Bank of China Hong Kong 30/06/2025	554,350	0.28
1,928,000	4.125% Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 26/05/2025	2,078,555	1.05
2,270,000	2.625% BOC Aviation 17/09/2030	2,288,447	1.16
2,500,000	3.000% BOC Aviation 11/09/2029	2,578,727	1.31
830,000	2.200% Castle Peak Power Finance 22/06/2030	838,631	0.43
2,150,000	4.875% Chalco Hong Kong Investment 07/09/2021	2,195,062	1.11
1,300,000	4.000% China Clean Energy Development 05/11/2025	1,427,465	0.72
660,000	2.750% CMB International Leasing Management 12/08/2030	644,812	0.33
3,000,000	3.500% CNAC HK Finbridge 19/07/2022	3,028,445	1.54
1,000,000	5.000% CNOOC Finance 02/05/2042	1,238,406	0.63
415,000	1.875% Contemporary Ruiding Development 17/09/2025	419,017	0.21
1,310,000	3.875% Country Garden Holdings 22/10/2030	1,347,990	0.68
2,590,000	4.850% Elect Global Investments [perpetual]	2,706,114	1.37
1,345,000	3.000% Goodman HK Finance 22/07/2030	1,402,957	0.71
1,000,000	2.875% Hongkong Electric Finance 03/05/2026	1,073,679	0.54
1,020,000	2.875% Hongkong Land Finance 27/05/2030	1,083,031	0.55
1,550,000	4.950% Huarong Finance 2017 07/11/2047	1,743,083	0.88
820,000	3.375% Huarong Finance 2019 24/02/2030	844,598	0.43
500,000	3.875% Huarong Finance 2019 13/11/2029	528,000	0.27
1,500,000	5.450% Indonesia Asahan Aluminium Persero 15/05/2030	1,803,528	0.91
1,000,000	6.757% Indonesia Asahan Aluminium Persero 15/11/2048	1,365,140	0.69
730,000	2.125% JIC Zhixin 27/08/2030	717,236	0.36
1,450,000	4.250% KEB Hana Bank 14/10/2024	1,605,326	0.81
1,600,000	4.375% KEB Hana Bank 30/09/2024	1,778,181	0.90
630,000	2.500% Kookmin Bank 04/11/2030	641,123	0.33
2,500,000	3.950% Longfor Group Holdings 16/09/2029	2,714,697	1.38

<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)			
2,000,000	4.500% Longfor Properties 16/01/2028	2,218,324	1.12
600,000	2.125% Meituan 28/10/2025	609,200	0.31
1,055,000	2.125% Metropolitan Bank & Trust 15/01/2026	1,076,016	0.55
1,990,000	5.000% Nan Fung Treasury III (perpetual)	2,040,634	1.03
4,500,000	4.400% Newcastle Coal Infrastructure Group 29/09/2027	4,607,341	2.34
500,000	6.400% Nexen Energy 15/05/2037	680,760	0.35
1,200,000	4.625% ONGC Videsh 15/07/2024	1,309,266	0.66
1,000,000	2.875% ONGC Videsh Vankorneft 27/01/2022	1,012,590	0.51
1,000,000	3.750% ONGC Videsh Vankorneft 27/07/2026	1,080,605	0.55
1,810,000	3.500% Panther Ventures	1,807,593	0.92
1,550,000	3.100% Pertamina Persero 27/08/2030	1,654,800	0.84
1,070,000	4.175% Pertamina Persero 21/01/2050	1,152,369	0.58
1,350,000	4.300% Pertamina Persero 20/05/2023	1,447,915	0.73
1,500,000	4.875% Pertamina Persero 03/05/2022	1,576,537	0.80
500,000	6.500% Pertamina Persero 07/11/2048	699,890	0.35
1,750,000	4.125% Perusahaan Listrik Negara 15/05/2027	1,933,750	0.98
1,200,000	5.500% Perusahaan Listrik Negara 22/11/2021	1,250,400	0.63
300,000	6.250% Perusahaan Listrik Negara 25/01/2049	400,500	0.20
700,000	3.500% Petronas Capital 21/04/2030	803,413	0.41
1,500,000	4.550% Petronas Capital 21/04/2050	2,000,821	1.01
200,000	4.800% Petronas Capital 21/04/2060	288,612	0.15
785,000	3.280% Philippine National Bank 27/09/2024	831,315	0.42
360,000	4.250% Philippine National Bank 27/04/2023	383,580	0.19
1,000,000	2.125% PSA Treasury 05/09/2029	1,053,943	0.53
845,000	2.250% PSA Treasury 30/04/2030	895,480	0.45
500,000	3.700% PTT Treasury Center 16/07/2070	518,110	0.26
200,000	2.587% PTTEP Treasury Center 10/06/2027	208,569	0.11
335,000	3.903% PTTEP Treasury Center 06/12/2059	369,492	0.19
500,000	4.500% RH International Singapore 27/03/2028	568,387	0.29
2,725,000	4.375% Scentre Group Trust 28/05/2030	3,135,628	1.59
500,000	2.375% Shanghai Port Group BVI Development 2 13/07/2030	502,705	0.26
700,000	3.750% Shinhan Bank 20/09/2027	773,052	0.39
690,000	4.000% Shinhan Bank 23/04/2029	783,396	0.40
900,000	4.875% Sinopec Group Overseas Development 2012 17/05/2042	1,157,823	0.59
1,300,000	4.100% Sinopec Group Overseas Development 2015 28/04/2045	1,537,212	0.78
200,000	3.350% Sinopec Group Overseas Development 2018 13/05/2050	208,560	0.11
1,115,000	2.625% Sinosing Services 20/02/2030	1,126,528	0.57
800,000	4.375% State Grid Overseas Investment 2013 22/05/2043	1,005,195	0.51
500,000	2.750% Sun Hung Kai Properties Capital Market 13/05/2030	523,141	0.27
1,265,000	3.125% Sunny Express Enterprises 23/04/2030	1,334,158	0.68
200,000	2.000% Tencent Music Entertainment Group 03/09/2030	197,284	0.10
1,000,000	2.300% Three Gorges Finance I 16/10/2024	1,029,080	0.52

<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)			
2,942,000	3.975% Vanke Real Estate Hong Kong 09/11/2027	3,220,864	1.63
280,000	5.125% Woori Bank 06/08/2028	300,900	0.15
	UNITED STATES DOLLAR - TOTAL	99,568,276	50.46
	FIXED INCOME SECURITIES - TOTAL	104,664,926	53.05
VARIABLE RATE SECURITIES (31 DECEMBER 2019: 24.88%)			
GOVERNMENT BONDS			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: NIL)			
735,000	2.400% Airport Authority 31/12/2099	750,619	0.38
	UNITED STATES DOLLAR - TOTAL	750,619	0.38
CORPORATE BONDS			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 24.88%)			
2,220,000	6.750% Australia & New Zealand Banking Group (perpetual)	2,591,073	1.31
2,105,000	3.100% Blossom Joy (perpetual)	2,104,867	1.07
3,765,000	3.650% CCCI Treasure (perpetual)	3,689,662	1.87
2,000,000	4.250% Chalco Hong Kong Investment (perpetual)	2,027,001	1.03
1,130,000	2.450% China Construction Bank 24/06/2030	1,156,397	0.59
3,720,000	2.875% China Development Bank Financial Leasing 28/09/2030	3,803,774	1.93
4,990,000	4.000% China Huadian Overseas Development Management (perpetual)	5,197,427	2.63
2,700,000	2.850% China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding (perpetual)	2,705,400	1.37
1,700,000	3.750% China Minmetals (perpetual)	1,726,357	0.87
2,500,000	4.100% Chinalco Capital Holdings (perpetual)	2,570,000	1.30
2,485,000	3.550% CLP Power HK Finance (perpetual)	2,574,364	1.30
4,120,000	3.500% CMHI Finance (perpetual)	4,135,616	2.10
3,500,000	3.970% CRCC Chengan (perpetual)	3,574,559	1.81
1,250,000	4.000% Dai-ichi Life Insurance (perpetual)	1,375,000	0.70
1,000,000	5.100% Dai-ichi Life Insurance (perpetual)	1,122,500	0.57
200,000	4.520% DBS Group Holdings 11/12/2028	218,741	0.11
5,240,000	3.300% DBS Group Holdings (perpetual)	5,326,984	2.70
1,000,000	3.600% DBS Group Holdings (perpetual)	1,007,500	0.51
2,500,000	5.000% Fukoku Mutual Life Insurance (perpetual)	2,793,750	1.42
2,500,000	4.000% Huarong Finance 2017 (perpetual)	2,553,762	1.29
1,200,000	3.905% Malayan Banking 29/10/2026	1,223,148	0.62
2,200,000	5.200% Meiji Yasuda Life Insurance 20/10/2045	2,521,918	1.28
2,810,000	3.375% Minmetals Bounteous Finance	2,846,530	1.44
2,910,000	4.950% Mitsui Sumitomo Insurance (perpetual)	3,470,175	1.76
2,250,000	3.400% Nippon Life Insurance 23/01/2050	2,441,250	1.24
495,000	1.832% Oversea-Chinese Banking 10/09/2030	502,354	0.25
1,980,000	5.350% Peak RE Bvi Holding (perpetual)	2,056,665	1.04
2,110,000	4.750% Scentre Group Trust 24/09/2080	2,199,440	1.11

<u>Holding</u>		<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
CORPORATE BONDS (CONTINUED)			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 24.88%)			
(continued)			
2,110,000	5.125% Scentre Group Trust 24/09/2080	2,221,888	1.13
750,000	3.875% Shinhan Bank 07/12/2026	768,537	0.39
4,500,000	5.250% Tongyang Life Insurance (perpetual)	4,636,350	2.35
1,700,000	3.500% United Overseas Bank 16/09/2026	1,726,486	0.88
3,450,000	3.875% United Overseas Bank (perpetual)	3,575,062	1.81
UNITED STATES DOLLAR - TOTAL		82,444,537	41.78
VARIABLE RATE SECURITIES - TOTAL		83,195,156	42.16
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 178,157,301)		187,860,082	95.21
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS		187,860,082	95.21

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>
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD 562,217	USD 420,324	5,260	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD 301,000	USD 225,448	2,401	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD 6,395	USD 4,814	27	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD 6,027	USD 4,548	15	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD 1,484	USD 1,109	14	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD 1,393	USD 1,041	14	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD 860	USD 643	8	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD 1,000	USD 749	8	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD 1,000	USD 754	3	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD 1,897	SGD 2,533	(21)	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				7,750	0.00
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts				(21)	0.00
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				7,729	0.00

FUTURES CONTRACTS (31 DECEMBER 2019: NIL)*

	<u>Maturity Date</u>	<u>Currency</u>	<u>No. of contracts long/(short)</u>	<u>Unrealised Appreciation USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
US 10-Year Ultra Futures	22/03/2021	USD	(80)	45,000	0.02

	Maturity Date	Currency	No. of contracts long/(short)	Unrealised Appreciation USD	% of Value of Sub-Fund
US Ultra Bond CBT Futures	22/03/2021	USD	(35)	75,937	0.04
Unrealised gain on futures contracts.....				120,937	0.06
Net unrealised gain on futures contracts.....				120,937	0.06
				Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS				187,988,748	95.27
CASH.....				8,315,205	4.21
OTHER NET ASSETS.....				1,009,344	0.52
TOTAL VALUE OF SUB-FUND				197,313,297	100.00

*The broker to the futures contracts is Goldman Sachs.

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

Analysis of gross assets (Unaudited)	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	69.26
Transferable securities dealt in on another regulated market.....	17.85
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a), (b) and (c)	7.20
Over-the-counter financial derivative instruments.....	0.00
Exchange traded financial derivative instruments.....	0.06
Other current assets.....	5.63
	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12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	2,749,745
通貨先渡取引に係る未実現利益	572,949
未収入金	95,541
投資有価証券	50,297,665
未収利息	752,924
総資産	54,468,824
負債	
通貨先渡取引に係る未実現損失	1,521
未払信託報酬	23,802
その他未払費用	6,824
未払源泉税	918
総負債	33,065
純資産合計	54,435,759

(2)有価証券明細表（2020年12月31日現在）

Holding	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TRANSFERABLE SECURITIES		
EQUITIES (31 DECEMBER 2019: NIL)		
BRAZIL (31 DECEMBER 2019: NIL)		
29,882 Oas Sa (Warrants)	5,753	0.01
BRAZIL - TOTAL	5,753	0.01
EQUITIES - TOTAL	5,753	0.01
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2019: 89.45%)		
CORPORATE BONDS		
BRAZILIAN REAL (31 DECEMBER 2019: NIL)		
80,850 5.000% OAS Restructuring 31/03/2035^	156	0.00
BRAZILIAN REAL - TOTAL	156	0.00
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 89.45%)		
360,000 6.250% Adani Green Energy 10/12/2024	399,150	0.73
730,000 4.250% Adaro Indonesia 31/10/2024	750,987	1.38
550,000 7.500% Al Candelaria Spain 15/12/2028	639,380	1.17
450,000 3.500% Banco de Credito e Inversiones 12/10/2027	497,918	0.91
380,000 4.125% Banco General 07/08/2027	430,354	0.79
300,000 6.750% BBVA Bancomer 30/09/2022	324,300	0.60
590,000 7.450% Braskem Idesa SAPI 15/11/2029	553,125	1.02
710,000 4.500% Braskem Netherlands Finance 31/01/2030	728,637	1.34
500,000 4.875% BRF 24/01/2030	542,505	1.00
440,000 9.500% China Evergrande Group 29/03/2024	385,222	0.71
450,000 7.125% China Hongqiao Group 22/07/2022	432,232	0.79
400,000 7.375% China SCE Group Holdings 09/04/2024	425,220	0.78
530,000 5.500% CIFI Holdings Group 23/01/2022	536,625	0.99
570,000 2.875% CNOOC Finance 2013 30/09/2029	593,056	1.09
700,000 4.950% Colombia Telecomunicaciones 17/07/2030	777,000	1.43
562,200 6.375% Cometa Energia 24/04/2035	653,557	1.20
650,000 7.250% Country Garden Holdings 08/04/2026	731,619	1.34
200,000 6.750% CSN Islands XI 28/01/2028	216,500	0.40
400,000 7.625% CSN Resources 17/04/2026	430,000	0.79
470,000 6.250% Cydsa 04/10/2027	494,680	0.91
600,000 4.700% DP World 30/09/2049	691,668	1.27
500,000 5.875% Ecopetrol 28/05/2045	605,250	1.11
650,000 5.500% Elementia 15/01/2025	658,125	1.21
350,000 6.950% Embraer Netherlands Finance 17/01/2028	395,500	0.73
300,000 4.750% Empresa Nacional de Telecomunicaciones 01/08/2026	335,253	0.62
200,000 3.750% Empresa Nacional del Petroleo 05/08/2026	218,589	0.40
600,000 5.875% Enaguete Trust 03/05/2027	635,256	1.17
500,000 4.250% Equate Petrochemical 03/11/2026	556,885	1.02
654,853 4.317% Fenix Power Peru 20/09/2027	688,421	1.26
330,000 7.250% First Quantum Minerals 01/04/2023	340,123	0.63
720,000 5.500% Geopark 17/01/2027	720,007	1.32
500,000 4.875% Globo Comunicacao e Participacoes 22/01/2030	533,755	0.98

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
CORPORATE BONDS (CONTINUED)			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 89.45%)			
(continued)			
600,000	4.625% Golden Eagle Retail Group 21/05/2023	612,300	1.13
410,000	5.950% Greenko Solar Mauritius 29/07/2026	442,834	0.81
840,000	4.375% Grupo Aval 04/02/2030	894,600	1.64
950,000	5.750% Grupo KUO 07/07/2027	997,500	1.83
600,000	8.000% IHS Netherlands Holdco 18/09/2027	645,000	1.19
800,000	5.875% Indika Energy Capital III 09/11/2024	820,000	1.51
600,000	5.450% Indonesia Asahan Aluminium Persero 15/05/2030	722,546	1.33
405,000	4.750% Industrias Penoles 06/08/2050	469,679	0.86
650,000	4.750% Infraestructura Energetica Nova 15/01/2051	711,750	1.31
300,000	5.950% JSW Steel 18/04/2024	318,153	0.58
300,000	5.950% JSW Steel 18/04/2024	318,153	0.58
706,000	7.125% Kosmos Energy 04/04/2026	684,820	1.26
430,000	3.958% Lamar Funding 07/05/2025	422,097	0.78
375,600	6.875% LLPL Capital 04/02/2039	442,832	0.81
370,000	3.850% Longfor Group Holdings 13/01/2032	399,097	0.73
490,000	4.500% LS Finance 2025 26/06/2025	472,917	0.87
500,000	3.875% Lukoil Securities 06/05/2030	540,315	0.99
400,000	7.000% MARB BondCo 15/03/2024	410,004	0.75
420,000	3.700% MDGH 07/11/2049	480,480	0.88
590,000	7.375% Medco Oak Tree 14/05/2026	631,481	1.16
389,000	5.875% MEGlobal Canada 18/05/2030	484,305	0.89
640,000	2.125% Metropolitan Bank & Trust 15/01/2026	652,798	1.20
400,000	6.250% Millicom International Cellular 25/03/2029	450,000	0.83
700,000	5.625% Minejesa Capital 10/08/2037	768,250	1.41
500,000	6.500% Minerva Luxembourg 20/09/2026	525,005	0.96
670,000	5.125% Mong Duong Finance Holdings 07/05/2029	702,143	1.29
600,000	6.500% MTN Mauritius Investments 13/10/2026	687,000	1.26
400,000	6.000% Neerg Energy 13/02/2022	406,201	0.75
200,000	4.000% Oleoducto Central 14/07/2027	217,102	0.40
300,000	4.000% Oleoducto Central 14/07/2027	325,653	0.60
200,000	5.196% OmGrid Funding 16/05/2027	202,496	0.37
880,000	4.625% ONGC Videsh 15/07/2024	962,570	1.77
450,000	5.625% Orazul Energy Egenor 28/04/2027	474,192	0.87
320,000	5.875% Orbia Advance 17/09/2044	398,003	0.73
470,000	5.950% Periana Holdings 19/04/2026	499,610	0.92
595,000	3.100% Pertamina Persero 27/08/2030	635,148	1.17
500,000	5.875% Petkim Petrokimya Holding 26/01/2023	510,743	0.94
400,000	5.600% Petrobras Global Finance 03/01/2031	459,720	0.84
250,000	6.500% Petroleos Mexicanos 13/03/2027	263,298	0.48
700,000	6.625% Petroleos Mexicanos 15/06/2035	693,000	1.27
610,000	4.500% Rede D'or Finance 22/01/2030	635,925	1.17
600,000	6.670% ReNew Power Synthetic 12/03/2024	633,001	1.16
505,000	5.250% Rumo Luxembourg 10/01/2028	546,915	1.00
380,000	3.750% SACI Falabella 30/10/2027	409,769	0.75
600,000	4.450% Saka Energi Indonesia 05/05/2024	585,115	1.08
400,000	6.500% SASOL Financing USA 27/09/2028	433,200	0.80

<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)			
500,000	3.500% Saudi Arabian Oil 16/04/2029	555,758	1.02
390,000	2.950% Sinopec Group Overseas Development 2018 12/11/2029	410,615	0.75
450,000	3.750% Suzano Austria 15/01/2031	477,450	0.88
500,000	4.000% Tengizchevroil Finance International 15/08/2026	555,198	1.02
750,000	7.875% Termocandelaria Power 30/01/2029	825,007	1.52
380,000	6.750% Times China Holdings 16/07/2023	397,100	0.73
490,000	7.500% Total Play Telecomunicaciones 12/11/2025	489,143	0.90
600,000	7.000% Tullow Oil 01/03/2025	399,000	0.73
300,000	5.800% Turkcell Iletisim Hizmetleri 11/04/2028	318,298	0.59
400,000	6.000% Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi 23/01/2025	403,162	0.74
300,000	6.950% Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari 14/03/2026	333,000	0.61
500,000	6.950% Ulker Biskuvi Sanayi 30/10/2025	540,360	0.99
300,000	9.250% Vedanta Resources Finance II 23/04/2026	225,750	0.42
370,000	6.250% Yingde Gases Investment 19/01/2023	381,529	0.70
650,000	8.500% Yuzhou Properties 26/02/2024	705,578	1.30
UNITED STATES DOLLAR - TOTAL		48,935,567	89.90
FIXED INCOME SECURITIES - TOTAL		48,935,723	89.90
VARIABLE RATE SECURITIES (31 DECEMBER 2019: 4.45%)			
CORPORATE BONDS			
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2019: 4.45%)			
670,000	3.125% Banco de Credito del Peru 01/07/2030	685,919	1.26
330,000	3.750% China Minmetals (perpetual)	335,125	0.61
330,000	3.500% United Overseas Bank 16/09/2026	335,145	0.62
UNITED STATES DOLLAR - TOTAL		1,356,189	2.49
VARIABLE RATE SECURITIES - TOTAL		1,356,189	2.49
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 47,252,040)		50,297,665	92.40
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS		50,297,665	92.40

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>
04/01/2021	State Street Bank & Trust Co.†	USD	53,138	39,388	(703)	0.00
05/01/2021	State Street Bank & Trust Co.†	USD	42,404	31,157	(187)	0.00

Maturity Date	Counterparty		Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) USD	% of Value of Sub-Fund
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	15,385,194	USD 20,475,539	557,222	1.02
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	116,567	USD 154,787	4,569	0.01
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	112,694	USD 150,697	3,365	0.01
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	120,221	USD 162,365	1,986	0.01
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	42,917	USD 57,535	1,136	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	22,211	USD 29,604	760	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	20,910	USD 27,859	727	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	39,387	USD 53,144	702	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	12,147	USD 16,057	549	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	10,812	USD 14,411	370	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	25,506	USD 34,515	354	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	39,205	USD 53,329	267	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	11,521	USD 15,545	206	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	15,271	USD 20,682	195	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	31,157	USD 42,408	186	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	6,169	USD 8,248	185	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	GBP	6,341	USD 8,499	170	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	1,316	GBP 982	(26)	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	2,871	GBP 2,147	(64)	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	4,247	GBP 3,188	(111)	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	7,417	GBP 5,565	(191)	0.00
15/01/2021	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	6,983	GBP 5,282	(239)	0.00

Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts	572,949	1.05
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts	(1,521)	0.00
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts	571,428	1.05

	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	50,869,093	93.45
CASH.....	2,749,745	5.05
OTHER NET ASSETS	816,921	1.50
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	54,435,759	100.00

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

^{*}Investment classified within Level 3.

[†]Spot forward.

Analysis of gross assets (Unaudited)	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	64.85
Transferable securities dealt in on another regulated market	23.32
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a), (b) and (c)	4.17
Over-the-counter financial derivative instruments.....	1.05
Other current assets.....	6.61
	100.00

「パインブリッジ・ラテンアメリカ・エクイティ・ファンド」の状況

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

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

(1)貸借対照表

区分	(2020年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	756,298
未収入金	142,721
投資有価証券	91,554,587
未収配当金	205,794
総資産	92,659,400
負債	
未払信託報酬	94,086
未払解約金	282,631
その他未払費用	847,047
未払源泉税	8,286
総負債	1,232,050
純資産合計	91,427,350

(2)有価証券明細表（2020年12月31日現在）

Holding	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TRANSFERABLE SECURITIES		
EQUITIES (31 DECEMBER 2019: 100.44%)		
BRAZIL (31 DECEMBER 2019: 69.90%)		
379,565 Ambev (ADR).....	1,161,469	1.27
21,737 Azul (ADR).....	496,038	0.54
332,251 B3 - Brasil Bolsa Balcao	3,964,598	4.34
660,359 Banco Bradesco (ADR)	3,473,488	3.80
396,389 Banco do Brasil	2,960,974	3.24
85,758 Centrais Eletricas Brasileiras (ADR).....	599,448	0.66
82,088 Engie Brasil Energia	694,418	0.76
177,286 Equatorial Energia	790,486	0.86
625,906 Gerdau (ADR)	2,922,981	3.20
161,075 Hapvida Participacoes e Investimentos.....	473,221	0.52
1,119,260 Itau Unibanco Holding (ADR).....	6,816,293	7.45
395,900 JBS	1,803,357	1.97
325,005 Localiza Rent a Car	4,314,253	4.72
398,996 Lojas Quero Quero	1,252,864	1.37
681,455 Magazine Luiza	3,273,325	3.58
177,601 Natura & Co Holding (ADR).....	3,552,020	3.88
72,620 Notre Dame Intermedica Participacoes	1,095,270	1.20
630,307 Petroleo Brasileiro (ADR).....	7,078,348	7.74
72,435 Raia Drogasil.....	349,192	0.38
148,927 Suzano (ADR)	1,665,004	1.82
177,217 Ultrapar Participacoes (ADR).....	802,793	0.88
480,448 Vale (ADR)	8,052,309	8.81
124,688 WEG.....	1,818,157	1.99
BRAZIL - TOTAL	59,410,306	64.98
CHILE (31 DECEMBER 2019: 2.84%)		
74,076 Banco Santander Chile (ADR).....	1,406,703	1.54
123,257 Embotelladora Andina (Preference)	317,294	0.35
57,624 Empresas COPEC.....	584,756	0.64
289,905 Parque Arauco	474,538	0.52
17,120 Sociedad Quimica y Minera de Chile (Preference)	833,711	0.91
447,631 Vina Concha y Toro	777,259	0.85
CHILE - TOTAL	4,394,261	4.81
COLOMBIA (31 DECEMBER 2019: 3.92%)		
36,577 Ecopetrol (ADR)	472,209	0.52
104,005 Interconexion Electrica.....	781,444	0.85
COLOMBIA - TOTAL	1,253,653	1.37
MEXICO (31 DECEMBER 2019: 19.50%)		
255,879 Alsea	332,474	0.36
4,140,564 America Movil	3,011,055	3.29
136,206 Arca Continental	654,046	0.72

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
MEXICO (31 DECEMBER 2019: 19.50%) (continued)		
440,242 Cemex (ADR)	2,276,051	2.49
464,789 Fibra Uno Administracion (REIT)	524,842	0.58
232,733 Fomento Economico Mexicano	1,755,995	1.92
756,431 Genomma Lab Internacional	715,222	0.78
68,505 Gruma	814,579	0.89
169,045 Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1,089,242	1.19
448,077 Grupo Financiero Banorte	2,472,064	2.70
659,735 Grupo Mexico	2,785,220	3.05
337,057 Kimberly-Clark de Mexico	574,970	0.63
229,164 Orbia Advance	537,674	0.59
1,048,588 Wal-Mart de Mexico	2,945,971	3.22
MEXICO - TOTAL	20,489,405	22.41
PANAMA (31 DECEMBER 2019: NIL)		
5,751 Copa Holdings	444,150	0.48
PANAMA - TOTAL	444,150	0.48
PERU (31 DECEMBER 2019: 2.82%)		
55,597 Cia de Minas Buenaventura (ADR)	677,727	0.74
10,026 Credicorp	1,644,465	1.80
21,643 InRetail Peru	848,406	0.93
PERU - TOTAL	3,170,598	3.47
UNITED STATES (31 DECEMBER 2019: 1.46%)		
1,428 MercadoLibre	2,392,214	2.62
UNITED STATES - TOTAL	2,392,214	2.62
EQUITIES - TOTAL	91,554,587	100.14
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 78,411,154)	91,554,587	100.14
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	91,554,587	100.14
CASH	756,298	0.83
OTHER NET LIABILITIES	(883,535)	(0.97)
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	91,427,350	100.00

Abbreviations Used:

ADR	American Depositary Receipt
REIT	Real Estate Investment Trust

Analysis of gross assets (Unaudited)

	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.81
Other current assets	1.19
	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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		411,545,559	780,192,378
国債証券		16,957,430,477	16,368,290,631
地方債証券		1,111,256,000	1,110,718,000
特殊債券		1,044,185,970	1,016,506,161
社債券		1,515,656,000	1,516,127,000
投資信託受益証券		793,461,900	791,569,200
未収利息		17,437,431	14,726,543
前払費用		1,914,236	2,255,328
流動資産合計		21,852,887,573	21,600,385,241
資産合計		21,852,887,573	21,600,385,241
負債の部			
流動負債			
未払解約金		—	13,000,000
未払利息		563	1,068
流動負債合計		563	13,001,068
負債合計		563	13,001,068
純資産の部			
元本等			
元本		16,090,952,718	15,946,045,717
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		5,761,934,292	5,641,338,456
元本等合計		21,852,887,010	21,587,384,173
純資産合計		21,852,887,010	21,587,384,173
負債純資産合計		21,852,887,573	21,600,385,241

(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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
1.期首元本額	15,597,783,129円	16,090,952,718円
期中追加設定元本額	2,379,924,250円	1,264,587,688円
期中一部解約元本額	1,886,754,661円	1,409,494,689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＞	89,314,532円	76,033,339円
年金バランス30ファンド （適格機関投資家向け）	858,732,296円	800,735,321円
年金バランス50ファンド （適格機関投資家向け）	1,236,098,789円	1,161,591,798円
年金バランス70ファンド （適格機関投資家向け）	363,055,442円	348,977,705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）	296,184,325円	294,003,649円
グローバルバランス30Gファンド （適格機関投資家向け）	10,737,792,118円	10,745,419,372円
グローバルバランス40Gファンド （適格機関投資家向け）	2,447,782,022円	2,455,971,757円
VAジャパン バランス ファンド （適格機関投資家向け）	61,993,194円	63,312,776円
合計	16,090,952,718円	15,946,045,717円
2.受益権の総数	16,090,952,718口	15,946,045,717口

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2020年3月24日 至 2020年9月23日	自 2020年9月24日 至 2021年3月22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

II 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2020年9月23日現在)	(2021年3月22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9月23日現在)	(2021年3月22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	△68,189,501	△85,105,257
地方債証券	878,000	340,000
特殊債券	△1,375,224	△1,745,241
社債券	4,729,000	5,200,000
投資信託受益証券	2,453,500	560,800
合計	△61,504,225	△80,749,698

（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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
1口当たり純資産額	1.3581円	1.3538円
(1万口当たり純資産額)	(13,581円)	(13,538円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2021年3月22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	100,134,000
		第136回利付国債（5年）	0.1000% 06/20/2023	600,000,000	603,240,000
		第139回利付国債（5年）	0.1000% 03/20/2024	400,000,000	402,884,000
		第140回利付国債（5年）	0.1000% 06/20/2024	100,000,000	100,782,000
		第141回利付国債（5年）	0.1000% 09/20/2024	200,000,000	201,650,000
		第142回利付国債（5年）	0.1000% 12/20/2024	500,000,000	504,325,000
		第143回利付国債（5年）	0.1000% 03/20/2025	200,000,000	201,764,000
		第144回利付国債（5年）	0.1000% 06/20/2025	200,000,000	201,832,000
		第145回利付国債（5年）	0.1000% 09/20/2025	700,000,000	706,797,000
		第146回利付国債（5年）	0.1000% 12/20/2025	200,000,000	201,906,000
		第8回利付国債（40年）	1.4000% 03/20/2055	50,000,000	61,466,500
		第11回利付国債（40年）	0.8000% 03/20/2058	100,000,000	104,785,000
		第12回利付国債（40年）	0.5000% 03/20/2059	100,000,000	94,708,000
		第13回利付国債（40年）	0.5000% 03/20/2060	100,000,000	94,598,000
		第329回利付国債（10年）	0.8000% 06/20/2023	100,000,000	102,104,000
		第332回利付国債（10年）	0.6000% 12/20/2023	100,000,000	102,025,000
		第334回利付国債（10年）	0.6000% 06/20/2024	100,000,000	102,394,000
		第336回利付国債（10年）	0.5000% 12/20/2024	400,000,000	409,404,000
		第338回利付国債（10年）	0.4000% 03/20/2025	200,000,000	204,170,000
		第340回利付国債（10年）	0.4000% 09/20/2025	400,000,000	409,308,000
		第341回利付国債（10年）	0.3000% 12/20/2025	100,100,000	102,032,931
		第343回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2026	400,000,000	404,004,000
		第347回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2027	200,000,000	202,068,000
		第348回利付国債（10年）	0.1000% 09/20/2027	300,000,000	303,129,000
		第350回利付国債（10年）	0.1000% 03/20/2028	200,000,000	202,034,000
		第351回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2028	300,000,000	302,940,000
		第353回利付国債（10年）	0.1000% 12/20/2028	300,000,000	302,673,000
		第354回利付国債（10年）	0.1000% 03/20/2029	300,000,000	302,397,000
		第355回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2029	100,000,000	100,741,000
		第357回利付国債（10年）	0.1000% 12/20/2029	100,000,000	100,610,000
		第359回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2030	100,000,000	100,460,000
		第360回利付国債（10年）	0.1000% 09/20/2030	200,000,000	200,660,000
		第361回利付国債（10年）	0.1000% 12/20/2030	400,000,000	400,964,000
		第26回利付国債（30年）	2.4000% 03/20/2037	100,000,000	132,146,000
		第29回利付国債（30年）	2.4000% 09/20/2038	100,000,000	133,907,000
		第31回利付国債（30年）	2.2000% 09/20/2039	200,000,000	262,676,000
		第32回利付国債（30年）	2.3000% 03/20/2040	100,000,000	133,654,000
		第33回利付国債（30年）	2.0000% 09/20/2040	100,000,000	128,704,000
		第34回利付国債（30年）	2.2000% 03/20/2041	100,000,000	133,074,000

		第37回利付国債（30年）	1.9000% 09/20/2042	100,000,000	128,545,000	
		第55回利付国債（30年）	0.8000% 06/20/2047	100,000,000	105,491,000	
		第58回利付国債（30年）	0.8000% 03/20/2048	100,000,000	105,380,000	
		第61回利付国債（30年）	0.7000% 12/20/2048	100,000,000	102,622,000	
		第62回利付国債（30年）	0.5000% 03/20/2049	300,000,000	292,107,000	
		第63回利付国債（30年）	0.4000% 06/20/2049	200,000,000	189,196,000	
		第66回利付国債（30年）	0.4000% 03/20/2050	200,000,000	188,032,000	
		第67回利付国債（30年）	0.6000% 06/20/2050	200,000,000	198,518,000	
		第68回利付国債（30年）	0.6000% 09/20/2050	200,000,000	198,260,000	
		第69回利付国債（30年）	0.7000% 12/20/2050	300,000,000	305,259,000	
		第65回利付国債（20年）	1.9000% 12/20/2023	110,000,000	116,167,700	
		第82回利付国債（20年）	2.1000% 09/20/2025	200,000,000	219,970,000	
		第97回利付国債（20年）	2.2000% 09/20/2027	100,000,000	114,738,000	
		第99回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2027	100,000,000	114,590,000	
		第103回利付国債（20年）	2.3000% 06/20/2028	200,000,000	233,914,000	
		第108回利付国債（20年）	1.9000% 12/20/2028	100,000,000	114,849,000	
		第110回利付国債（20年）	2.1000% 03/20/2029	100,000,000	116,782,000	
		第111回利付国債（20年）	2.2000% 06/20/2029	100,000,000	118,039,000	
		第114回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2029	100,000,000	118,106,000	
		第116回利付国債（20年）	2.2000% 03/20/2030	200,000,000	238,812,000	
		第123回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2030	100,000,000	119,648,000	
		第127回利付国債（20年）	1.9000% 03/20/2031	100,000,000	118,040,000	
		第133回利付国債（20年）	1.8000% 12/20/2031	100,000,000	117,947,000	
		第136回利付国債（20年）	1.6000% 03/20/2032	100,000,000	116,056,000	
		第137回利付国債（20年）	1.7000% 06/20/2032	200,000,000	234,796,000	
		第138回利付国債（20年）	1.5000% 06/20/2032	100,000,000	115,182,000	
		第142回利付国債（20年）	1.8000% 12/20/2032	200,000,000	238,088,000	
		第148回利付国債（20年）	1.5000% 03/20/2034	100,000,000	116,461,000	
		第151回利付国債（20年）	1.2000% 12/20/2034	200,000,000	225,848,000	
		第157回利付国債（20年）	0.2000% 06/20/2036	600,000,000	590,820,000	
		第158回利付国債（20年）	0.5000% 09/20/2036	200,000,000	205,618,000	
		第159回利付国債（20年）	0.6000% 12/20/2036	100,000,000	104,197,000	
		第169回利付国債（20年）	0.3000% 06/20/2039	500,000,000	489,000,000	
		第171回利付国債（20年）	0.3000% 12/20/2039	300,000,000	292,473,000	
		第173回利付国債（20年）	0.4000% 06/20/2040	100,000,000	99,026,000	
		第174回利付国債（20年）	0.4000% 09/20/2040	300,000,000	296,778,000	
		第175回利付国債（20年）	0.5000% 12/20/2040	600,000,000	604,344,000	
		第17回利付国債（物価連動・10年）	0.1000% 09/10/2023	100,000,000	105,440,500	
	計			15,660,100,000	16,368,290,631	
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	100,482,000	
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	301,446,000	
		平成27年度第4回京都市公募公債	0.4860% 10/17/2025	400,000,000	408,808,000	
		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	299,982,000	
	計			1,100,000,000	1,110,718,000	

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	140,936,000	149,027,135
		第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4400%	02/10/2047	148,508,000	156,901,672
		第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9500%	10/10/2049	101,368,000	105,173,354
		第19回成田国際空港株式会社社債	0.2750%	02/18/2026	100,000,000	101,028,000
		第57回日本学生支援債券	0.0010%	11/19/2021	100,000,000	99,996,000
		第29回西日本高速道路株式会社社債	0.3100%	02/12/2026	200,000,000	202,588,000
		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	201,792,000
	計				990,812,000	1,016,506,161
	社債券	第3回ビー・エヌ・ピー・パリバ非上位円貨社債	0.3670%	02/28/2023	300,000,000	298,992,000
		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	101,578,000
		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	303,456,000
		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	199,960,000
		第497回関西電力株式会社社債	1.0020%	06/20/2025	300,000,000	311,190,000
		第21回沖縄電力株式会社社債	1.3320%	06/18/2021	300,000,000	300,951,000
	計				1,500,000,000	1,516,127,000
	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	791,569,200
					701,000,000	791,569,200
	計					20,803,210,992
合計						20,803,210,992

(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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		56,800,782	42,535,382
コール・ローン		57,298,983	142,173,554
国債証券		8,797,685,281	8,662,113,518
未収利息		54,530,758	55,474,368
前払費用		1,692,034	758,248
流動資産合計		8,968,007,838	8,903,055,070
資産合計		8,968,007,838	8,903,055,070
負債の部			
流動負債			
未払解約金		—	3,000,000
未払利息		78	194
流動負債合計		78	3,000,194
負債合計		78	3,000,194
純資産の部			
元本等			
元本		3,932,464,782	3,833,833,904
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		5,035,542,978	5,066,220,972
元本等合計		8,968,007,760	8,900,054,876
純資産合計		8,968,007,760	8,900,054,876
負債純資産合計		8,968,007,838	8,903,055,070

(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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
1. 期首元本額	4,117,491,014円	3,932,464,782円
期中追加設定元本額	393,019,197円	256,657,037円
期中一部解約元本額	578,045,429円	355,287,915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＞	43,100,726円	41,512,749円
年金バランス30ファンド （適格機関投資家向け）	108,236,354円	97,707,895円
年金バランス50ファンド （適格機関投資家向け）	194,637,300円	175,397,213円
年金バランス70ファンド （適格機関投資家向け）	46,533,053円	41,787,074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）	291,841,471円	286,575,335円
グローバルバランス30Gファンド （適格機関投資家向け）	2,528,286,108円	2,481,845,782円
グローバルバランス40Gファンド （適格機関投資家向け）	719,829,770円	709,007,856円
合計	3,932,464,782円	3,833,833,904円
2. 受益権の総数	3,932,464,782口	3,833,833,904口

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2020年3月24日 至 2020年9月23日	自 2020年9月24日 至 2021年3月22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

II 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2020年9月23日現在)	(2021年3月22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	(2020年9月23日現在)	(2021年3月22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	87,183,207	△346,106,827
合計	87,183,207	△346,106,827

(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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
----	----------------	----------------

1口当たり純資産額	2.2805円	2.3215円
(1万口当たり純資産額)	(22,805円)	(23,215円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2021年3月22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	1,280,000.00	1,302,000.00	
		US TREASURY N/B 2.0000% 11/30/2022	800,000.00	824,968.75	
		US TREASURY N/B 2.3750% 01/31/2023	500,000.00	520,566.40	
		US TREASURY N/B 2.0000% 02/15/2023	700,000.00	724,390.62	
		US TREASURY N/B 1.3750% 06/30/2023	800,000.00	821,250.00	
		US TREASURY N/B 2.7500% 02/15/2024	800,000.00	856,375.00	
		US TREASURY N/B 2.5000% 05/15/2024	1,850,000.00	1,973,212.88	
		US TREASURY N/B 2.3750% 08/15/2024	1,000,000.00	1,064,960.94	
		US TREASURY N/B 1.5000% 11/30/2024	740,000.00	765,784.37	
		US TREASURY N/B 2.5000% 01/31/2025	700,000.00	751,378.90	
		US TREASURY N/B 2.0000% 02/15/2025	1,800,000.00	1,897,312.50	
		US TREASURY N/B 2.1250% 05/15/2025	1,700,000.00	1,801,136.72	
		US TREASURY N/B 2.0000% 08/15/2025	2,000,000.00	2,110,312.50	
		US TREASURY N/B 1.6250% 05/15/2026	1,400,000.00	1,448,125.00	
		US TREASURY N/B 1.5000% 08/15/2026	1,500,000.00	1,538,554.68	
		US TREASURY N/B 2.2500% 02/15/2027	750,000.00	798,134.76	
		US TREASURY N/B 1.1250% 02/28/2027	1,250,000.00	1,248,681.63	
		US TREASURY N/B 2.2500% 11/15/2027	600,000.00	636,093.75	
		US TREASURY N/B 2.8750% 05/15/2028	600,000.00	660,585.93	
		US TREASURY N/B 3.1250% 11/15/2028	900,000.00	1,007,718.75	
		US TREASURY N/B 5.2500% 02/15/2029	1,100,000.00	1,409,847.65	
		US TREASURY N/B 2.6250% 02/15/2029	700,000.00	758,269.53	
		US TREASURY N/B 2.3750% 05/15/2029	600,000.00	638,437.50	
		US TREASURY N/B 1.6250% 08/15/2029	1,600,000.00	1,607,375.00	
		US TREASURY N/B 1.5000% 02/15/2030	1,100,000.00	1,087,195.31	
		US TREASURY N/B 0.6250% 05/15/2030	450,000.00	409,798.82	
		US TREASURY N/B 0.6250% 08/15/2030	1,500,000.00	1,360,078.12	
		US TREASURY N/B 5.3750% 02/15/2031	500,000.00	669,726.56	
		US TREASURY N/B 4.3750% 02/15/2038	800,000.00	1,053,531.24	
		US TREASURY N/B 4.3750% 05/15/2041	1,400,000.00	1,874,796.86	
		US TREASURY N/B 3.1250% 05/15/2048	750,000.00	853,476.56	
		US TREASURY N/B 3.3750% 11/15/2048	350,000.00	417,046.87	
		US TREASURY N/B 2.8750% 05/15/2049	300,000.00	326,906.25	
		US TREASURY N/B 2.2500% 08/15/2049	400,000.00	383,593.75	
	計		33,220,000.00	35,601,624.10	
				(3,877,372,880)	
				35,601,624.10	
				(3,877,372,880)	
小計					

カナダ・ドル	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5000% 06/01/2023	1,750,000.00	1,795,762.50
		CANADIAN GOVERNMENT	1.2500% 03/01/2025	800,000.00	816,200.00
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5000% 12/01/2045	330,000.00	425,967.30
		計		2,880,000.00	3,037,929.80
					(264,299,892)
					3,037,929.80
					(264,299,892)
		小計			
メキシコ・ペソ	国債証券	MEXICAN FIXED RATE BONDS	5.7500% 03/05/2026	6,700,000.00	6,726,800.00
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.5000% 05/31/2029	4,500,000.00	5,110,834.32
		計		11,200,000.00	11,837,634.32
					(62,384,332)
					11,837,634.32
					(62,384,332)
ユーロ	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.2500% 06/22/2023	1,100,000.00	1,173,659.08
		BELGIUM KINGDOM	1.0000% 06/22/2031	700,000.00	774,923.80
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4000% 10/31/2023	800,000.00	903,217.26
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3000% 10/31/2026	750,000.00	814,167.00
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4000% 04/30/2028	1,000,000.00	1,100,019.77
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4500% 04/30/2029	680,000.00	753,457.88
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.1500% 10/31/2044	680,000.00	1,254,944.08
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	0.5000% 02/15/2026	700,000.00	740,792.50
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	0.2500% 02/15/2027	300,000.00	315,507.90
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	4.7500% 07/04/2034	800,000.00	1,330,688.61
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	4.0000% 01/04/2037	700,000.00	1,150,750.30
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9000% 08/01/2022	1,200,000.00	1,221,534.00
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2500% 12/01/2026	510,000.00	542,699.77
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5000% 11/01/2027	600,000.00	844,831.91
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0000% 02/01/2028	400,000.00	446,330.40
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0000% 08/01/2029	270,000.00	325,662.66
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.2500% 11/01/2029	550,000.00	770,539.75
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.7500% 02/01/2033	1,000,000.00	1,553,650.04
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7000% 03/01/2047	400,000.00	496,013.85
		FRANCE (GOVT OF)	0.5000% 05/25/2040	400,000.00	399,997.60
		FRANCE (GOVT OF)	2.0000% 05/25/2048	600,000.00	791,151.88
		FRANCE GOVERNMENT	1.7500% 05/25/2023	1,200,000.00	1,264,042.80
		FRANCE GOVERNMENT	3.5000% 04/25/2026	1,300,000.00	1,570,043.80
		FRANCE GOVERNMENT	0.5000% 05/25/2026	1,600,000.00	1,683,760.00
		FRANCE GOVERNMENT	4.5000% 04/25/2041	350,000.00	620,733.40
		FRANCE GOVERNMENT	1.7500% 05/25/2066	200,000.00	261,766.00
		IRISH GOVERNMENT	3.4000% 03/18/2024	600,000.00	672,260.04
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000% 07/15/2026	900,000.00	952,355.80
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.1500% 03/15/2037	905,000.00	1,472,943.61
		計		21,195,000.00	26,202,445.49
					(3,392,168,593)

小計					26,202,445.49	
					(3,392,168,593)	
英国ポンド	国債証券	UK TREASURY	4.2500%	12/07/2040	150,000.00	227,169.42
		UK TREASURY	4.0000%	03/07/2022	740,000.00	768,733.01
		UK TREASURY	0.6250%	06/07/2025	300,000.00	304,577.04
		UK TREASURY	4.2500%	12/07/2027	350,000.00	435,495.76
		UK TREASURY	1.6250%	10/22/2028	300,000.00	321,583.20
		UK TREASURY	4.2500%	06/07/2032	500,000.00	673,811.50
		UK TREASURY	3.2500%	01/22/2044	250,000.00	343,298.00
		UK TREASURY	1.5000%	07/22/2047	400,000.00	412,266.88
		UK TREASURY	3.7500%	07/22/2052	150,000.00	242,431.20
		UK TREASURY	1.2500%	07/22/2027	150,000.00	156,723.90
		UK TREASURY	1.7500%	01/22/2049	500,000.00	545,602.10
	計				3,790,000.00	4,431,692.01
						(667,811,668)
小計						4,431,692.01
						(667,811,668)
ノルウェー・クローネ	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.7500%	03/13/2025	3,000,000.00	3,101,325.00
	計				3,000,000.00	3,101,325.00
						(39,479,867)
小計						3,101,325.00
						(39,479,867)
オーストラリア・ドル	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500%	04/21/2024	500,000.00	540,668.06
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500%	04/21/2025	400,000.00	444,261.23
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.2500%	05/21/2028	700,000.00	745,920.82
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500%	11/21/2028	300,000.00	329,850.54
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500%	06/21/2039	1,050,000.00	1,176,201.58
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.7500%	06/21/2051	600,000.00	477,443.78
	計				3,550,000.00	3,714,346.01
						(312,525,073)
小計						3,714,346.01
						(312,525,073)
シンガポール・ドル	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500%	03/01/2046	500,000.00	568,429.53
	計				500,000.00	568,429.53
						(46,071,213)
小計						568,429.53
						(46,071,213)
合計						8,662,113,518
						(8,662,113,518)

(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	34銘柄	100.0%	44.7%
カナダ・ドル	国債証券	3銘柄	100.0%	3.1%
メキシコ・ペソ	国債証券	2銘柄	100.0%	0.7%
ユーロ	国債証券	29銘柄	100.0%	39.2%
英国ポンド	国債証券	11銘柄	100.0%	7.7%
ノルウェー・クローネ	国債証券	1銘柄	100.0%	0.5%
オーストラリア・ドル	国債証券	6銘柄	100.0%	3.6%
シンガポール・ドル	国債証券	1銘柄	100.0%	0.5%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

「パインブリッジ新成長国債マザーファンドⅠ」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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		69,616,571	35,001,604
コール・ローン		7,069,308	16,318,265
国債証券		2,331,806,969	2,164,248,486
未収利息		27,958,152	28,215,203
前払費用		4,301,572	4,746,061
流動資産合計		2,440,752,572	2,248,529,619
資産合計		2,440,752,572	2,248,529,619
負債の部			
流動負債			
未払金		57,532,608	—
未払利息		9	22
流動負債合計		57,532,617	22
負債合計		57,532,617	22
純資産の部			
元本等			
元本		957,295,783	858,750,098
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		1,425,924,172	1,389,779,499
元本等合計		2,383,219,955	2,248,529,597
純資産合計		2,383,219,955	2,248,529,597
負債純資産合計		2,440,752,572	2,248,529,619

(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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
1.期首元本額	1,039,605,370円	957,295,783円
期中追加設定元本額	24,629,294円	981,333円
期中一部解約元本額	106,938,881円	99,527,018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	757,902,917円	692,933,604円
パインブリッジ新成長国債インカムオープン	176,516,114円	155,157,207円
パインブリッジ・イレブンプラス ＜毎月決算型＞	22,876,752円	10,659,287円
合計	957,295,783円	858,750,098円
2.受益権の総数	957,295,783口	858,750,098口

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2020年3月24日 至 2020年9月23日	自 2020年9月24日 至 2021年3月22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。	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。
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

II 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2020年9月23日現在)	(2021年3月22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	(2020年9月23日現在)	(2021年3月22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	199,898,828	△37,756,003
合計	199,898,828	△37,756,003

(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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
----	----------------	----------------

1口当たり純資産額	2.4895円	2.6184円
(1万口当たり純資産額)	(24,895円)	(26,184円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2021年3月22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	434,868.00	
		ABU DHABI GOVT INT'L 2.5000% 04/16/2025	200,000.00	211,108.00	
		ABU DHABI GOVT INT'L 3.8750% 04/16/2050	200,000.00	217,369.00	
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.6003% 03/01/2029	350,000.00	381,595.20	
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5000% 01/31/2047	379,000.00	391,080.62	
		CHINA GOVT INTL BOND 2.2500% 10/21/2050	250,000.00	216,684.82	
		FED REPUBLIC OF BRAZIL 2.8750% 06/06/2025	400,000.00	403,896.00	
		FED REPUBLIC OF BRAZIL 3.8750% 06/12/2030	220,000.00	215,135.80	
		FED REPUBLIC OF BRAZIL 5.6250% 01/07/2041	200,000.00	206,362.00	
		FED REPUBLIC OF BRAZIL 4.7500% 01/14/2050	220,000.00	199,100.00	
		FEDERAL REP OF ETHIOPIA 6.6250% 12/11/2024	480,000.00	444,220.80	
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.8750% 12/05/2027	200,000.00	208,790.00	
		IVORY COAST 6.3750% 03/03/2028	200,000.00	219,338.00	
		IVORY COAST-PDI 6.1250% 06/15/2033	490,000.00	508,524.45	
		KINGDOM OF BAHRAIN 4.2500% 01/25/2028	230,000.00	228,933.49	
		KINGDOM OF BAHRAIN 7.3750% 05/14/2030	400,000.00	446,058.00	
		KINGDOM OF BAHRAIN 5.2500% 01/25/2033	220,000.00	211,436.50	
		OMAN GOV INTERNTL BOND 5.3750% 03/08/2027	300,000.00	314,521.80	
		OMAN GOV INTERNTL BOND 6.7500% 10/28/2027	450,000.00	502,537.50	
		OMAN GOV INTERNTL BOND 7.3750% 10/28/2032	350,000.00	394,708.30	
		REPUBLIC OF ANGOLA 9.5000% 11/12/2025	200,000.00	216,246.00	
		REPUBLIC OF ANGOLA 9.1250% 11/26/2049	260,000.00	252,523.70	
		REPUBLIC OF CAMEROON 9.5000% 11/19/2025	200,000.00	217,554.00	
		REPUBLIC OF CHILE 2.4500% 01/31/2031	270,000.00	270,340.20	
		REPUBLIC OF COLOMBIA 4.5000% 03/15/2029	400,000.00	437,372.00	
		REPUBLIC OF COLOMBIA 3.1250% 04/15/2031	400,000.00	393,164.00	
		REPUBLIC OF COLOMBIA 5.0000% 06/15/2045	200,000.00	214,176.00	
		REPUBLIC OF DOMINICAN 4.8750% 09/23/2032	350,000.00	357,437.50	
		REPUBLIC OF EL SALVADOR 5.8750% 01/30/2025	210,000.00	209,664.00	
		REPUBLIC OF EL SALVADOR 6.3750% 01/18/2027	230,000.00	228,852.30	
		REPUBLIC OF GHANA 10.7500% 10/14/2030	200,000.00	261,160.00	
		REPUBLIC OF GHANA 8.6270% 06/16/2049	260,000.00	250,783.00	
		REPUBLIC OF GUATEMALA 4.9000% 06/01/2030	200,000.00	219,302.00	
		REPUBLIC OF INDONESIA 3.8500% 10/15/2030	200,000.00	220,273.98	
		REPUBLIC OF INDONESIA 1.8500% 03/12/2031	450,000.00	434,786.80	
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 6.5000% 07/21/2045	200,000.00	286,824.00	
		REPUBLIC OF KENYA 6.8750% 06/24/2024	207,000.00	230,562.81	
		REPUBLIC OF KENYA 7.0000% 05/22/2027	240,000.00	262,596.00	

小計	計	REPUBLIC OF NIGERIA	7.1430% 02/23/2030	200,000.00	210,284.00
		REPUBLIC OF NIGERIA	9.2480% 01/21/2049	200,000.00	228,590.00
		REPUBLIC OF PAKISTAN	8.2500% 04/15/2024	250,000.00	274,115.00
		REPUBLIC OF PANAMA	6.7000% 01/26/2036	80,000.00	107,000.80
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4.9500% 04/28/2031	200,000.00	224,002.00
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.6500% 12/10/2045	240,000.00	216,122.91
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3000% 10/12/2028	250,000.00	247,550.00
		REPUBLIC OF SRI LANKA	5.7500% 04/18/2023	600,000.00	379,932.00
		REPUBLIC OF SRI LANKA	7.5500% 03/28/2030	880,000.00	520,801.60
		REPUBLIC OF TURKEY	6.8750% 03/17/2036	300,000.00	309,375.00
		REPUBLIC OF URUGUAY	4.3750% 01/23/2031	88,235.00	101,360.83
		ROMANIA	3.0000% 02/14/2031	130,000.00	130,105.30
		ROMANIA	4.0000% 02/14/2051	340,000.00	328,102.04
		RUSSIAN FEDERATION	4.3750% 03/21/2029	600,000.00	664,491.00
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.2500% 10/22/2030	800,000.00	844,576.00
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.6250% 10/04/2047	200,000.00	223,039.00
		STATE OF QATAR	3.4000% 04/16/2025	225,000.00	244,620.22
		STATE OF QATAR	3.7500% 04/16/2030	600,000.00	672,027.00
		STATE OF QATAR	4.8170% 03/14/2049	200,000.00	244,756.00
		STATE OF QATAR	4.4000% 04/16/2050	225,000.00	260,627.62
		UKRAINE GOVERNMENT	7.7500% 09/01/2024	310,000.00	337,087.80
		UKRAINE GOVERNMENT	9.7500% 11/01/2028	200,000.00	235,946.40
		UKRAINE GOVERNMENT	7.2530% 03/15/2033	200,000.00	203,122.20
		UNITED MEXICAN STATES	3.7500% 01/11/2028	300,000.00	320,190.00
		UNITED MEXICAN STATES	2.6590% 05/24/2031	230,000.00	217,929.60
		UNITED MEXICAN STATES	4.7500% 03/08/2044	350,000.00	367,941.00
		UNITED MEXICAN STATES	4.5000% 01/31/2050	220,000.00	222,032.80
		UNITED MEXICAN STATES	5.0000% 04/27/2051	200,000.00	216,284.00
				19,434,235.00	19,871,898.69
					(2,164,248,486)
					19,871,898.69
					(2,164,248,486)
合計					2,164,248,486
					(2,164,248,486)

(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 66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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		20,832,551	17,959,471
コール・ローン		277,753,361	62,592,111
株式		8,988,803,965	9,147,403,779
派生商品評価勘定		—	19,500
未収入金		—	188,617,377
未収配当金		7,490,340	9,849,227
流動資産合計		9,294,880,217	9,426,441,465
資産合計		9,294,880,217	9,426,441,465
負債の部			
流動負債			
未払金		14,493,555	—
未払解約金		—	104,000,000
未払利息		380	85
流動負債合計		14,493,935	104,000,085
負債合計		14,493,935	104,000,085
純資産の部			
元本等			
元本		3,671,767,609	2,857,762,237
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		5,608,618,673	6,464,679,143
元本等合計		9,280,386,282	9,322,441,380
純資産合計		9,280,386,282	9,322,441,380
負債純資産合計		9,294,880,217	9,426,441,465

(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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
1. 期首元本額	4,873,084,735円	3,671,767,609円
期中追加設定元本額	877,435,626円	283,313,873円
期中一部解約元本額	2,078,752,752円	1,097,319,245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＞	82,725,333円	69,308,050円
年金バランス30ファンド （適格機関投資家向け）	92,443,161円	70,389,122円
年金バランス50ファンド （適格機関投資家向け）	334,529,212円	252,261,997円
年金バランス70ファンド （適格機関投資家向け）	202,340,618円	156,941,552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）	221,967,426円	179,450,734円
グローバルバランス30Gファンド （適格機関投資家向け）	2,256,097,873円	1,753,895,683円
グローバルバランス40Gファンド （適格機関投資家向け）	481,663,986円	375,515,099円
合計	3,671,767,609円	2,857,762,237円
2. 受益権の総数	3,671,767,609口	2,857,762,237口

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2020年3月24日 至 2020年9月23日	自 2020年9月24日 至 2021年3月22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。	当ファンドが保有する主な金融資産は、株式、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。
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

II 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2020年9月23日現在)	(2021年3月22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 「（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 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。	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。
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9月23日現在)	(2021年3月22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	2,119,010,343	3,214,088,028
合計	2,119,010,343	3,214,088,028

(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

(2020年9月23日現在)
該当事項はありません。

区分	種類	(2021年3月22日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米国ドル	163,369,500	—	163,350,000	19,500
合計		163,369,500	—	163,350,000	19,500

(注) 時価の算定方法

- 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。
 - ① 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。
 - ② 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。
- 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。
- 換算において円未満の端数は切り捨てています。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

項目	(2020年9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
----	----------------	----------------

1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	2.5275円 (25,275円)	3.2621円 (32,621円)
---------------------------	----------------------	----------------------

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2021年3月22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	ALLEGION PLC	20,380	119.92	2,443,969.60	
	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	14,199	212.91	3,023,109.09	
	HUBBELL INC	11,139	183.49	2,043,895.11	
	OTIS WORLDWIDE CORP	42,659	66.86	2,852,180.74	
	ROCKWELL AUTOMATION INC	2,133	258.30	550,953.90	
	ROPER TECHNOLOGIES INC	3,366	395.00	1,329,570.00	
	UNION PACIFIC CORP	11,130	210.80	2,346,204.00	
	GENERAL MOTORS CO	25,478	59.82	1,524,093.96	
	ARAMARK	71,806	39.11	2,808,332.66	
	COMCAST CORP-CL A	47,399	55.46	2,628,748.54	
	LOWE'S COMPANIES INC	15,336	179.49	2,752,658.64	
	KELLOGG CO	26,560	60.81	1,615,113.60	
	CENTENE CORP	31,151	64.24	2,001,140.24	
	MEDTRONIC PLC	17,844	116.62	2,080,967.28	
	AVANTOR INC	31,809	28.70	912,918.30	
	CHARLES RIVER LABORATORIES	8,122	286.68	2,328,414.96	
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	66,205	31.09	2,058,313.45	
	JPMORGAN CHASE & CO	14,740	155.14	2,286,763.60	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	7,139	344.20	2,457,243.80	
	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	22,778	146.29	3,332,193.62	
	ACTIVISION BLIZZARD INC	9,091	90.49	822,644.59	
	ADOBE SYS INC	4,431	441.50	1,956,286.50	
	ALPHABET INC-CL A	1,933	2,026.96	3,918,113.68	
	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	16,132	146.18	2,358,175.76	
	FACEBOOK INC A	5,097	290.11	1,478,690.67	
	MICROSOFT CORP	9,798	230.35	2,256,969.30	
	PTC INC	17,188	129.66	2,228,596.08	
	SALESFORCE.COM INC	6,406	212.20	1,359,353.20	
	SYNOPSYS INC	7,047	227.86	1,605,729.42	
	APPLE INC	25,552	119.99	3,065,984.48	
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	14,354	183.22	2,629,939.88	
	TE CONNECTIVITY LTD	25,613	129.15	3,307,918.95	
	NVIDIA CORP	3,586	513.83	1,842,594.38	
小計		637,601		72,207,781.98	
				(7,864,149,535)	
カナダ・ドル	KINAXIS INC	6,649	148.29	985,980.21	
		6,649		985,980.21	
				(85,780,278)	
ユーロ	KERRY GROUP PLC-A	4,276	103.10	440,855.60	
	SANOFI	19,263	83.70	1,612,313.10	
		23,539		2,053,168.70	

英国ポンド	WEIR GROUP PLC/THE	111,696	17.51	1,956,355.44
	COATS GROUP PLC	1,089,516	0.60	653,709.60
	SSP GROUP PLC	81,856	3.32	272,089.34
	ASTRAZENECA PLC	21,799	71.10	1,549,908.90
小計		1,304,867		4,432,063.28
				(667,867,615)
スウェーデン・クローナ	TRELLEBORG AB-B SHS	93,420	222.00	20,739,240.00
小計		93,420		20,739,240.00
				(263,803,132)
合計				9,147,403,779
				(9,147,403,779)

(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%	86.0%
カナダ・ドル	株式 1銘柄	100.0%	0.9%
ユーロ	株式 2銘柄	100.0%	2.9%
英国ポンド	株式 4銘柄	100.0%	7.3%
スウェーデン・クローナ	株式 1銘柄	100.0%	2.9%

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

「(2)注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

「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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		310,634	9,154,733
コール・ローン		2,259,617	3,946,993
社債券		734,398,694	845,640,407
未収入金		—	434,194,764
流動資産合計		736,968,945	1,292,936,897
資産合計		736,968,945	1,292,936,897
負債の部			
流動負債			
未払金		—	417,375,793
未払解約金		—	3,000,000
未払利息		3	5
流動負債合計		3	420,375,798
負債合計		3	420,375,798
純資産の部			
元本等			
元本		1,816,906,964	1,775,084,436
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		△1,079,938,022	△902,523,337
元本等合計		736,968,942	872,561,099
純資産合計		736,968,942	872,561,099
負債純資産合計		736,968,945	1,292,936,897

(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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
1. 期首元本額	1,880,454,866円	1,816,906,964円
期中追加設定元本額	23,811,234円	193,005,043円
期中一部解約元本額	87,359,136円	234,827,571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＞	201,459,078円	193,990,064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)	336,233,188円	279,864,514円
VAコモディティファンド (適格機関投資家向け)	1,279,214,698円	1,301,229,858円
合計	1,816,906,964円	1,775,084,436円
2. 受益権の総数	1,816,906,964口	1,775,084,436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1,079,938,022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902,523,337円であります。

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2020年3月24日 至 2020年9月23日	自 2020年9月24日 至 2021年3月22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

II 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2020年9月23日現在)	(2021年3月22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9月23日現在)	(2021年3月22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	67,891,001	24,088,714
合計	67,891,001	24,088,714

(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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
1口当たり純資産額	0.4056円	0.4916円
(1万口当たり純資産額)	(4,056円)	(4,916円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2021年3月22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	KC29 UBS 0.0000% 06/29/2021	3,700,000.00	4,005,620.00	
		L329 SG 0.0000% 09/30/2021	3,800,000.00	3,758,960.00	
			7,500,000.00	7,764,580.00	
				(845,640,407)	
				7,764,580.00	
小計				(845,640,407)	
合計				845,640,407	
				(845,640,407)	

(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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		342,792,732	443,291,085
コール・ローン		28,331,480	63,241,027
株式		3,030,841,891	3,780,311,960
投資証券		37,765,621,540	31,618,935,103
派生商品評価勘定		—	738,657
未収入金		—	483,441,612
未収配当金		115,117,790	103,645,992
流動資産合計		41,282,705,433	36,493,605,436
資産合計		41,282,705,433	36,493,605,436
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		—	228,751
未払金		—	94,479,008
未払解約金		—	310,000,000
未払利息		38	86
流動負債合計		38	404,707,845
負債合計		38	404,707,845
純資産の部			
元本等			
元本		28,853,337,638	24,117,246,118
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		12,429,367,757	11,971,651,473
元本等合計		41,282,705,395	36,088,897,591
純資産合計		41,282,705,395	36,088,897,591
負債純資産合計		41,282,705,433	36,493,605,436

(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9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
1. 期首元本額	22,431,884,779円	28,853,337,638円
期中追加設定元本額	7,698,270,445円	333,927,413円
期中一部解約元本額	1,276,817,586円	5,070,018,933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＞	47,293,207円	46,533,503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	25,406,829,740円	22,010,262,261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）	1,240,118,274円	973,344,269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＞	2,159,096,417円	1,087,106,085円
合計	28,853,337,638円	24,117,246,118円
2. 受益権の総数	28,853,337,638口	24,117,246,118口

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2020年3月24日 至 2020年9月23日	自 2020年9月24日 至 2021年3月22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

II 金融商品の時価等に関する事項

項目	(2020年9月23日現在)	(2021年3月22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 「（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 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。	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。
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9月23日現在)	(2021年3月22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	521,541,146	△341,884,282
投資証券	2,569,128,903	660,161,626
合計	3,090,670,049	318,277,344

(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

(2020年9月23日現在)
該当事項はありません。

区分	種類	(2021年3月22日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	米国ドル	403,343,000	—	402,930,000	413,000
	ユーロ	14,682,090	—	14,628,980	53,110
	英国ポンド	17,191,009	—	17,072,044	118,965
	オーストラリア・ドル	35,992,590	—	35,860,468	132,122
	シンガポール・ドル	16,288,972	—	16,280,936	8,036
	買建				
	米国ドル	122,854,661	—	122,639,334	△215,327
合計		610,352,322	—	609,411,762	509,906

(注) 時価の算定方法

- 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。
 - ① 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。
 - ② 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。
- 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。
- 換算において円未満の端数は切り捨てています。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

項目	(2020年9月23日現在)	(2021年3月22日現在)
1口当たり純資産額	1.4308円	1.4964円
(1万口当たり純資産額)	(14,308円)	(14,964円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2021年3月22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
日本円	東急不動産ホールディングス	105,000	679.00	71,295,000	
小計		105,000		71,295,000	
米国ドル	GDS HOLDINGS LTD-ADR	56,000	85.36	4,780,160.00	
	NEXTERA ENERGY INC	56,960	70.84	4,035,046.40	
小計		112,960		8,815,206.40	
				(960,064,129)	
ユーロ	CELLNEX TELECOM SAU	155,000	44.53	6,902,150.00	
	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	680,000	9.05	6,157,400.00	
	VANTAGE TOWERS AG	30,000	24.60	738,000.00	
	ENEL SPA	150,000	8.30	1,245,900.00	
	RWE AG	30,500	31.85	971,425.00	
小計		1,045,500		16,014,875.00	
				(2,073,285,717)	
英国ポンド	SSE PLC	92,640	14.12	1,308,076.80	
小計		92,640		1,308,076.80	
				(197,114,092)	
デンマーク・クローネ	ORSTED A/S	28,250	973.00	27,487,250.00	
小計		28,250		27,487,250.00	
				(478,553,022)	
合計				3,780,311,960	
				(3,709,016,960)	

(2)株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
日本円	投資証券	SOSiLA物流リート投資法人	2,870	394,912,000	
		GLP投資法人	1,200	210,360,000	
		日本プロロジスリート投資法人	1,050	358,575,000	
		ラサールロジポート投資法人	2,500	405,250,000	
		三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,550	815,300,000	
小計	計		9,170	2,184,397,000	
				2,184,397,000	
米国ドル	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	42,800	7,100,092.00	
		AMERICAN TOWER CORP	107,000	23,739,020.00	
		AMERICOLD REALTY TRUST	272,000	10,164,640.00	
		CORPORATE OFFICE PROPERTIES	118,000	3,211,960.00	
		COUSINS PROPERTIES INC	83,600	2,944,392.00	
		CROWN CASTLE INTL CORP	87,500	14,491,750.00	
		CYRUSONE INC	100,500	6,676,215.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	158,500	21,161,335.00	
		DOUGLAS EMMETT INC	55,000	1,829,850.00	
		DUKE REALTY CORP	215,000	8,804,250.00	

小計	計	EQUINIX INC	41,800	27,297,908.00
		HEALTHPEAK PROPERTIES, INC.	166,750	5,324,327.50
		HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	154,000	4,239,620.00
		JBG SMITH PROPERTIES	204,000	6,432,120.00
		KILROY REALTY CORP	115,000	7,663,600.00
		PROLOGIS INC	279,000	28,006,020.00
		QTS REALTY TRUST INC-CL A	40,000	2,460,800.00
		REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	135,260	6,704,838.20
		SBA COMMUNICATIONS CORP	85,500	22,748,985.00
		TERRENO REALTY CORP	55,500	3,171,270.00
			2,516,710	214,172,992.70
				(23,325,580,634)
				214,172,992.70
				(23,325,580,634)
カナダ・ドル	投資証券 計	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	44,000	3,321,120.00
		SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	400,000	5,640,000.00
			444,000	8,961,120.00
				(779,617,440)
				8,961,120.00
				(779,617,440)
ユーロ	投資証券 計	HIBERNIA REIT PLC	3,060,000	3,463,920.00
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	134,000	3,652,840.00
			3,194,000	7,116,760.00
				(921,335,749)
				7,116,760.00
				(921,335,749)
英国ポンド	投資証券 計	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	845,000	1,767,740.00
		SEGRO PLC	912,500	8,281,850.00
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	958,000	1,705,240.00
			2,715,500	11,754,830.00
				(1,771,335,332)
				11,754,830.00
オーストラリア・ドル	投資証券 計	DEXUS	764,000	7,181,600.00
		GOODMAN GROUP	750,000	12,945,000.00
			1,514,000	20,126,600.00
				(1,693,452,124)
				20,126,600.00
				(1,693,452,124)
シンガポール・ドル	投資証券 計	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,830,320	5,637,385.60
		KEPPEL DC REIT	1,100,000	2,992,000.00
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	400,091	1,080,245.70
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,030,929	1,927,837.23
			4,361,340	11,637,468.53

小計				(943,216,824)	
				11,637,468.53	
				(943,216,824)	
合計				31,618,935,103	
				(29,434,538,103)	

(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	4.0%	—	73.4%
	投資証券	20銘柄	—	96.0%	
カナダ・ドル	投資証券	2銘柄	—	100.0%	2.4%
ユーロ	株式	5銘柄	69.2%	—	9.0%
	投資証券	2銘柄	—	30.8%	
英国ポンド	株式	1銘柄	10.0%	—	5.9%
	投資証券	3銘柄	—	90.0%	
デンマーク・クローネ	株式	1銘柄	100.0%	—	1.4%
オーストラリア・ドル	投資証券	2銘柄	—	100.0%	5.1%
シンガポール・ドル	投資証券	4銘柄	—	100.0%	2.8%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「(2)注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(2021年4月30日現在)

I 資産総額	1,403,698,555 円
II 負債総額	6,014,075 円
III 純資産総額（I－II）	1,397,684,480 円
IV 発行済数量	1,386,836,711 口
V 1口当たり純資産額（III／IV） （1万口当たりの純資産額）	1.0078 円 (10,078 円)

（注）I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

(2021年4月30日現在)

I 資産総額	9,618,888,024 円
II 負債総額	114,650,715 円
III 純資産総額（I－II）	9,504,237,309 円
IV 発行済数量	2,694,662,610 口
V 1口当たり純資産額（III／IV） （1万口当たりの純資産額）	3.5271 円 (35,271 円)

2. 日本債券マザーファンド

(2021年4月30日現在)

I 資産総額	21,216,055,609 円
II 負債総額	1,081 円
III 純資産総額（I－II）	21,216,054,528 円
IV 発行済数量	15,668,480,295 口
V 1口当たり純資産額（III／IV） （1万口当たりの純資産額）	1.3541 円 (13,541 円)

3. VAコモディティマザーファンド

(2021年4月30日現在)

I 資産総額	899,448,840 円
II 負債総額	－ 円
III 純資産総額（I－II）	899,448,840 円
IV 発行済数量	1,720,973,321 口
V 1口当たり純資産額（III／IV） （1万口当たりの純資産額）	0.5226 円 (5,226 円)

4. 外国債券マザーファンド

(2021年4月30日現在)

I 資産総額	8,994,641,584 円
II 負債総額	79,409,097 円
III 純資産総額（I－II）	8,915,232,487 円
IV 発行済数量	3,804,308,274 口
V 1口当たり純資産額（III／IV） （1万口当たりの純資産額）	2.3435 円 (23,435 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

（2021年4月30日現在）

I 資産総額	35,141,849,414 円
II 負債総額	458,278,766 円
III 純資産総額（I－II）	34,683,570,648 円
IV 発行済数量	21,180,573,427 口
V 1口当たり純資産額（III／IV） （1万口当たりの純資産額）	1.6375 円 (16,375 円)

6. パインブリッジ新成長国債券マザーファンド I

（2021年4月30日現在）

I 資産総額	2,266,381,365 円
II 負債総額	32,387,148 円
III 純資産総額（I－II）	2,233,994,217 円
IV 発行済数量	836,109,419 口
V 1口当たり純資産額（III／IV） （1万口当たりの純資産額）	2.6719 円 (26,719 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

①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。

②前記①の申請のある場合には、前記①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①の振替機関等が振替先口座を開設したものではない場合には、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。

③前記①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てします。）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。

第二部【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】

（2021年4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

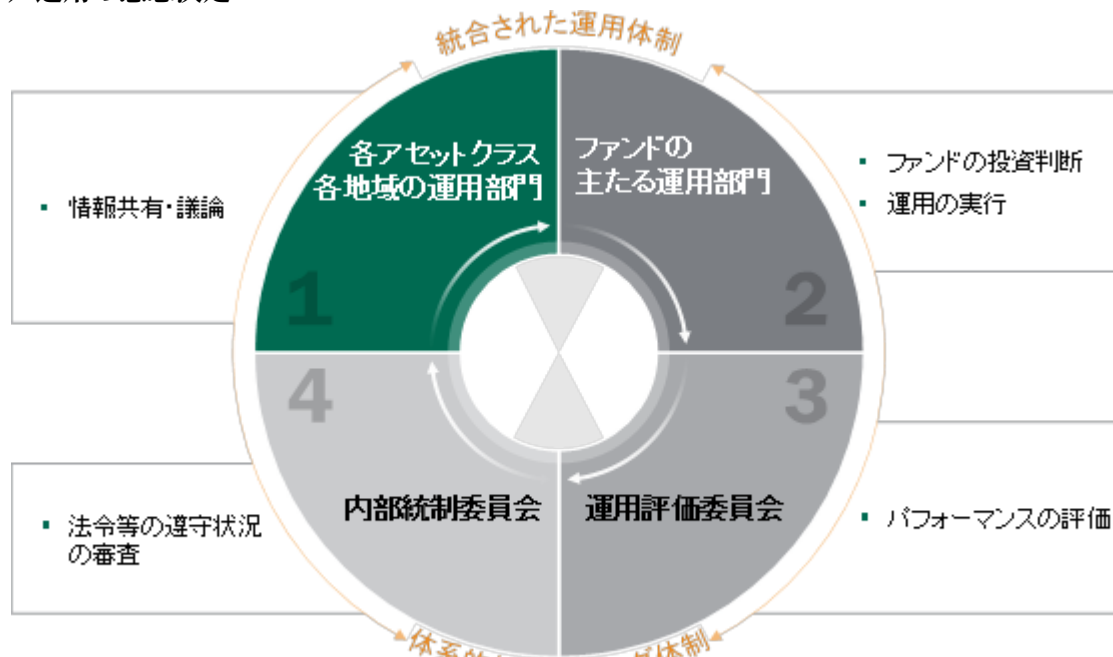
3名以上の取締役が、株主総会において選任されます。取締役の選任は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとします。

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。

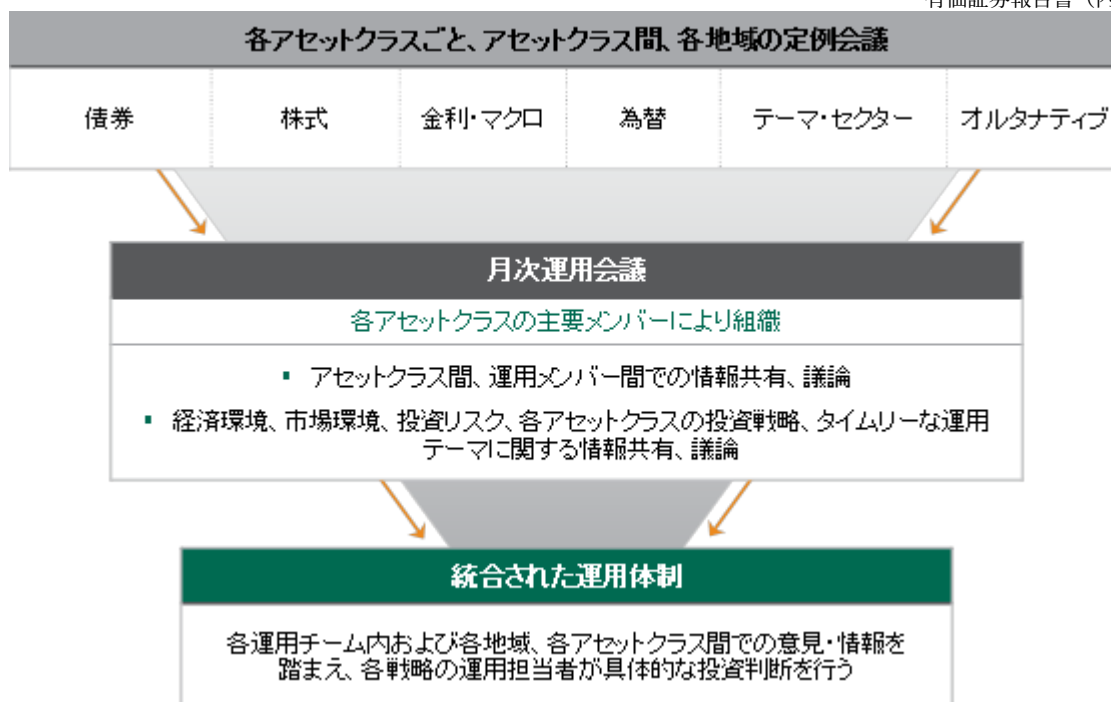
取締役会は、その決議をもって、代表取締役1名以上を選定します。また、会長、社長、副社長及びその他の役付取締役を選定することができます。

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、2021年4月末日現在、次の通りです。（ただし、親投資信託を除きます。）

種類	本数	純資産総額
単位型株式投資信託	16	38,131 百万円
追加型株式投資信託	54	280,469 百万円
合計	70	318,600 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。
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36期事業年度（2020年1月1日から2020年12月31日まで）の財務諸表について、金融商品取引法第193条の2第1項の規定により、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

1.財務諸表

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	第35期 (2019年12月31日現在)	第36期 (2020年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	509,244	792,111
短期貸付金	700,000	500,000
前払金	1,802	1,791
前払費用	21,559	30,575
未収入金	66,346	172,043
未収委託者報酬	449,886	407,943
未収運用受託報酬	266,278	265,337
未収還付法人税等	17,556	-
立替金	3,462	6,848
未収収益	1,347	992
流動資産合計	2,037,483	2,177,643
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	*1 0	*1 0
工具器具備品	*1 0	*1 0
有形固定資産合計	0	0
無形固定資産		
電話加入権	0	0
無形固定資産合計	0	0
投資その他の資産		
投資有価証券	958	-
関係会社株式	164,013	164,013
敷金保証金	109,816	109,816
預託金	74	74
繰延税金資産	81,814	72,366
投資その他の資産合計	356,678	346,271
固定資産合計	356,678	346,271
資産合計	2,394,162	2,523,915

(単位:千円)

	第35期 (2019年12月31日現在)	第36期 (2020年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	18,935	20,227
未払金		
未払収益分配金	240	240
未払手数料	165,228	155,092
その他未払金	120,558	169,307
未払費用	492,902	570,920
未払役員賞与	35,110	70,421
未払法人税等	2,759	18,718
未払消費税等	29,005	71,772
リース債務	3,822	3,860
流動負債合計	868,561	1,080,560
固定負債		
賞与引当金	77,360	90,700
役員賞与引当金	15,849	20,245
退職給付引当金	80,317	80,768
役員退職慰労引当金	4,178	4,959
リース債務	13,020	9,159
固定負債合計	190,725	205,833
負債合計	1,059,286	1,286,393
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	△ 219,029	△ 316,468
利益剰余金合計	276,083	178,644
株主資本合計	1,334,959	1,237,521
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	△ 84	-
評価・換算差額等合計	△ 84	-
純資産合計	1,334,875	1,237,521
負債・純資産合計	2,394,162	2,523,915

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第35期 (自2019年 1月 1日 至2019年12月31日)	第36期 (自2020年 1月 1日 至2020年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	2,530,890	2,590,929
運用受託報酬	1,201,694	1,196,595
その他営業収益	185,874	233,542
営業収益合計	3,918,459	4,021,068
営業費用		
支払手数料	1,037,516	1,071,226
広告宣伝費	15,268	12,735
調査費		
調査費	543,109	523,432
委託調査費	851,849	933,686
営業雑経費		
通信費	9,819	10,199
印刷費	61,544	51,441
協会費	5,693	5,417
図書費	1,627	1,455
その他	12,530	-
営業費用合計	2,538,961	2,609,594
一般管理費		
給料		
役員報酬	38,600	38,600
給料・手当	689,368	657,598
賞与	204,183	182,711
役員賞与	33,355	56,845
賞与引当金繰入	38,699	59,509
役員賞与引当金繰入	8,587	19,050
交際費	1,922	973
寄付金	-	281
旅費交通費	12,949	3,593
租税公課	23,793	28,069
不動産賃借料	173,435	174,274
退職給付費用	39,758	43,381
役員退職慰労引当金繰入	780	780
固定資産減価償却費	9,669	1,345
業務委託費	259,971	181,687
諸経費	54,371	47,990
一般管理費合計	1,589,446	1,496,692
営業利益又は営業損失（△）	△ 209,947	△ 85,218
営業外収益		
受取利息	7,237	6,270
受取配当金	13	3
為替差益	6,172	4,907

雑収入	784	281
営業外収益合計	14,208	11,463
営業外費用		
支払利息	137	154
投資有価証券償還損	-	85
営業外費用合計	137	240
経常利益又は経常損失（△）	△ 195,877	△ 73,996
特別損失		
固定資産除却損	*1 7	-
減損損失	*2 55,969	*1 8,754
退職特別加算金	15,435	-
投資有価証券償還損	31	-
特別損失合計	71,443	8,754
税引前当期純利益又は税引前当期純損失（△）	△ 267,320	△ 82,750
法人税、住民税及び事業税	1,092	5,239
法人税等調整額	3,630	9,448
法人税等合計	4,722	14,688
当期純利益又は当期純損失（△）	△ 272,043	△ 97,438

(3)【株主資本等変動計算書】

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 任意積 立金	繰越利益 剰余金					利益剰 余金合 計
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

第36期（自 2020年1月 1日至 2020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	資本剰 余金合 計	利益準 備金	任意積 立金	繰越利益 剰余金				利益剰 余金合 計	
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
当期純損失 (△)	-	-	-	-	-	△ 97,438	△ 97,438	△ 97,438	-	-	△ 97,438
株主資本以外の 項目の当期中の 変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-	-	84	84	84
当期変動額合計	-	-	-	-	-	△ 97,438	△ 97,438	△ 97,438	84	84	△ 97,354
当期末残高	1,000,000	58,876	58,876	265,112	230,000	△ 316,468	178,644	1,237,521	-	-	1,237,521

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.固定資産の減価償却の方法	(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) (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。

未適用の会計基準等

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日）
 - (1)概要
収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。
 - ステップ1：顧客との契約を識別する。
 - ステップ2：契約における履行義務を識別する。
 - ステップ3：取引価格を算定する
 - ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。
 - ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。
 - (2)適用予定日
2022年12月期の期首より適用予定であります。
 - (3)当該会計基準等の適用による影響
影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。
- ・「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日）
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日）
- ・「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）
 - (1)概要
国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針（以下「時価算定会計基準等」という。）が開発され、時価の算定方法に関するガイダンス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されます。
 - ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品
また「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」が改訂され、金融商品の時価のレベルごとの内訳等の注記事項が定められました。
 - (2)適用予定日
2022年12月期の期首より適用予定であります。
 - (3)当該会計基準等の適用による影響
影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。
- ・「会計方針の開示、会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 2020年3月31日）
 - (1)概要
関連する会計基準等の定めが明らかでない場合に、採用した会計処理の原則及び手続の概要を示すことを目的とするものです。
 - (2)適用予定日
2021年12月期の年度末より適用予定であります。
- ・「会計上の見積りの開示に関する会計基準（企業会計基準第31号 2020年3月31日）」
 - (1)概要
当年度の財務諸表に計上した金額が会計上の見積りによるもののうち、翌年度の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目における会計上の見積りの内容について、財務諸表利用者の理解に資する情報を開示することを目的とするものです。
 - (2)適用予定日
2021年12月期の年度末より適用予定であります。

注記事項

(貸借対照表関係)

第35期 2019年12月31日現在	第36期 2020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>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	*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>120,466千円</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	120,466千円	リース資産	19,353千円
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												
建物附属設備	141,905千円												
工具器具備品	120,466千円												
リース資産	19,353千円												

(損益計算書関係)

第35期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日	第36期 自 2020年 1月 1日 至 2020年12月31日												
*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	*1 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>工具器具備品、ソフトウェア</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、工具器具備品1,894千円、ソフトウェア6,859千円であります。 (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	工具器具備品、ソフトウェア
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	工具器具備品、ソフトウェア											

(株主資本等変動計算書関係)

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。

第36期（自2020年1月1日至2020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
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35期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日	第36期 自 2020年 1月 1日 至 2020年12月31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 ①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。 ②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。	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 ①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。 ②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35期（自 2019年1月 1日至 2019年12月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

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

流動性リスク（支払期日に支払を実行出来なくなるリスク）の管理

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

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

(単位：千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
1) 現金・預金	509,244	509,244	-
2) 短期貸付金	700,000	700,000	-
3) 未収入金	66,346	66,346	-
4) 未収委託者報酬	449,886	449,886	-
5) 未収運用受託報酬	266,278	266,278	-
6) 未収収益	1,347	1,347	-
7) 投資有価証券	958	958	-
資産計	1,994,062	1,994,062	-
1) 未払手数料	165,228	165,228	-
2) その他未払金	120,558	120,558	-
3) 未払費用	492,902	492,902	-
4) リース債務（※1）	16,842	16,842	-
負債計	795,531	795,531	-

(※1) 1年内返済予定のリース債務を含めて表示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

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

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

7) 投資有価証券（投資信託）

投資信託は公表されている基準価額によっております。

負債

1) 未払手数料、2)その他未払金、3)未払費用

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

4) リース債務

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

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

（注3）金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

（単位：千円）

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

（注4）リース債務の決算日後の返済予定額

（単位：千円）

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

第36期（自 2020年1月 1日至 2020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、銀行借り入れ、社債発行等による資金調達を行わない方針ですが、子会社への増資がある場合には、所要資金を当社親会社からの借入金により充当することがあります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

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

流動性リスク（支払期日に支払を実行出来なくなるリスク）の管理

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

2.金融商品の時価等に関する事項

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

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
1) 現金・預金	792,111	792,111	-
2) 短期貸付金	500,000	500,000	-
3) 未収入金	172,043	172,043	-
4) 未収委託者報酬	407,943	407,943	-
5) 未収運用受託報酬	265,337	265,337	-
6) 未収収益	992	992	-
資産計	2,138,428	2,138,428	-
1) 未払手数料	155,092	155,092	-
2) その他未払金	169,307	169,307	-
3) 未払費用	570,920	570,920	-
4) リース債務（※1）	13,020	13,020	-
負債計	908,341	908,341	-

（※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（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	792,111	-	-	-
2) 短期貸付金	500,000	-	-	-
3) 未収入金	172,043	-	-	-
4) 未収委託者報酬	407,943	-	-	-
5) 未収運用受託報酬	265,337	-	-	-
6) 未収収益	992	-	-	-

合計	2,138,428	-	-	-
----	-----------	---	---	---

（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	3,860	9,159	-	-
合計	3,860	9,159	-	-

（有価証券関係）

第35期（2019年12月31日現在）

1. 子会社株式

（単位：千円）

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	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。

第36期（2020年12月31日現在）

1. 子会社株式

（単位：千円）

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。

（退職給付関係）

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。

第36期（2020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	80,317
退職給付費用	10,764
退職給付の支払額	△ 10,313
期末における退職給付引当金	80,768

(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	80,768
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	80,768
退職給付引当金	80,768
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	80,768

(3)退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 10,764千円

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、27,155千円でありました。

(税効果会計関係)

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

繰延税金資産	(単位：千円)
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
繰延税金負債	-
繰延税金資産の純額	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

(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%

第36期
2020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

繰延税金資産	(単位：千円)
税務上の繰越欠損金（注）2	404,598
未払金否認	11,242
未払賞与・賞与引当金否認	95,288
退職給付引当金否認	24,731
役員退職慰労引当金否認	1,518
減損損失	18,792
資産除去債務	20,948
その他	9,004
繰延税金資産小計	586,125
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額（注）2	△ 404,598
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	△ 109,161
評価性引当額小計（注）1	△ 513,759
繰延税金資産合計	72,366
繰延税金負債	-
繰延税金資産の純額	72,366

（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ている当該変動の主な内容は、税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額155,128千円の繰越期限切れによるものです。

（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

（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）	194,548	-	-	-	100,173	109,876	404,598
評価性引当額	△ 194,548	-	-	-	△ 100,173	△ 109,876	△ 404,598
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

税引前当期純損失であるため、注記を省略しております。

(セグメント情報等)

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

①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。

②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。

第36期

自 2020年 1月 1日

至 2020年12月31日

1.セグメント情報

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載していません。

2.関連情報

(1) 製品及びサービス毎の情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他営業収益
外部顧客への営業収益	2,590,929	1,196,595	233,542

(2) 地域毎の情報

①営業収益

(単位：千円)

日本	米国	欧州	アジア	合計
3,614,518	247,014	146,251	13,283	4,021,068

(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。

②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	678,719

(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、記載していません。

(関連当事者情報)

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。

第36期（自2020年1月1日 至2020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USDドル 364,048	持株会社	-	あり	経営管理サービス契約	金銭の貸付 *5	千円 500,000	短期貸付金	千円 500,000
								受取利息 *5	千円 6,187	未収収益	千円 992
								役務提供に対する対価受取 *3	千円 199,017	未収入金	千円 95,976
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USD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 312,108	未収入金	千円 39,898
								委託調査費の支払 *4	千円 354,326	未払費用	千円 63,555
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 225,237	未払費用	千円 37,047
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USD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 138,787	未収運用受託報酬	千円 24,087
			千USD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	105,862	その他未払金	64,579
親会社の親会社	パインブリッジ・インベストメンツ LP	アメリカ、ニューヨーク州	千USドル 53,152	持株会社	-	-	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 17,732	その他未払金	千円 17,732

(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当事者に関する注記

(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。

(1株当たり情報)

第35期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日		第36期 自 2020年 1月 1日 至 2020年12月31日	
1株当たり純資産額	31,782円74銭	1株当たり純資産額	29,464円79銭
1株当たり当期純損失金額	6,477円21銭	1株当たり当期純損失金額	2,319円96銭
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。		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株当たり当期純損失金額の算定の基礎は、以下のとおりであります。

第35期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日		第36期 自 2020年 1月 1日 至 2020年12月31日	
当期純損失	272,043 千円	当期純損失	97,438 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損失	272,043 千円	普通株主に係る当期純損失	97,438 千円

普通株式の期中平均株式数	42,000 株	普通株式の期中平均株式数	42,000 株
--------------	----------	--------------	----------

(重要な後発事象)

第35期 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日	第36期 自 2020年 1月 1日 至 2020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。

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）通常の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****① 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9月末日現在）

② 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**① 名称及び資本金の額（2020年9月末日現在）**

- | | |
|-----------------|------------|
| a. 株式会社第四北越銀行 | 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. SMBC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SBI証券 | 48,323百万円 |
| g. とうほう証券株式会社 | 3,000百万円 |
| h. OKB証券株式会社 | 1,500百万円 |

※株式会社第四銀行と株式会社北越銀行は2021年1月1日付で合併し、株式会社第四北越銀行となりました。資本金は2021年1月1日現在のものです。

② 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＞

① 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。

② 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I＞

① 名称及び資本金の額（2020年9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

② 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＞

① 名称及び資本金の額（2020年9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

② 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9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【参考情報】

2020年 9月30日	臨時報告書 提出
2020年12月18日	有価証券報告書、有価証券届出書 提出
2020年12月28日	臨時報告書 提出

独立監査人の監査報告書

2021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

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 丘本 正彦指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 伊藤 志保

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、「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、その他の注記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・インベストメンツ株式会社の2020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、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、会社から独立しており、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及び監査役の責任

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。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

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、企業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、監査役に対して、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

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

2021年5月12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9月24日から2021年3月22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2021年3月22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。