

【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】	2023年6月19日
【計算期間】	第33特定期間 (自 2022年9月21日 至 2023年3月20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】

ファンドの目的

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

ファンドの基本的性格

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

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信	国内	株式
追加型投信	海外	債券
	内外	不動産投信
		その他資産（ ）
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル （日本を含む）		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性（ ）	年2回 年4回 年6回 （隔月）	日本 北米 欧州 アジア	ファミリー ファンド	あり （適宜ヘッジ）
不動産投信	年12回 （毎月）	オセアニア 中南米 アフリカ	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。

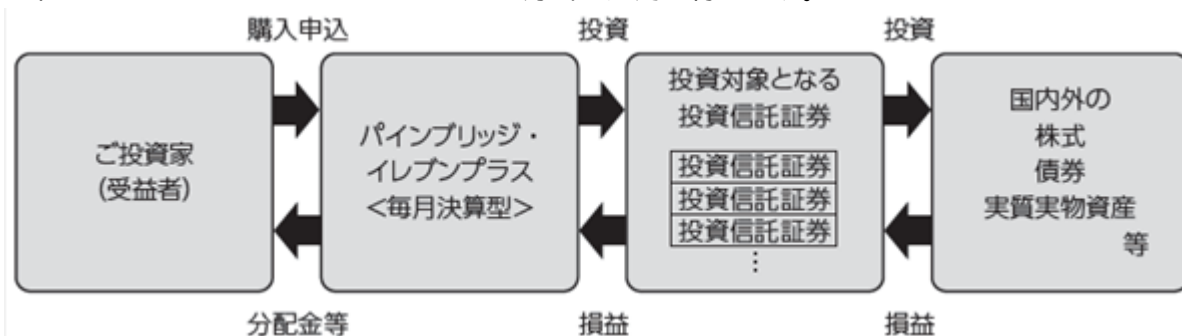
商品分類・属性区分の定義

- ・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。

ファンドの特色

- 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。



- 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。
- 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。
- 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。
- 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）

2023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
- 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
- パインブリッジ日本住宅金融支援機構債マザーファンド
実質的な主要投資対象：日本の貸付債権担保住宅金融支援機構債券
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
- 外国債券マザーファンド
実質的な主要投資対象：日本を除く世界各国の債券
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド
- パインブリッジ先進国債券マザーファンド
実質的な主要投資対象：先進国の債券
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
- パインブリッジ新成長国債券マザーファンド
実質的な主要投資対象：新成長国の債券
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド
- パインブリッジ新成長国債券マザーファンド
実質的な主要投資対象：新成長国の債券
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド
- パインブリッジ米国REITマザーファンド
実質的な主要投資対象：米国の不動産投資信託証券
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
投資顧問会社：センタースクエア・インベストメント・マネジメント・エルエルシー
- パインブリッジ・コモディティマザーファンド
実質的な主要投資対象：ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格等が連動する米国ドル建ての債券（商品指数連動債）
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
- パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンド
実質的な主要投資対象：日本を含む世界各国のテクノロジー・インフラに関連するREITおよび株式
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
投資顧問会社：センタースクエア・インベストメント・マネジメント・エルエルシー
- V Aコモディティマザーファンド
実質的な主要投資対象：ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格等が連動する米国ドル建てのユーロ債券（商品指数連動債）
委託会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

< 外国籍投資信託証券 >

- パインブリッジ・ジャパン・エクイティ・ファンド
実質的な主要投資対象：日本の株式
管理会社：パインブリッジ・インベストメンツ・アイルランド・リミテッド
投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ・アジア・リミテッド
副投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
- パインブリッジ・ジャパン・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド
実質的な主要投資対象：日本の中小型株式
管理会社：パインブリッジ・インベストメンツ・アイルランド・リミテッド
投資顧問会社：パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
- パインブリッジUSリサーチ・エンハンスド・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・エンハンスド・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・エンハンスド・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・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SDG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

●パインブリッジ・アジア・ハイイールド・トータルリターン・ボンド・ファンド

実質的な主要投資対象：アジア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・アジア・リミテッド

収益分配金に関する留意点

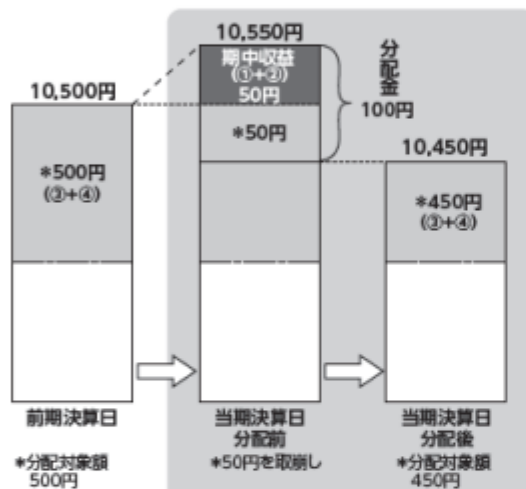
- 収益分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



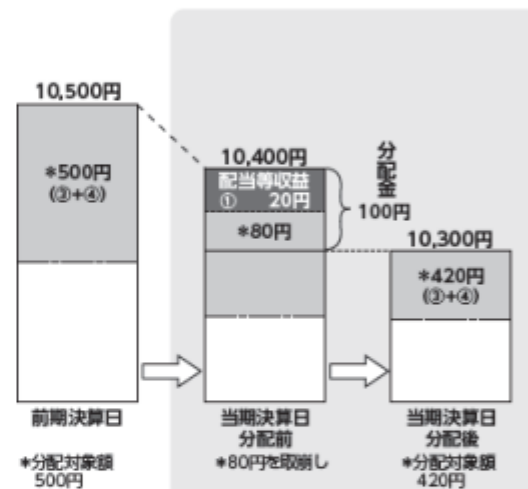
- 収益分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

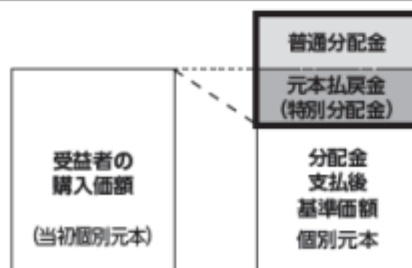


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

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

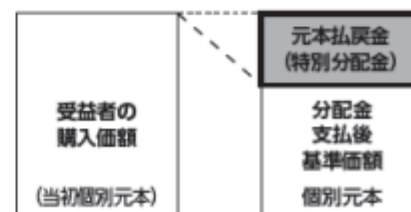
- 受益者のファンドの購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



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

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



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

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

信託金限度額

1兆円を限度として信託金を追加することができます。

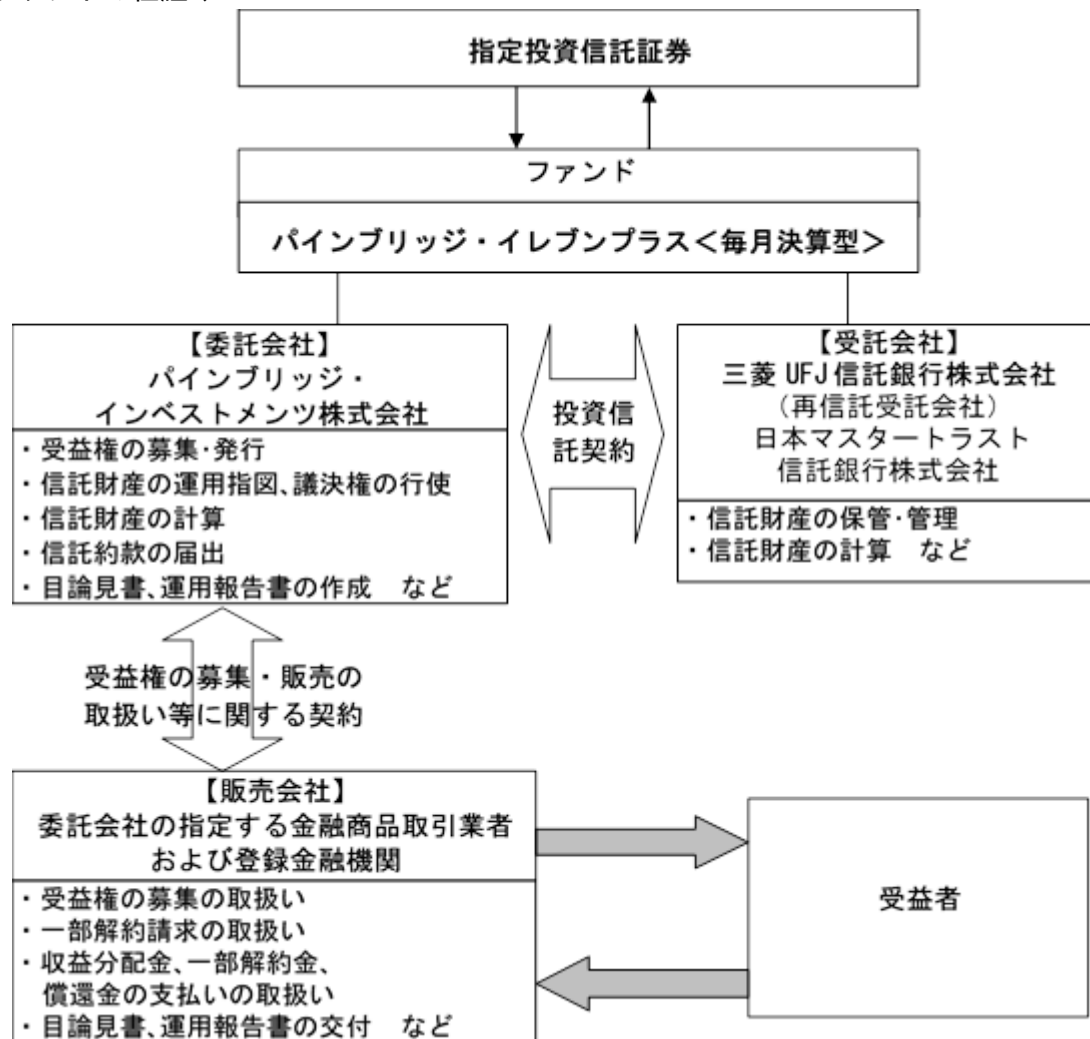
ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

(2)【ファンドの沿革】

2006年 9月28日	ファンドの投資信託契約締結、設定、運用開始
2007年 1月20日	ファンドの名称変更（「AIGスーパーバランスファンド＜毎月決算型＞」から「AIGイレブンプラス＜毎月決算型＞」に変更。）
2009年12月 1日	ファンドの名称変更（「AIGイレブンプラス＜毎月決算型＞」から「パインブリッジ・イレブンプラス＜毎月決算型＞」に変更。）
2012年12月20日	投資対象や資産配分比率を固定から機動的変更可能に、為替ヘッジなしから適宜ヘッジに変更。
2023年 8月31日	信託の終了（予定）

（３）【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



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

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

委託会社の概況

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

- ・資本金の額 1,000,000,000円（2023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（2023年4月末日現在）

株 主 名	住 所	持株数	持株比率
PineBridge Investments Holdings Singapore Private Limited	10 Collyer Quay, #10-01 Ocean Financial Centre, Singapore 049315	42,000株	100%

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

2【投資方針】

（１）【投資方針】

基本方針

この投資信託は、信託財産の成長を目指して運用を行います。

投資態度

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

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

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

（２）【投資対象】

投資対象とする資産の種類

投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
 - イ．有価証券
 - ロ．金銭債権（イ．に掲げるものに該当するものを除きます。）
 - ハ．約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）

2．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

投資対象とする有価証券の範囲

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

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

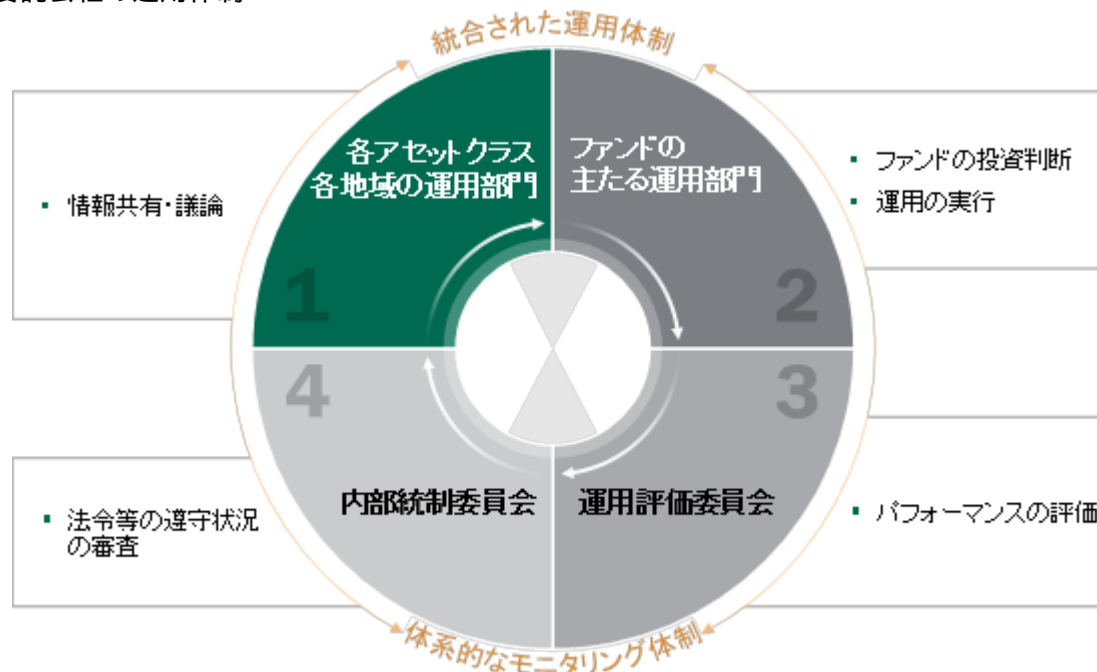
委託会社は、信託金を、前記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

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

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

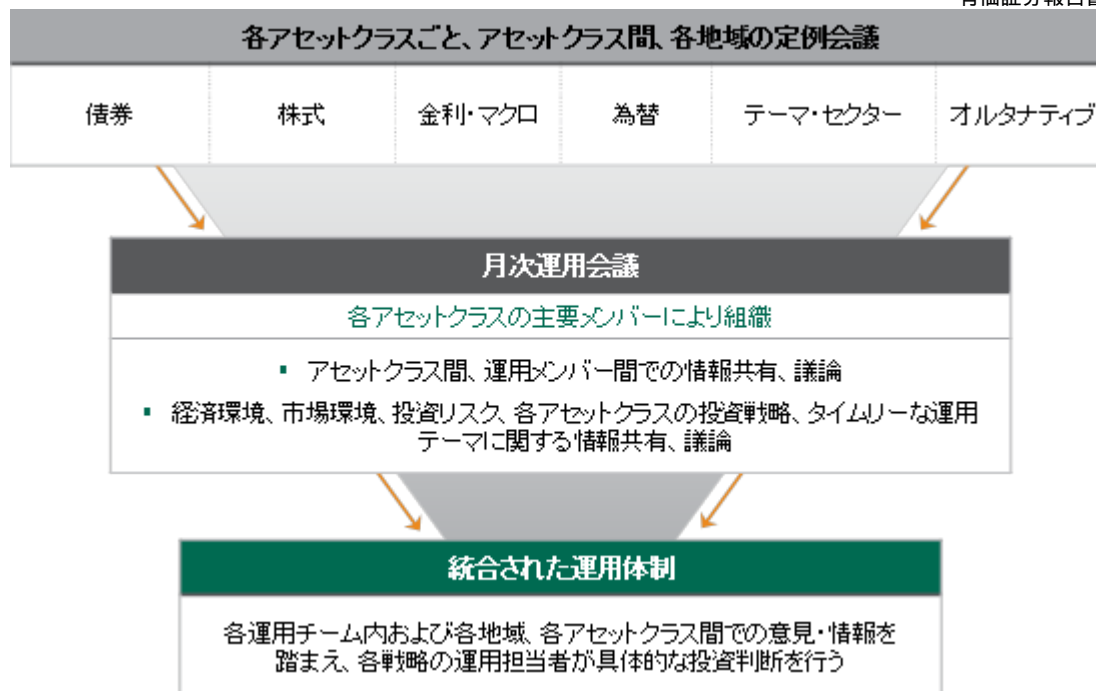
（3）【運用体制】

・委託会社の運用体制



1．投資判断

運用判断を行うにあたり、下記の図のとおり、各運用チームごと、運用チーム間、各地域内、および各地域間、テーマごと等の各種定例会議において様々な情報共有、意見交換、議論を行います。これらの情報・議論に基づき、運用部門（8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（3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。
- ・流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。内部統制委員会等が、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。

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：2名、平均運用経験年数：21年
当社は、運用の適正化および投資者保護を目的として、社内規程等で信託財産の運用にあたって必要な事項を定めております。
前記の運用体制等は2023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】

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。

信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

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

収益分配金の支払い

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

（５）【投資制限】

< 信託約款に定める投資制限 >

投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。

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

同一銘柄の投資信託証券への投資制限

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

デリバティブへの直接投資は行いません。

外貨建て資産への実質投資割合には、制限を設けません。

信用リスク集中回避のための投資制限

1. 前記 の規定にかかわらず、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、当該投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の100分の10以内とします。
2. 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則

として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

デリバティブ取引等に係る投資制限

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

3【投資リスク】

(1) ファンドのリスク

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

当ファンドが有する主なリスク要因として、以下の項目が挙げられます。

価格変動リスク

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

為替変動リスク

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

信用リスク

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

金利変動リスク

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

カントリーリスク

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

流動性リスク

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

資産配分リスク

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

その他のリスク・留意点

1. カウンターパーティーリスク

当ファンドでは、証券取引、為替取引等の相対取引を行うことがありますが、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。また、大量の解約の発生や市場環境の急変等により組入資産の流動性が低下し、換金の申込みの受付停止や換金代金の支払遅延の可能性があります。

3. 資産規模に関するリスク

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

4. 収益分配に関わるリスク

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

5. 繰上償還に関わるリスク

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

6. 取得申込、解約請求等に関するリスク

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

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。

流動性リスク管理体制

流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。内部統制委員会等が、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。

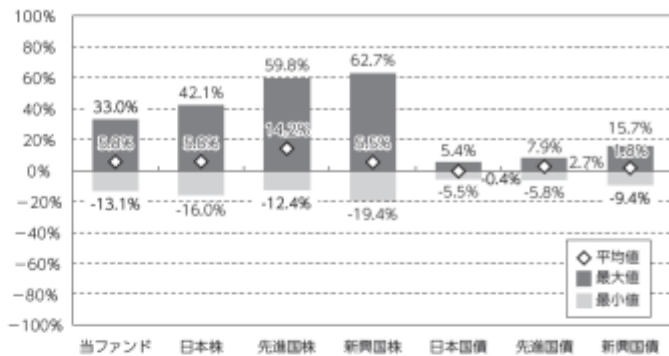
前記のリスク管理体制等は、今後変更することがあります。

< 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、2018年5月～2023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JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）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、JPX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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより算出および公表されている債券指数であり、同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（ヘッジなし・円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出・公表する指数で、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

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

なお、収益分配金を再投資する場合には、申込手数料はかかりません。

詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号 03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

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

申込手数料は、商品説明、募集・販売の取扱事務等の対価です。

(2)【換金（解約）手数料】

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

（３）【信託報酬等】

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

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

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

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

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

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

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

（４）【その他の手数料等】

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

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

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

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

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

売買委託手数料は、有価証券の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。

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

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

（５）【課税上の取扱い】

当ファンドは課税上は株式投資信託として取扱われます。

個人の受益者に対する課税

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

法人の受益者に対する課税

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

原則として、配当控除・益金不算入制度の適用はありません。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算は出来ません。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。外貨建て資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

注１ 個別元本について

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

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

同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に、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。

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

注２ 元本払戻金（特別分配金）について

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

受益者が収益分配金を受取る際、

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

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

前記は2023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】

(2023年4月28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	354,767,273	33.85
親投資信託受益証券	日本	641,048,505	61.16
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		52,300,964	4.99
合計（純資産総額）		1,048,116,742	100.00

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

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

1.組入銘柄（2023年4月28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	外国債券マザーファンド	123,092,950	2.4054	296,087,782	2.4078	296,383,205	28.28
日本	親投資 信託受 益証券	日本債券マザーファンド	115,461,774	1.3108	151,347,293	1.3226	152,709,742	14.57
アイルランド	投資信 託受益 証券	パインブリッジ・グレート・チャイナ・エクイティ・ファンド	3,531.348	35,069.48	123,842,546	34,098.31	120,413,012	11.49
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	112,239,000	0.8079	90,677,889	0.7783	87,355,613	8.33
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・フォーカス・エクイティ・ファンド	2,055.96	40,830.51	83,945,902	40,766.77	83,814,858	8.00
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・エンハンスド・ファンド	1,006.279	52,729.30	53,060,393	52,226.29	52,554,220	5.01
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	29,595,305	1.7608	52,111,413	1.7473	51,711,876	4.93
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・マーケット・フォーカス・エクイティ・ファンド	714.277	59,060.81	42,185,784	57,815.00	41,295,928	3.94
アイルランド	投資信 託受益 証券	パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド	386.327	83,774.54	32,364,370	84,925.39	32,808,974	3.13
日本	親投資 信託受 益証券	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	28,408,580	1.1114	31,573,296	1.1186	31,777,837	3.03
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・リサーチ・エンハンスド・エクイティ・ファンド	458.795	52,408.61	24,044,810	52,050.00	23,880,281	2.28

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	3,660,455	2.8949	10,596,652	2.8956	10,599,213	1.01
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	5,933,736	1.7684	10,493,219	1.7714	10,511,019	1.00

（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（2023年4月28日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	33.85
親投資信託受益証券	61.16
合計	95.01

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

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額（円）		基準価額（円）	
第14特定期間末 （2013年9月20日）	（分配付）	5,125,120,309	（分配付）	6,941
	（分配落）	5,055,133,022	（分配落）	6,851
第15特定期間末 （2014年3月20日）	（分配付）	4,384,454,232	（分配付）	6,964
	（分配落）	4,364,333,606	（分配落）	6,934
第16特定期間末 （2014年9月22日）	（分配付）	4,258,303,384	（分配付）	7,631
	（分配落）	4,240,716,961	（分配落）	7,601
第17特定期間末 （2015年3月20日）	（分配付）	3,898,184,216	（分配付）	8,485
	（分配落）	3,883,133,499	（分配落）	8,455
第18特定期間末 （2015年9月24日）	（分配付）	3,078,238,466	（分配付）	7,971
	（分配落）	3,065,895,559	（分配落）	7,941
第19特定期間末 （2016年3月22日）	（分配付）	2,725,712,814	（分配付）	7,515
	（分配落）	2,714,538,478	（分配落）	7,485
第20特定期間末 （2016年9月20日）	（分配付）	2,417,641,601	（分配付）	7,051
	（分配落）	2,407,054,499	（分配落）	7,021
第21特定期間末 （2017年3月21日）	（分配付）	2,533,310,346	（分配付）	8,007
	（分配落）	2,523,438,160	（分配落）	7,977
第22特定期間末 （2017年9月20日）	（分配付）	2,386,922,252	（分配付）	8,455
	（分配落）	2,377,950,002	（分配落）	8,425
第23特定期間末 （2018年3月20日）	（分配付）	2,091,005,360	（分配付）	8,543
	（分配落）	2,083,378,310	（分配落）	8,513
第24特定期間末 （2018年9月20日）	（分配付）	1,951,441,915	（分配付）	8,704
	（分配落）	1,944,419,237	（分配落）	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
第30特定期間末 (2021年9月21日)	(分配付) (分配落)	1,337,224,378 1,333,211,011	(分配付) (分配落)	10,507 10,477
第31特定期間末 (2022年3月22日)	(分配付) (分配落)	1,207,555,816 1,203,990,209	(分配付) (分配落)	10,564 10,534
第32特定期間末 (2022年9月20日)	(分配付) (分配落)	1,138,535,983 1,135,263,462	(分配付) (分配落)	10,793 10,763
第33特定期間末 (2023年3月20日)	(分配付) (分配落)	1,038,776,587 1,035,710,303	(分配付) (分配落)	10,350 10,320
2022年 4月末日		1,196,306,872		10,701
5月末日		1,187,862,033		10,714
6月末日		1,161,073,550		10,648
7月末日		1,160,233,504		10,761
8月末日		1,152,007,623		10,790
9月末日		1,094,985,401		10,390
10月末日		1,110,576,368		10,694
11月末日		1,098,031,208		10,659
12月末日		1,050,083,093		10,223
2023年 1月末日		1,058,641,920		10,443
2月末日		1,062,215,715		10,552
3月末日		1,051,095,407		10,531
4月末日		1,048,116,742		10,552

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

【分配の推移】

期 間		1万口当たりの分配金
第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	
第30特定期間	自 2021年 3月23日	30 円
	至 2021年 9月21日	
第31特定期間	自 2021年 9月22日	30 円
	至 2022年 3月22日	
第32特定期間	自 2022年 3月23日	30 円
	至 2022年 9月20日	
第33特定期間	自 2022年 9月21日	30 円
	至 2023年 3月20日	

【収益率の推移】

期 間		収益率
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	
第30特定期間	自 2021年 3月23日	8.03 %
	至 2021年 9月21日	
第31特定期間	自 2021年 9月22日	0.83 %
	至 2022年 3月22日	
第32特定期間	自 2022年 3月23日	2.46 %
	至 2022年 9月20日	
第33特定期間	自 2022年 9月21日	3.84 %
	至 2023年 3月20日	

（注）収益率は以下の計算式により算出しております。

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

（４）【設定及び解約の実績】

		設定口数	解約口数
第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		
第30特定期間	自 2021年 3月23日	2,917,674	144,640,315
	至 2021年 9月21日		
第31特定期間	自 2021年 9月22日	2,729,736	132,326,163
	至 2022年 3月22日		
第32特定期間	自 2022年 3月23日	4,379,238	92,519,145
	至 2022年 9月20日		
第33特定期間	自 2022年 9月21日	4,314,856	55,548,463
	至 2023年 3月20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．外国債券マザーファンド

（１）投資状況

（2023年4月28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	3,519,869,568	46.88
	ドイツ	563,001,843	7.50
	フランス	560,928,201	7.47
	イタリア	527,986,807	7.03
	イギリス	429,370,054	5.72
	スペイン	408,301,380	5.44
	中国	262,138,788	3.49
	ベルギー	184,835,260	2.46
	オランダ	124,267,432	1.66
	オーストリア	113,602,269	1.51
	オーストラリア	111,173,982	1.48
	カナダ	107,392,039	1.43
	アイルランド	89,077,148	1.19
	メキシコ	74,636,786	0.99
	ノルウェー	69,592,983	0.93
	ポーランド	56,412,271	0.75
	シンガポール	52,682,960	0.70
	スウェーデン	39,538,228	0.53
	フィンランド	36,617,509	0.49
	小計	7,331,425,508	97.64
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		176,929,757	2.36
合計（純資産総額）		7,508,355,265	100.00

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

（２）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

1. 組入上位30銘柄（2023年4月28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	2,100,000	12,840.32	269,646,883	12,866.52	270,197,025	2.250	2025/11/15	3.60
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,700,000	12,880.67	218,971,417	12,888.00	219,096,116	2.125	2025/5/15	2.92
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT	1,300,000	15,190.28	197,473,650	15,088.45	196,149,965	3.500	2026/4/25	2.61
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,500,000	12,883.29	193,249,369	12,893.77	193,406,553	2.000	2025/2/15	2.58
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,600,000	11,900.89	190,414,300	11,956.95	191,311,294	1.625	2029/8/15	2.55
中国	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	9,300,000	1,960.97	182,370,847	1,966.78	182,911,125	3.020	2031/5/27	2.44

アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,400,000	12,802.07	179,229,115	12,824.60	179,544,531	2.000	2025/8/15	2.39
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,200,000	12,884.33	154,612,069	12,941.97	155,303,677	2.875	2028/5/15	2.07
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	2,000,000	7,607.68	152,153,719	7,678.41	153,568,372	1.250	2050/5/15	2.05
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,300,000	11,711.74	152,252,743	11,756.80	152,838,516	1.500	2030/2/15	2.04
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,200,000	12,412.78	148,953,460	12,467.80	149,613,632	1.500	2026/8/15	1.99
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1,100,000	13,325.22	146,577,513	13,223.14	145,454,541	0.250	2028/8/15	1.94
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	1,000,000	13,050.42	130,504,298	13,042.04	130,420,467	2.375	2024/8/15	1.74
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	900,000	14,412.16	129,709,474	14,488.65	130,397,936	4.375	2041/5/15	1.74
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	900,000	13,879.13	124,912,214	13,807.49	124,267,432	0.500	2026/7/15	1.66
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	900,000	13,014.80	117,133,214	13,067.71	117,609,479	3.125	2028/11/15	1.57
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	750,000	14,049.14	105,368,580	13,967.29	104,754,695	1.300	2026/10/31	1.40
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT	700,000	14,782.28	103,475,978	14,793.22	103,552,559	1.750	2023/5/25	1.38
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	750,000	13,113.89	98,354,176	13,101.77	98,263,324	2.500	2024/5/15	1.31
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	750,000	12,669.52	95,021,411	12,719.29	95,394,722	2.250	2027/2/15	1.27
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	680,000	13,557.29	92,189,613	13,449.18	91,454,455	1.450	2029/4/30	1.22
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	540,000	16,782.59	90,626,032	16,501.16	89,106,265	5.750	2033/2/1	1.19
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	600,000	14,883.43	89,300,603	14,846.19	89,077,148	3.400	2024/3/18	1.19
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	700,000	12,655.89	88,591,293	12,711.43	88,980,059	2.625	2029/2/15	1.19
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT	600,000	13,868.71	83,212,278	13,808.97	82,853,873	0.500	2026/5/25	1.10
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	600,000	13,945.07	83,670,431	13,745.85	82,475,127	2.550	2032/10/31	1.10
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	600,000	13,734.92	82,409,575	13,659.81	81,958,882	0.800	2027/6/22	1.09
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	800,000	9,887.89	79,103,167	9,951.29	79,610,345	1.875	2041/2/15	1.06
中国	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	4,000,000	1,979.84	79,193,714	1,980.69	79,227,663	3.250	2026/6/6	1.06
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	700,000	11,245.43	78,718,067	11,311.45	79,180,186	1.375	2031/11/15	1.05

（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（2023年4月28日現在）

種類	投資比率（％）
国債証券	97.64
合計	97.64

（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。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

2. 日本債券マザーファンド

（1）投資状況

（2023年4月28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	13,352,627,711	77.32
地方債証券	日本	903,571,000	5.23
特殊債券	日本	787,907,761	4.56
社債券	日本	704,532,000	4.08
投資信託受益証券	日本	778,110,000	4.51
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		741,864,051	4.30
合計（純資産総額）		17,268,612,523	100.00

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

（2）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

1. 組入上位30銘柄（2023年4月28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	1.11	783,227,300	1.11	778,110,000	-	-	4.51
日本	国債証券	第149回利付国債（5年）	500,000,000	100.13	500,695,000	100.08	500,420,000	0.005	2026/9/20	2.90
日本	国債証券	第357回利付国債（10年）	500,000,000	99.66	498,335,000	99.47	497,375,000	0.100	2029/12/20	2.88
日本	国債証券	第359回利付国債（10年）	500,000,000	99.46	497,320,000	99.22	496,130,000	0.100	2030/6/20	2.87
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	101.11	404,452,000	100.99	403,964,000	0.486	2025/10/17	2.34
日本	国債証券	第363回利付国債（10年）	400,000,000	98.67	394,684,000	98.48	393,956,000	0.100	2031/6/20	2.28
日本	国債証券	第157回利付国債（20年）	400,000,000	93.44	373,781,000	94.43	377,756,000	0.200	2036/6/20	2.19

日本	国債証券	第169回利付国債（20年）	400,000,000	92.15	368,628,000	92.06	368,256,000	0.300	2039/6/20	2.13
日本	国債証券	第182回利付国債（20年）	300,000,000	102.04	306,138,000	102.20	306,612,000	1.100	2042/9/20	1.78
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	101.47	304,422,000	101.35	304,059,000	1.002	2025/6/20	1.76
日本	国債証券	第146回利付国債（5年）	300,000,000	100.47	301,434,000	100.38	301,149,000	0.100	2025/12/20	1.74
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	100.26	300,783,000	100.06	300,189,000	0.810	2024/12/18	1.74
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	100.04	300,129,000	99.98	299,964,000	0.130	2026/11/30	1.74
日本	国債証券	第351回利付国債（10年）	300,000,000	100.02	300,075,000	99.97	299,922,000	0.100	2028/6/20	1.74
日本	国債証券	第173回利付国債（20年）	300,000,000	92.26	276,804,000	92.23	276,702,000	0.400	2040/6/20	1.60
日本	国債証券	第67回利付国債（30年）	300,000,000	85.58	256,740,000	85.52	256,584,000	0.600	2050/6/20	1.49
日本	国債証券	第31回利付国債（30年）	200,000,000	120.99	241,994,000	120.72	241,444,000	2.200	2039/9/20	1.40
日本	国債証券	第116回利付国債（20年）	200,000,000	114.18	228,370,000	113.69	227,396,000	2.200	2030/3/20	1.32
日本	国債証券	第103回利付国債（20年）	200,000,000	111.49	222,984,000	111.24	222,486,000	2.300	2028/6/20	1.29
日本	国債証券	第151回利付国債（20年）	200,000,000	107.75	215,506,000	107.46	214,924,000	1.200	2034/12/20	1.24
日本	国債証券	第82回 利付国債（20年）	200,000,000	105.40	210,818,000	105.14	210,284,000	2.100	2025/9/20	1.22
日本	国債証券	第75回利付国債（30年）	200,000,000	101.39	202,790,000	101.50	203,002,000	1.300	2052/6/20	1.18
日本	国債証券	第338回利付国債（10年）	200,000,000	100.97	201,956,000	100.86	201,736,000	0.400	2025/3/20	1.17
日本	国債証券	第343回利付国債（10年）	200,000,000	100.50	201,000,000	100.40	200,816,000	0.100	2026/6/20	1.16
日本	特殊債券	第29回西日本高速道路 株式会社社債（一般担保 付、独立行政法人	200,000,000	100.41	200,830,000	100.33	200,668,000	0.310	2026/2/12	1.16
日本	国債証券	第144回利付国債（5年）	200,000,000	100.41	200,824,000	100.33	200,662,000	0.100	2025/6/20	1.16
日本	国債証券	第347回利付国債（10年）	200,000,000	100.29	200,590,000	100.30	200,618,000	0.100	2027/6/20	1.16
日本	国債証券	第142回利付国債（5年）	200,000,000	100.34	200,690,000	100.28	200,574,000	0.100	2024/12/20	1.16
日本	国債証券	第350回利付国債（10年）	200,000,000	100.07	200,148,000	100.02	200,048,000	0.100	2028/3/20	1.16
日本	特殊債券	第109回鉄道建設・運 輸施設整備支援機構債券	200,000,000	99.76	199,538,000	99.77	199,550,000	0.230	2027/11/26	1.16

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の評価額の比率です。

2. 種類別投資比率（2023年4月28日現在）

種類	投資比率（％）
国債証券	77.32
地方債証券	5.23
特殊債券	4.56
社債券	4.08
投資信託受益証券	4.51
合計	95.70

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

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

３．VAコモディティマザーファンド

（１）投資状況

（2023年4月28日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
社債券	ルクセンブルク	427,112,842	51.33
	イギリス	392,475,110	47.16
	小計	819,587,952	98.49
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		12,550,491	1.51
合計（純資産総額）		832,138,443	100.00

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

（２）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

1. 組入銘柄（2023年4月28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 （％）
ルクセンブルク	社債券	SG	3,200,000	13,490.79	431,705,453	13,347.27	427,112,842	0	2023/9/29	51.33
イギリス	社債券	UBS	3,200,000	12,323.86	394,363,661	12,264.84	392,475,110	0	2023/6/20	47.16

（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（2023年4月28日現在）

種類	投資比率（％）
社債券	98.49
合計	98.49

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

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

４．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**

（2023年4月28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	1,176,385,056	4.45
	イタリア	1,125,296,452	4.26
	オーストラリア	337,679,100	1.28
	アメリカ	300,390,841	1.14
	ケイマン	207,970,443	0.79
	日本	206,100,000	0.78
	デンマーク	205,137,912	0.78
	オランダ	162,133,408	0.61
	イギリス	151,769,353	0.57
	ドイツ	144,504,804	0.55
	小計	4,017,367,369	15.20
投資証券	アメリカ	16,904,588,328	63.95
	日本	1,556,691,800	5.89
	オーストラリア	1,086,966,333	4.11
	イギリス	1,056,794,717	4.00
	シンガポール	727,886,564	2.75
	カナダ	610,734,298	2.31
	ベルギー	266,566,745	1.01
	小計	22,210,228,785	84.02
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		205,604,507	0.78
合計（純資産総額）		26,433,200,661	100.00

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

（２）投資資産**投資有価証券の主要銘柄****１．組入上位30銘柄（2023年4月28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	-	146,750	16,298.13	2,391,751,502	16,388.00	2,404,939,499	9.10
アメリカ	投資証券	EQUINIX INC	-	23,250	94,351.06	2,193,662,282	96,552.13	2,244,837,236	8.49
アメリカ	投資証券	DIGITAL REALTY TRUST INC	-	147,000	14,003.05	2,058,448,712	13,647.72	2,006,215,942	7.59

アメリカ	投資証券	AMERICAN TOWER CORP	-	59,500	29,488.48	1,754,564,589	27,582.49	1,641,158,345	6.21
アメリカ	投資証券	SBA COMMUNICATIONS CORP	-	46,000	39,486.53	1,816,380,412	34,451.29	1,584,759,363	6.00
アメリカ	投資証券	CROWN CASTLE INC	-	74,500	18,440.19	1,373,794,333	16,493.96	1,228,800,474	4.65
スペイン	株式	CELLNEX TELECOM SAU	電気通信サービス	210,000	4,972.66	1,044,259,356	5,601.83	1,176,385,056	4.45
イタリア	株式	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	電気通信サービス	500,000	1,434.50	717,253,800	1,849.01	924,509,800	3.50
アメリカ	投資証券	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	-	115,000	6,812.46	783,433,211	6,926.47	796,544,418	3.01
アメリカ	投資証券	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	-	95,000	7,550.48	717,296,038	7,346.30	697,898,509	2.64
イギリス	投資証券	SEGRO PLC	-	476,200	1,381.43	657,839,823	1,358.97	647,141,942	2.45
オーストラリア	投資証券	GOODMAN GROUP	-	375,000	1,655.02	620,635,500	1,714.64	642,991,725	2.43
アメリカ	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	-	35,500	20,375.68	723,336,935	16,460.43	584,345,393	2.21
アメリカ	投資証券	VENTAS INC	-	77,750	6,210.40	482,859,024	6,322.88	491,604,558	1.86
アメリカ	投資証券	AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	20,250	23,073.69	467,242,318	23,828.19	482,520,939	1.83
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	-	930	507,000	471,510,000	511,000	475,230,000	1.80
カナダ	投資証券	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	-	54,000	7,488.67	404,388,188	8,252.28	445,623,141	1.69
オーストラリア	投資証券	DEXUS/AU	-	648,000	729.63	472,804,128	685.14	443,974,608	1.68
アメリカ	投資証券	EQUITY RESIDENTIAL	-	51,000	8,568.68	437,002,783	8,290.57	422,819,340	1.60
アメリカ	投資証券	AMERICOLD REALTY TRUST INC	-	106,000	3,920.61	415,585,709	3,888.42	412,173,442	1.56
アメリカ	投資証券	KILROY REALTY CORP	-	93,500	5,367.30	501,843,404	3,924.64	366,954,195	1.39
オーストラリア	株式	NEXTDC LTD	ソフトウェア・サービス	330,000	826.62	272,785,986	1,023.27	337,679,100	1.28
アメリカ	投資証券	HEALTHPEAK PROPERTIES, INC.	-	114,500	3,361.33	384,872,345	2,844.89	325,740,741	1.23
日本	投資証券	アクティビア・プロパティーズ投資法人	-	690	420,500	290,145,000	396,000	273,240,000	1.03
ベルギー	投資証券	WAREHOUSES DE PAUW SCA	-	68,000	4,148.08	282,069,494	3,920.09	266,566,745	1.01
アメリカ	投資証券	TERRENO REALTY CORP	-	32,000	7,858.67	251,477,654	8,200.70	262,422,662	0.99
イギリス	投資証券	TRITAX BIG BOX REIT PLC	-	1,000,000	253.15	253,151,500	252.48	252,480,900	0.96

日本	投資証券	日本プロロジスリート投資法人	-	780	328,596.96	256,305,633	309,500	241,410,000	0.91
シンガポール	投資証券	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	1,300,000	160.58	208,762,462	176.95	230,035,520	0.87
ケイマン	株式	IHS HOLDING LTD	資本財	165,300	873.33	144,362,092	1,258.13	207,970,443	0.79

（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（2023年4月28日現在）

種類	国内 / 外国	業 種	投資比率（％）
株式	国内	不動産業	0.78
	外国	電気通信サービス	7.95
		公益事業	3.37
		ソフトウェア・サービス	1.28
		エクイティ不動産投資信託（REIT）	1.04
		資本財	0.79
投資証券	-	-	84.02
合計			99.22

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

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

5. 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

（1）投資状況

（2023年4月28日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
特殊債券	日本	5,553,535,637	96.09
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		225,908,689	3.91
合計（純資産総額）		5,779,444,326	100.00

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

（2）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

1. 組入上位30銘柄（2023年4月28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	特殊債券	第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	580,832,000	101.80	591,286,976	101.91	591,937,507	0.95	2049/10/10	10.24
日本	特殊債券	第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	382,941,000	101.40	388,302,174	101.50	388,704,262	0.87	2049/11/10	6.73

日本	特殊 債券	第 8 7 回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	315,168,000	101.89	321,124,675	102.00	321,490,270	0.96	2049/8/10	5.56
日本	特殊 債券	第 1 2 9 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	305,204,000	97.74	298,306,389	97.77	298,419,315	0.46	2053/2/10	5.16
日本	特殊 債券	第 8 6 回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	287,084,000	102.07	293,026,638	102.18	293,348,172	1.00	2049/7/10	5.08
日本	特殊 債券	第 9 5 回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	283,605,000	100.84	285,987,282	100.94	286,276,559	0.81	2050/4/10	4.95
日本	特殊 債券	第 9 1 回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	262,218,000	101.17	265,285,950	101.27	265,550,790	0.84	2049/12/10	4.59
日本	特殊 債券	第 9 7 回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	213,944,000	100.94	215,955,073	101.04	216,186,133	0.83	2050/6/10	3.74
日本	特殊 債券	第 1 2 2 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	220,821,000	97.82	216,007,102	97.84	216,064,515	0.44	2052/7/10	3.74
日本	特殊 債券	第 1 2 5 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	221,097,000	97.62	215,834,891	97.64	215,890,165	0.42	2052/10/10	3.74
日本	特殊 債券	第 9 2 回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	180,640,000	100.62	181,759,968	100.71	181,922,544	0.74	2050/1/10	3.15
日本	特殊 債券	第 9 8 回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	166,305,000	101.26	168,400,443	101.37	168,596,682	0.90	2050/7/10	2.92
日本	特殊 債券	第 1 5 2 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	171,746,000	96.23	165,271,175	96.24	165,288,350	0.33	2055/1/10	2.86
日本	特殊 債券	第 1 4 6 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	166,240,000	95.50	158,759,200	95.56	158,868,918	0.21	2054/7/10	2.75
日本	特殊 債券	第 8 5 回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	154,716,000	102.20	158,119,752	102.34	158,336,354	1.02	2049/6/10	2.74
日本	特殊 債券	第 1 3 9 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	157,190,000	97.52	153,291,688	97.57	153,384,430	0.46	2053/12/10	2.65
日本	特殊 債券	第 1 4 0 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	156,884,000	96.96	152,114,726	97.02	152,208,856	0.38	2054/1/10	2.63
日本	特殊 債券	第 1 2 8 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	149,156,000	97.57	145,531,509	97.60	145,583,713	0.42	2053/1/10	2.52
日本	特殊 債券	第 1 0 5 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	122,272,000	100.43	122,797,769	100.44	122,819,778	0.79	2051/2/10	2.13
日本	特殊 債券	第 1 0 3 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	117,652,000	100.94	118,757,928	100.94	118,763,811	0.86	2050/12/10	2.05
日本	特殊 債券	第 1 0 2 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	113,836,000	101.00	114,974,360	101.00	114,982,328	0.86	2050/11/10	1.99
日本	特殊 債券	第 9 6 回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	108,422,000	100.45	108,909,899	100.54	109,013,984	0.74	2050/5/10	1.89
日本	特殊 債券	第 9 3 回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	95,928,000	99.76	95,697,772	99.83	95,773,555	0.60	2050/2/10	1.66
日本	特殊 債券	第 1 3 6 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	78,199,000	97.43	76,189,285	97.47	76,226,821	0.44	2053/9/10	1.32
日本	特殊 債券	第 1 2 1 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	72,505,000	97.79	70,902,639	97.81	70,917,865	0.43	2052/6/10	1.23
日本	特殊 債券	第 1 1 6 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	71,287,000	98.29	70,067,992	98.30	70,076,546	0.48	2052/1/10	1.21
日本	特殊 債券	第 1 1 8 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	71,232,000	98.20	69,949,824	98.22	69,965,495	0.47	2052/3/10	1.21

日本	特殊 債券	第 1 1 5 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	70,768,000	97.89	69,274,795	97.89	69,280,456	0.41	2051/12/10	1.20
日本	特殊 債券	第 1 1 4 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	70,378,000	97.53	68,639,663	97.52	68,634,736	0.34	2051/11/10	1.19
日本	特殊 債券	第 1 0 9 回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	67,365,000	97.84	65,909,916	97.83	65,905,874	0.36	2051/6/10	1.14

（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（2023年4月28日現在）

種類	投資比率（％）
特殊債券	96.09

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

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

６．パインブリッジ新成長国債券マザーファンド

（１）投資状況

（2023年4月28日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	メキシコ	109,397,455	6.83
	ドミニカ共和国	91,560,899	5.72
	アラブ首長国連邦	86,388,197	5.40
	トルコ	83,745,406	5.23
	コロンビア	83,729,679	5.23
	南アフリカ	81,886,257	5.12
	インドネシア	77,279,203	4.83
	アンゴラ共和国	65,226,131	4.07
	エジプト	63,822,757	3.99
	サウジアラビア	61,953,789	3.87
	カタール	54,785,995	3.42
	コスタリカ	53,667,991	3.35
	ハンガリー	50,055,299	3.13
	パナマ	49,369,742	3.08
	コートジボアール	48,512,541	3.03
	ポーランド	43,509,894	2.72
	オマーン	40,166,570	2.51
	セネガル共和国	39,106,835	2.44
	ナイジェリア	37,423,879	2.34
	ウルグアイ	33,153,245	2.07
	セルビア	27,271,446	1.70
	ブラジル	26,194,889	1.64
	パラグアイ	25,937,677	1.62

	グアテマラ	25,538,898	1.60
	ガボン共和国	24,843,559	1.55
	ルーマニア	24,275,907	1.52
	チリ	23,239,376	1.45
	モロッコ	21,679,030	1.35
	アルゼンチン	20,693,342	1.29
	エクアドル	11,720,160	0.73
	ペルー	10,503,059	0.66
	小 計	1,496,639,107	93.50
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		104,081,487	6.50
合計（純資産総額）		1,600,720,594	100.00

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

（２）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

1. 組入上位30銘柄（2023年4月28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 （％）
ドミニカ共 和国	国債 証券	REPUBLIC OF DOMINICAN	400,000	12,361.45	49,445,806	12,731.92	50,927,704	5.500	2029/2/22	3.18
コロンビア	国債 証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	400,000	11,485.85	45,943,431	11,576.70	46,306,829	4.500	2029/3/15	2.89
アンゴラ共 和国	国債 証券	REPUBLIC OF ANGOLA	400,000	10,918.85	43,675,410	11,150.62	44,602,517	8.750	2032/4/14	2.79
メキシコ	国債 証券	UNITED MEXICAN STATES	319,000	13,412.73	42,786,614	13,633.18	43,489,850	6.338	2053/5/4	2.72
ドミニカ共 和国	国債 証券	REPUBLIC OF DOMINICAN	400,000	9,861.50	39,446,009	10,158.29	40,633,195	5.875	2060/1/30	2.54
オマーン	国債 証券	OMAN GOV INTERNTL BOND	300,000	13,219.16	39,657,506	13,388.85	40,166,570	5.375	2027/3/8	2.51
サウジアラ ビア	国債 証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	300,000	12,328.82	36,986,482	12,519.26	37,557,795	3.250	2030/10/22	2.35
インドネシ ア	国債 証券	REPUBLIC OF INDONESIA	300,000	11,081.77	33,245,321	11,265.42	33,796,277	2.150	2031/7/28	2.11
メキシコ	国債 証券	UNITED MEXICAN STATES	300,000	11,091.58	33,274,750	11,239.66	33,718,982	2.659	2031/5/24	2.11
ハンガリー	国債 証券	REPUBLIC OF HUNGARY	220,000	15,088.81	33,195,389	15,200.92	33,442,038	7.625	2041/3/29	2.09
メキシコ	国債 証券	UNITED MEXICAN STATES	250,000	12,709.26	31,773,161	12,875.44	32,188,623	4.875	2033/5/19	2.01
エジプト	国債 証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	400,000	8,390.28	33,561,124	7,489.80	29,959,224	7.625	2032/5/29	1.87
カタール	国債 証券	STATE OF QATAR	225,000	12,536.52	28,207,186	12,571.54	28,285,985	4.400	2050/4/16	1.77
トルコ	国債 証券	REPUBLIC OF TURKEY	200,000	13,952.87	27,905,746	13,820.75	27,641,510	9.875	2028/1/15	1.73
ポーランド	国債 証券	REPUBLIC OF POLAND	200,000	13,248.02	26,496,040	13,769.11	27,538,230	5.500	2053/4/4	1.72

セルビア	国債証券	REPUBLIC OF SERBIA	200,000	13,042.49	26,084,986	13,635.72	27,271,446	6.500	2033/9/26	1.70
コスタリカ	国債証券	REPUBLIC OF COSTA RICA	200,000	13,413.00	26,826,000	13,580.66	27,161,325	6.550	2034/4/3	1.70
コスタリカ	国債証券	REPUBLIC OF COSTA RICA	200,000	13,399.58	26,799,174	13,253.33	26,506,666	7.158	2045/3/12	1.66
カタール	国債証券	STATE OF QATAR	200,000	13,226.96	26,453,923	13,250.00	26,500,010	3.375	2024/3/14	1.66
ブラジル	国債証券	FED REPUBLIC OF BRAZIL	200,000	13,258.61	26,517,233	13,097.44	26,194,889	6.000	2033/10/20	1.64
パラグアイ	国債証券	REPUBLIC OF PARAGUAY	200,000	12,719.78	25,439,574	12,968.83	25,937,677	4.950	2031/4/28	1.62
アラブ首長国連邦	国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	200,000	12,947.55	25,895,111	12,951.72	25,903,454	2.500	2025/4/16	1.62
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	200,000	12,676.45	25,352,916	12,910.79	25,821,590	3.850	2030/10/15	1.61
コートジボアール	国債証券	IVORY COAST	200,000	12,559.53	25,119,062	12,879.65	25,759,318	6.375	2028/3/3	1.61
グアテマラ	国債証券	REPUBLIC OF GUATEMALA	200,000	12,507.62	25,015,245	12,769.44	25,538,898	4.900	2030/6/1	1.60
ガボン共和国	国債証券	GABONESE REPUBLIC	200,000	12,490.85	24,981,713	12,421.77	24,843,559	6.950	2025/6/16	1.55
サウジアラビア	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	200,000	11,997.45	23,994,918	12,197.99	24,395,994	4.625	2047/10/4	1.52
アラブ首長国連邦	国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	200,000	11,918.67	23,837,342	12,044.09	24,088,192	1.625	2028/6/2	1.50
南アフリカ	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	200,000	11,910.74	23,821,488	11,991.22	23,982,444	4.300	2028/10/12	1.50
チリ	国債証券	REPUBLIC OF CHILE	200,000	11,421.63	22,843,269	11,619.68	23,239,376	2.550	2032/1/27	1.45

（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（2023年4月28日現在）

種類	投資比率（％）
国債証券	93.50
合計	93.50

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

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

7. パインブリッジ新成長国債券マザーファンド

（1）投資状況

（2023年4月28日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	インドネシア	660,276,257	11.22
	メキシコ	652,296,765	11.08
	ブラジル	579,186,190	9.84
	南アフリカ	550,332,148	9.35
	タイ	501,741,012	8.53
	マレーシア	411,388,813	6.99
	ポーランド	352,444,543	5.99
	コロンビア	318,167,084	5.41
	チェコ	302,283,660	5.14
	ハンガリー	295,538,184	5.02
	ペルー	180,791,254	3.07
	チリ	99,148,641	1.68
	ドミニカ共和国	85,435,109	1.45
	ルーマニア	80,785,356	1.37
	中国	60,170,062	1.02
	小 計	5,129,985,078	87.17
特殊債券	中国	418,120,030	7.10
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		337,232,468	5.73
合計（純資産総額）		5,885,337,576	100.00

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

（２）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

1.組入上位30銘柄（2023年4月28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 （％）
中国	特殊 債券	CHINA DEVELOPMENT BANK	15,000,000	1,953.15	292,972,632	1,955.47	293,320,770	3.230	2025/1/10	4.98
メキシコ	国債 証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	26,800,000	797.07	213,615,986	810.18	217,129,132	10.000	2036/11/20	3.69
ブラジル	国債 証券	REPUBLIC OF BRAZIL	8,000,000	2,440.43	195,235,051	2,556.28	204,502,487	10.000	2029/1/1	3.47
メキシコ	国債 証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	26,000,000	719.46	187,060,543	733.07	190,598,418	8.500	2029/5/31	3.24
ハンガ リー	国債 証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	500,000,000	37.63	188,158,886	37.96	189,844,311	6.000	2023/11/24	3.23
チェコ	国債 証券	CZECH REPUBLIC	30,000,000	633.13	189,939,732	631.24	189,372,183	5.700	2024/5/25	3.22
マレー シア	国債 証券	MALAYSIA GOVERNMENT	5,700,000	3,041.35	173,357,026	3,043.08	173,455,571	4.181	2024/7/15	2.95
ブラジル	国債 証券	REPUBLIC OF BRAZIL	6,800,000	2,365.77	160,872,840	2,502.86	170,194,760	10.000	2031/1/1	2.89
インド ネシア	国債 証券	INDONESIA GOVERNMENT	15,000,000,000	1.11	166,533,052	1.13	169,762,778	10.500	2030/8/15	2.88
インド ネシア	国債 証券	INDONESIA GOVERNMENT	15,750,000,000	1.01	159,679,421	1.01	159,521,859	11.000	2025/9/15	2.71

ブラジル	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL	5,700,000	2,549.37	145,314,503	2,643.39	150,673,600	10.000	2027/1/1	2.56
南アフリカ	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	24,000,000	621.03	149,048,220	614.69	147,526,512	8.875	2035/2/28	2.51
インドネシア	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	14,000,000,000	1.02	143,869,600	1.03	144,874,240	9.000	2029/3/15	2.46
マレーシア	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4,600,000	3,047.69	140,193,905	3,058.00	140,668,247	3.899	2027/11/16	2.39
メキシコ	国債証券	MEXICAN FIXED RATE BONDS	19,100,000	738.03	140,964,461	735.99	140,575,106	10.000	2024/12/5	2.39
ポーランド	国債証券	POLAND GOVERNMENT	4,900,000	2,803.26	137,359,916	2,801.69	137,282,810	2.750	2028/4/25	2.33
タイ	国債証券	THAILAND GOVERNMENT	30,000,000	454.13	136,239,509	453.67	136,103,339	4.875	2029/6/22	2.31
中国	特殊債券	CHINA DEVELOPMENT BANK	6,400,000	1,938.25	124,048,532	1,949.98	124,799,260	3.090	2030/6/18	2.12
タイ	国債証券	THAILAND GOVERNMENT	30,000,000	413.93	124,179,393	412.06	123,618,274	3.850	2025/12/12	2.10
南アフリカ	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	20,000,000	589.55	117,910,380	581.12	116,224,480	9.000	2040/1/31	1.97
チェコ	国債証券	CZECH REPUBLIC	20,000,000	567.40	113,480,792	564.55	112,911,477	2.500	2028/8/25	1.92
コロンビア	国債証券	TITULOS DE TESORERIA B	3,900,000,000	2.84	111,124,593	2.85	111,219,013	10.000	2024/7/24	1.89
タイ	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	25,000,000	436.63	109,158,230	429.12	107,281,817	3.650	2031/6/20	1.82
ハンガリー	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT	300,000,000	34.88	104,653,024	35.23	105,693,873	5.500	2025/6/24	1.80
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	16,000,000	640.30	102,448,836	649.96	103,994,109	7.750	2042/11/13	1.77
チリ	国債証券	BONOS TESORERIA PESOS	620,000,000	16.06	99,596,779	15.99	99,148,641	4.500	2026/3/1	1.68
南アフリカ	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	18,000,000	561.18	101,013,264	550.29	99,053,955	8.750	2048/2/28	1.68
マレーシア	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3,000,000	3,196.56	95,896,897	3,242.16	97,264,995	4.762	2037/4/7	1.65
インドネシア	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	10,000,000,000	0.92	92,607,200	0.95	95,354,780	7.000	2033/2/15	1.62
ペルー	国債証券	BONOS DE TESORERIA	2,800,000	3,264.67	91,410,956	3,296.49	92,301,958	6.150	2032/8/12	1.57

（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（2023年4月28日現在）

種類	投資比率（％）
国債証券	87.17
特殊債券	7.10
合計	94.27

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

投資不動産物件

該当事項はありません。

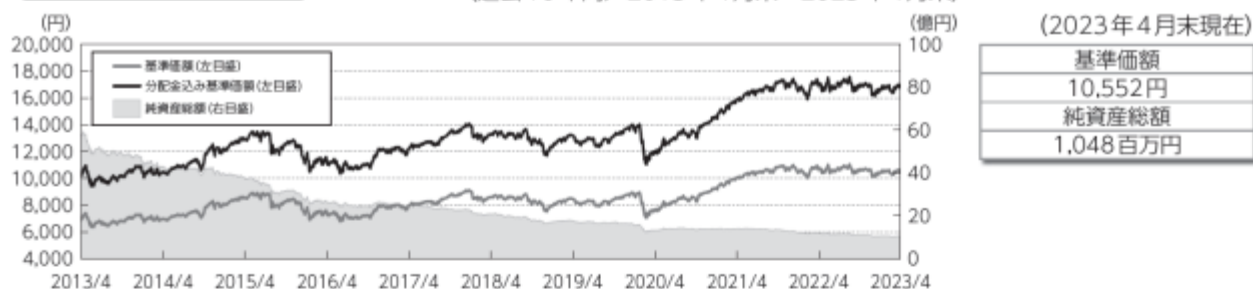
その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

参考情報

基準価額・純資産の推移

(過去10年間／2013年4月末～2023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)

2023年 4 月	5円	2022年10月	5円	直近1年間累計	60円
2023年 3 月	5円	2022年 9 月	5円	設定来累計	3,580円
2023年 2 月	5円	2022年 8 月	5円		
2023年 1 月	5円	2022年 7 月	5円		
2022年12月	5円	2022年 6 月	5円		
2022年11月	5円	2022年 5 月	5円		

主要な資産の状況

(2023年4月末現在)

外国債券マザーファンド	28.28%
日本債券マザーファンド	14.57%
パインブリッジ・グレーター・チャイナ・エクイティ・ファンド	11.49%
VAコモディティマザーファンド	8.33%
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	8.00%
パインブリッジUSラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスト・ファンド	5.01%
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	4.93%
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	3.94%
パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド	3.13%
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	3.03%
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	2.28%
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドI	1.01%
パインブリッジ新成長国債券マザーファンドII	1.00%
キャッシュ等	4.99%

● 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	2.250	2025/11/15	3.60
アメリカ	US TREASURY N/B	2.125	2025/5/15	2.92
フランス	FRANCE GOVERNMENT	3.500	2026/4/25	2.61
アメリカ	US TREASURY N/B	2.000	2025/2/15	2.58
アメリカ	US TREASURY N/B	1.625	2029/8/15	2.55

※投資比率は当該ファンドの純資産総額に対する比率です。(以下同じ)

● 日本債券マザーファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	クーポン (%)	償還日	投資比率 (%)
日本	パインブリッジ・ジャパンMBSファンド (適格機関投資家向け)	—	—	4.51
日本	第149回利付国債 (5年)	0.005	2026/9/20	2.90
日本	第357回利付国債 (10年)	0.100	2029/12/20	2.88
日本	第359回利付国債 (10年)	0.100	2030/6/20	2.87
日本	平成27年度第4回京都市公募公債	0.486	2025/10/17	2.34

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

国名	銘柄名	業種	投資比率 (%)
台湾	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	情報技術	8.0
中国	Tencent Holdings Ltd.	コミュニケーション・サービス	7.6
中国	Alibaba Group Holding Limited	一般消費財・サービス	7.0
中国	China Construction Bank Corporation	金融	4.4
中国	Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd.	資本金・サービス	3.8

● 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 (%)
ルクセンブルク	SG	0.0	2023/9/29	51.33
イギリス	UBS	0.0	2023/6/20	47.16

● 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.	コミュニケーション・サービス	4.3
アメリカ	Microsoft Corporation	情報技術	3.7
アメリカ	Walmart Inc.	生活必需品	3.5
アメリカ	NVIDIA Corporation	情報技術	3.4
アメリカ	State Street Corporation	金融	3.4

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

国名	銘柄名	業種	投資比率 (%)
アメリカ	Apple Inc.	情報技術	8.2
アメリカ	Microsoft Corporation	情報技術	5.5
アメリカ	Alphabet Inc.	コミュニケーション・サービス	4.2
アメリカ	Exxon Mobil Corporation	エネルギー	2.4
アメリカ	UnitedHealth Group Incorporated	ヘルスケア	2.3

● 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	9.10
アメリカ	EQUINIX INC	8.49
アメリカ	DIGITAL REALTY TRUST INC	7.59
アメリカ	AMERICAN TOWER CORP	6.21
アメリカ	SBA COMMUNICATIONS CORP	6.00

● 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・ファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	業種	投資比率 (%)
台湾	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	情報技術	7.2
中国	TENCENT HOLDINGS LTD.	コミュニケーション・サービス	4.7
中国	YUM CHINA HOLDINGS, INC.	一般消費財・サービス	4.1
韓国	SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	情報技術	4.0
韓国	DOOSAN BOBCAT, INC.	資本金・サービス	4.7

● パインブリッジ・インド・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 (%)
インド	HDFC Bank Limited	金融	9.7
インド	Shree Cement Limited	素材	7.6
インド	Bank of Baroda	金融	6.6
インド	Infosys Limited	情報技術	5.5
インド	ICICI Bank Limited	金融	5.1

● 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	第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.95	2049/10/10	10.24
日本	第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.87	2049/11/10	6.73
日本	第87回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.96	2049/8/10	5.56
日本	第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	2053/2/10	5.16
日本	第86回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.00	2049/7/10	5.08

● パインブリッジ・ヨーロッパ・リサーチ・エンハンスド・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 (%)
デンマーク	Novo Nordisk A/S	ヘルスケア	3.6
オランダ	ASML Holding NV	情報技術	3.1
スイス	Novartis AG	ヘルスケア	3.1
イギリス	Shell plc	エネルギー	2.8
スイス	Nestle S.A.	生活必需品	2.4

● 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

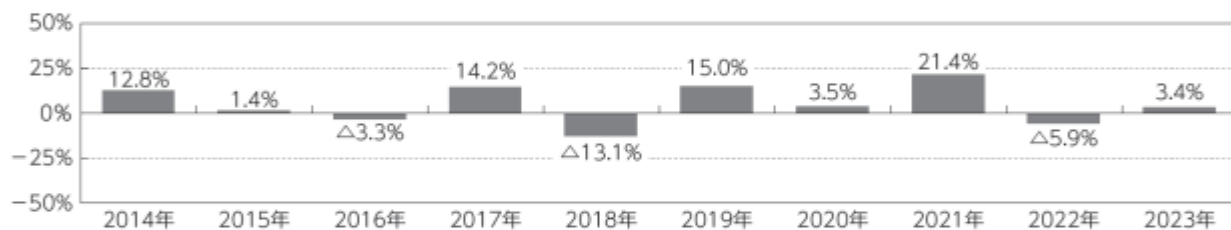
国名	銘柄名	クーポン (%)	償還日	投資比率 (%)
ドミニカ共和国	REPUBLIC OF DOMINICAN	5.500	2029/2/22	3.18
コロンビア	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.500	2029/3/15	2.89
アンゴラ共和国	REPUBLIC OF ANGOLA	8.750	2032/4/14	2.79
メキシコ	UNITED MEXICAN STATES	6.338	2053/5/4	2.72
ドミニカ共和国	REPUBLIC OF DOMINICAN	5.875	2060/1/30	2.54

● パインブリッジ新成長国債券マザーファンドII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 (%)
中国	CHINA DEVELOPMENT BANK	3.230	2025/1/10	4.98
メキシコ	MEXICAN BONOS DESARR FIX	10.000	2036/11/20	3.69
ブラジル	REPUBLIC OF BRAZIL	10.000	2029/1/1	3.47
メキシコ	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.500	2029/5/31	3.24
ハンガリー	HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.000	2023/11/24	3.23

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、2023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：2022年12月20日（火）から2023年12月19日（火）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。

ただし、繰上償還が決定した場合、申込期間は「2023年8月29日（火）まで」となります。

受益権の取得申込は、申込期間中の販売会社の営業日に受付けます。ただし、取得申込日が、ニューヨーク、ロンドン、ダブリンいずれかの銀行休業日と同日の場合には取得申込の受付を行いません。

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

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号 03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

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

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

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

2) 申込単位・申込価額

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

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

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

2【換金（解約）手続等】

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

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号 03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

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

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号 03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

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

（2）【保管】

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

（3）【信託期間】

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

「第一部 証券情報（12）その他」に記載の通り、信託終了（繰上償還）が決定した場合、信託期間は「2023年8月31日（木）まで」となります。

（4）【計算期間】

原則として、毎月21日から翌月20日までとします。

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

（5）【その他】

1）信託の終了

1. 投資信託契約の解約

- イ) 委託会社は、この投資信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したとき、もしくは投資信託契約の一部解約により、受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- ロ) 委託会社は、前記イ)の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの投資信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この投資信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ハ) 前記ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- 二) 前記ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記イ)の投資信託契約の解約をしません。
- ホ) 委託会社は、この投資信託契約の解約をしないこととしたときには、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ヘ) 前記ハ)からホ)までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記ハ)の一定期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
2. 投資信託契約に関する監督官庁の命令等による場合の信託終了
- イ) 委託会社は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、投資信託契約を解約し信託を終了させます。
- ロ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。なお、監督官庁が、この投資信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後記「3) 信託約款の変更 4.」に該当する場合を除き、当該委託会社と受託会社との間において存続します。
3. 受託会社の辞任および解任による場合の信託終了
- 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は新受託会社を選任します。なお、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。
- 2) 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い
1. 委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。
2. 委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を承継させることがあります。
- 3) 信託約款の変更
1. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
2. 委託会社は、前記1.の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
3. 前記2.の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

4. 前記3. の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記1. の信託約款を変更しません。
5. 委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつこれらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
6. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、前記1. から5. までの規定にしたがいます。

4) 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

5) 反対者の買取請求権

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

6) 運用報告書

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

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

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

7) 信託事務処理の再信託

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

8) 関係会社との契約の更改

・販売会社との契約

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

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は、次の通りです。

収益分配金に対する請求権

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

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

分配金再投資コースの収益分配金は、決算日の翌営業日に自動的に再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

一部解約の実行請求権

受益者は、信託財産の一部解約の実行を請求する権利を有します。

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

償還金に対する請求権

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

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

反対者の買取請求権

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

帳簿書類の閲覧・謄写請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

- (1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。
- なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2)当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
- (3)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第33特定期間（2022年9月21日から2023年3月20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32特定期間 (2022年9月20日現在)	第33特定期間 (2023年3月20日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	36,061,323	2,544,015
コール・ローン	11,759,676	37,708,833
投資信託受益証券	475,712,476	342,828,883
親投資信託受益証券	624,287,814	637,931,335
未収入金	-	16,800,000
流動資産合計	1,147,821,289	1,037,813,066
資産合計	1,147,821,289	1,037,813,066
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	54,000	-
未払収益分配金	527,402	501,786
未払解約金	10,712,625	486,694
未払受託者報酬	65,717	57,940
未払委託者報酬	1,198,067	1,056,292
未払利息	16	51
流動負債合計	12,557,827	2,102,763
負債合計	12,557,827	2,102,763
純資産の部		
元本等		
元本	1,054,805,644	1,003,572,037
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	80,457,818	32,138,266
（分配準備積立金）	122,639,547	114,935,005
元本等合計	1,135,263,462	1,035,710,303
純資産合計	1,135,263,462	1,035,710,303
負債純資産合計	1,147,821,289	1,037,813,066

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第32特定期間 自 2022年3月23日 至 2022年9月20日	第33特定期間 自 2022年9月21日 至 2023年3月20日
営業収益		
受取利息	53,828	106,284
有価証券売買等損益	53,408,901	12,261,305
為替差損益	90,622,048	23,523,119
営業収益合計	37,266,975	35,678,140
営業費用		
支払利息	9,952	10,439
受託者報酬	418,914	382,842
委託者報酬	7,637,060	6,979,487
その他費用	61,806	44,087
営業費用合計	8,127,732	7,416,855
営業利益又は営業損失（ ）	29,139,243	43,094,995
経常利益又は経常損失（ ）	29,139,243	43,094,995
当期純利益又は当期純損失（ ）	29,139,243	43,094,995
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（ ）	599,932	313,746
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	61,044,658	80,457,818
剰余金増加額又は欠損金減少額	322,379	237,552
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	322,379	237,552
剰余金減少額又は欠損金増加額	6,176,009	2,709,571
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	6,176,009	2,709,571
分配金	3,272,521	3,066,284
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	80,457,818	32,138,266

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1)投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。 (2)親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、我が国における特定期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	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。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第32特定期間 (2022年9月20日現在)	第33特定期間 (2023年3月20日現在)
1. 期首元本額	1,142,945,551円	1,054,805,644円
期中追加設定元本額	4,379,238円	4,314,856円
期中一部解約元本額	92,519,145円	55,548,463円
2. 受益権の総数	1,054,805,644口	1,003,572,037口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第32特定期間 自 2022年3月23日 至 2022年9月20日	第33特定期間 自 2022年9月21日 至 2023年3月20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	438,313円	444,964円
2. 分配金の計算過程		
	[2022年3月23日から 2022年4月20日までの 計算期間]	[2022年 9月21日から 2022年10月20日までの 計算期間]
費用控除後の配当等収益額	941,151円	0円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	10,070,405円	0円
収益調整金額	2,611,311円	3,001,365円
分配準備積立金額	121,208,109円	121,200,003円
当ファンドの分配対象収益額	134,830,976円	124,201,368円
当ファンドの期末残存口数	1,126,733,883口	1,043,359,094口
1万口当たり収益分配対象額	1,196.65円	1,190.39円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	563,366円	521,679円
	[2022年4月21日から 2022年5月20日までの 計算期間]	[2022年10月21日から 2022年11月21日までの 計算期間]
費用控除後の配当等収益額	0円	736,742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	2,646,323円	3,036,850円
分配準備積立金額	129,696,759円	119,310,653円
当ファンドの分配対象収益額	132,343,082円	123,084,245円
当ファンドの期末残存口数	1,110,130,733口	1,031,833,873口
1万口当たり収益分配対象額	1,192.13円	1,192.86円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	555,065円	515,916円
	[2022年5月21日から 2022年6月20日までの 計算期間]	[2022年11月22日から 2022年12月20日までの 計算期間]
費用控除後の配当等収益額	689,679円	0円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円	0円
収益調整金額	2,663,599円	3,188,233円
分配準備積立金額	127,361,719円	119,295,623円
当ファンドの分配対象収益額	130,714,997円	122,483,856円
当ファンドの期末残存口数	1,094,958,367口	1,031,062,729口
1万口当たり収益分配対象額	1,193.78円	1,187.93円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円

収益分配金金額	547,479円	515,531円
	[2022年6月21日から 2022年7月20日まで の計算期間]	[2022年12月21日から 2023年 1月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	882,285円	0円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有 価証券売買等損益額	0円	0円
収益調整金額	2,696,899円	3,198,515円
分配準備積立金額	126,015,732円	116,955,970円
当ファンドの分配対象収益額	129,594,916円	120,154,485円
当ファンドの期末残存口数	1,082,413,699口	1,015,333,704口
1万口当たり収益分配対象額	1,197.27円	1,183.39円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	541,206円	507,666円
	[2022年7月21日から 2022年8月22日まで の計算期間]	[2023年1月21日から 2023年2月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	747,254円	880,648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	2,866,605円	3,208,472円
分配準備積立金額	125,446,746円	115,526,235円
当ファンドの分配対象収益額	129,060,605円	119,615,355円
当ファンドの期末残存口数	1,076,006,066口	1,007,412,042口
1万口当たり収益分配対象額	1,199.44円	1,187.35円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	538,003円	503,706円
	[2022年8月23日から 2022年9月20日まで の計算期間]	[2023年2月21日から 2023年3月20日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	0円	0円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有 価証券売買等損益額	0円	0円
収益調整金額	2,887,038円	3,233,275円
分配準備積立金額	123,166,949円	115,436,791円
当ファンドの分配対象収益額	126,053,987円	118,670,066円
当ファンドの期末残存口数	1,054,805,644口	1,003,572,037口
1万口当たり収益分配対象額	1,195.04円	1,182.47円
1万口当たり分配金額	5.00円	5.00円
収益分配金金額	527,402円	501,786円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	第32特定期間	第33特定期間
	自 2022年3月23日 至 2022年9月20日	自 2022年9月21日 至 2023年3月20日

1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、投資信託受益証券、親投資信託受益証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。 当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	・運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。 ・法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。 ・運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	第32特定期間 (2022年9月20日現在)	第33特定期間 (2023年3月20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 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。 (3) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1) 有価証券 同左 (2) デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、「（デリバティブ取引等に関する注記）」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
4. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	第32特定期間 (2022年9月20日現在)	第33特定期間 (2023年3月20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	40,392,558	15,335,720
親投資信託受益証券	918,579	2,124,658
合計	41,311,137	17,460,378

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

通貨関連

区分	種類	第32特定期間（2022年9月20日現在）			
		契約額等 （円）	うち1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米国ドル	35,762,500	-	35,816,500	54,000
合計		35,762,500	-	35,816,500	54,000

(注)時価の算定方法

1. 特定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。

特定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。

特定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。

- ・ 特定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。
- ・ 特定期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いています。

2. 特定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、特定期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しています。

3. 換算において円未満の端数は切り捨てています。

第33特定期間（2023年3月20日現在）
該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

項目	第32特定期間 (2022年9月20日現在)	第33特定期間 (2023年3月20日現在)
1口当たり純資産額	1.0763円	1.0320円
(1万口当たり純資産額)	(10,763円)	(10,320円)

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表（2023年3月20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・グレーター・チャイナ・エクイティ・ファンド	3,531.348	882,053.74	
		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	2,109.649	611,722.68	
		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	1,006.279	379,795.85	
		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	714.277	299,510.91	
		パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンド	386.327	233,946.45	
		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	497.263	176,848.00	
		計	8,245.143	2,583,877.63	
	小計			(342,828,883)	
				2,583,877.63	
				(342,828,883)	
日本円	親投資信託受益証券	日本債券マザーファンド	115,461,774	152,663,557	
		外国債券マザーファンド	123,922,000	294,847,614	
		パインブリッジ新成長国債券マザーファンド	3,892,241	11,006,089	
		パインブリッジ新成長国債券マザーファンド	6,501,048	10,914,609	
		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	28,911,228	32,481,764	
		VAコモディティマザーファンド	114,427,466	87,090,744	
		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	29,595,305	48,926,958	
	計		422,711,062	637,931,335	
小計				637,931,335	
合計				980,760,218	
				(342,828,883)	

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

2. 通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。

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

4. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託 受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米国ドル	投資信託受益証券 6銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「パインブリッジ・グレーター・チャイナ・エクイティ・ファンド」、「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」、「パインブリッジUSラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスト・ファンド」、「パインブリッジ・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・インド・エクイティ・ファンド」、「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」、「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」、「パインブリッジ新成長国債券マザーファンド」、「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」、「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・グレーター・チャイナ・エクイティ・ファンド」の状況

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

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

(1)貸借対照表

区分	(2022年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	811,530
未収入金	13,261
投資有価証券	54,326,594
未収配当金	27,270
総資産	55,178,655
負債	
未払信託報酬	60,424
未払解約金	61,041
その他未払費用	34,370
未払源泉税	5,167
総負債	161,002
純資産合計	55,017,653

(2)有価証券明細表（2022年12月31日現在）

Holding	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TRANSFERABLE SECURITIES		
EQUITIES (31 DECEMBER 2021: 97.79%)		
CHINA (31 DECEMBER 2021: 50.33%)		
376,660 Alibaba Group Holding	4,166,593	7.57
178,000 Anhui Conch Cement	623,240	1.13
61,728 Baidu	884,317	1.61
704,200 Baoshan Iron & Steel	566,115	1.03
3,672,000 China Construction Bank	2,302,947	4.19
781,000 China Life Insurance	1,342,234	2.44
854,000 China National Building Material	702,083	1.28
257,800 China Pacific Insurance Group	574,652	1.04
2,279,000 China Railway Signal & Communication	745,344	1.35
211,500 China Shenhua Energy	611,687	1.11
740,400 China State Construction Engineering	578,180	1.05
354,700 China Vanke	718,771	1.31
1,712,000 Dongfeng Motor Group	983,681	1.79
1,490,000 Fufeng Group	907,721	1.65
176,100 Fujian Sunner Development	599,958	1.09
153,300 Gree Electric Appliances	712,541	1.29
1,495,200 Haitong Securities	920,477	1.67
3,567,255 Industrial & Commercial Bank of China	1,839,216	3.34
182,200 Kingsoft	609,904	1.11
66,600 Meituan	1,492,243	2.71
70,500 Ping An Insurance Group Co of China	467,016	0.85
230,600 SAIC Motor	477,881	0.87
402,400 Sinopharm Group	1,023,934	1.86
94,100 Tencent Holdings	4,030,961	7.33
33,898 Tencent Music Entertainment Group	141,731	0.26
78,000 Weichai Power	104,840	0.19
443,600 Weifu High-Technology Group	1,131,089	2.06
564,822 Zhejiang Dahua Technology	918,694	1.67
524,900 Zhuzhou CRRC Times Electric	2,608,680	4.74
CHINA - TOTAL	32,786,730	59.59
HONG KONG (31 DECEMBER 2021: 26.56%)		
36,400 ASM Pacific Technology	259,800	0.47
267,500 Beijing Enterprises Holdings	857,702	1.56
1,464,000 Brilliance China Automotive Holdings	820,531	1.49
196,000 Cafe de Coral Holdings	374,554	0.68
346,000 China Com Rich Rene Ene Invest ^{#^}	-	0.00
3,184,000 China Everbright Greentech	861,644	1.57
414,000 China Merchants Port Holdings	607,433	1.10
20,500 China Mobile	136,062	0.25
204,000 China Resources Land	935,360	1.70
136,723 CK Asset Holdings	842,573	1.53
253,200 CK Hutchison Holdings	1,521,408	2.77
442,000 CSPC Pharmaceutical Group	464,845	0.84
1,366,000 Lee & Man Paper Manufacturing	602,673	1.10

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
EQUITIES (CONTINUED)		
HONG KONG (31 DECEMBER 2021: 26.56%) (continued)		
1,242,000 Lenovo Group.....	1,021,062	1.86
520,000 LK Technology Holdings	428,165	0.78
1,251,000 Sino Biopharmaceutical.....	733,240	1.33
1,667,500 Sun Art Retail Group.....	547,493	0.99
850,000 Towngas China.....	427,344	0.78
89,900 VTech Holdings	579,963	1.05
642,855 WH Group.....	374,318	0.68
HONG KONG - TOTAL	12,396,170	22.53
SINGAPORE (31 DECEMBER 2021: 0.83%)		
TAIWAN (31 DECEMBER 2021: 18.71%)		
476,451 Cathay Financial Holding.....	620,066	1.13
429,951 Hon Hai Precision Industry.....	1,397,475	2.54
12,000 Largan Precision.....	796,473	1.45
26,000 MediaTek	528,705	0.96
377,000 Nanya Technology	628,016	1.14
274,969 Taiwan Semiconductor Manufacturing.....	4,012,416	7.29
187,000 Taiwan Union Technology	312,726	0.57
17,000 Wiwynn	440,826	0.80
TAIWAN - TOTAL	8,736,703	15.88
UNITED STATES (31 DECEMBER 2021: 1.36%)		
621,000 Nexteer Automotive Group.....	406,991	0.74
UNITED STATES - TOTAL	406,991	0.74
EQUITIES - TOTAL	54,326,594	98.74
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 61,345,829)	54,326,594	98.74
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	54,326,594	98.74
CASH.....	811,530	1.48
OTHER NET LIABILITIES	(120,471)	(0.22)
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	55,017,653	100.00

#Suspended security, classified as Level 3.

*Investment classified within Level 3.

<u>Analysis of gross assets (Unaudited)</u>	<u>% of gross assets</u>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.46
Other current assets.....	1.54
	100.00

「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」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	(2022年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	4,755,757
通貨先渡取引に係る未実現利益	291,561
未収入金	557,585
投資有価証券	488,290,127
未収配当金	349,549
総資産	494,244,579
負債	
当座貸越	150
通貨先渡取引に係る未実現損失	11,271
未払信託報酬	399,219
未払解約金	125,734
その他未払費用	91,485
未払源泉税	104,865
総負債	732,724
純資産合計	493,511,855

(2)有価証券明細表（2022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 2021: 98.50%)		
CANADA (31 DECEMBER 2021: 1.03%)		
23,359 Kinaxis	2,618,891	0.53
CANADA - TOTAL	2,618,891	0.53
CHINA (31 DECEMBER 2021: 1.55%)		
431,300 Shenzhou International Group Holdings.....	4,851,811	0.98
491,500 Wuxi Biologics Cayman	3,768,925	0.77
CHINA - TOTAL	8,620,736	1.75
FRANCE (31 DECEMBER 2021: 1.61%)		
187,558 Legrand.....	14,976,808	3.04
11,866 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	8,610,242	1.74
FRANCE - TOTAL	23,587,050	4.78
INDIA (31 DECEMBER 2021: 1.25%)		
IRELAND (31 DECEMBER 2021: 4.88%)		
148,690 Allegion	15,651,109	3.17
119,213 Kerry Group	10,717,857	2.17
IRELAND - TOTAL	26,368,966	5.34
JAPAN (31 DECEMBER 2021: 5.39%)		
139,900 Hitachi.....	7,094,402	1.44
30,500 Keyence.....	11,886,089	2.41
JAPAN - TOTAL	18,980,491	3.85
NETHERLANDS (31 DECEMBER 2021: NIL)		
11,099 Argenx (ADR).....	4,204,634	0.85
NETHERLANDS - TOTAL	4,204,634	0.85
SWEDEN (31 DECEMBER 2021: 2.86%)		
1,074,126 Atlas Copco.....	12,690,140	2.57
SWEDEN - TOTAL	12,690,140	2.57
SWITZERLAND (31 DECEMBER 2021: 2.93%)		
169,628 Alcon.....	11,627,999	2.35
128,017 TE Connectivity.....	14,696,352	2.98
SWITZERLAND - TOTAL	26,324,351	5.33
UNITED KINGDOM (31 DECEMBER 2021: 7.00%)		
124,991 AstraZeneca.....	16,866,457	3.42

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
EQUITIES (CONTINUED)		
UNITED KINGDOM (31 DECEMBER 2021: 7.00%) (continued)		
7,322,993 Coats Group	5,831,446	1.18
743,084 Weir Group	14,918,458	3.02
UNITED KINGDOM - TOTAL	37,616,361	7.62
UNITED STATES (31 DECEMBER 2021: 70.00%)		
184,804 Alphabet (Class A)	16,305,257	3.30
405,415 Aramark	16,759,856	3.40
499,140 Avantor	10,526,863	2.13
112,125 Broadridge Financial Solutions	15,039,326	3.05
58,547 Charles River Laboratories International	12,757,391	2.58
267,519 Comcast	9,355,139	1.90
234,093 General Motors	7,874,889	1.60
25,803 Goldman Sachs Group	8,860,234	1.80
73,219 Honeywell International	15,690,832	3.18
20,773 Hubbell	4,875,008	0.99
5,989 IDEX Laboratories	2,443,273	0.49
124,029 JPMorgan Chase & Co.	16,632,289	3.37
71,220 Lowe's	14,189,873	2.87
56,811 LPL Financial Holdings	12,280,834	2.49
24,760 Meta Platforms	2,979,618	0.60
72,179 Microsoft	17,309,968	3.51
60,217 Motorola Solutions	15,518,523	3.14
64,635 NVIDIA	9,445,759	1.91
195,885 Otis Worldwide	15,339,754	3.11
38,045 Rockwell Automation	9,799,251	1.99
26,687 Roper Technologies	11,531,186	2.34
85,658 Salesforce	11,357,394	2.30
17,420 ServiceNow	6,763,663	1.37
223,969 State Street	17,373,275	3.52
2,884 Synopsys	920,832	0.19
62,900 Union Pacific	13,024,703	2.64
142,028 Wabtec	14,175,815	2.87
127,990 Walmart	18,147,702	3.68
UNITED STATES - TOTAL	327,278,507	66.32
EQUITIES - TOTAL	488,290,127	98.94
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 465,305,554)	488,290,127	98.94
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS	488,290,127	98.94

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2021: NIL)

Maturity Date	Counterparty		Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) USD	% of Value of Sub-Fund
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	39,309,116	USD 29,037,634	278,393	0.06
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	1,363,206	USD 1,007,552	9,102	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	1,044,533	USD 774,928	4,066	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	963,640	SGD 1,307,232	(11,271)	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					291,561	0.06
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts					(11,271)	0.00
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					280,290	0.06
					Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS					488,570,417	99.00
CASH					4,755,607	0.96
OTHER NET ASSETS					185,831	0.04
TOTAL VALUE OF SUB-FUND					493,511,855	100.00

Abbreviations Used:

ADR American Depositary Receipt

¹Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts relate to Hedge Class Z5H.**Analysis of gross assets (Unaudited)**

	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.79
Over-the-counter financial derivative instruments	0.06
Other current assets	1.15
	100.00

「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	(2022年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	477,344
通貨先渡取引に係る未実現利益	158,941
未収入金	208,123
投資有価証券	93,308,006
その他資産	137
未収配当金	77,339
総資産	94,229,890
負債	
通貨先渡取引に係る未実現損失	6,425
未払信託報酬	80,117
未払解約金	144,031
その他未払費用	33,475
未払源泉税	19,400
総負債	283,448
純資産合計	93,946,442

(2)有価証券明細表（2022年12月31日現在）

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	TRANSFERABLE SECURITIES		
	EQUITIES (31 DECEMBER 2021: 97.80%)		
	IRELAND (31 DECEMBER 2021: 0.73%)		
1,484	Jazz Pharmaceuticals	236,416	0.25
15,049	Medtronic	1,169,608	1.25
	IRELAND - TOTAL	1,406,024	1.50
	NETHERLANDS (31 DECEMBER 2021: 0.72%)		
8,382	LyondellBasell Industries	695,958	0.74
	NETHERLANDS - TOTAL	695,958	0.74
	SWITZERLAND (31 DECEMBER 2021: 0.40%)		
	UNITED KINGDOM (31 DECEMBER 2021: 0.23%)		
392	Capri Holdings	22,469	0.02
	UNITED KINGDOM - TOTAL	22,469	0.02
	UNITED STATES (31 DECEMBER 2021: 95.72%)		
8,663	3M	1,038,867	1.11
1,793	Acuity Brands	296,939	0.32
1,668	Adobe	561,332	0.60
2,377	Agilent Technologies	355,718	0.38
19,505	Alphabet (Class A)	1,720,926	1.83
17,897	Alphabet (Class C)	1,588,001	1.69
12,083	Altria Group	552,314	0.59
15,580	Amazon.com	1,308,720	1.39
6,174	Amdocs	561,217	0.60
5,591	American Express	826,070	0.88
15,538	American International Group	982,623	1.05
3,156	Ameriprise Financial	982,684	1.05
652	Amgen	171,241	0.18
9,566	Amphenol	728,355	0.77
49,564	Apple	6,439,851	6.85
3,391	Applied Materials	330,216	0.35
2,794	Arch Capital Group	175,407	0.19
1,369	Arista Networks	166,128	0.18
334	AutoZone	823,704	0.88
8,131	Berkshire Hathaway	2,511,666	2.67
518	Booking Holdings	1,043,915	1.11
6,698	BorgWarner	269,595	0.29
7,937	Bristol-Myers Squibb	571,067	0.61
2,862	Broadcom	1,600,230	1.70
629	Builders FirstSource	40,810	0.04
4,906	Cadence Design Systems	788,100	0.84
95	Capital One Financial	8,831	0.01
5,733	CF Industries Holdings	488,452	0.52
1,091	Charles Schwab	90,837	0.10

Holding**Fair Value
USD****% of Value
of Sub-Fund****EQUITIES (CONTINUED)****UNITED STATES (31 DECEMBER 2021: 95.72%) (continued)**

2,651	Charter Communications.....	898,954	0.96
3,339	Chevron.....	599,317	0.64
314	Cintas.....	141,809	0.15
6,124	Cirrus Logic.....	456,116	0.49
22,096	Cisco Systems.....	1,052,653	1.12
4,575	CNA Financial.....	193,431	0.21
8,454	Coca-Cola.....	537,759	0.57
5,823	Colgate-Palmolive.....	458,794	0.49
4,352	Comerica.....	290,931	0.31
8,221	ConocoPhillips.....	970,078	1.03
63	Credit Acceptance.....	29,887	0.03
1,211	CrowdStrike Holdings.....	127,506	0.14
11,970	CVS Health.....	1,115,484	1.19
4,831	Discover Financial Services.....	472,617	0.50
1,385	Dow.....	69,790	0.07
9,520	Dropbox.....	213,058	0.23
1,608	DTE Energy.....	188,988	0.20
6,340	East West Bancorp.....	417,806	0.44
180	eBay.....	7,465	0.01
58	Edwards Lifesciences.....	4,327	0.00
4,295	Electronic Arts.....	524,763	0.56
1,995	Elevance Health.....	1,023,375	1.09
180	Enphase Energy.....	47,693	0.05
628	EPAM Systems.....	205,821	0.22
248	Estee Lauder.....	61,531	0.07
25,262	Exelon.....	1,092,076	1.16
559	Expedia Group.....	48,968	0.05
1,280	Expeditors International of Washington.....	133,018	0.14
17,484	Exxon Mobil.....	1,928,485	2.05
8,279	Fortinet.....	404,760	0.43
24,059	Fox (Class A).....	730,672	0.78
1,032	Gartner.....	346,896	0.37
5,480	General Mills.....	459,498	0.49
525	Grand Canyon Education.....	55,472	0.06
941	HCA Healthcare.....	225,802	0.24
755	Hilton Worldwide Holdings.....	95,402	0.10
11,912	Hologic.....	891,137	0.95
2,802	Home Depot.....	885,040	0.94
17,317	Host Hotels & Resorts (REIT).....	277,938	0.30
565	Incyte.....	45,381	0.05
2,113	Johnson & Johnson.....	373,261	0.40
15,447	JPMorgan Chase & Co.....	2,071,443	2.20
14,615	Kilroy Realty (REIT).....	565,162	0.60
2,213	Kimberly-Clark.....	300,415	0.32
13,626	Kroger.....	607,447	0.65
1,590	Landstar System.....	259,011	0.28
2,119	LKQ.....	113,176	0.12

Holding**Fair Value
USD****% of Value
of Sub-Fund****EQUITIES (CONTINUED)****UNITED STATES (31 DECEMBER 2021: 95.72%) (continued)**

1,564	Lockheed Martin	760,870	0.81
712	Lowe's	141,859	0.15
2,904	LPL Financial Holdings	627,758	0.67
5,564	Marathon Petroleum	647,594	0.69
4,132	Maravai LifeSciences Holdings	59,129	0.06
5,469	Marriott International	814,279	0.87
4,161	Marsh & McLennan	688,562	0.73
5,089	Mastercard	1,769,598	1.88
8,445	Meta Platforms	1,016,271	1.08
327	Mettler-Toledo International	472,662	0.50
8,955	Microchip Technology	629,089	0.67
17,534	Microsoft	4,205,004	4.48
1,773	Moderna	318,466	0.34
1,334	Molina Healthcare	440,513	0.47
2,941	Mosaic	129,022	0.14
608	NetApp	36,516	0.04
1,230	Netflix	362,702	0.39
1,182	Nexstar Media Group	206,885	0.22
471	Nucor	62,083	0.07
2,323	NVIDIA	339,483	0.36
90	Occidental Petroleum	5,669	0.01
950	Old Dominion Freight Line	269,591	0.29
3,406	Olin	180,314	0.19
15,733	ONEOK	1,033,658	1.10
563	O'Reilly Automotive	475,189	0.51
5,569	Park Hotels & Resorts (REIT)	65,659	0.07
8,037	Paychex	928,756	0.99
3,557	PayPal Holdings	253,330	0.27
33,973	Pfizer	1,740,777	1.85
1,500	Philip Morris International	151,815	0.16
3,039	Phillips 66	316,299	0.34
587	Pilgrim's Pride	13,930	0.01
2,271	Pioneer Natural Resources	518,674	0.55
13,051	Procter & Gamble	1,978,010	2.10
3,613	Public Storage (REIT)	1,012,326	1.08
3,394	Pure Storage	90,823	0.10
573	QuidelOrtho	49,089	0.05
5,629	Regency Centers (REIT)	351,812	0.37
200	Regeneron Pharmaceuticals	144,298	0.15
22,375	Regions Financial	482,405	0.51
2,530	Robert Half International	186,790	0.20
44,266	Sirius XM Holdings	258,513	0.27
8,722	SL Green Realty (REIT)	294,106	0.31
1,067	Sotera Health	8,888	0.01
322	Starbucks	31,942	0.03
2,895	Synopsys	924,345	0.98
4,065	Tapestry	154,795	0.16

Holding**Fair Value
USD****% of Value
of Sub-Fund****EQUITIES (CONTINUED)****UNITED STATES (31 DECEMBER 2021: 95.72%) (continued)**

3,894	Teladoc Health	92,093	0.10
415	Teradyne	36,250	0.04
7,906	Tesla	973,861	1.04
4,439	Texas Instruments	733,412	0.78
2,656	Trade Desk	119,068	0.13
1,705	TripAdvisor	30,656	0.03
16,418	Truist Financial	706,467	0.75
5,174	Tyson Foods	322,081	0.34
1,360	Ulta Beauty	637,935	0.68
5,517	Union Pacific	1,142,405	1.22
4,327	United Parcel Service	752,206	0.80
2,509	United Rentals	891,749	0.95
499	United Therapeutics	138,767	0.15
4,407	UnitedHealth Group	2,336,503	2.49
15,130	US Bancorp	659,819	0.70
3,091	Valero Energy	392,124	0.42
21,970	Verizon Communications	865,618	0.92
1,783	Vertex Pharmaceuticals	514,895	0.55
4,934	Visa	1,025,088	1.09
6,788	Waste Management	1,064,901	1.13
1,439	Westlake	147,555	0.16
1,172	WW Grainger	651,925	0.69
3,678	Wyndham Hotels & Resorts	262,278	0.28
5,865	Zillow Group (Class A)	183,047	0.19
3,318	Zillow Group (Class C)	106,873	0.11

UNITED STATES - TOTAL	89,481,953	95.25
------------------------------------	-------------------	--------------

EQUITIES - TOTAL	91,606,404	97.51
-------------------------------	-------------------	--------------

TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 89,912,372)	91,606,404	97.51
---	-------------------	--------------

INVESTMENT FUNDS (31 DECEMBER 2021: 2.00%)**IRELAND (31 DECEMBER 2021: 2.00%)**

4,296	iShares Core S&P 500 (ETF) (UCITS)	1,701,602	1.81
-------	--	-----------	------

IRELAND - TOTAL	1,701,602	1.81
------------------------------	------------------	-------------

TOTAL INVESTMENT FUNDS (Cost: USD 1,734,564)	1,701,602	1.81
---	------------------	-------------

TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS	93,308,006	99.32
--	-------------------	--------------

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2021: 0.01%)

Maturity Date	Counterparty		Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) USD	% of Value of Sub-Fund
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	21,183,286 USD	15,648,088	150,023	0.16
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	717,109 USD	530,019	4,788	0.01
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	487,554 USD	361,711	1,898	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	234,237 USD	173,126	1,564	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	23,205 USD	17,093	213	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	40,211 USD	29,890	98	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	9,209 USD	6,785	84	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	10,894 USD	8,055	69	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	6,834 USD	5,032	64	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	6,976 USD	5,149	54	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	13,129 USD	9,759	32	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	7,774 USD	5,773	25	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	3,542 USD	2,624	18	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	1,533 USD	1,135	8	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	SGD	533 USD	394	3	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	6,264 SGD	8,457	(43)	0.00
13/01/2023	State Street Bank & Trust Co. ¹	USD	545,660 SGD	740,220	(6,382)	(0.01)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					158,941	0.17
Unrealised loss on open forward foreign currency exchange contracts					(6,425)	(0.01)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					152,516	0.16

	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	93,460,522	99.48
CASH	477,344	0.51
OTHER NET ASSETS	8,576	0.01
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	93,946,442	100.00

Abbreviations Used:

ETF	Exchange Traded Fund
REIT	Real Estate Investment Trust

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

Analysis of gross assets (Unaudited)	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	97.22
UCITS Investment funds	1.80
Over-the-counter financial derivative instruments	0.17
Other current assets	0.81
	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	(2022年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	1,273,506
未収入金	16,591
投資有価証券	55,010,413
未収配当金	95,154
未収税還付金	189
総資産	56,395,853
負債	
未払金	21,067
未払信託報酬	24,599
その他未払費用	25,857
未払源泉税	9,270
総負債	80,793
純資産合計	56,315,060

(2)有価証券明細表（2022年12月31日現在）

Holding	Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TRANSFERABLE SECURITIES		
EQUITIES (31 DECEMBER 2021: 99.48%)		
BRAZIL (31 DECEMBER 2021: 3.45%)		
291,877 Itau Unibanco Holding (ADR).....	1,374,741	2.44
98,369 Localiza Rent a Car	991,189	1.76
429 Localiza Rent a Car (Rights)	874	0.00
101,130 Lojas Renner	392,281	0.70
119,200 Raia Drogasil.....	535,522	0.95
BRAZIL - TOTAL	3,294,607	5.85
CHINA (31 DECEMBER 2021: 42.22%)		
27,313 Alibaba Group Holding (ADR)	2,406,002	4.27
21,138 Baidu (ADR).....	2,417,764	4.29
266,900 Estun Automation.....	832,371	1.48
253,545 Hangzhou Robam Appliances.....	1,012,473	1.80
300,188 Han's Laser Technology Industry Group.....	1,107,617	1.97
35,603 Pinduoduo (ADR).....	2,903,425	5.15
983,625 Ping An Bank.....	1,862,063	3.31
72,749 Shenzhen Inovance Technology	727,312	1.29
134,014 Shenzhou International Group Holdings.....	1,507,560	2.68
193,500 Wuxi Biologics Cayman	1,483,799	2.63
CHINA - TOTAL	16,260,386	28.87
FRANCE (31 DECEMBER 2021: NIL)		
1,547 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,122,539	1.99
FRANCE - TOTAL	1,122,539	1.99
GREECE (31 DECEMBER 2021: 1.64%)		
39,126 JUMBO.....	667,280	1.18
GREECE - TOTAL	667,280	1.18
HONG KONG (31 DECEMBER 2021: 3.36%)		
755,000 Geely Automobile Holdings	1,102,762	1.96
HONG KONG - TOTAL	1,102,762	1.96
HUNGARY (31 DECEMBER 2021: 4.42%)		
20,143 OTP Bank	542,742	0.96
28,141 Richter Gedeon	622,494	1.11
HUNGARY - TOTAL	1,165,236	2.07
INDIA (31 DECEMBER 2021: 18.32%)		
55,959 Angel One.....	887,004	1.57
12,187 Avenue Supermarts.....	599,370	1.06
18,445 Divi's Laboratories	760,987	1.35

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
EQUITIES (CONTINUED)		
INDIA (31 DECEMBER 2021: 18.32%) (continued)		
36,700 Hindustan Unilever	1,136,112	2.02
76,781 ICICI Bank	826,790	1.47
8,898 Info Edge India	422,910	0.75
39,074 Reliance Industries	1,203,062	2.14
27,983 Tata Consultancy Services	1,101,562	1.96
INDIA - TOTAL	6,937,797	12.32
INDONESIA (31 DECEMBER 2021: 2.29%)		
2,817,300 Bank Central Asia	1,547,321	2.75
INDONESIA - TOTAL	1,547,321	2.75
MEXICO (31 DECEMBER 2021: NIL)		
110,400 Fomento Economico Mexicano	863,100	1.53
228,900 Grupo Financiero Banorte	1,647,279	2.93
326,500 Wal-Mart de Mexico	1,154,053	2.05
MEXICO - TOTAL	3,664,432	6.51
NETHERLANDS (31 DECEMBER 2021: 0.70%)		
77,893 Yandex ^{#^}	-	0.00
NETHERLANDS - TOTAL	-	0.00
POLAND (31 DECEMBER 2021: 3.98%)		
SOUTH AFRICA (31 DECEMBER 2021: NIL)		
60,424 Absa Group	688,581	1.22
185,234 FirstRand	676,270	1.20
SOUTH AFRICA - TOTAL	1,364,851	2.42
SOUTH KOREA (31 DECEMBER 2021: 2.08%)		
53,745 Doosan Bobcat	1,470,602	2.61
50,161 Samsung Electronics	2,193,676	3.90
18,500 SK Hynix	1,097,272	1.95
SOUTH KOREA - TOTAL	4,761,550	8.46
SWITZERLAND (31 DECEMBER 2021: 1.99%)		
7,346 TE Connectivity	843,321	1.50
SWITZERLAND - TOTAL	843,321	1.50
TAIWAN (31 DECEMBER 2021: 14.06%)		
267,075 Chailease Holding	1,885,613	3.35
188,000 Delta Electronics	1,752,436	3.11

<u>Holding</u>		<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
EQUITIES (CONTINUED)			
TAIWAN (31 DECEMBER 2021: 14.06%) (continued)			
40,000	MediaTek	813,392	1.44
270,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,939,907	7.00
	TAIWAN - TOTAL	8,391,348	14.90
UNITED STATES (31 DECEMBER 2021: 0.97%)			
772	MercadoLibre	653,297	1.16
27,930	Schlumberger	1,493,138	2.65
31,849	Yum China Holdings	1,740,548	3.09
	UNITED STATES - TOTAL	3,886,983	6.90
	EQUITIES - TOTAL	55,010,413	97.68
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 67,842,473)	55,010,413	97.68
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	55,010,413	97.68
	CASH	1,273,506	2.26
	OTHER NET ASSETS	31,141	0.06
	TOTAL VALUE OF SUB-FUND	56,315,060	100.00

Abbreviations Used:

ADR American Depositary Receipt

*Suspended security, classified as Level 3.

^Investment classified within Level 3.

Analysis of gross assets (Unaudited)

	<u>% of gross assets</u>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	97.54
Other current assets	2.46
	100.00

「パインブリッジ・インド・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	(2022年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	51,058,326
通貨先渡取引に係る未実現利益	207
未収入金	5,284,182
投資有価証券	629,075,207
その他資産	507
未収配当金	9,066
総資産	685,427,495
負債	
未払金	7,064,699
未払信託報酬	580,875
未払解約金	377,225
その他未払費用	250,606
未払源泉税	12,054,342
総負債	20,327,747
純資産合計	665,099,748

(2)有価証券明細表（2022年12月31日現在）

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TRANSFERABLE SECURITIES			
EQUITIES (31 DECEMBER 2021: 97.33%)			
INDIA (31 DECEMBER 2021: 97.33%)			
381,327	AIA Engineering**	11,822,612	1.78
101,070	Amara Raja Batteries*	698,498	0.10
340,281	Angel One*	5,393,781	0.81
352,961	Bajaj Auto**	15,427,591	2.32
433,119	Bajaj Finance*	34,423,354	5.18
111,723	Balkrishna Industries*	2,878,154	0.43
14,139,348	Bank of Baroda*	31,737,905	4.77
500,000	Can Fin Homes*	3,233,712	0.49
3,075,322	Canara Bank*	12,389,760	1.86
366,838	Central Depository Services India*	4,945,418	0.74
315,743	CMS Info Systems*	1,192,862	0.18
981,203	Cyient*	9,619,300	1.45
1,668,789	Dabur India*	11,325,294	1.70
200,000	Divi's Laboratories**	8,251,420	1.24
529,711	Dreamfolks Services*	2,333,213	0.35
1,043,380	eClerx Services*	16,134,996	2.43
100,000	Eicher Motors*	3,901,547	0.59
2,936,701	Electronics Mart India*	3,058,102	0.46
404,880	Elin Electronics*	1,114,117	0.17
1,096,378	Emami*	5,632,968	0.85
269,758	eMudhra*	1,031,524	0.15
717,958	Greenpanel Industries*	2,927,634	0.44
100,000	Grindwell Norton*	2,155,989	0.32
446,986	GTPL Hathway*	754,252	0.11
2,704,433	HDFC Bank*	53,224,013	8.00
125,000	HDFC Bank [ADR]*	8,547,500	1.28
354,767	Hero MotoCorp**	11,744,876	1.77
519,540	Hindustan Unilever*	16,083,258	2.42
971,904	Housing Development Finance*	30,986,268	4.66
1,677,870	ICICI Bank [ADR]*	37,080,927	5.58
3,356,962	Indian Bank*	11,578,739	1.74
381,945	Infosys*	6,963,006	1.05
1,997,728	Infosys [ADR]*	36,438,559	5.48
537,606	InterGlobe Aviation*	13,046,677	1.96
613,623	IOL Chemicals and Pharmaceuticals*	2,768,461	0.42
263,720	JK Paper*	1,304,096	0.20
413,238	Kajaria Ceramics*	5,795,222	0.87
273,240	Kfin Technologies*	1,137,812	0.17
354,168	KSB*	8,278,618	1.24
197,635	Landmark Cars*	1,108,218	0.17
749,618	Marico*	4,619,760	0.69
393,725	Metro Brands*	4,204,715	0.63
278,858	MPS*	2,785,883	0.42
348,863	Mrs Bectors Food Specialities*	1,769,827	0.27

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
EQUITIES (CONTINUED)			
INDIA (31 DECEMBER 2021: 97.33%) (continued)			
160,202	Multi Commodity Exchange of India*	3,009,621	0.45
3,666,666	NTPC*	7,377,210	1.11
239,391	PG Electroplast*	3,257,951	0.49
148,260	Pokarna*	687,358	0.10
103,438	Polycab India*	3,212,167	0.48
313,072	Reliance Industries*	9,639,272	1.45
132,599	Rossari Biotech*	1,165,470	0.18
689,081	Route Mobile*	10,125,068	1.52
197,613	Shree Cement	55,630,341	8.36
2,617,776	State Bank of India*	19,418,943	2.92
1,271,838	Sun Pharmaceutical Industries*	15,394,882	2.31
802,315	Syrma SGS Technology*	2,723,681	0.41
607,992	Tata Consultancy Services*	23,933,852	3.60
249,924	Titan*	7,846,943	1.18
307,367	TTK Prestige*	2,979,859	0.45
134,642	Vedant Fashions*	2,177,740	0.33
	INDIA - TOTAL	620,430,796	93.28
SWEDEN (31 DECEMBER 2021: NIL)			
653,376	Truecaller*	2,067,263	0.31
	SWEDEN - TOTAL	2,067,263	0.31
UNITED STATES (31 DECEMBER 2021: NIL)			
115,126	Cognizant Technology Solutions*	6,577,148	0.99
	UNITED STATES - TOTAL	6,577,148	0.99
	EQUITIES - TOTAL	629,075,207	94.58
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 521,214,774)	629,075,207	94.58
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS EXCLUDING FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS	629,075,207	94.58

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS**OPEN FORWARD FOREIGN CURRENCY EXCHANGE CONTRACTS (31 DECEMBER 2021: (0.00%))**

Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation USD	% of Value of Sub-Fund
03/01/2023	State Street Bank & Trust Co.	SGD 1,245	USD 920	6	0.00
03/01/2023	State Street Bank & Trust Co.	SGD 823	USD 609	4	0.00
04/01/2023	State Street Bank & Trust Co.	SGD 49,488	USD 36,657	192	0.00

Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Appreciation USD	% of Value of Sub-Fund
04/01/2023	State Street Bank & Trust Co.	SGD 1,137	USD 842	5	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				207	0.00
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				207	0.00
				Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS				629,075,414	94.58
CASH				51,058,326	7.68
OTHER NET LIABILITIES				(15,033,992)	(2.26)
TOTAL VALUE OF SUB-FUND				665,099,748	100.00

Abbreviations Used:

ADR American Depositary Receipt

*Fully held by PineBridge India Equity Fund.

**Fully held by PineBridge Investments GF Mauritius Limited.

Analysis of gross assets (Unaudited)

	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	91.78
Over-the-counter financial derivative instruments	0.00
Other current assets	8.22
	100.00

「パインブリッジ・ヨーロッパ・リサーチ・エンハンスド・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	(2022年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	93,635
未収入金	28,463
投資有価証券	41,724,044
その他資産	1,267
未収配当金	15,070
未収税還付金	122,622
総資産	41,985,101
負債	
未払金	64,572
未払信託報酬	42,346
その他未払費用	16,026
未払源泉税	1,558
総負債	124,502
純資産合計	41,860,599

(2)有価証券明細表（2022年12月31日現在）

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	TRANSFERABLE SECURITIES		
	EQUITIES (31 DECEMBER 2021: 97.60%)		
	AUSTRIA (31 DECEMBER 2021: 1.12%)		
6,777	OMV	347,895	0.83
2,085	voestalpine	55,141	0.13
	AUSTRIA - TOTAL	403,036	0.96
	BELGIUM (31 DECEMBER 2021: 2.36%)		
8,854	Anheuser-Busch	531,719	1.27
2,904	Elia Group	411,586	0.99
2,330	Solvay	234,893	0.56
	BELGIUM - TOTAL	1,178,198	2.82
	DENMARK (31 DECEMBER 2021: 4.34%)		
212	AP Moller - Maersk (Class A)	467,639	1.12
4,049	Novo Nordisk	545,070	1.30
	DENMARK - TOTAL	1,012,709	2.42
	FINLAND (31 DECEMBER 2021: 2.07%)		
49,075	Nordea Bank	526,004	1.25
21,408	Stora Enso	300,447	0.72
	FINLAND - TOTAL	826,451	1.97
	FRANCE (31 DECEMBER 2021: 12.50%)		
982	Arkema	87,910	0.21
2,177	BNP Paribas	123,721	0.30
69,888	Bolloré	389,349	0.93
1,457	Bouygues	43,602	0.10
11,918	Bureau Veritas	313,026	0.75
2,823	Capgemini	469,853	1.12
3,358	Carrefour	56,051	0.13
5,819	Cie de Saint-Gobain	283,501	0.68
16,236	Cie Generale des Etablissements Michelin	450,265	1.08
13,535	Dassault Systemes	483,843	1.16
8,526	Edenred	462,976	1.11
3,486	Eiffage	341,982	0.82
3,306	EssilorLuxottica	596,993	1.43
1,417	Ipsen	151,985	0.36
10,130	La Francaise des Jeux SAEM	406,286	0.97
670	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	486,167	1.16
2,344	Orange	23,218	0.05
2,726	Safran	340,158	0.81
9,534	Sanofi	914,136	2.18
1,302	Sartorius Stedim Biotech	420,342	1.00
1,133	Schneider Electric	158,066	0.38
5,988	Societe Generale	150,053	0.36

Holding**Fair Value
USD****% of Value
of Sub-Fund****EQUITIES (CONTINUED)****FRANCE (31 DECEMBER 2021: 12.50%) (continued)**

1,888	Teleperformance	448,733	1.07
5,353	TotalEnergies	335,067	0.80
438	Ubisoft Entertainment	12,346	0.03
2,715	Unibail-Rodamco-Westfield (REIT)	140,909	0.34

FRANCE - TOTAL **8,090,538** **19.33**

GERMANY (31 DECEMBER 2021: 18.23%)

3,682	Allianz	789,459	1.89
8,926	BASF	441,924	1.06
11,465	Bayer	591,305	1.41
2,109	Bayerische Motoren Werke	187,674	0.45
857	Bayerische Motoren Werke (Preference)	72,759	0.17
8,085	Deutsche Bank	91,361	0.22
13,863	Deutsche Post	520,498	1.24
33,965	Deutsche Telekom	675,611	1.61
51,431	E.ON	512,341	1.22
8,887	GEA Group	362,313	0.87
1,438	Henkel (Preference)	99,786	0.24
5,683	Mercedes-Benz Group	372,402	0.89
2,506	Merck	483,822	1.16
1,890	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	613,199	1.46
846	SAP	87,030	0.21
452	Siemens	62,538	0.15
56,032	Telefonica Deutschland Holding	137,720	0.33

GERMANY - TOTAL **6,101,742** **14.58**

ITALY (31 DECEMBER 2021: 4.54%)

39,380	Eni	558,388	1.33
749	Poste Italiane	7,295	0.02
529,338	Telecom Italia	122,195	0.29

ITALY - TOTAL **687,878** **1.64**

LUXEMBOURG (31 DECEMBER 2021: NIL)

10,104	ArcelorMittal	265,004	0.63
--------	---------------------	---------	------

LUXEMBOURG - TOTAL **265,004** **0.63**

NETHERLANDS (31 DECEMBER 2021: 8.81%)

2,495	ASML Holding	1,341,513	3.20
2,366	Ferrari	505,528	1.21
4,702	Heineken	441,000	1.05
3,456	Heineken Holding	265,750	0.64
16,069	Koninklijke Ahold Delhaize	460,296	1.10
2	Koninklijke KPN	6	0.00
6,715	QIAGEN	336,901	0.81

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
EQUITIES (CONTINUED)		
NETHERLANDS (31 DECEMBER 2021: 8.81%) (continued)		
7,050 Randstad	428,573	1.02
9,880 STMicroelectronics.....	347,913	0.83
NETHERLANDS - TOTAL	4,127,480	9.86
NORWAY (31 DECEMBER 2021: 0.11%)		
15,456 Equinor	551,966	1.32
61,519 Norsk Hydro	457,880	1.09
9,856 Yara International.....	430,819	1.03
NORWAY - TOTAL	1,440,665	3.44
PORTUGAL (31 DECEMBER 2021: 1.07%)		
SPAIN (31 DECEMBER 2021: 3.06%)		
98,007 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	589,304	1.41
131,139 CaixaBank.....	513,926	1.23
973 Repsol	15,421	0.03
80,174 Telefonica.....	289,640	0.69
SPAIN - TOTAL	1,408,291	3.36
SWEDEN (31 DECEMBER 2021: 6.14%)		
26,516 Epiroc	426,643	1.02
39 Evolution	3,801	0.01
16,324 Industrivarden	397,153	0.95
SWEDEN - TOTAL	827,597	1.98
SWITZERLAND (31 DECEMBER 2021: 15.63%)		
2,921 Baloise Holding.....	450,526	1.08
44 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	448,465	1.07
12,521 Coca-Cola HBC	297,164	0.71
9,917 Glencore	65,897	0.16
1,965 Kuehne & Nagel International.....	457,056	1.09
8,651 Nestle	1,001,803	2.39
14,153 Novartis.....	1,278,696	3.06
1,843 Roche Holding	578,677	1.38
430 Sonova Holding	101,923	0.24
127 Swatch Group	36,101	0.09
8,738 Swatch Group (Registered Shares).....	453,711	1.08
37,156 UBS Group	690,952	1.65
1,538 Zurich Insurance Group	735,254	1.76
SWITZERLAND - TOTAL	6,596,225	15.76
UNITED KINGDOM (31 DECEMBER 2021: 17.62%)		
14,136 Anglo American	550,341	1.32

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
EQUITIES (CONTINUED)		
UNITED KINGDOM (31 DECEMBER 2021: 17.62%) (continued)		
8,756 Ashtead Group.....	497,139	1.19
3,820 AstraZeneca.....	515,476	1.23
54,043 Auto Trader Group	335,183	0.80
51,519 BAE Systems.....	530,482	1.27
71,016 Barclays.....	135,416	0.32
19,786 BP.....	113,029	0.27
18,788 British American Tobacco.....	741,622	1.77
5,910 BT Group	7,966	0.02
4,672 Burberry Group.....	114,085	0.27
1,140 Diageo.....	50,053	0.12
4,064 Haleon.....	16,003	0.04
68,156 HSBC Holdings	422,796	1.01
4,211 InterContinental Hotels Group	240,303	0.57
212,351 JD Sports Fashion	322,234	0.77
1,689 Next.....	117,960	0.28
38,124 Shell.....	1,066,689	2.55
22,635 Smiths Group	435,234	1.04
22,428 SSE.....	461,874	1.10
30,908 St James's Place	407,113	0.97
17,104 Unilever.....	860,422	2.06
8,037 Vodafone Group	8,144	0.02
1,753 Whitbread.....	54,193	0.13
UNITED KINGDOM - TOTAL	8,003,757	19.12
EQUITIES - TOTAL.....	40,969,571	97.87
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 39,409,379)	40,969,571	97.87
INVESTMENT FUNDS (31 DECEMBER 2021: 2.00%)		
IRELAND (31 DECEMBER 2021: 2.00%)		
26,717 iShares Core MSCI Europe (ETF) (UCITS)	754,473	1.80
IRELAND - TOTAL	754,473	1.80
TOTAL INVESTMENT FUNDS (Cost: USD 710,342)	754,473	1.80
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	41,724,044	99.67
CASH.....	93,635	0.22
OTHER NET ASSETS.....	42,920	0.11
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	41,860,599	100.00

Abbreviations Used:

ETF	Exchange Traded Fund
REIT	Real Estate Investment Trust

Analysis of gross assets (Unaudited)

	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	97.58
UCITS Investment funds	1.80
Other current assets.....	0.62
	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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		556,661,086	489,088,533
国債証券		14,501,930,904	13,390,429,296
地方債証券		905,450,000	905,057,000
特殊債券		809,349,137	791,522,231
社債券		1,007,040,000	706,104,000
投資信託受益証券		786,732,300	782,526,300
未収入金		-	199,892,000
未収利息		14,031,114	13,166,815
前払費用		1,469,851	1,606,020
流動資産合計		18,582,664,392	17,279,392,195
資産合計		18,582,664,392	17,279,392,195
負債の部			
流動負債			
未払解約金		108,000,000	59,200,000
未払利息		762	669
流動負債合計		108,000,762	59,200,669
負債合計		108,000,762	59,200,669
純資産の部			
元本等			
元本		14,036,094,535	13,024,137,514
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		4,438,569,095	4,196,054,012
元本等合計		18,474,663,630	17,220,191,526
純資産合計		18,474,663,630	17,220,191,526
負債純資産合計		18,582,664,392	17,279,392,195

(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。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1. 期首元本額	14,293,700,473円	14,036,094,535円
期中追加設定元本額	1,715,212,601円	1,379,854,107円
期中一部解約元本額	1,972,818,539円	2,391,811,128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>	122,288,302円	115,461,774円
年金バランス30ファンド （適格機関投資家向け）	698,536,787円	641,869,326円
年金バランス50ファンド （適格機関投資家向け）	951,795,499円	864,006,115円
年金バランス70ファンド （適格機関投資家向け）	334,533,499円	308,670,032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）	252,522,475円	206,685,084円
グローバルバランス30Gファンド （適格機関投資家向け）	9,424,525,323円	8,744,728,009円
グローバルバランス40Gファンド （適格機関投資家向け）	2,196,892,324円	2,088,909,410円
VAジャパン バランス ファンド （適格機関投資家向け）	55,000,326円	53,807,764円
合計	14,036,094,535円	13,024,137,514円
2. 受益権の総数	14,036,094,535口	13,024,137,514口

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	自 2022年3月23日 至 2022年9月20日	自 2022年9月21日 至 2023年3月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、国債証券、地方債証券、特殊債券、社債券、投資信託受益証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。 当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	・運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。 ・法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。 ・運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20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	182,378,719	19,691,327
地方債証券	237,000	156,000
特殊債券	1,522,159	2,541,813
社債券	3,324,000	4,518,000
投資信託受益証券	560,800	4,766,800
合計	187,548,678	31,673,940

(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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1口当たり純資産額	1.3162円	1.3222円
(1万口当たり純資産額)	(13,162円)	(13,222円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2023年3月20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139回利付国債（5年）	0.1000% 03/20/2024	100,000,000	100,244,000	
		第140回利付国債（5年）	0.1000% 06/20/2024	100,000,000	100,280,000	
		第141回利付国債（5年）	0.1000% 09/20/2024	100,000,000	100,307,000	
		第142回利付国債（5年）	0.1000% 12/20/2024	200,000,000	200,716,000	
		第143回利付国債（5年）	0.1000% 03/20/2025	100,000,000	100,399,000	
		第144回利付国債（5年）	0.1000% 06/20/2025	200,000,000	200,878,000	
		第145回利付国債（5年）	0.1000% 09/20/2025	100,000,000	100,475,000	
		第146回利付国債（5年）	0.1000% 12/20/2025	300,000,000	301,485,000	
		第147回利付国債（5年）	0.0050% 03/20/2026	100,000,000	100,240,000	
		第149回利付国債（5年）	0.0050% 09/20/2026	500,000,000	500,875,000	
		第8回利付国債（40年）	1.4000% 03/20/2055	50,000,000	51,245,500	
		第11回利付国債（40年）	0.8000% 03/20/2058	100,000,000	85,207,000	
		第14回利付国債（40年）	0.7000% 03/20/2061	200,000,000	162,060,000	
		第329回利付国債（10年）	0.8000% 06/20/2023	100,000,000	100,242,000	
		第332回利付国債（10年）	0.6000% 12/20/2023	100,000,000	100,557,000	
		第334回利付国債（10年）	0.6000% 06/20/2024	100,000,000	100,905,000	
		第338回利付国債（10年）	0.4000% 03/20/2025	200,000,000	201,998,000	
		第341回利付国債（10年）	0.3000% 12/20/2025	100,100,000	101,147,046	
		第343回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2026	200,000,000	201,072,000	
		第347回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2027	200,000,000	200,720,000	
		第348回利付国債（10年）	0.1000% 09/20/2027	100,000,000	100,291,000	
		第350回利付国債（10年）	0.1000% 03/20/2028	200,000,000	200,298,000	
		第351回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2028	300,000,000	300,390,000	
		第353回利付国債（10年）	0.1000% 12/20/2028	100,000,000	100,085,000	
		第354回利付国債（10年）	0.1000% 03/20/2029	200,000,000	200,058,000	
		第357回利付国債（10年）	0.1000% 12/20/2029	500,000,000	499,495,000	
		第359回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2030	500,000,000	498,385,000	
		第360回利付国債（10年）	0.1000% 09/20/2030	100,000,000	99,481,000	
		第361回利付国債（10年）	0.1000% 12/20/2030	100,000,000	99,312,000	
		第363回利付国債（10年）	0.1000% 06/20/2031	300,000,000	297,084,000	
		第367回利付国債（10年）	0.2000% 06/20/2032	100,000,000	100,136,000	
		第26回利付国債（30年）	2.4000% 03/20/2037	100,000,000	122,842,000	
		第29回利付国債（30年）	2.4000% 09/20/2038	100,000,000	123,423,000	
		第31回利付国債（30年）	2.2000% 09/20/2039	200,000,000	241,160,000	
		第32回利付国債（30年）	2.3000% 03/20/2040	100,000,000	122,257,000	
		第33回利付国債（30年）	2.0000% 09/20/2040	100,000,000	117,339,000	
		第34回利付国債（30年）	2.2000% 03/20/2041	100,000,000	120,599,000	
		第37回利付国債（30年）	1.9000% 09/20/2042	100,000,000	115,819,000	

		第55回利付国債（30年）	0.8000% 06/20/2047	100,000,000	92,487,000
		第58回利付国債（30年）	0.8000% 03/20/2048	200,000,000	183,382,000
		第61回利付国債（30年）	0.7000% 12/20/2048	100,000,000	88,596,000
		第62回利付国債（30年）	0.5000% 03/20/2049	100,000,000	83,805,000
		第64回利付国債（30年）	0.4000% 09/20/2049	200,000,000	161,968,000
		第65回利付国債（30年）	0.4000% 12/20/2049	200,000,000	161,708,000
		第67回利付国債（30年）	0.6000% 06/20/2050	300,000,000	254,418,000
		第69回利付国債（30年）	0.7000% 12/20/2050	200,000,000	173,582,000
		第71回利付国債（30年）	0.7000% 06/20/2051	200,000,000	173,062,000
		第73回利付国債（30年）	0.7000% 12/20/2051	100,000,000	86,359,000
		第75回利付国債（30年）	1.3000% 06/20/2052	400,000,000	402,988,000
		第65回利付国債（20年）	1.9000% 12/20/2023	110,000,000	111,684,100
		第82回利付国債（20年）	2.1000% 09/20/2025	200,000,000	210,968,000
		第97回利付国債（20年）	2.2000% 09/20/2027	100,000,000	109,724,000
		第99回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2027	100,000,000	109,710,000
		第103回利付国債（20年）	2.3000% 06/20/2028	200,000,000	223,314,000
		第108回利付国債（20年）	1.9000% 12/20/2028	100,000,000	110,413,000
		第110回利付国債（20年）	2.1000% 03/20/2029	100,000,000	111,984,000
		第111回利付国債（20年）	2.2000% 06/20/2029	100,000,000	113,071,000
		第114回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2029	100,000,000	113,329,000
		第116回利付国債（20年）	2.2000% 03/20/2030	200,000,000	229,012,000
		第123回利付国債（20年）	2.1000% 12/20/2030	100,000,000	114,671,000
		第127回利付国債（20年）	1.9000% 03/20/2031	100,000,000	113,466,000
		第133回利付国債（20年）	1.8000% 12/20/2031	100,000,000	113,463,000
		第136回利付国債（20年）	1.6000% 03/20/2032	100,000,000	111,974,000
		第137回利付国債（20年）	1.7000% 06/20/2032	100,000,000	112,951,000
		第138回利付国債（20年）	1.5000% 06/20/2032	100,000,000	111,146,000
		第142回利付国債（20年）	1.8000% 12/20/2032	100,000,000	114,098,000
		第148回利付国債（20年）	1.5000% 03/20/2034	300,000,000	333,699,000
		第151回利付国債（20年）	1.2000% 12/20/2034	200,000,000	215,654,000
		第157回利付国債（20年）	0.2000% 06/20/2036	200,000,000	189,022,000
		第169回利付国債（20年）	0.3000% 06/20/2039	400,000,000	367,020,000
		第171回利付国債（20年）	0.3000% 12/20/2039	100,000,000	91,068,000
		第173回利付国債（20年）	0.4000% 06/20/2040	300,000,000	275,751,000
		第176回利付国債（20年）	0.5000% 03/20/2041	200,000,000	185,030,000
		第177回利付国債（20年）	0.4000% 06/20/2041	200,000,000	181,062,000
		第178回利付国債（20年）	0.5000% 09/20/2041	200,000,000	183,958,000
		第179回利付国債（20年）	0.5000% 12/20/2041	100,000,000	91,743,000
		第180回利付国債（20年）	0.8000% 03/20/2042	200,000,000	193,306,000
		第182回利付国債（20年）	1.1000% 09/20/2042	300,000,000	304,893,000
		第17回利付国債（物価連動・10年）	0.1000% 09/10/2023	100,000,000	111,383,650
	計			13,360,100,000	13,390,429,296
地方債証券		第1回東京都公募公債（東京ソーシャルボンド（5年））	0.0050% 06/19/2026	100,000,000	99,837,000
		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	100,131,000
		平成28年度第6回大阪市公募公債	0.1300% 11/30/2026	300,000,000	300,393,000

小計	計	平成27年度第4回京都市公募公債	0.4860% 10/17/2025	400,000,000	404,696,000
				900,000,000	905,057,000
	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	95,112,000	98,874,630
		第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4400% 02/10/2047	101,976,000	106,073,395
		第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9500% 10/10/2049	83,652,000	85,631,206
		第19回成田国際空港株式会社社債	0.2750% 02/18/2026	100,000,000	100,345,000
		第29回西日本高速道路株式会社社債	0.3100% 02/12/2026	200,000,000	200,886,000
		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	199,712,000
	計			780,740,000	791,522,231
	社債券	第1回三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債	0.9400% 06/26/2024	100,000,000	100,629,000
		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	300,936,000
		第497回関西電力株式会社社債	1.0020% 06/20/2025	300,000,000	304,539,000
	計			700,000,000	706,104,000
	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	782,526,300
				701,000,000	782,526,300
	計				16,575,638,827
合計					16,575,638,827

(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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		24,551,508	48,902,310
コール・ローン		181,897,644	136,330,952
国債証券		7,677,340,702	7,268,996,521
未収入金		-	64,019,135
未収利息		48,068,627	51,642,270
前払費用		1,857,993	1,531,070
流動資産合計		7,933,716,474	7,571,422,258
資産合計		7,933,716,474	7,571,422,258
負債の部			
流動負債			
未払解約金		6,000,000	58,000,000
未払利息		249	186
流動負債合計		6,000,249	58,000,186
負債合計		6,000,249	58,000,186
純資産の部			
元本等			
元本		3,203,107,418	3,157,833,131
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		4,724,608,807	4,355,588,941
元本等合計		7,927,716,225	7,513,422,072
純資産合計		7,927,716,225	7,513,422,072
負債純資産合計		7,933,716,474	7,571,422,258

(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。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1. 期首元本額	3,482,183,166円	3,203,107,418円
期中追加設定元本額	324,990,985円	480,319,095円
期中一部解約元本額	604,066,733円	525,593,382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＞	98,553,645円	123,922,000円
年金バランス30ファンド （適格機関投資家向け）	90,545,122円	93,011,215円
年金バランス50ファンド （適格機関投資家向け）	158,411,466円	162,618,080円
年金バランス70ファンド （適格機関投資家向け）	53,180,532円	59,073,558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）	225,931,056円	210,725,005円
グローバルバランス30Gファンド （適格機関投資家向け）	1,995,091,799円	1,931,623,173円
グローバルバランス40Gファンド （適格機関投資家向け）	581,393,798円	576,860,100円
合計	3,203,107,418円	3,157,833,131円
2. 受益権の総数	3,203,107,418口	3,157,833,131口

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	自 2022年3月23日 至 2022年9月20日	自 2022年9月21日 至 2023年3月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、国債証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。 当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	・運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。 ・法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。 ・運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	（2022年9月20日現在）	（2023年3月20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	（2022年9月20日現在）	（2023年3月20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	663,975,510	601,388,481
合計	663,975,510	601,388,481

（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	（2022年9月20日現在）	（2023年3月20日現在）
1口当たり純資産額	2.4750円	2.3793円
（1万口当たり純資産額）	（24,750円）	（23,793円）

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2023年3月20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	0.2500% 03/15/2024	800,000.00	768,562.49	
		US TREASURY N/B	2.5000% 05/15/2024	1,850,000.00	1,813,650.38	
		US TREASURY N/B	0.2500% 05/15/2024	500,000.00	477,714.84	
		US TREASURY N/B	2.3750% 08/15/2024	1,000,000.00	975,937.50	
		US TREASURY N/B	2.2500% 11/15/2024	500,000.00	485,820.31	
		US TREASURY N/B	2.0000% 02/15/2025	1,500,000.00	1,447,441.41	
		US TREASURY N/B	2.1250% 05/15/2025	1,700,000.00	1,640,367.19	
		US TREASURY N/B	2.0000% 08/15/2025	2,000,000.00	1,918,906.24	
		US TREASURY N/B	2.2500% 11/15/2025	2,100,000.00	2,019,363.27	
		US TREASURY N/B	1.6250% 05/15/2026	500,000.00	469,238.28	
		US TREASURY N/B	1.5000% 08/15/2026	1,200,000.00	1,117,359.37	
		US TREASURY N/B	1.2500% 11/30/2026	600,000.00	550,054.68	
		US TREASURY N/B	1.5000% 01/31/2027	500,000.00	461,816.40	
		US TREASURY N/B	2.2500% 02/15/2027	750,000.00	713,232.42	
		US TREASURY N/B	1.1250% 02/28/2027	550,000.00	500,328.12	
		US TREASURY N/B	2.3750% 05/15/2027	400,000.00	381,328.12	
		US TREASURY N/B	2.8750% 05/15/2028	1,200,000.00	1,162,828.12	
		US TREASURY N/B	3.1250% 11/15/2028	900,000.00	882,000.00	
		US TREASURY N/B	2.6250% 02/15/2029	700,000.00	666,941.40	
		US TREASURY N/B	2.3750% 05/15/2029	600,000.00	562,054.68	
		US TREASURY N/B	1.6250% 08/15/2029	1,600,000.00	1,434,437.50	
		US TREASURY N/B	1.5000% 02/15/2030	1,300,000.00	1,145,828.12	
		US TREASURY N/B	0.6250% 08/15/2030	300,000.00	245,519.53	
		US TREASURY N/B	1.6250% 05/15/2031	500,000.00	436,718.75	
		US TREASURY N/B	1.2500% 08/15/2031	450,000.00	378,966.79	
		US TREASURY N/B	1.3750% 11/15/2031	700,000.00	593,468.75	
		US TREASURY N/B	4.3750% 02/15/2038	400,000.00	442,203.12	
		US TREASURY N/B	1.1250% 08/15/2040	350,000.00	233,160.15	
		US TREASURY N/B	1.8750% 02/15/2041	800,000.00	602,218.75	
		US TREASURY N/B	4.3750% 05/15/2041	900,000.00	987,082.02	
		US TREASURY N/B	3.6250% 08/15/2043	400,000.00	390,343.75	
		US TREASURY N/B	3.3750% 11/15/2048	350,000.00	332,035.15	
		US TREASURY N/B	2.8750% 05/15/2049	300,000.00	260,367.18	
		US TREASURY N/B	2.2500% 08/15/2049	400,000.00	305,312.50	
		US TREASURY N/B	1.2500% 05/15/2050	2,000,000.00	1,179,921.88	
		US TREASURY N/B	1.8750% 02/15/2051	400,000.00	276,812.50	
		US TREASURY N/B	2.0000% 08/15/2051	850,000.00	604,894.52	
	計			31,850,000.00	28,864,236.18	

小計						(3,829,706,856)		
						28,864,236.18		
						(3,829,706,856)		
カナダ・ドル	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.2500%	03/01/2025	800,000.00	767,355.20		
					350,000.00	327,255.25		
					1,150,000.00	1,094,610.45		
						(106,067,752)		
小計	計					1,094,610.45		
						(106,067,752)		
メキシコ・ペソ	国債証券	MEXICAN FIXED RATE BONDS	10.0000%	12/05/2024	4,000,000.00	3,968,083.80		
					6,700,000.00	6,010,561.02		
					10,700,000.00	9,978,644.82		
						(70,318,512)		
小計	計					9,978,644.82		
						(70,318,512)		
ユーロ	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8000%	06/22/2027	600,000.00	559,397.40		
					500,000.00	439,090.50		
					350,000.00	286,204.45		
					750,000.00	714,266.98		
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3000%	10/31/2026	400,000.00	373,208.52		
					680,000.00	627,796.40		
					300,000.00	285,167.70		
					300,000.00	368,419.50		
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	3.2500%	07/04/2042	150,000.00	174,187.20		
					1,100,000.00	998,175.97		
					600,000.00	540,288.60		
					500,000.00	418,486.50		
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	0.5000%	02/15/2026	700,000.00	665,498.40		
					300,000.00	278,698.50		
					300,000.00	278,987.10		
					300,000.00	378,103.80		
		BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND	4.7500%	07/04/2034	300,000.00	378,103.80		
					500,000.00	606,253.00		
					510,000.00	473,994.00		
					400,000.00	453,420.00		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2500%	12/01/2026	400,000.00	453,420.00		
					400,000.00	374,932.80		
					270,000.00	261,333.00		
					300,000.00	329,750.70		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.2500%	11/01/2029	300,000.00	329,750.70		
					200,000.00	198,351.20		
					350,000.00	405,554.10		
					400,000.00	456,897.60		
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.7500%	02/01/2033	400,000.00	456,897.60		
					200,000.00	216,194.00		
					400,000.00	312,140.00		
					500,000.00	425,571.50		
		FRANCE (GOVT OF)	1.2500%	05/25/2034	500,000.00	425,571.50		
					400,000.00	266,991.20		
					700,000.00	698,877.20		
		FRANCE (GOVT OF)	0.5000%	05/25/2040	400,000.00	266,991.20		
					700,000.00	698,877.20		
		FRANCE GOVERNMENT	1.7500%	05/25/2023	700,000.00	698,877.20		

英国ポンド	小計	計	FRANCE GOVERNMENT	3.5000%	04/25/2026	1,300,000.00	1,339,360.10
			FRANCE GOVERNMENT	0.5000%	05/25/2026	600,000.00	563,968.20
			FRANCE GOVERNMENT	4.5000%	04/25/2041	350,000.00	421,033.90
			FRANCE GOVERNMENT	1.7500%	05/25/2066	200,000.00	144,438.40
			IRISH GOVERNMENT	3.4000%	03/18/2024	600,000.00	604,953.36
			NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5000%	07/15/2026	900,000.00	846,192.60
			REPUBLIC OF AUSTRIA	4.1500%	03/15/2037	300,000.00	342,777.60
						17,610,000.00	17,128,961.98
							(2,426,488,754)
							17,128,961.98
							(2,426,488,754)
			UK TREASURY	4.2500%	12/07/2040	150,000.00	161,265.00
			UK TREASURY	4.2500%	12/07/2027	350,000.00	366,441.95
			UK TREASURY	4.7500%	12/07/2030	200,000.00	222,108.00
			UK TREASURY	4.2500%	06/07/2032	250,000.00	271,795.00
スウェーデン・クローナ	小計	計	UK TREASURY	3.2500%	01/22/2044	250,000.00	232,452.50
			UK TREASURY	1.5000%	07/22/2047	400,000.00	257,716.00
			UK TREASURY	3.7500%	07/22/2052	150,000.00	150,936.00
			UNITED KINGDOM GILT	4.2500%	03/07/2036	400,000.00	435,348.00
						2,150,000.00	2,098,062.45
							(339,424,543)
							2,098,062.45
							(339,424,543)
			SWEDISH GOVERNMENT	0.7500%	05/12/2028	3,300,000.00	3,056,182.53
						3,300,000.00	3,056,182.53
							(38,630,147)
							3,056,182.53
							(38,630,147)
オーストラリア・ドル	小計	計	AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.2500%	11/21/2024	600,000.00	572,176.25
			AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.2500%	04/21/2025	400,000.00	401,776.53
			AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.7500%	11/21/2028	300,000.00	293,694.79
			AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.7500%	06/21/2051	600,000.00	381,775.40
						1,900,000.00	1,649,422.97
							(147,260,482)
							1,649,422.97
							(147,260,482)
			SINGAPORE GOVERNMENT	2.7500%	03/01/2046	500,000.00	507,250.00
						500,000.00	507,250.00
							(50,253,257)
							507,250.00
							(50,253,257)
シンガポール・ドル	小計	計	CHINA GOVERNMENT BOND	3.2500%	06/06/2026	4,000,000.00	4,093,790.36
			CHINA GOVERNMENT BOND	3.0200%	05/27/2031	9,300,000.00	9,434,385.00
						13,300,000.00	13,528,175.36
							(260,846,218)
オフショア人民元	小計	計					

小計				13,528,175.36	
				(260,846,218)	
合計				7,268,996,521	
				(7,268,996,521)	

(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	37銘柄	100.0%	52.6%
カナダ・ドル	国債証券	2銘柄	100.0%	1.5%
メキシコ・ペソ	国債証券	2銘柄	100.0%	1.0%
ユーロ	国債証券	37銘柄	100.0%	33.4%
英国ポンド	国債証券	8銘柄	100.0%	4.7%
スウェーデン・クローナ	国債証券	1銘柄	100.0%	0.5%
オーストラリア・ドル	国債証券	4銘柄	100.0%	2.0%
シンガポール・ドル	国債証券	1銘柄	100.0%	0.7%
オフショア人民元	国債証券	2銘柄	100.0%	3.6%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

「パインブリッジ新成長国債券マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

(1)貸借対照表

区分	注記 事項	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		89,475,185	117,910,279
コール・ローン		52,673,866	16,763,856
国債証券		1,634,351,375	1,418,425,216
未収入金		27,280,513	-
未収利息		20,157,944	17,973,375
前払費用		4,246,197	2,482,609
流動資産合計		1,828,185,080	1,573,555,335
資産合計		1,828,185,080	1,573,555,335
負債の部			
流動負債			
未払金		59,045,688	-
未払利息		72	22
流動負債合計		59,045,760	22
負債合計		59,045,760	22
純資産の部			
元本等			
元本		607,274,480	556,477,704
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		1,161,864,840	1,017,077,609
元本等合計		1,769,139,320	1,573,555,313
純資産合計		1,769,139,320	1,573,555,313
負債純資産合計		1,828,185,080	1,573,555,335

(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 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。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1. 期首元本額	675,345,977円	607,274,480円
期中追加設定元本額	- 円	- 円
期中一部解約元本額	68,071,497円	50,796,776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	490,544,768円	454,037,658円
パインブリッジ新成長国債インカムオープン	112,314,129円	98,547,805円
パインブリッジ・イレブンプラス < 毎月決算型 >	4,415,583円	3,892,241円
合計	607,274,480円	556,477,704円
2. 受益権の総数	607,274,480口	556,477,704口

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	自 2022年3月23日 至 2022年9月20日	自 2022年9月21日 至 2023年3月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、国債証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。 当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	・運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。 ・法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。 ・運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20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	198,751,500	3,112,085
合計	198,751,500	3,112,085

(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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1口当たり純資産額	2.9132円	2.8277円
(1万口当たり純資産額)	(29,132円)	(28,277円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2023年3月20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 2.5000% 04/16/2025	200,000.00	193,059.80	
		ABU DHABI GOVT INT'L 1.6250% 06/02/2028	200,000.00	177,718.20	
		ABU DHABI GOVT INT'L 3.0000% 09/15/2051	200,000.00	146,934.80	
		ABU DHABI GOVT INT'L 2.7000% 09/02/2070	200,000.00	126,486.80	
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.6003% 03/01/2029	250,000.00	168,422.50	
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.6250% 05/29/2032	200,000.00	123,963.40	
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.5000% 02/16/2061	200,000.00	108,032.00	
		FED REPUBLIC OF BRAZIL 2.8750% 06/06/2025	200,000.00	190,126.00	
		HUNGARY 3.1250% 09/21/2051	200,000.00	120,380.20	
		IVORY COAST 6.3750% 03/03/2028	200,000.00	187,274.00	
		IVORY COAST 6.1250% 06/15/2033	200,000.00	165,230.00	
		KINGDOM OF MOROCCO 3.0000% 12/15/2032	200,000.00	157,567.60	
		MALAYSIA 3.0430% 04/22/2025	200,000.00	196,054.15	
		OMAN GOV INTERNTL BOND 5.3750% 03/08/2027	300,000.00	295,664.70	
		OMAN GOV INTERNTL BOND 6.7500% 10/28/2027	200,000.00	207,982.00	
		REPUBLIC OF ANGOLA 8.7500% 04/14/2032	400,000.00	325,620.00	
		REPUBLIC OF CHILE 2.7500% 01/31/2027	200,000.00	187,425.14	
		REPUBLIC OF CHILE 2.5500% 01/27/2032	200,000.00	170,306.93	
		REPUBLIC OF COLOMBIA 4.5000% 01/28/2026	200,000.00	188,512.18	
		REPUBLIC OF COLOMBIA 4.5000% 03/15/2029	400,000.00	342,529.12	
		REPUBLIC OF COLOMBIA 3.1250% 04/15/2031	200,000.00	145,392.36	
		REPUBLIC OF COLOMBIA 5.0000% 06/15/2045	200,000.00	130,856.35	
		REPUBLIC OF DOMINICAN 5.5000% 02/22/2029	400,000.00	368,640.92	
		REPUBLIC OF DOMINICAN 5.8750% 01/30/2060	400,000.00	294,087.89	
		REPUBLIC OF ECUADOR 2.5000% 07/31/2035	240,000.00	79,182.40	
		REPUBLIC OF GUATEMALA 4.9000% 06/01/2030	400,000.00	373,012.65	
		REPUBLIC OF HUNGARY 7.6250% 03/29/2041	60,000.00	66,527.88	
		REPUBLIC OF INDONESIA 4.1250% 01/15/2025	200,000.00	198,024.09	
		REPUBLIC OF INDONESIA 3.8500% 10/15/2030	200,000.00	189,017.49	
		REPUBLIC OF INDONESIA 2.1500% 07/28/2031	300,000.00	247,858.95	
		REPUBLIC OF INDONESIA 8.5000% 10/12/2035	100,000.00	129,576.39	
		REPUBLIC OF NIGERIA 8.2500% 09/28/2051	200,000.00	124,174.60	
		REPUBLIC OF PANAMA 3.7500% 03/16/2025	200,000.00	194,420.78	
		REPUBLIC OF PANAMA 6.7000% 01/26/2036	80,000.00	85,419.88	
		REPUBLIC OF PANAMA 4.5000% 04/01/2056	200,000.00	148,484.39	
		REPUBLIC OF PANAMA 3.8700% 07/23/2060	200,000.00	130,803.80	
		REPUBLIC OF PARAGUAY 4.9500% 04/28/2031	200,000.00	189,663.57	
		REPUBLIC OF PERU 4.1250% 08/25/2027	80,000.00	78,703.61	

小計	計	REPUBLIC OF POLAND	4.0000%	01/22/2024	120,000.00	118,964.16
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.2500%	05/23/2033	200,000.00	153,473.60
		REPUBLIC OF SERBIA	6.5000%	09/26/2033	200,000.00	194,475.40
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.6650%	01/17/2024	120,000.00	118,606.80
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3000%	10/12/2028	200,000.00	177,600.00
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.6500%	09/27/2047	200,000.00	144,300.00
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3000%	04/20/2052	200,000.00	170,720.00
		REPUBLIC OF TURKEY	9.8750%	01/15/2028	200,000.00	208,050.00
		REPUBLIC OF TURKEY	11.8750%	01/15/2030	100,000.00	118,074.60
		REPUBLIC OF TURKEY	6.8750%	03/17/2036	200,000.00	170,996.80
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.8750%	01/15/2033	100,000.00	124,299.25
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1000%	06/18/2050	120,000.00	120,893.72
		ROMANIA	5.2500%	11/25/2027	150,000.00	146,557.50
		ROMANIA	7.6250%	01/17/2053	30,000.00	32,089.50
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.2500%	10/22/2030	300,000.00	275,751.00
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.6250%	10/04/2047	200,000.00	178,893.00
		STATE OF QATAR	3.3750%	03/14/2024	200,000.00	197,226.00
		STATE OF QATAR	3.7500%	04/16/2030	200,000.00	194,155.00
		STATE OF QATAR	4.4000%	04/16/2050	225,000.00	210,297.37
		TRINIDAD & TOBAGO	4.3750%	01/16/2024	200,000.00	197,050.02
		UNITED MEXICAN STATES	2.6590%	05/24/2031	300,000.00	248,078.36
		UNITED MEXICAN STATES	4.8750%	05/19/2033	250,000.00	236,883.33
					12,425,000.00	10,690,572.93
						(1,418,425,216)
						10,690,572.93
						(1,418,425,216)
合計						1,418,425,216
						(1,418,425,216)

(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 60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。

「パインブリッジ新成長国債券マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

(1)貸借対照表

区分	注記 事項	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		170,326,412	260,974,686
コール・ローン		67,046,823	45,208,177
国債証券		5,515,581,474	4,741,584,087
特殊債券		446,358,924	415,742,567
派生商品評価勘定		-	1,163,973
未収入金		-	105,014,894
未収利息		78,534,475	83,686,821
前払費用		5,210,816	2,203,355
流動資産合計		6,283,058,924	5,655,578,560
資産合計		6,283,058,924	5,655,578,560
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		-	1,002,946
未払利息		91	61
流動負債合計		91	1,003,007
負債合計		91	1,003,007
純資産の部			
元本等			
元本		3,606,256,180	3,368,108,466
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		2,676,802,653	2,286,467,087
元本等合計		6,283,058,833	5,654,575,553
純資産合計		6,283,058,833	5,654,575,553
負債純資産合計		6,283,058,924	5,655,578,560

(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。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1. 期首元本額	3,940,644,313円	3,606,256,180円
期中追加設定元本額	- 円	- 円
期中一部解約元本額	334,388,133円	238,147,714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	3,324,907,125円	3,111,672,980円
パインブリッジ新成長国債インカム オープン	273,912,115円	249,934,438円
パインブリッジ・イレブンプラス <毎月決算型>	7,436,940円	6,501,048円
合計	3,606,256,180円	3,368,108,466円
2. 受益権の総数	3,606,256,180口	3,368,108,466口

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	自 2022年3月23日 至 2022年9月20日	自 2022年9月21日 至 2023年3月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、国債証券、特殊債券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	・運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。 ・法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。 ・運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20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	289,293,587	24,667,304
特殊債券	3,938,624	5,258,107
合計	285,354,963	19,409,197

(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

（2022年9月20日現在）	
該当事項はありません。	

区分	種類	（2023年3月20日現在）			
		契約額等 （円）	うち1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建				
	メキシコ・ペソ	109,143,577	-	107,979,604	1,163,973
	買建				
	米国ドル	109,143,577	-	108,140,631	1,002,946
合計		218,287,154	-	216,120,235	161,027

（注）時価の算定方法

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

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

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

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

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

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1口当たり純資産額	1.7423円	1.6789円
(1万口当たり純資産額)	(17,423円)	(16,789円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2023年3月20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
メキシコ・ペソ	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5000% 05/31/2029	26,000,000.00	25,143,560.00	
		MEXICAN BONOS DESARR FIX 10.0000% 11/20/2036	26,800,000.00	28,712,984.00	
		MEXICAN BONOS DESARR FIX 7.7500% 11/13/2042	16,000,000.00	13,770,560.00	
		MEXICAN FIXED RATE BONDS 10.0000% 12/05/2024	19,100,000.00	18,947,600.14	
	計		87,900,000.00	86,574,704.14	
				(610,083,282)	
				86,574,704.14	
				(610,083,282)	
小計					
ブラジル・リアル	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL 0.0000% 01/01/2025	2,000,000.00	1,978,956.40	
		REPUBLIC OF BRAZIL 0.0000% 01/01/2027	5,700,000.00	5,409,849.30	
		REPUBLIC OF BRAZIL 0.0000% 01/01/2029	8,000,000.00	7,268,319.28	
		REPUBLIC OF BRAZIL 0.0000% 01/01/2031	6,800,000.00	5,989,063.75	
	計		22,500,000.00	20,646,188.73	
				(518,359,731)	
				20,646,188.73	
				(518,359,731)	
小計					
チリ・ペソ	国債証券	BONOS TESORERIA PESOS 0.0000% 03/01/2026	620,000,000.00	596,967,000.00	
	計		620,000,000.00	596,967,000.00	
				(95,413,235)	
				596,967,000.00	
				(95,413,235)	
小計					
コロンビア・ペソ	国債証券	REP OF COLOMBIA(DUAL) 9.8500% 06/28/2027	1,500,000,000.00	1,369,828,725.00	
		TITULOS DE TESORERIA 5.7500% 11/03/2027	2,400,000,000.00	1,909,077,864.00	
		TITULOS DE TESORERIA 7.0000% 06/30/2032	3,000,000,000.00	2,141,731,350.00	
		TITULOS DE TESORERIA B 10.0000% 07/24/2024	3,900,000,000.00	3,864,531,138.00	
		TITULOS DE TESORERIA B 7.7500% 09/18/2030	2,000,000,000.00	1,580,152,740.00	
	計		12,800,000,000.00	10,865,321,817.00	
				(297,449,050)	
				10,865,321,817.00	
				(297,449,050)	
小計					
ペルー・ヌエボ・ソル	国債証券	BONOS DE TESORERIA 5.9400% 02/12/2029	2,600,000.00	2,453,021.11	
		BONOS DE TESORERIA 6.1500% 08/12/2032	2,800,000.00	2,541,134.37	
	計		5,400,000.00	4,994,155.48	
				(174,615,152)	
				4,994,155.48	
				(174,615,152)	
小計					
ドミニカ・ペソ	国債証券	DOMINICAN REPUBLIC 13.6250% 02/03/2033	30,000,000.00	33,645,450.00	
	計		30,000,000.00	33,645,450.00	

					(81,724,798)	
小計					33,645,450.00	
					(81,724,798)	
チェコ・コルナ	国債証券	CZECH REPUBLIC	5.7000% 05/25/2024	30,000,000.00	30,120,000.00	
		CZECH REPUBLIC	2.5000% 08/25/2028	20,000,000.00	17,995,400.00	
		計		50,000,000.00	48,115,400.00	
					(284,463,056)	
小計					48,115,400.00	
					(284,463,056)	
ハンガリー・フォリント	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT	5.5000% 06/24/2025	300,000,000.00	263,601,000.00	
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0000% 11/24/2023	350,000,000.00	331,104,235.00	
		計		650,000,000.00	594,705,235.00	
					(212,285,385)	
小計					594,705,235.00	
					(212,285,385)	
ポーランド・ズロチ	国債証券	POLAND GOVERNMENT	2.2500% 10/25/2024	3,000,000.00	2,840,025.00	
		POLAND GOVERNMENT	2.5000% 07/25/2026	1,600,000.00	1,441,968.00	
		POLAND GOVERNMENT	2.5000% 07/25/2027	2,700,000.00	2,363,310.00	
		POLAND GOVERNMENT	2.7500% 04/25/2028	4,900,000.00	4,242,331.80	
		計		12,200,000.00	10,887,634.80	
					(327,973,666)	
小計					10,887,634.80	
					(327,973,666)	
マレーシア・リングgit	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4.1810% 07/15/2024	5,700,000.00	5,766,342.87	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.8990% 11/16/2027	4,600,000.00	4,663,244.11	
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.7620% 04/07/2037	3,000,000.00	3,189,800.85	
		計		13,300,000.00	13,619,387.83	
					(403,972,834)	
					13,619,387.83	
					(403,972,834)	
タイ・バーツ	国債証券	THAILAND GOVERNMENT	0.9500% 06/17/2025	18,000,000.00	17,653,877.82	
		THAILAND GOVERNMENT	3.8500% 12/12/2025	30,000,000.00	31,597,809.90	
		THAILAND GOVERNMENT	4.8750% 06/22/2029	30,000,000.00	34,666,541.70	
		THAILAND GOVERNMENT	3.7750% 06/25/2032	15,000,000.00	16,704,276.45	
		計		93,000,000.00	100,622,505.87	
					(392,427,772)	
小計					100,622,505.87	
					(392,427,772)	
インドネシア・ルピア	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	11.0000% 09/15/2025	15,750,000,000.00	17,356,458,735.00	
		INDONESIA GOVERNMENT	9.0000% 03/15/2029	14,000,000,000.00	15,638,000,000.00	
		INDONESIA GOVERNMENT	10.5000% 08/15/2030	15,000,000,000.00	18,101,418,750.00	
		INDONESIA GOVERNMENT	6.3750% 04/15/2032	10,000,000,000.00	9,734,800,000.00	
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0000% 02/15/2033	10,000,000,000.00	10,066,000,000.00	
		計		64,750,000,000.00	70,896,677,485.00	
					(616,801,094)	

小計				70,896,677,485.00	
				(616,801,094)	
南アフリカ・ランド	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.0000% 01/31/2030	7,000,000.00	6,312,075.00	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7.0000% 02/28/2031	12,000,000.00	9,835,200.00	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.8750% 02/28/2035	24,000,000.00	20,334,000.00	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.5000% 01/31/2037	12,200,000.00	9,683,750.00	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 9.0000% 01/31/2040	20,000,000.00	16,086,000.00	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.7500% 02/28/2048	18,000,000.00	13,780,800.00	
		計	93,200,000.00	76,031,825.00	
				(549,710,094)	
小計				76,031,825.00	
				(549,710,094)	
オフショア人民元	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND 3.2500% 06/06/2026	5,900,000.00	6,038,340.78	
		CHINA GOVERNMENT BOND 3.2900% 05/23/2029	3,000,000.00	3,105,300.00	
		計	8,900,000.00	9,143,640.78	
	特殊債券			(176,304,938)	
		CHINA DEVELOPMENT BANK 3.2300% 01/10/2025	15,000,000.00	15,147,750.00	
		CHINA DEVELOPMENT BANK 3.0900% 06/18/2030	6,400,000.00	6,413,760.00	
		計	21,400,000.00	21,561,510.00	
				(415,742,567)	
小計				30,705,150.78	
				(592,047,505)	
合計				5,157,326,654	
				(5,157,326,654)	

(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
メキシコ・ペソ	国債証券 4銘柄	100.0%	11.7%
ブラジル・リアル	国債証券 4銘柄	100.0%	10.1%
チリ・ペソ	国債証券 1銘柄	100.0%	1.9%
コロンビア・ペソ	国債証券 5銘柄	100.0%	5.8%
ペルー・ヌエボ・ソル	国債証券 2銘柄	100.0%	3.4%
ドミニカ・ペソ	国債証券 1銘柄	100.0%	1.6%
チェコ・コルナ	国債証券 2銘柄	100.0%	5.5%
ハンガリー・フォリント	国債証券 2銘柄	100.0%	4.1%
ポーランド・ズロチ	国債証券 4銘柄	100.0%	6.4%
マレーシア・リングgit	国債証券 3銘柄	100.0%	7.8%
タイ・バーツ	国債証券 4銘柄	100.0%	7.6%
インドネシア・ルピア	国債証券 5銘柄	100.0%	11.9%
南アフリカ・ランド	国債証券 6銘柄	100.0%	10.7%
オフショア人民元	国債証券 2銘柄	29.8%	11.5%
	特殊債券 2銘柄	70.2%	

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。

「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」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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		89,260,520	685,531,361
特殊債券		6,634,304,244	5,618,492,204
未収利息		1,235,700	1,068,870
流動資産合計		6,724,800,464	6,305,092,435
資産合計		6,724,800,464	6,305,092,435
負債の部			
流動負債			
未払解約金		-	500,000,000
未払利息		122	939
流動負債合計		122	500,000,939
負債合計		122	500,000,939
純資産の部			
元本等			
元本		5,972,512,145	5,167,124,615
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		752,288,197	637,966,881
元本等合計		6,724,800,342	5,805,091,496
純資産合計		6,724,800,342	5,805,091,496
負債純資産合計		6,724,800,464	6,305,092,435

(注)親投資信託の計算期間は、原則として、毎年3月16日から9月15日まで、および9月16日から翌年3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	
有価証券の評価基準及び評価方法	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。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1. 期首元本額	6,414,717,503円	5,972,512,145円
期中追加設定元本額	- 円	- 円
期中一部解約元本額	442,205,358円	805,387,530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>	30,981,478円	28,911,228円
パインブリッジ日本住宅金融支援機構 債ファンド	5,115,320,907円	4,312,003,627円
パインブリッジ・ジャパンMBSファンド （適格機関投資家向け）	826,209,760円	826,209,760円
合計	5,972,512,145円	5,167,124,615円
2. 受益権の総数	5,972,512,145口	5,167,124,615口

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	自 2022年3月23日 至 2022年9月20日	自 2022年9月21日 至 2023年3月20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、特殊債券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。 当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	・運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。 ・法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。 ・運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20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
特殊債券	1,065,398	32,913,751
合計	1,065,398	32,913,751

(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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1口当たり純資産額	1.1260円	1.1235円
(1万口当たり純資産額)	(11,260円)	(11,235円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2023年3月20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	特殊債券	第85回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 1.0200% 06/10/2049	155,752,000	160,053,870	
		第86回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 1.0000% 07/10/2049	289,205,000	296,805,307	
		第87回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.9600% 08/10/2049	317,112,000	324,871,730	
		第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.9500% 10/10/2049	585,564,000	599,418,444	
		第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8700% 11/10/2049	385,956,000	393,513,018	
		第91回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8400% 12/10/2049	264,006,000	268,610,264	
		第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.7400% 01/10/2050	181,768,000	183,929,221	
		第93回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.6000% 02/10/2050	96,446,000	96,773,916	
		第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8100% 04/10/2050	285,495,000	289,580,433	
		第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.7400% 05/10/2050	109,184,000	110,320,605	
		第97回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8300% 06/10/2050	215,488,000	218,791,431	
		第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.9000% 07/10/2050	167,427,000	170,541,142	
		第102回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8600% 11/10/2050	114,516,000	116,282,981	
		第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8600% 12/10/2050	118,314,000	120,072,146	
		第104回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8500% 01/10/2051	59,245,000	60,074,430	
		第105回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.7900% 02/10/2051	123,058,000	124,276,274	
		第108回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3400% 05/10/2051	65,599,000	64,418,218	
		第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3600% 06/10/2051	67,803,000	66,718,152	
		第114回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3400% 11/10/2051	70,773,000	69,426,189	
		第115回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4100% 12/10/2051	71,180,000	70,083,116	
		第116回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4800% 01/10/2052	71,676,000	70,862,477	
		第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4700% 03/10/2052	71,656,000	70,780,363	
		第121回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4300% 06/10/2052	72,876,000	71,734,761	
		第122回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4400% 07/10/2052	221,799,000	218,401,039	
		第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4200% 10/10/2052	222,519,000	218,651,619	
		第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4200% 01/10/2053	149,932,000	147,254,214	
		第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4600% 02/10/2053	307,164,000	302,203,301	
		第136回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4400% 09/10/2053	78,615,000	77,105,592	
		第139回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4600% 12/10/2053	158,218,000	155,327,357	
		第140回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3800% 01/10/2054	157,560,000	153,805,345	
		第146回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.2100% 07/10/2054	167,134,000	160,717,725	
		第152回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3300% 01/10/2055	172,538,000	167,087,524	
	計		5,595,578,000	5,618,492,204	
				5,618,492,204	
小計				5,618,492,204	
合計				5,618,492,204	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
該当事項はありません。

「VAコモディティマザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

(1)貸借対照表

区分	注記 事項	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		2,986,521	31,919,843
コール・ローン		3,191,657	310,259
社債券		1,098,321,436	840,322,146
派生商品評価勘定		-	175,880
未収入金		544,933,959	455,227,733
流動資産合計		1,649,433,573	1,327,955,861
資産合計		1,649,433,573	1,327,955,861
負債の部			
流動負債			
未払金		539,563,824	459,736,200
未払解約金		-	20,000,000
未払利息		4	-
流動負債合計		539,563,828	479,736,200
負債合計		539,563,828	479,736,200
純資産の部			
元本等			
元本		1,255,840,422	1,114,442,430
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		145,970,677	266,222,769
元本等合計		1,109,869,745	848,219,661
純資産合計		1,109,869,745	848,219,661
負債純資産合計		1,649,433,573	1,327,955,861

(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。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1. 期首元本額	1,349,165,389円	1,255,840,422円
期中追加設定元本額	261,959,378円	27,623,330円
期中一部解約元本額	355,284,345円	169,021,322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＞	117,836,444円	114,427,466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）	119,883,159円	119,216,069円
VAコモディティファンド （適格機関投資家向け）	1,018,120,819円	880,798,895円
合計	1,255,840,422円	1,114,442,430円
2. 受益権の総数	1,255,840,422口	1,114,442,430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145,970,677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266,222,769円で あります。

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	自 2022年3月23日 至 2022年9月20日	自 2022年9月21日 至 2023年3月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、社債券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	・運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。 ・法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。 ・運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20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	67,576,579	36,135,398
合計	67,576,579	36,135,398

(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

（2022年9月20日現在）	
該当事項はありません。	

区分	種類	（2023年3月20日現在）			
		契約額等 （円）	うち1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米国ドル	26,704,000	-	26,528,120	175,880
合計		26,704,000	-	26,528,120	175,880

（注）時価の算定方法

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

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

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

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

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

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1口当たり純資産額	0.8838円	0.7611円
(1万口当たり純資産額)	(8,838円)	(7,611円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2023年3月20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	MC20 UBS 0.0000% 06/20/2023	3,200,000.00	2,880,000.00	
		N323 SG 0.0000% 09/29/2023	3,500,000.00	3,453,450.00	
			6,700,000.00	6,333,450.00	
				(840,322,146)	
				6,333,450.00	
小計				(840,322,146)	
合計				840,322,146	
				(840,322,146)	

(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

「(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。

「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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		234,788,816	71,140,677
コール・ローン		169,062,952	83,931,439
株式		4,505,403,557	3,725,411,692
投資証券		25,740,008,277	21,270,851,564
派生商品評価勘定		45,682	4,500
未収入金		123,026,387	65,664,231
未収配当金		106,614,443	103,574,174
流動資産合計		30,878,950,114	25,320,578,277
資産合計		30,878,950,114	25,320,578,277
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		245,635	-
未払金		-	23,617,106
未払解約金		260,000,000	-
未払利息		231	114
流動負債合計		260,245,866	23,617,220
負債合計		260,245,866	23,617,220
純資産の部			
元本等			
元本		16,322,701,700	15,301,782,112
剰余金			
剰余金又は欠損金（　）		14,296,002,548	9,995,178,945
元本等合計		30,618,704,248	25,296,961,057
純資産合計		30,618,704,248	25,296,961,057
負債純資産合計		30,878,950,114	25,320,578,277

(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。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

（貸借対照表に関する注記）

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1. 期首元本額	18,607,351,131円	16,322,701,700円
期中追加設定元本額	297,783,945円	104,977,738円
期中一部解約元本額	2,582,433,376円	1,125,897,326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＞	29,087,233円	29,595,305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	14,735,688,369円	13,791,737,729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）	1,022,995,530円	924,450,072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＞	534,930,568円	555,999,006円
合計	16,322,701,700円	15,301,782,112円
2. 受益権の総数	16,322,701,700口	15,301,782,112口

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	自 2022年3月23日 至 2022年9月20日	自 2022年9月21日 至 2023年3月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、株式、投資証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。 当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	・運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。 ・法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。 ・運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、時価は帳簿価額と近似しているため、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 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。	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	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	1,246,663,103	69,544,289
投資証券	6,688,572,290	1,462,608,947
合計	7,935,235,393	1,393,064,658

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

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

通貨関連

区分	種類	(2022年9月20日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建				
	米国ドル	100,135,000	-	100,286,200	151,200
	英国ポンド	15,248,755	-	15,203,073	45,682
	買建 米国ドル	15,248,755	-	15,154,320	94,435
合計		130,632,510	-	130,643,593	199,953

区分	種類	(2023年3月20日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建				
	米国ドル	66,315,000	-	66,310,500	4,500
合計		66,315,000	-	66,310,500	4,500

(注)時価の算定方法

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

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

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

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

2. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しています。

3. 換算において円未満の端数は切り捨てています。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

項目	(2022年9月20日現在)	(2023年3月20日現在)
1口当たり純資産額	1.8758円	1.6532円
(1万口当たり純資産額)	(18,758円)	(16,532円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表（2023年3月20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	300,000	626.00	187,800,000	
小計		300,000		187,800,000	
米国ドル	IHS HOLDING LTD	160,000	7.05	1,128,000.00	
	DIGITALBRIDGE GROUP INC	67,500	11.10	749,250.00	
	RADIUS GLOBAL INFRASTRUCTU-A	100,000	14.44	1,444,000.00	
	NEXTERA ENERGY INC	19,000	75.67	1,437,730.00	
小計		346,500		4,758,980.00	
				(631,421,466)	
ユーロ	CTP NV	92,500	12.18	1,126,650.00	
	CELLNEX TELECOM SAU	210,000	34.10	7,161,000.00	
	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	510,000	11.08	5,653,350.00	
	ENEL SPA	220,000	5.28	1,163,140.00	
	RWE AG	23,000	37.85	870,550.00	
小計		1,055,500		15,974,690.00	
				(2,262,974,585)	
英国ポンド	SSE PLC	49,000	16.98	832,020.00	
小計		49,000		832,020.00	
				(134,604,195)	
デンマーク・クローネ	ORSTED A/S	17,000	557.80	9,482,600.00	
小計		17,000		9,482,600.00	
				(180,453,878)	
オーストラリア・ドル	NEXTDC LTD	360,000	10.21	3,675,600.00	
小計		360,000		3,675,600.00	
				(328,157,568)	
合計				3,725,411,692	
				(3,537,611,692)	

(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	1,184	154,985,600	
		アクティブ・プロパティーズ投資法人	690	250,470,000	
		GLP投資法人	900	129,150,000	
		日本プロロジスリート投資法人	700	197,960,000	
		ラサールロジポート投資法人	850	129,455,000	
		三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,000	453,000,000	
		三菱地所物流リート投資法人	310	120,280,000	
	計		5,634	1,435,300,600	
小計				1,435,300,600	
米国ドル	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	36,500	4,411,755.00	
		AMERICAN TOWER CORP	60,000	12,081,000.00	
		AMERICOLD REALTY TRUST INC	134,000	3,749,320.00	

		AVALONBAY COMMUNITIES INC	20,250	3,270,577.50		
		CORPORATE OFFICE PROPERTIES	54,750	1,252,132.50		
		COUSINS PROPERTIES INC	19,250	374,412.50		
		CROWN CASTLE INC	74,500	9,704,370.00		
		DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	875,000	406,875.00		
		DIGITAL REALTY TRUST INC	144,500	14,551,150.00		
		DOUGLAS EMMETT INC	54,000	615,060.00		
		EASTGROUP PROPERTIES INC	6,500	1,030,640.00		
		EQUINIX INC	24,250	16,753,112.50		
		EQUITY RESIDENTIAL	51,000	2,936,580.00		
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,750	776,962.50		
		FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	121,000	6,145,590.00		
		HEALTHPEAK PROPERTIES, INC.	96,450	2,000,373.00		
		IRON MOUNTAIN INC	7,500	377,175.00		
		KILROY REALTY CORP	87,000	2,495,160.00		
		PROLOGIS INC	154,000	17,868,620.00		
		REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	93,000	5,344,710.00		
		SBA COMMUNICATIONS CORP	46,750	11,967,065.00		
		TERRENO REALTY CORP	32,000	1,944,640.00		
		VENTAS INC	72,000	3,185,280.00		
	計		2,267,950	123,242,560.50		
				(16,351,822,927)		
				123,242,560.50		
				(16,351,822,927)		
カナダ・ドル	投資証券	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	61,400	1,509,826.00		
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	51,750	4,314,915.00		
	計		113,150	5,824,741.00		
				(564,417,402)		
				5,824,741.00		
				(564,417,402)		
ユーロ	投資証券	WAREHOUSES DE PAUW SCA	68,000	1,859,120.00		
	計		68,000	1,859,120.00		
				(263,362,939)		
				1,859,120.00		
				(263,362,939)		
英国ポンド	投資証券	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	500,000	856,500.00		
		SEGRO PLC	476,200	3,512,451.20		
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,000,000	1,355,000.00		
	計		1,976,200	5,723,951.20		
				(926,020,825)		
				5,723,951.20		
				(926,020,825)		
オーストラリア・ドル	投資証券	DEXUS/AU	648,000	5,080,320.00		
		GOODMAN GROUP	375,000	7,117,500.00		
	計		1,023,000	12,197,820.00		

小計				(1,089,021,369)	
				12,197,820.00	
				(1,089,021,369)	
シンガポール・ドル	投資証券	CAPITALAND ASCENDAS REIT	692,000	1,937,600.00	
		KEPPEL DC REIT	791,000	1,613,640.00	
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	299,991	707,978.76	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,300,000	2,210,000.00	
			3,082,991	6,469,218.76	
				(640,905,502)	
				6,469,218.76	
小計				(640,905,502)	
				6,469,218.76	
				(640,905,502)	
合計				21,270,851,564	
				(19,835,550,964)	

(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	4銘柄	3.7%	-	72.7%
	投資証券	23銘柄	-	96.3%	
カナダ・ドル	投資証券	2銘柄	-	100.0%	2.4%
ユーロ	株式	5銘柄	89.6%	-	10.8%
	投資証券	1銘柄	-	10.4%	
英国ポンド	株式	1銘柄	12.7%	-	4.5%
	投資証券	3銘柄	-	87.3%	
デンマーク・クローネ	株式	1銘柄	100.0%	-	0.8%
オーストラリア・ドル	株式	1銘柄	23.2%	-	6.1%
	投資証券	2銘柄	-	76.8%	
シンガポール・ドル	投資証券	4銘柄	-	100.0%	2.7%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「(2)注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（2023年4月28日現在）

資産総額	1,049,408,185 円
負債総額	1,291,443 円
純資産総額（ - ）	1,048,116,742 円
発行済数量	993,256,087 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0552 円
（1万口当たりの純資産額）	（10,552 円）

（注） の資産には、有価証券の評価損益が含まれています。（以下同じ。）

（ご参考）マザーファンドの現況

1．外国債券マザーファンド

（2023年4月28日現在）

資産総額	7,548,480,797 円
負債総額	40,125,532 円
純資産総額（ - ）	7,508,355,265 円
発行済数量	3,118,294,918 口
1口当たり純資産額（ / ）	2.4078 円
（1万口当たりの純資産額）	（24,078 円）

2．日本債券マザーファンド

（2023年4月28日現在）

資産総額	17,282,613,267 円
負債総額	14,000,744 円
純資産総額（ - ）	17,268,612,523 円
発行済数量	13,056,928,210 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.3226 円
（1万口当たりの純資産額）	（13,226 円）

3．VAコモディティマザーファンド

（2023年4月28日現在）

資産総額	833,838,461 円
負債総額	1,700,018 円
純資産総額（ - ）	832,138,443 円
発行済数量	1,069,132,283 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7783 円
（1万口当たりの純資産額）	（7,783 円）

4．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

（2023年4月28日現在）

資産総額	26,448,874,094 円
負債総額	15,673,433 円
純資産総額（ - ）	26,433,200,661 円
発行済数量	15,128,066,130 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.7473 円
（1万口当たりの純資産額）	（17,473 円）

5．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

（2023年4月28日現在）

資産総額	5,780,004,633 円
負債総額	560,307 円
純資産総額（ - ）	5,779,444,326 円
発行済数量	5,166,621,967 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.1186 円
（1万口当たりの純資産額）	（11,186 円）

6．パインブリッジ新成長国債券マザーファンド

（2023年4月28日現在）

資産総額	1,688,983,399 円
負債総額	88,262,805 円
純資産総額（ - ）	1,600,720,594 円
発行済数量	552,803,221 口
1口当たり純資産額（ / ）	2.8956 円
（1万口当たりの純資産額）	（28,956 円）

7．パインブリッジ新成長国債券マザーファンド

（2023年4月28日現在）

資産総額	5,886,337,619 円
負債総額	1,000,043 円
純資産総額（ - ）	5,885,337,576 円
発行済数量	3,322,396,991 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.7714 円
（1万口当たりの純資産額）	（17,714 円）

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

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

1. 名義書換

該当事項はありません。

2. 受益者に対する特典

該当事項はありません。

3. 譲渡制限

該当事項はありません。

4. 受益権の譲渡

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

前記の申請のある場合には、前記の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記の振替機関等が振替先口座を開設したものではない場合には、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。

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

5. 受益権の譲渡の対抗要件

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

6. 受益権の再分割

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

7. 償還金

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

（2023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） 該当事項はありません。
- ・会社の機構

（1）経営の意思決定

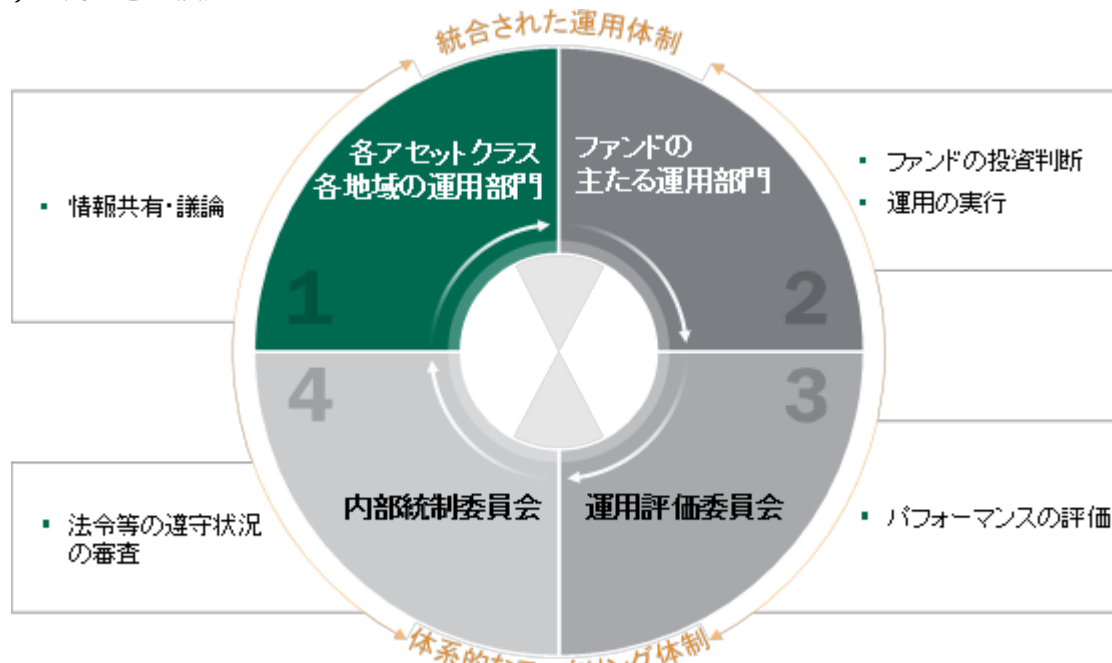
3名以上の取締役が、株主総会において選任されます。取締役の選任は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとします。

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。

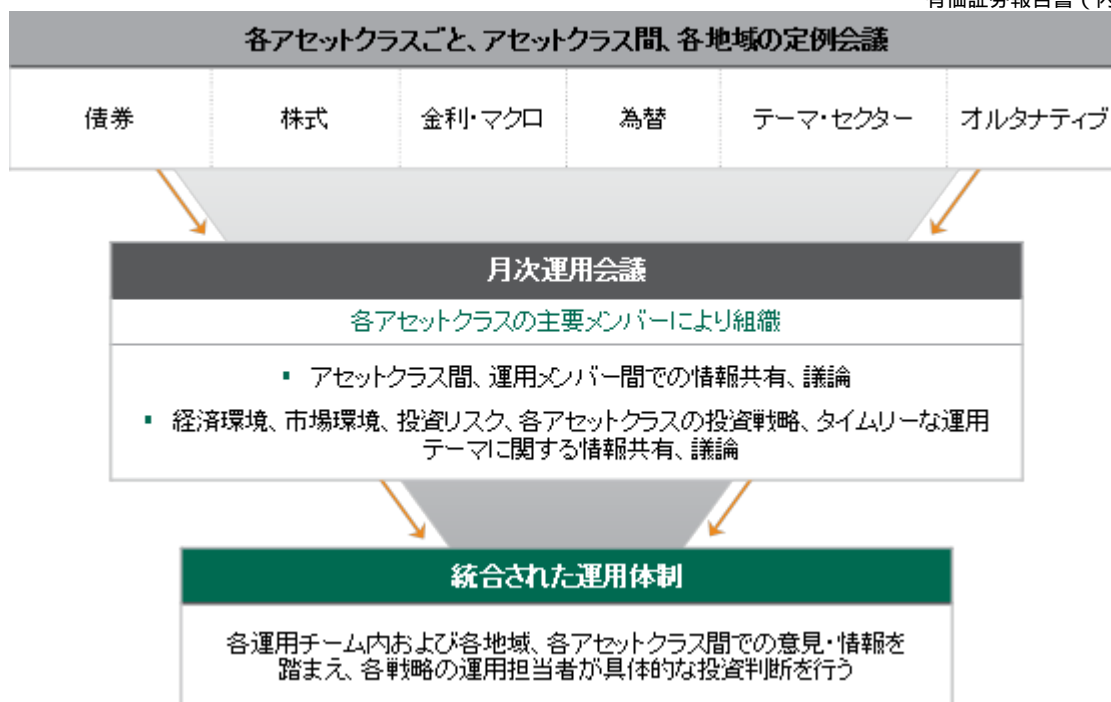
取締役会は、その決議をもって、代表取締役1名以上を選定します。また、会長、社長、副社長及びその他の役付取締役を選定することができます。

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、2023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	44,543 百万円
追加型株式投資信託	54	414,356 百万円
合計	70	458,899 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38期事業年度（2022年1月1日から2022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37期 (2021年12月31日現在)	第38期 (2022年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	672,567	493,611
短期貸付金	500,000	500,000
前払金	1,251	2,799
前払費用	32,176	41,612
未収入金	67,937	220,026
未収委託者報酬	430,027	568,768
未収運用受託報酬	220,856	147,180
立替金	5,260	11,506
未収収益	900	504
流動資産合計	1,930,977	1,986,010
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		
ソフトウェア	-	0
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	2,137	1,553
関係会社株式	164,013	164,013
敷金保証金	109,816	89,770
預託金	74	74
繰延税金資産	82,368	77,953
投資その他の資産合計	358,412	333,366
固定資産合計	358,412	333,366
資産合計	2,289,390	2,319,376

（単位：千円）

	第37期 （2021年12月31日現在）	第38期 （2022年12月31日現在）
負債の部		
流動負債		
預り金	18,746	22,661
未払金		
未払収益分配金	240	240
未払手数料	152,207	217,501
その他未払金	118,591	216,422
未払費用	496,510	414,226
未払役員賞与	73,591	120,786
未払法人税等	19,905	18,054
未払消費税等	28,249	11,631
リース債務	3,899	3,938
流動負債合計	911,939	1,025,464
固定負債		
賞与引当金	129,396	134,430
役員賞与引当金	31,676	33,512
退職給付引当金	91,321	93,987
役員退職慰労引当金	5,739	6,519
リース債務	5,260	1,321
固定負債合計	263,394	269,772
負債合計	1,175,334	1,295,236
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	440,071	529,402
利益剰余金合計	55,041	34,290
株主資本合計	1,113,918	1,024,586
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	137	446
評価・換算差額等合計	137	446
純資産合計	1,114,056	1,024,140
負債・純資産合計	2,289,390	2,319,376

(2)【損益計算書】

(単位：千円)

	第37期 (自2021年 1月 1日 至2021年12月31日)	第38期 (自2022年 1月 1日 至2022年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	2,427,981	2,680,861
運用受託報酬	1,209,026	887,421
その他営業収益	159,230	318,013
営業収益合計	3,796,238	3,886,296
営業費用		
支払手数料	970,516	1,080,118
広告宣伝費	15,046	12,201
調査費		
調査費	523,716	551,615
委託調査費	838,228	771,255
営業雑経費		
通信費	10,698	8,940
印刷費	41,877	39,731
協会費	4,991	5,055
図書費	1,363	1,337
営業費用合計	2,406,439	2,470,256
一般管理費		
給料		
役員報酬	38,600	38,600
給料・手当	628,614	586,554
賞与	226,778	184,726
役員賞与	62,710	107,024
賞与引当金繰入	73,229	38,790
役員賞与引当金繰入	20,069	11,400
交際費	157	1,299
旅費交通費	1,095	2,807
租税公課	38,352	35,551
不動産賃借料	174,834	171,977
退職給付費用	35,074	33,488
役員退職慰労引当金繰入	780	780
固定資産減価償却費	133	659
業務委託費	161,895	204,848
諸経費	47,666	47,460
一般管理費合計	1,509,992	1,465,969
営業利益又は営業損失（ ）	120,193	49,929

営業外収益

受取利息	5,358	5,858
雑収入	550	85
営業外収益合計	5,908	5,944
営業外費用		
為替差損	7,373	7,855
支払利息	117	76
営業外費用合計	7,491	7,931
経常利益又は経常損失（ ）	121,776	51,917
特別損失		
減損損失	*1 482	*1 20,480
特別損失合計	482	20,480
税引前当期純利益又は税引前当期純損失（ ）	122,259	72,397
法人税、住民税及び事業税	11,346	12,519
法人税等調整額	10,002	4,415
法人税等合計	1,343	16,934
当期純利益又は当期純損失（ ）	123,603	89,331

(3)【株主資本等変動計算書】

第37期（自 2021年1月 1日至 2021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	その他利益剰余金					利益剰 余金合 計	
					任意積 立金	繰越利益 剰余金					
当期首残高	1,000,000	58,876	58,876	265,112	230,000	316,468	178,644	1,237,521	-	-	1,237,521
当期変動額											
当期純損失（ ）	-	-	-	-	-	123,603	123,603	123,603	-	-	123,603
株主資本以外の 項目の当期中の 変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-	-	137	137	137
当期変動額合計	-	-	-	-	-	123,603	123,603	123,603	137	137	123,465
当期末残高	1,000,000	58,876	58,876	265,112	230,000	440,071	55,041	1,113,918	137	137	1,114,056

第38期（自 2022年1月 1日至 2022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	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	440,071	55,041	1,113,918	137	137	1,114,056
当期変動額											
当期純損失()	-	-	-	-	-	89,331	89,331	89,331	-	-	89,331
株主資本以外の 項目の当期中の 変動額(純額)	-	-	-	-	-	-	-	-	584	584	584
当期変動額合計	-	-	-	-	-	89,331	89,331	89,331	584	584	89,915
当期末残高	1,000,000	58,876	58,876	265,112	230,000	529,402	34,290	1,024,586	446	446	1,024,140

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1)子会社株式 移動平均法による原価法 (2)その他有価証券(時価のあるもの) 期末の市場価格に基づく時価法(評価差額は全部純資産 直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算 定)
--------------------	---

2. 固定資産の減価償却の方法	(1)有形固定資産(リース資産を除く) 建物附属設備及び工具器具備品は定率法によっております。主な耐用年数は、建物附属設備5～15年、工具器具備品は5～15年であります。ただし2016年4月1日以後に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。 (2)無形固定資産(リース資産を除く) ソフトウェア（自社利用分）については、定額法により、社内における利用可能期間（5年）で償却しております。 (3)リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産については、リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。
3. 引当金の計上基準	(1)賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払いに充てるため、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。 (2)役員賞与引当金 役員に支給する賞与の支払いに充てるため、役員賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。 (3)退職給付引当金 従業員の退職給付の支出に充てるため、内規に基づく当事業年度末現在の退職給付要支給額を計上しております。退職給付引当金の算定にあたり、期末自己都合退職金要支給額を退職給付引当金とする簡便法を採用しております。 (4)役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に充てるため、内規に基づく当事業年度末現在の役員退職慰労金要支給額を計上しております。
4. 外貨建資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建資産及び負債は、主として当事業年度末現在の直物為替相場による円換算額を付しております。

5. 収益及び費用の計上基準

当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、その他営業収益を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。

委託者報酬

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年4回、もしくは年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。

運用受託報酬

運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき契約期間の純資産総額等に対する一定割合として認識され、確定した報酬を顧客口座によって主に年2回、もしくは年1回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧客口座の運用期間にわたり収益として認識しております。

その他営業収益

運用受託報酬以外でグループ会社に提供したサービスにより受領する収益は、グループ会社との契約に定められた支払い条件及び算式に基づき、関連する投資対象に応じて、資金投入時点もしくはサービスを提供する期間にわたり時間の経過に応じて収益を認識しております。

成功報酬

成功報酬は、対象となる投資信託または顧客口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。

会計方針の変更

1. 収益認識に関する会計基準等の適用	「収益認識基準に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を当事業年度の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受取ると見込まれる金額で収益を認識することとしております。当該会計方針の変更による影響はありません。
2. 時価の算定に関する会計基準等の適用	「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。以下「時価算定会計基準」という。）等を当事業年度の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「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）第44-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用しております。また、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項等の注記を行っております。

未適用の会計基準等

・「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 2021年6月17日） (1)概要 投資信託の時価の算定及び注記に関する取扱い並びに貸借対照表に持分相当額を純額で計上する組合等への出資の時価の注記に関する取扱いが定められました。 (2)適用予定日 2023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 当該適用指針の適用による影響は、当財務諸表の作成時において評価中であります。	
---	--

注記事項

（貸借対照表関係）

第37期 2021年12月31日現在	第38期 2022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>121,082千円</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	121,082千円	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>142,883千円</td></tr> <tr> <td>工具器具備品</td><td>115,483千円</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	142,883千円	工具器具備品	115,483千円	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	121,082千円												
リース資産	19,353千円												
建物附属設備	142,883千円												
工具器具備品	115,483千円												
リース資産	19,353千円												

（損益計算書関係）

第37期 自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日	第38期 自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日												
*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</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482千円であります。 (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	*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>建物附属設備、ソフトウェア、敷金保証金</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930千円、ソフトウェア399千円及び敷金保証金19,149千円(簡便法による資産除去債務相当額)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、ソフトウェア、敷金保証金
場所	用途	種類											
東京都千代田区	事業用資産	工具器具備品											
場所	用途	種類											
東京都千代田区	事業用資産	建物附属設備、ソフトウェア、敷金保証金											

（株主資本等変動計算書関係）

第37期（自2021年1月1日至2021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

第38期（自2022年1月1日至2022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37期 自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日	第38期 自 2022年 1月 1日 至 2022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 リース資産の内容 ・有形固定資産 主として、本社における複合機(工具器具備品)であります。 リース資産の減価償却の方法 重要な会計方針「2. 固定資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。 オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料 該当事項はありません。	ファイナンス・リース取引 所有権移転外ファイナンス・リース取引 リース資産の内容 ・有形固定資産 主として、本社における複合機(工具器具備品)であります。 リース資産の減価償却の方法 重要な会計方針「2. 固定資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。 オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料 該当事項はありません。

（金融商品関係）

第37期（自 2021年1月 1日至 2021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	672,567	672,567	-
2) 短期貸付金	500,000	500,000	-
3) 未収入金	67,937	67,937	-
4) 未収委託者報酬	430,027	430,027	-
5) 未収運用受託報酬	220,856	220,856	-
6) 未収収益	900	900	-
7) 投資有価証券	2,137	2,137	-
資産計	1,894,427	1,894,427	-
1) 未払手数料	152,207	152,207	-
2) その他未払金	118,591	118,591	-
3) 未払費用	496,510	496,510	-
4) リース債務（ 1）	9,159	9,159	-
負債計	776,468	776,468	-

（ 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。

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

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、元利金の合計額から利息相当額を差し引いた価額を帳簿価額としており、当該帳簿価額によっております。

（注2）子会社株式（貸借対照表計上額164,013千円）は市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上表には含めておりません。また、敷金保証金（貸借対照表計上額109,816千円）も償還予定を合理的に見積ることができないことから、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	672,567	-	-	-
2) 短期貸付金	500,000	-	-	-
3) 未収入金	67,937	-	-	-
4) 未収委託者報酬	430,027	-	-	-
5) 未収運用受託報酬	220,856	-	-	-
6) 未収収益	900	-	-	-
合計	1,892,289	-	-	-

（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	3,899	5,260	-	-
合計	3,899	5,260	-	-

第38期（自 2022年1月 1日至 2022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。

1 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) 投資有価証券	1,553	1,553	-

資産計	1,553	1,553	-
-----	-------	-------	---

（注1）現金・預金、短期貸付金、未収入金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益、未払手数料、その他未払金、未払費用等は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

（注2）子会社株式（貸借対照表計上額164,013千円）は市場価格のない株式等に該当するため、上表には含めておりません。

2 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価で貸借対照表に計上している金融商品

（単位：千円）

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券/その他の有価証券	-	-	-	-
資産計	-	-	-	-

「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）第26号に従い、経過措置を適用した投資信託（貸借対照表計上額 投資有価証券1,553千円）は上表には含めておりません。

(2) 時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

該当事項はありません。

（有価証券関係）

第37期（2021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るもの			
投資信託受益証券	2,137	2,000	137

第38期（2022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、市場価格のない株式等に該当しております。

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	1,553	2,000	446

（退職給付関係）

第37期（2021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	80,768
退職給付費用	10,580
退職給付の支払額	28
期末における退職給付引当金	91,321

(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	91,321
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	91,321
退職給付引当金	91,321
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	91,321

(3)退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用	10,580千円
----------------	----------

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、24,493千円でありました。

第38期（2022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	91,321
退職給付費用	10,375
退職給付の支払額	7,710
期末における退職給付引当金	93,987

(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	93,987
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	93,987
退職給付引当金	93,987
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	93,987

(3)退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用	10,375千円
----------------	----------

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、23,112千円でありました。

(税効果会計関係)

第37期
2021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	210,050
未払金否認	11,423
未払賞与・賞与引当金否認	119,423
退職給付引当金否認	27,962
役員退職慰労引当金否認	1,757
減損損失	14,975
資産除去債務	20,948
その他	13,465
繰延税金資産小計	420,006
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額（注）2	210,050
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	127,544
評価性引当額小計（注）1	337,595
繰延税金資産合計	82,411
繰延税金負債	42
繰延税金資産の純額	82,368

（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185,817千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）	-	-	-	100,173	57,567	52,308	210,050
評価性引当額	-	-	-	100,173	57,567	52,308	210,050
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。

第38期
2022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）1	200,164
未払金否認	14,756
未払賞与・賞与引当金否認	112,942
退職給付引当金否認	28,778
役員退職慰労引当金否認	1,996
減損損失	11,645
資産除去債務	26,522
その他	18,042
繰延税金資産小計	414,850
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額（注）1	200,164
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	136,732
評価性引当額小計	336,897
繰延税金資産合計	77,953
繰延税金資産の純額	77,953

（注）1 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）	-	-	90,288	57,567	-	52,308	200,164
評価性引当額	-	-	90,288	57,567	-	52,308	200,164
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。

(収益認識関係)

第38期
自 2022年 1月 1日
至 2022年12月31日

1. 収益の分解情報

当事業年度の収益の構成は次のとおりです。

委託者報酬	2,680,861千円
運用受託報酬	860,241千円
その他営業収益	318,013千円
成功報酬（注）	27,180千円
合計	3,886,296千円

（注）成功報酬は、損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

[重要な会計方針] 5. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

3. 顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当事業年度において存在する顧客との契約から当事業年度の末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

重要性が乏しいため記載を省略しております。

（セグメント情報等）

第37期
自 2021年 1月 1日
至 2021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	2,427,981	1,209,026	159,230

（２）地域毎の情報

営業収益

（単位：千円）

日本	米国	欧州	アジア	合計
3,435,207	176,769	169,383	14,878	3,796,238

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

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

（３）主要な顧客毎の情報

（単位：千円）

顧客の名称又は氏名	営業収益
FWD富士生命保険株式会社	733,568

（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38期

自 2022年 1月 1日

至 2022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	2,680,861	887,421	318,013

(2) 地域毎の情報

営業収益

(単位：千円)

日本	米国	欧州	アジア	合計
3,377,873	361,761	132,985	13,675	3,886,296

(注) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域毎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生命保険株式会社	518,242

(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. セグメント毎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37期（自2021年1月1日 至2021年12月31日）

1. 関連当事者との取引

（1）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 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 5,338	未収収益	千円 900
								役務提供に対する対価支払*2	千円 157,955	その他未払金	千円 37,187
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 76,864	未収入金	千円 9,335
								役務提供に対する対価受取*3	千円 183,345	未収運用受託報酬	千円 36,350
								委託調査費の支払*4	千円 353,531	未払費用	千円 53,543
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 295	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 208,047	未払費用	千円 28,012
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 163,681	未収運用受託報酬	千円 26,620
			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	-	-	経営管理サービス契約	役務提供に対する対価支払 *2	132,638	その他未払金	88,197
								委託調査費の支払 *4	千円 28,421	未払費用	千円 4,880
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 13,911	その他未払金	千円 2,870

（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・L.P.（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・シンガポール・プライベート・リミテッド（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38期（自2022年1月1日 至2022年12月31日）

1. 関連当事者との取引

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				
			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・ホールディングス US LLC	アメリカ、ニューヨーク州	366,002	持株会社	-	あり	経営管理サービス契約	金銭の貸付 *6	500,000	短期貸付金	500,000
								受取利息 *6	千円 5,855	未収収益	千円 504
								役務提供に対する対価支払 *2	千円 145,507	未収入金	千円 28,558
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	その他営業収益の受取 *5	千円 317,501	未収入金	千円 141,852
								委託調査費の支払 *4	千円 411,022	未払費用	千円 34,752
								調査費の支払 *7	千円 112,777	その他未払金	千円 44,567
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	千HKドル 222,061	投資運用会社	-	-	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 186,835	その他未払金	千円 59,500
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・マネージメント・タイワン・リミテッド	タイワン、台北	千タイワンドル 300,000	投資運用会社	-	-	経営管理サービス契約	役務提供に対する対価受取 *3	千円 26,647	その他未払金	千円 26,326
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・シンガポール・リミテッド	シンガポール	千シンガポールドル 6,000	投資運用会社	-	-	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 12,985	その他未払金	千円 16,418

（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その他営業収益の受取については、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。
- *6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。
- *7調査費の支払いについては、業者とのグローバル契約に係る費用の内弊社使用分を支払うものです。

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・L.P.（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・シンガポール・プライベート・リミテッド（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37期 自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日		第38期 自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日	
1株当たり純資産額	26,525円14銭	1株当たり純資産額	24,384円28銭
1株当たり当期純損失金額	2,942円92銭	1株当たり当期純損失金額	2,126円94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。

（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37期 自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日		第38期 自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日	
当期純損失	123,603 千円	当期純損失	89,331 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	123,603 千円	普通株主に係る当期純損失	89,331 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37期 自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日		第38期 自 2022年 1月 1日 至 2022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) 通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（ 4 ）（ 5 ）において同じ。 ）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。 ）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記（ 3 ）（ 4 ）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

(1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

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

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

名 称	資本金の額 2022年9月末日現在	事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

名 称	資本金の額 2022年9月末日現在	事業の内容
株式会社第四北越銀行	32,776百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社大垣共立銀行	46,773百万円	
株式会社東邦銀行	23,519百万円	
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	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います。
楽天証券株式会社	19,495百万円	
株式会社S B I証券	48,323百万円	
とうほう証券株式会社	3,000百万円	
O K B 証券株式会社	1,500百万円	

(3) マザーファンドの投資顧問会社

<パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンド>

名称	資本金の額	事業の内容
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)	未公開	主として、米国において投資顧問業を営んでいます。

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。

<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>および<パインブリッジ新成長国債券マザーファンド>

名 称	資本金の額 2022年9月末日現在	事業の内容
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	200千英国ポンド	主として、英国において、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

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（2022年9月末日現在）

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】

2022年 9月30日	臨時報告書 提出
2022年12月19日	有価証券報告書、有価証券届出書 提出
2022年12月28日	臨時報告書 提出

独立監査人の監査報告書

2023年3月29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 丘 本 正 彦
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、「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2022年1月1日から2022年12月31日までの第38期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

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2022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。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

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。

監査人は、監査役に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容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．上記の監査報告書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

2023年6月7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 丘本 正彦
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2022年9月21日から2023年3月20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2023年3月20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。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

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 . 上記の監査報告書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。