

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2025年10月14日

【発行者名】 パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 白勢 菊夫

【本店の所在の場所】 東京都千代田区大手町一丁目3番1号 JAビル

【事務連絡者氏名】 小林 徹也

【電話番号】 03（5208）5947

【届出の対象とした募集（売出）パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）
内国投資信託受益証券に係るファパインブリッジ割安優良債券ファンド（資産成長型）
ンドの名称】

【届出の対象とした募集（売出）各ファンド 5,000億円を上限とします。
内国投資信託受益証券の金額】

【縦覧に供する場所】 該当なし

1. 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

2025年4月14日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を訂正し、また記載事項の一部に訂正事項がありますので、これを訂正するものです。

2. 【訂正箇所および訂正事項】

原届出書の該当事項を次の内容に訂正します。

下線部____が訂正箇所を示します。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの特色

[訂正前]

投資対象となるファンド指定投資信託証券

2025年2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。

[訂正後]

投資対象となるファンド指定投資信託証券

2025年8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。

（3）【ファンドの仕組み】

委託会社の概況

[訂正前]

・資本金の額 1,000,000,000円（2025年2月末日現在）

（ 略 ）

・大株主の状況（2025年2月末日現在）

[訂正後]

・資本金の額 1,000,000,000円（2025年8月末日現在）

（ 略 ）

・大株主の状況（2025年8月末日現在）

2【投資方針】

（3）【運用体制】

委託会社の運用体制

[訂正前]

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：3名、平均運用経験年数：19年

（ 略 ）

前記の運用体制等は2025年2月末日現在のものであり、今後変更することがあります。

[訂正後]

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：3名、平均運用経験年数：20年

（ 略 ）

前記の運用体制等は2025年8月末日現在のものであり、今後変更することがあります。

(5) 【投資制限】

(略)

[訂正前]

指定投資信託証券の概要 (2025年2月末現在)

[訂正後]

指定投資信託証券の概要 (2025年8月末現在)

3 【投資リスク】

(2) 投資リスクに対する管理体制

(略)

< 参考情報 >

< 参考情報は以下の内容に更新・訂正されます。 >

<年間騰落率及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>

●（奇数月決算型）



●（資産成長型）



※代表的な資産クラスとの騰落率の比較は、2020年9月～2025年8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、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。

※当ファンドは2024年2月9日設定のため、分配金再投資基準価額は2024年2月～2025年8月、当ファンドの年間騰落率および平均値・最大値・最小値は2025年2月～2025年8月の値を記載しています。

※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。

※（資産成長型）は既払分配金がありませんので、分配金再投資基準価額と基準価額は同一です。

●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 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社(以下「J P X」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、J P X 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】

(5)【課税上の取扱い】

[訂正前]

前記は2025年2月末日現在のもので、税法が改正された場合等においては、税率等の課税上の取扱いが変更になることがあります。

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

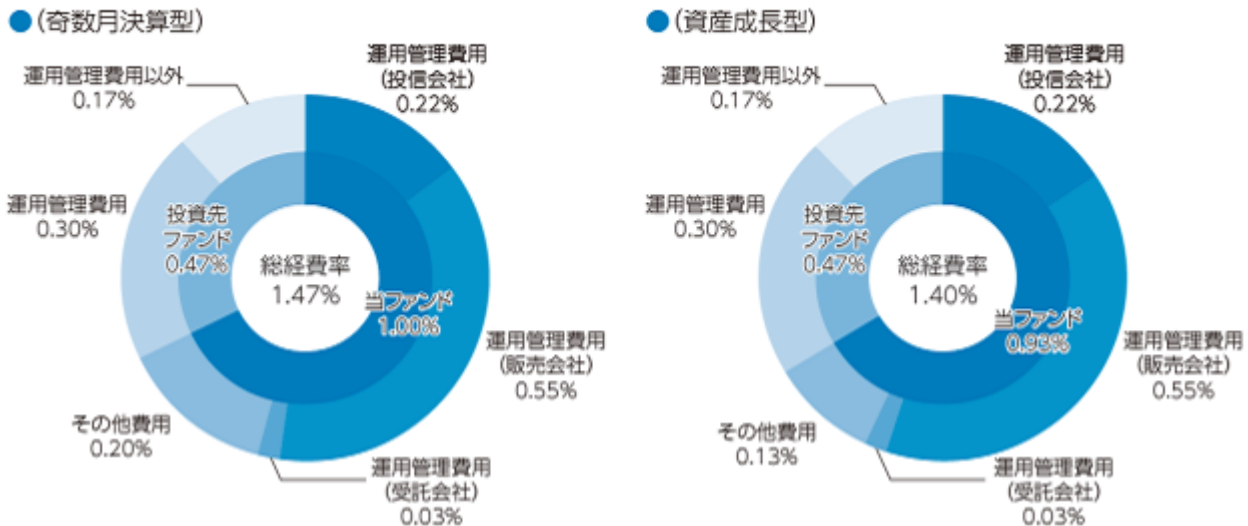
[訂正後]

前記は2025年8月末日現在のもので、税法が改正された場合等においては、税率等の課税上の取扱いが変更になることがあります。
税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。

<（参考情報）ファンドの総経費率は以下の内容に更新・訂正されます。>

（参考情報）ファンドの総経費率

直近の運用報告書作成対象期間（2025年1月16日～2025年7月15日）における当ファンドの総経費率は以下の通りです。



総経費率(①+②+③)	1.47%
①当ファンドの費用の比率	1.00%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.30%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17%

総経費率(①+②+③)	1.40%
①当ファンドの費用の比率	0.93%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.30%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17%

※当期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。）を期間中の平均受益権口数に平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除しています。

※各比率は、年率換算した値です。

※投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除きます。）です。

※①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

※②③の費用は、投資先ファンドの直近入手可能な計算期間の数値を用いているため、当ファンドの期間とは異なる場合があります。

※総経費率については運用報告書にも記載しています。

5【運用状況】

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

[更新・訂正後]

〈1〉パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）**（1）【投資状況】**

（2025年8月29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	36,705,421	97.22
親投資信託受益証券	日本	75,512	0.20
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		973,078	2.58
合計（純資産総額）		37,754,011	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（2025年8月29日現在）

国/地域	種類	銘柄名	数量 （額面）	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額 金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額 金額 （円）	投資 比率 （％）
アイルランド	投資信託証券	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	2,491.908	14,487.38	36,101,221	14,729.84	36,705,421	97.22
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	72,392	1.0447	75,627	1.0431	75,512	0.20

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

（注2）外貨建て資産に属する銘柄の帳簿価額および評価額は、対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

2．種類別及び業種別投資比率（2025年8月29日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	97.22
親投資信託受益証券	0.20
合計	97.42

（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1特定期間末 (2024年7月16日)	(分配付) (分配落)	17,306,717 17,026,825	(分配付) (分配落)	10,822 10,647
第2特定期間末 (2025年1月15日)	(分配付) (分配落)	27,239,389 26,629,192	(分配付) (分配落)	10,530 10,280
第3特定期間末 (2025年7月15日)	(分配付) (分配落)	38,067,098 37,192,202	(分配付) (分配落)	9,988 9,753
2024年 8月末日		21,027,954		9,988
9月末日		20,959,212		9,919
10月末日		21,877,038		10,409
11月末日		26,530,016		10,170
12月末日		27,392,261		10,494
2025年 1月末日		36,814,741		10,235
2月末日		36,314,565		10,066
3月末日		36,119,514		9,947
4月末日		34,595,611		9,505
5月末日		35,938,760		9,487
6月末日		36,821,685		9,683
7月末日		37,860,435		9,930
8月末日		37,754,011		9,898

基準価額は、10,000口当たりの価額です。

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います。

【分配の推移】

期 間		1万口当たりの分配金
第1特定期間	自 2024年 2月 9日	175 円
	至 2024年 7月16日	
第2特定期間	自 2024年 7月17日	250 円
	至 2025年 1月15日	
第3特定期間	自 2025年 1月16日	235 円
	至 2025年 7月15日	

【収益率の推移】

期 間		収益率
第1特定期間	自 2024年 2月 9日	8.2 %
	至 2024年 7月16日	
第2特定期間	自 2024年 7月17日	1.1 %
	至 2025年 1月15日	
第3特定期間	自 2025年 1月16日	2.8 %
	至 2025年 7月15日	

(注) 収益率は以下の計算式により算出しています。ただし、第1期については、前特定期間末分配落基準価額の代わりに、1万口あたり当初元本額（10,000円）を用いています。

収益率 = (当特定期間未分配落基準価額 + 当特定期間中分配金累計額 - 前特定期間未分配落基準価額)
÷ 前特定期間未分配落基準価額 × 100

(4) 【設定及び解約の実績】

期 間		設定口数	解約口数
第1特定期間	自 2024年 2月 9日	16,327,700	336,031
	至 2024年 7月16日		
第2特定期間	自 2024年 7月17日	10,301,475	388,926
	至 2025年 1月15日		
第3特定期間	自 2025年 1月16日	12,418,677	187,908
	至 2025年 7月15日		

(注1) 上記は、すべて本邦内における設定、解約の実績口数です。

(注2) 第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

《2》パインブリッジ割安優良債券ファンド（資産成長型）

（1）投資状況

（2025年8月29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	156,601,187	98.49
親投資信託受益証券	日本	682,869	0.43
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		1,717,288	1.08
合計（純資産総額）		159,001,344	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（2025年8月29日現在）

国/地域	種類	銘柄名	数量 （額面）	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額 金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額 金額 （円）	投資 比率 （％）
アイルランド	投資信託証券	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	10,631.556	14,492.25	154,075,247	14,729.84	156,601,187	98.49
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	654,654	1.0447	683,917	1.0431	682,869	0.43

（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（2025年8月29日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	98.49
親投資信託受益証券	0.43
合計	98.92

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の評価額の比率です。

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1期末 （2024年7月16日）	（分配付）	117,164,996	（分配付）	10,843
	（分配落）	117,164,996	（分配落）	10,843
第2期末 （2025年1月15日）	（分配付）	141,229,070	（分配付）	10,800
	（分配落）	141,229,070	（分配落）	10,800
第3期末 （2025年7月15日）	（分配付）	152,851,373	（分配付）	10,504
	（分配落）	152,851,373	（分配落）	10,504

2024年 8月末日	114,540,325	10,203
9月末日	123,301,489	10,217
10月末日	136,446,977	10,729
11月末日	138,020,397	10,597
12月末日	143,224,977	10,935
2025年 1月末日	140,913,686	10,765
2月末日	142,212,341	10,585
3月末日	142,316,848	10,545
4月末日	134,007,149	10,072
5月末日	138,496,346	10,130
6月末日	150,475,968	10,341
7月末日	159,616,495	10,698
8月末日	159,001,344	10,662

基準価額は、10,000口当たりの価額です。

期末の純資産総額（分配付）および基準価額（分配付）は、当期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、当期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います。

分配の推移

期 間		1万口当たりの分配金
第1期	自 2024年 2月 9日	0 円
	至 2024年 7月16日	
第2期	自 2024年 7月17日	0 円
	至 2025年 1月15日	
第3期	自 2025年 1月16日	0 円
	至 2025年 7月15日	

収益率の推移

期 間		収益率
第1期	自 2024年 2月 9日	8.4 %
	至 2024年 7月16日	
第2期	自 2024年 7月17日	0.4 %
	至 2025年 1月15日	
第3期	自 2025年 1月16日	2.7 %
	至 2025年 7月15日	

（注）収益率は以下の計算式により算出しています。ただし、第1期については、前期末分配落基準価額の代わりに、1万口あたり当初元本額（10,000円）を用いています。

収益率 = (当期末分配落基準価額 + 当期中分配金累計額 - 前期末分配落基準価額) ÷ 前期末分配落基準価額 × 100

（４）設定及び解約の実績

期 間		設定口数	解約口数
第1期	自 2024年 2月 9日	111,882,018	3,828,709
	至 2024年 7月16日		

第2期	自 2024年 7月17日	23,503,878	785,405
	至 2025年 1月15日		
第3期	自 2025年 1月16日	21,130,122	6,387,835
	至 2025年 7月15日		

(注1) 上記は、すべて本邦内における設定、解約の実績口数です。

(注2) 第1期の設定口数には、当初設定口数を含みます。

（ご参考）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

（2025年8月29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	3,338,358,232	98.47
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		51,898,888	1.53
合計（純資産総額）		3,390,257,120	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（2025年8月29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209回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	479,375,000	94.30	452,050,625	90.40	433,398,143	1.16	2059/10/10	12.78
日本	特殊 債券	第91回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	215,826,000	95.14	205,336,856	94.53	204,033,267	0.84	2049/12/10	6.02
日本	特殊 債券	第122回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	190,803,000	89.95	171,627,298	88.38	168,643,139	0.44	2052/7/10	4.97
日本	特殊 債券	第97回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	173,448,000	94.39	163,717,567	93.55	162,265,807	0.83	2050/6/10	4.79
日本	特殊 債券	第92回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	148,512,000	94.52	140,373,542	93.61	139,032,479	0.74	2050/1/10	4.10
日本	特殊 債券	第98回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	137,787,000	94.52	130,236,272	93.59	128,967,254	0.90	2050/7/10	3.80
日本	特殊 債券	第86回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	133,944,000	96.57	129,349,720	95.87	128,420,149	1.00	2049/7/10	3.79
日本	特殊 債券	第152回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	149,460,000	87.46	130,717,716	85.54	127,849,578	0.33	2055/1/10	3.77
日本	特殊 債券	第85回貸付債権担保住宅 金融支援機構債券	126,312,000	96.98	122,497,377	96.33	121,682,665	1.02	2049/6/10	3.59
日本	特殊 債券	第146回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	142,460,000	86.81	123,669,526	84.89	120,947,115	0.21	2054/7/10	3.57
日本	特殊 債券	第139回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	134,402,000	89.07	119,711,861	87.26	117,284,561	0.46	2053/12/10	3.46
日本	特殊 債券	第140回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	133,970,000	88.45	118,496,465	86.61	116,038,115	0.38	2054/1/10	3.42
日本	特殊 債券	第128回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	127,388,000	89.50	114,012,260	87.87	111,935,835	0.42	2053/1/10	3.30
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	104,490,000	95.67	99,965,583	95.08	99,349,092	0.87	2049/11/10	2.93
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	101,229,000	96.25	97,432,912	95.54	96,723,297	0.95	2049/10/10	2.85
日本	特殊 債券	第105回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	102,414,000	93.13	95,378,158	91.97	94,196,300	0.79	2051/2/10	2.78
日本	特殊 債券	第103回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	98,256,000	93.83	92,193,604	92.73	91,115,736	0.86	2050/12/10	2.69

日本	特殊 債券	第102回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	94,910,000	93.99	89,205,909	92.97	88,246,368	0.86	2050/11/10	2.60
日本	特殊 債券	第96回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	88,736,000	93.89	83,314,230	93.04	82,565,298	0.74	2050/5/10	2.44
日本	特殊 債券	第93回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	80,062,000	93.30	74,697,846	92.26	73,866,001	0.60	2050/2/10	2.18
日本	特殊 債券	第136回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	67,362,000	89.02	59,965,652	87.24	58,767,282	0.44	2053/9/10	1.73
日本	特殊 債券	第129回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	65,668,000	89.55	58,805,694	87.86	57,701,814	0.46	2053/2/10	1.70
日本	特殊 債券	第125回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	62,764,000	89.74	56,324,413	88.02	55,248,011	0.42	2052/10/10	1.63
日本	特殊 債券	第121回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	62,216,000	89.93	55,950,848	88.37	54,985,878	0.43	2052/6/10	1.62
日本	特殊 債券	第116回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	61,033,000	90.77	55,399,654	89.26	54,478,666	0.48	2052/1/10	1.61
日本	特殊 債券	第118回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	60,810,000	90.62	55,106,022	89.08	54,174,412	0.47	2052/3/10	1.60
日本	特殊 債券	第115回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	60,713,000	90.40	54,884,552	88.92	53,988,428	0.41	2051/12/10	1.59
日本	特殊 債券	第114回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	59,884,000	90.16	53,991,414	88.73	53,136,869	0.34	2051/11/10	1.57
日本	特殊 債券	第109回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	57,171,000	90.52	51,751,189	89.38	51,104,013	0.36	2051/6/10	1.51
日本	特殊 債券	第108回貸付債権担保住 宅金融支援機構債券	55,522,000	90.15	50,053,083	88.96	49,393,481	0.34	2051/5/10	1.46

(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. 種別投資比率（2025年8月29日現在）

種類	投資比率（%）
特殊債券	98.47

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種別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

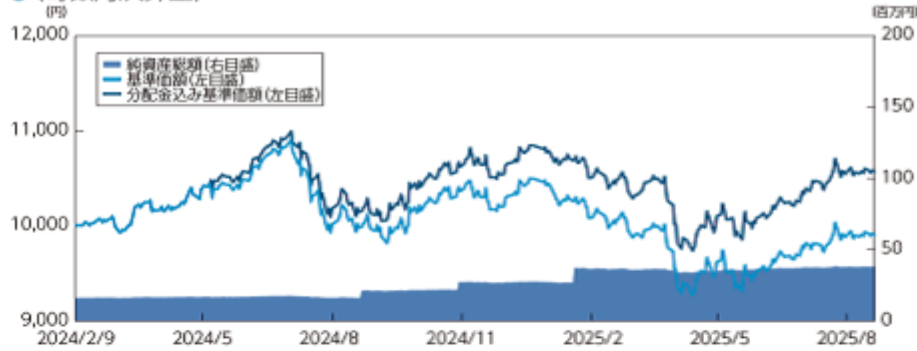
該当事項はありません。

参考情報

基準価額・純資産の推移

(設定日～2025年8月末)

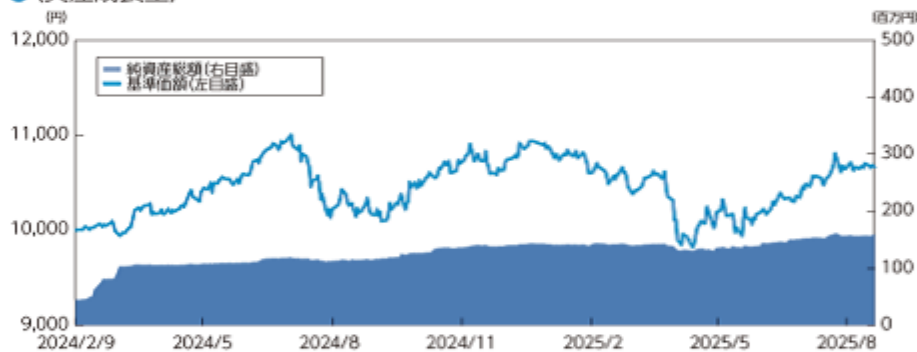
●(奇数月決算型)



(2025年8月末現在)

基準価額	9,898円
純資産総額	37百万円

●(資産成長型)



(2025年8月末現在)

基準価額	10,662円
純資産総額	159百万円

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

分配の推移

(1万口あたり、課税前)

●(奇数月決算型)

2025年7月	80円	2025年3月	80円	2024年11月	85円
2025年5月	75円	2025年1月	85円	設定来累計	660円

●(資産成長型)

2025年7月	0円	2024年7月	0円	—	—
2025年1月	0円	—	—	設定来累計	0円

主要な資産の状況

(2025年8月末現在)

●(奇数月決算型)

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	97.22%
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	0.20%
キャッシュ等	2.58%

●(資産成長型)

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	98.49%
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	0.43%
キャッシュ等	1.08%

●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・ファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	クーポン(%)	償還期限	投資比率(%)
アメリカ	US TREASURY N/B	4.625	2055/02/15	1.6
アメリカ	JPMORGAN CHASE	2.069	2029/06/01	0.8
アメリカ	WELLS FARGO CO	5.707	2028/04/22	0.6
アメリカ	US TREASURY N/B	4.250	2035/08/15	0.6
フランス	CRED AGRICOLE SA	5.222	2031/05/27	0.6
アメリカ	BANK OF AMER CRP	3.846	2037/03/08	0.6
アメリカ	US BANCORP	2.491	2036/11/03	0.6
アメリカ	GOLDMAN SACHS GP	6.750	2037/10/01	0.5
アメリカ	BANK OF AMER CRP	5.162	2031/01/24	0.5
アメリカ	CITIGROUP INC	6.000	2033/10/31	0.5

※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。

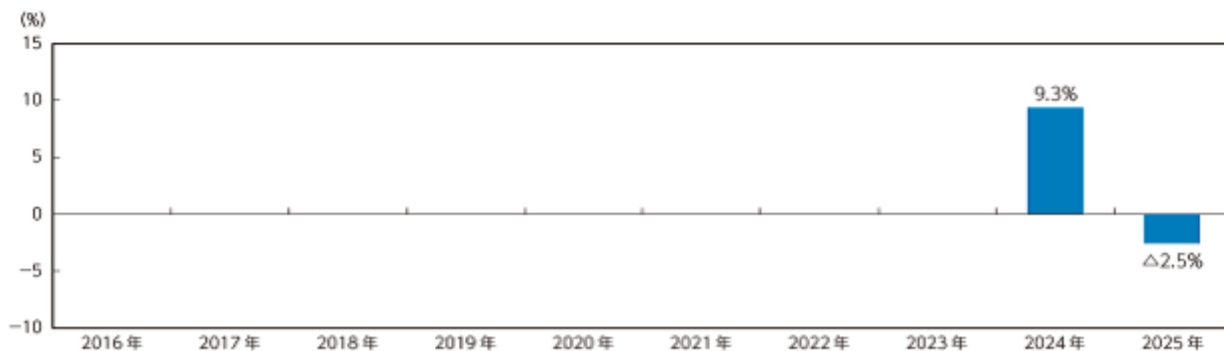
年間収益率の推移

(過去10年間/暦年ベース)

●(奇数月決算型)



●(資産成長型)



※2024年は設定日(2月9日)から年末まで、2025年は年初から8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。

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

第3【ファンドの経理状況】

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

[更新・訂正後]

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2)パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）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。

また、パインブリッジ割安優良債券ファンド（資産成長型）の計算期間は6ヵ月であるため、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、パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）の第3特定期間（2025年1月16日から2025年7月15日まで）の財務諸表について、及びパインブリッジ割安優良債券ファンド（資産成長型）の第3期計算期間（2025年1月16日から2025年7月15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】

【パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）】

(1)【貸借対照表】

区分	注記 事項	第2特定期間 (2025年1月15日現在)	第3特定期間 (2025年7月15日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		161,988	4,130
コール・ローン		363,562	1,368,177
投資信託受益証券		25,813,648	36,106,828
親投資信託受益証券		77,792	75,627
未収入金		474,240	-
未収利息		1	16
流動資産合計		26,891,231	37,554,778
資産合計		26,891,231	37,554,778
負債の部			
流動負債			
未払収益分配金		220,185	305,079
未払解約金		-	800
未払受託者報酬		1,486	2,006
未払委託者報酬		34,745	46,832
その他未払費用		5,623	7,859
流動負債合計		262,039	362,576
負債合計		262,039	362,576
純資産の部			
元本等			
元本		25,904,218	38,134,987
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金()		724,974	942,785
(分配準備積立金)		1,038,744	1,071,137
元本等合計		26,629,192	37,192,202
純資産合計		26,629,192	37,192,202
負債純資産合計		26,891,231	37,554,778

(2)【損益及び剰余金計算書】

区分	注記 事項	第2特定期間	第3特定期間
		自 2024年7月17日 至 2025年1月15日	自 2025年1月16日 至 2025年7月15日
		金額（円）	金額（円）
営業収益			
受取配当金		655,253	1,049,180
受取利息		4,437	3,073
有価証券売買等損益		981,758	313,907
為替差損益		566,355	2,175,462
営業収益合計		244,287	809,302
営業費用			
受託者報酬		3,676	5,763
委託者報酬		85,838	134,583
その他費用		23,513	36,541
営業費用合計		113,027	176,887
営業利益又は営業損失（ ）		131,260	986,189
経常利益又は経常損失（ ）		131,260	986,189
当期純利益又は当期純損失（ ）		131,260	986,189
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（ ）		3,092	4,235
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		1,035,156	724,974
剰余金増加額又は欠損金減少額		187,713	261,727
当期一部解約に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		2,445	2,791
当期追加信託に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		185,268	258,936
剰余金減少額又は欠損金増加額		15,866	72,636
当期一部解約に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		12,301	187
当期追加信託に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		3,565	72,449
分配金		610,197	874,896
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		724,974	942,785

(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2特定期間 (2025年1月15日現在)	第3特定期間 (2025年7月15日現在)
1. 期首元本額	15,991,669円	25,904,218円
期中追加設定元本額	10,301,475円	12,418,677円
期中一部解約元本額	388,926円	187,908円
2. 受益権の総数	25,904,218口	38,134,987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942,785円であります。

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第2特定期間 自 2024年7月17日 至 2025年1月15日	第3特定期間 自 2025年1月16日 至 2025年7月15日
1. 分配金の計算過程	[2024年7月17日から 2024年9月17日までの 計算期間]	[2025年1月16日から 2025年3月17日までの 計算期間]
費用控除後の配当等収益額	141,717円	287,575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	351,221円	1,391,411円
分配準備積立金額	1,027,036円	1,038,544円
当ファンドの分配対象収益額	1,519,974円	2,717,530円
当ファンドの期末残存口数	21,078,078口	36,156,193口
1万口当たり収益分配対象額	721.11円	751.60円
1万口当たり分配金額	80.00円	80.00円
収益分配金金額	168,624円	289,249円
	[2024年 9月18日から 2024年11月15日までの 計算期間]	[2025年3月18日から 2025年5月15日までの 計算期間]
費用控除後の配当等収益額	211,802円	281,429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	60,406円	0円
収益調整金額	701,071円	1,489,259円
分配準備積立金額	993,876円	1,032,158円
当ファンドの分配対象収益額	1,967,155円	2,802,846円
当ファンドの期末残存口数	26,045,684口	37,409,180口
1万口当たり収益分配対象額	755.27円	749.24円
1万口当たり分配金額	85.00円	75.00円
収益分配金金額	221,388円	280,568円
	[2024年11月16日から 2025年 1月15日までの 計算期間]	[2025年5月16日から 2025年7月15日までの 計算期間]
費用控除後の配当等収益額	224,062円	343,623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	701,681円	1,539,214円
分配準備積立金額	1,034,867円	1,032,593円
当ファンドの分配対象収益額	1,960,610円	2,915,430円
当ファンドの期末残存口数	25,904,218口	38,134,987口
1万口当たり収益分配対象額	756.86円	764.50円
1万口当たり分配金額	85.00円	80.00円
収益分配金金額	220,185円	305,079円
2. その他費用	「その他費用」は、主に 印刷費用及びカストディ フィー等です。	同左

（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2特定期間 自 2024年7月17日 至 2025年1月15日	第3特定期間 自 2025年1月16日 至 2025年7月15日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、投資信託受益証券、親投資信託受益証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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2特定期間 (2025年1月15日現在)	第3特定期間 (2025年7月15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	第2特定期間 (2025年1月15日現在)	第3特定期間 (2025年7月15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	698,410	433,015
親投資信託受益証券	811	732
合計	699,221	432,283

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

項目	第2特定期間 (2025年1月15日現在)	第3特定期間 (2025年7月15日現在)
1口当たり純資産額	1.0280円	0.9753円

(1万口当たり純資産額)	(10,280円)	(9,753円)
--------------	-----------	----------

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表（2025年7月15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USDインベストメント・グレード・クレジット・ファンド	2,479,449	244,477.14	
小計			2,479,449	244,477.14	
				(36,106,828)	
日本円	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	72,392	75,627	
小計			72,392	75,627	
合計				36,182,455	
				(36,106,828)	

(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 1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。

【パインブリッジ割安優良債券ファンド（資産成長型）】

(1) 【貸借対照表】

区分	注記 事項	第2期 (2025年1月15日現在)	第3期 (2025年7月15日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		9,224	11,829
コール・ローン		2,652,936	2,555,880
投資信託受益証券		138,449,192	150,235,268
親投資信託受益証券		703,491	683,917
未収利息		14	31
流動資産合計		141,814,857	153,486,925
資産合計		141,814,857	153,486,925
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		21,181	22,983
未払委託者報酬		494,123	536,103
その他未払費用		70,483	76,466
流動負債合計		585,787	635,552
負債合計		585,787	635,552
純資産の部			
元本等			
元本		130,771,782	145,514,069
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金()		10,457,288	7,337,304
(分配準備積立金)		11,854,966	14,720,238
元本等合計		141,229,070	152,851,373
純資産合計		141,229,070	152,851,373
負債純資産合計		141,814,857	153,486,925

(2)【損益及び剰余金計算書】

区分	注記 事項	第2期	第3期
		自 2024年7月17日 至 2025年1月15日	自 2025年1月16日 至 2025年7月15日
		金額（円）	金額（円）
営業収益			
受取配当金		3,953,445	4,136,546
受取利息		3,401	9,925
有価証券売買等損益		4,644,848	1,811,560
為替差損益		1,550,185	8,926,314
営業収益合計		862,183	2,968,283
営業費用			
受託者報酬		21,181	22,983
委託者報酬		494,123	536,103
その他費用		93,530	93,569
営業費用合計		608,834	652,655
営業利益又は営業損失（ ）		253,349	3,620,938
経常利益又は経常損失（ ）		253,349	3,620,938
当期純利益又は当期純損失（ ）		253,349	3,620,938
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（ ）		10,308	390,736
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		9,111,687	10,457,288
剰余金増加額又は欠損金減少額		1,143,737	611,872
当期追加信託に伴う剰余金増加額又 は欠損金減少額		1,143,737	611,872
剰余金減少額又は欠損金増加額		61,793	501,654
当期一部解約に伴う剰余金減少額又 は欠損金増加額		61,793	501,654
分配金		-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		10,457,288	7,337,304

(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	第2期 (2025年1月15日現在)	第3期 (2025年7月15日現在)
1. 期首元本額	108,053,309円	130,771,782円
期中追加設定元本額	23,503,878円	21,130,122円
期中一部解約元本額	785,405円	6,387,835円
2. 受益権の総数	130,771,782口	145,514,069口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第2期		第3期	
	自	2024年7月17日 至 2025年1月15日	自	2025年1月16日 至 2025年7月15日
1. 分配金の計算過程				
費用控除後の配当等収益額		3,339,173円		3,418,522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		2,217,437円		4,656,364円
分配準備積立金額		8,515,793円		11,301,716円
当ファンドの分配対象収益額		14,072,403円		19,376,602円
当ファンドの期末残存口数		130,771,782口		145,514,069口
1万口当たり収益分配対象額		1,076.10円		1,331.59円
1万口当たり分配金額		0円		0円
収益分配金金額		0円		0円
2. その他費用		「その他費用」は、主に印刷費用及びカस्टディフィー等です。		同左

(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2期 自 2024年7月17日 至 2025年1月15日	第3期 自 2025年1月16日 至 2025年7月15日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、投資信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対する投資として運用することを目的としています。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する主な金融資産は、投資信託受益証券、親投資信託受益証券、金銭債権及びデリバティブ取引により生じる正味の債権等であり、金融負債は、金銭債務及びデリバティブ取引により生じる正味の債務等であります。当該金融商品は、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクがあります。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<ul style="list-style-type: none"> ・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2期 (2025年1月15日現在)	第3期 (2025年7月15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	第2期 (2025年1月15日現在)	第3期 (2025年7月15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
投資信託受益証券	4,635,552	1,780,718
親投資信託受益証券	9,296	19,574
合計	4,644,848	1,761,144

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

項目	第2期 (2025年1月15日現在)	第3期 (2025年7月15日現在)
1口当たり純資産額	1.0800円	1.0504円

(1万口当たり純資産額)	(10,800円)	(10,504円)
--------------	-----------	-----------

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表（2025年7月15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USDインベストメント・グレード・クレジット・ファンド	10,316.627	1,017,233.86	
小計			10,316.627	1,017,233.86	
				(150,235,268)	
日本円	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	654,654	683,917	
小計			654,654	683,917	
合計				150,919,185	
				(150,235,268)	

(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 1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USDインベストメント・グレード・クレジット・ファンド」および「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」の各受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」および「親投資信託受益証券」は、すべて同投資信託および同マザーファンドの受益証券です。

なお、同投資信託および同マザーファンドの状況は次の通りです。

[次へ](#)

「パインブリッジUSDインベストメント・グレード・クレジット・ファンド」の状況

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

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

(1)貸借対照表

区分	(2024年12月31日現在)
	金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	1,068,950
未収入金	4,444,499
投資有価証券	104,003,578
未収利息	1,234,664
総資産	110,751,691
負債	
未払信託報酬	44,241
未払解約金	4,000,000
その他未払費用	51,207
総負債	4,095,448
純資産合計	106,656,243

(2)有価証券明細表（2024年12月31日現在）

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
TRANSFERABLE SECURITIES		
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
GOVERNMENT BONDS		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 5.21%)		
775,000	1.040% Industrial Bank of Korea 22/06/2025	760,833 0.71
699,000	4.280% Mexico Government International Bonds 14/08/2041	512,595 0.48
200,000	6.338% Mexico Government International Bonds 04/05/2053	177,963 0.17
326,000	4.200% Province of British Columbia 06/07/2033	309,855 0.29
	3.875% Republic of Italy Government International Bonds	
425,000	06/05/2051	290,726 0.27
522,000	4.000% U.S. Treasury Bonds 15/11/2052	455,465 0.43
502,000	4.250% U.S. Treasury Bonds 15/08/2054	459,252 0.43
964,000	4.625% U.S. Treasury Bonds 15/05/2054	938,243 0.88
97,200	4.750% U.S. Treasury Bonds 15/11/2053	96,319 0.09
470,000	3.375% U.S. Treasury Notes 15/09/2027	459,241 0.43
120,000	3.625% U.S. Treasury Notes 30/09/2031	114,024 0.11
758,000	4.125% U.S. Treasury Notes 31/10/2029	749,176 0.70
176,000	4.125% U.S. Treasury Notes 30/11/2029	173,979 0.16
751,000	4.250% U.S. Treasury Notes 15/11/2034	731,638 0.69
	UNITED STATES DOLLAR - TOTAL	6,229,309 5.84
CORPORATE BONDS		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
307,000	4.050% AbbVie, Inc. 21/11/2039	262,580 0.25
267,000	4.250% AbbVie, Inc. 21/11/2049	217,407 0.20
138,000	4.950% AbbVie, Inc. 15/03/2031	138,002 0.13
99,000	4.500% Accenture Capital, Inc. 04/10/2034	94,091 0.09
73,000	4.850% Adobe, Inc. 04/04/2027	73,520 0.07
249,000	2.450% AES Corp. 15/01/2031	207,535 0.19
121,000	5.450% AES Corp. 01/06/2028	121,645 0.11
58,000	5.450% AGCO Corp. 21/03/2027	58,545 0.05
297,000	2.300% Agilent Technologies, Inc. 12/03/2031	251,725 0.24
215,000	2.750% Agilent Technologies, Inc. 15/09/2029	195,298 0.18
57,000	5.365% Algonquin Power & Utilities Corp. 15/06/2026	57,268 0.05
152,000	5.411% Allegion U.S. Holding Co., Inc. 01/07/2032	153,406 0.14
70,000	5.600% Allegion U.S. Holding Co., Inc. 29/05/2034	70,411 0.07
175,000	5.050% Allstate Corp. 24/06/2029	175,850 0.16
162,000	3.300% Amazon.com, Inc. 13/04/2027	158,130 0.15
55,000	3.600% Amazon.com, Inc. 13/04/2032	50,931 0.05
56,000	3.875% Amazon.com, Inc. 22/08/2037	49,475 0.05
98,000	4.050% Amazon.com, Inc. 22/08/2047	81,070 0.08
118,000	4.650% Amazon.com, Inc. 01/12/2029	118,780 0.11
99,000	2.690% Amcor Flexibles North America, Inc. 25/05/2031	85,092 0.08
75,000	5.700% Ameren Corp. 01/12/2026	76,216 0.07
174,000	2.300% American Tower Corp. 15/09/2031	144,702 0.14
153,000	3.125% American Tower Corp. 15/01/2027	148,020 0.14
295,000	5.200% American Tower Corp. 15/02/2029	296,714 0.28
346,000	3.150% Amgen, Inc. 21/02/2040	258,091 0.24

<u>Holding</u>	<u>Fair Value</u> <u>USD</u>	<u>% of Value</u> <u>of Sub-Fund</u>
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
(continued)		
50,000	4.400% Amgen, Inc. 01/05/2045	41,505 0.04
126,000	5.150% Amgen, Inc. 02/03/2028	126,907 0.12
56,000	5.250% Amgen, Inc. 02/03/2030	56,533 0.05
99,000	5.650% Amgen, Inc. 02/03/2053	95,498 0.09
106,000	5.750% Amgen, Inc. 02/03/2063	102,001 0.10
105,000	5.050% Amphenol Corp. 05/04/2029	105,653 0.10
64,000	5.250% Amphenol Corp. 05/04/2034	64,244 0.06
95,000	5.375% Amphenol Corp. 15/11/2054	90,488 0.08
	4.900% Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev	
330,000	Worldwide, Inc. 01/02/2046	300,346 0.28
220,000	5.300% Aon North America, Inc. 01/03/2031	220,925 0.21
141,000	5.750% Aon North America, Inc. 01/03/2054	137,955 0.13
578,000	5.350% Apache Corp. 01/07/2049	482,577 0.45
109,000	6.000% Apache Corp. 15/01/2037	107,873 0.10
322,000	1.400% Apple, Inc. 05/08/2028	289,018 0.27
249,000	2.650% Apple, Inc. 11/05/2050	155,226 0.15
88,000	2.700% Apple, Inc. 05/08/2051	54,982 0.05
85,000	4.800% Applied Materials, Inc. 15/06/2029	85,265 0.08
127,000	5.500% AppLovin Corp. 01/12/2034	126,143 0.12
96,000	4.850% Arthur J Gallagher & Co. 15/12/2029	95,514 0.09
159,000	5.750% Arthur J Gallagher & Co. 02/03/2053	156,312 0.15
52,000	5.750% Arthur J Gallagher & Co. 15/07/2054	51,490 0.05
215,000	4.850% Astrazeneca Finance LLC 26/02/2029	215,445 0.20
184,000	4.875% Astrazeneca Finance LLC 03/03/2028	185,104 0.17
216,000	4.900% Astrazeneca Finance LLC 03/03/2030	216,829 0.20
83,000	3.850% AT&T, Inc. 01/06/2060	57,534 0.05
410,000	4.500% AT&T, Inc. 15/05/2035	379,249 0.36
220,000	4.750% AT&T, Inc. 15/05/2046	191,083 0.18
395,000	4.900% AT&T, Inc. 15/08/2037	372,882 0.35
120,000	5.400% AT&T, Inc. 15/02/2034	120,454 0.11
149,000	1.730% Athene Global Funding 02/10/2026	141,112 0.13
167,000	4.860% Athene Global Funding 27/08/2026	166,811 0.16
300,000	5.322% Athene Global Funding 13/11/2031	294,957 0.28
82,000	3.450% Athene Holding Ltd. 15/05/2052	52,883 0.05
57,000	5.100% AutoZone, Inc. 15/07/2029	57,326 0.05
200,000	5.500% BAE Systems PLC 26/03/2054	195,011 0.18
400,000	6.350% Banco Santander SA 14/03/2034	405,646 0.38
293,000	6.110% Bank of America Corp. 29/01/2037	303,922 0.28
183,000	5.650% Bank of Nova Scotia 01/02/2034	186,425 0.17
366,000	5.125% BankUnited, Inc. 11/06/2030	351,097 0.33
78,000	4.298% Becton Dickinson & Co. 22/08/2032	73,430 0.07
185,000	4.693% Becton Dickinson & Co. 13/02/2028	184,101 0.17
117,000	3.375% Boeing Co. 15/06/2046	75,866 0.07
68,000	3.600% Boeing Co. 01/05/2034	56,925 0.05

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
(continued)		
139,000	3.750% Boeing Co. 01/02/2050	95,149 0.09
145,000	5.150% Boeing Co. 01/05/2030	142,912 0.13
87,000	5.805% Boeing Co. 01/05/2050	80,758 0.08
130,000	5.930% Boeing Co. 01/05/2060	120,478 0.11
96,000	6.259% Boeing Co. 01/05/2027	98,285 0.09
323,000	3.543% BP Capital Markets America, Inc. 06/04/2027	315,423 0.30
123,000	2.950% Bristol-Myers Squibb Co. 15/03/2032	107,130 0.10
68,000	3.250% Bristol-Myers Squibb Co. 01/08/2042	49,986 0.05
208,000	5.750% Bristol-Myers Squibb Co. 01/02/2031	216,394 0.20
199,375	2.900% British Airways Pass-Through Trust 15/09/2036	175,838 0.16
283,000	2.450% Broadcom, Inc. 15/02/2031	244,098 0.23
265,000	3.187% Broadcom, Inc. 15/11/2036	213,542 0.20
89,000	6.415% Brooklyn Union Gas Co. 18/07/2054	92,396 0.09
158,000	4.150% Burlington Northern Santa Fe LLC 15/12/2048	126,857 0.12
149,000	4.450% Burlington Northern Santa Fe LLC 15/03/2043	129,662 0.12
109,000	4.375% Canadian National Railway Co. 18/09/2034	102,551 0.10
145,000	5.000% Canadian Natural Resources Ltd. 15/12/2029	143,501 0.13
113,000	4.700% Canadian Pacific Railway Co. 01/05/2048	98,238 0.09
147,000	4.500% Cardinal Health, Inc. 15/11/2044	121,162 0.11
265,000	4.600% Cardinal Health, Inc. 15/03/2043	225,866 0.21
85,000	5.125% Cardinal Health, Inc. 15/02/2029	85,127 0.08
84,000	5.750% Cardinal Health, Inc. 15/11/2054	80,478 0.08
215,000	3.377% Carrier Global Corp. 05/04/2040	166,213 0.16
143,000	1.700% Caterpillar Financial Services Corp. 08/01/2027	135,346 0.13
71,000	4.375% Caterpillar Financial Services Corp. 16/08/2029	69,900 0.07
218,000	4.700% Caterpillar Financial Services Corp. 15/11/2029	217,240 0.20
184,000	4.800% Caterpillar Financial Services Corp. 06/01/2026	184,509 0.17
59,000	5.000% Caterpillar Financial Services Corp. 14/05/2027	59,606 0.06
130,000	4.300% Cencora, Inc. 15/12/2047	105,158 0.10
69,000	4.850% Cencora, Inc. 15/12/2029	68,657 0.06
208,000	5.125% Cencora, Inc. 15/02/2034	204,181 0.19
225,000	5.375% CF Industries, Inc. 15/03/2044	209,472 0.20
178,000	3.500% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 01/06/2041	122,087 0.11
250,000	3.850% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 01/04/2061	150,895 0.14
305,000	4.800% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 01/03/2050	229,593 0.22
111,000	6.100% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 01/06/2029	113,263 0.11
159,000	4.200% Chevron USA, Inc. 15/10/2049	128,190 0.12
244,000	4.650% Chubb INA Holdings LLC 15/08/2029	243,157 0.23
105,000	2.375% Cigna Group 15/03/2031	88,929 0.08
339,000	3.400% Cigna Group 15/03/2050	223,230 0.21

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
(continued)		
97,000 3.875% Cigna Group 15/10/2047	70,744	0.07
87,000 4.375% Cigna Group 15/10/2028	85,257	0.08
220,000 4.850% Cisco Systems, Inc. 26/02/2029	221,385	0.21
418,000 4.929% Citibank NA 06/08/2026	419,967	0.39
367,000 5.570% Citibank NA 30/04/2034	371,185	0.35
218,000 4.450% Citigroup, Inc. 29/09/2027	215,069	0.20
155,000 5.875% Citigroup, Inc. 22/02/2033	158,172	0.15
456,000 6.000% Citigroup, Inc. 31/10/2033	469,403	0.44
360,000 2.638% Citizens Financial Group, Inc. 30/09/2032	289,376	0.27
85,000 3.400% Comcast Corp. 01/04/2030	79,021	0.07
167,000 4.150% Comcast Corp. 15/10/2028	162,892	0.15
149,000 4.600% Comcast Corp. 15/10/2038	134,958	0.13
91,000 5.500% Comcast Corp. 15/05/2064	85,013	0.08
167,000 5.400% Conagra Brands, Inc. 01/11/2048	151,701	0.14
187,000 7.000% Conagra Brands, Inc. 01/10/2028	198,144	0.19
583,000 4.700% ConocoPhillips Co. 15/01/2030	576,934	0.54
322,000 5.500% ConocoPhillips Co. 15/01/2055	306,261	0.29
150,000 4.125% Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 15/05/2049	118,176	0.11
78,000 4.450% Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 15/03/2044	66,685	0.06
122,000 4.500% Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 01/12/2045	103,502	0.10
102,000 4.350% Constellation Brands, Inc. 09/05/2027	100,957	0.09
252,000 4.333% Cooperatieve Rabobank UA 28/08/2026	251,192	0.24
111,000 3.900% Corning, Inc. 15/11/2049	83,312	0.08
143,000 5.450% Corning, Inc. 15/11/2079	129,515	0.12
119,000 1.600% Costco Wholesale Corp. 20/04/2030	101,832	0.10
193,000 5.900% Coterra Energy, Inc. 15/02/2055	182,604	0.17
115,000 5.450% Cox Communications, Inc. 15/09/2028	116,181	0.11
143,000 5.450% Cox Communications, Inc. 01/09/2034	138,467	0.13
75,000 5.950% Cox Communications, Inc. 01/09/2054	69,570	0.07
323,000 5.200% CRH SMW Finance DAC 21/05/2029	325,253	0.30
107,000 5.000% Crown Castle, Inc. 11/01/2028	106,891	0.10
115,000 5.600% Crown Castle, Inc. 01/06/2029	117,190	0.11
392,000 4.780% CVS Health Corp. 25/03/2038	339,004	0.32
155,000 5.125% CVS Health Corp. 20/07/2045	130,495	0.12
117,000 5.550% CVS Health Corp. 01/06/2031	116,145	0.11
150,000 5.125% Daimler Truck Finance North America LLC 25/09/2027	150,859	0.14
257,000 5.125% Daimler Truck Finance North America LLC 19/01/2028	257,996	0.24
88,000 4.350% Darden Restaurants, Inc. 15/10/2027	86,819	0.08
232,000 3.375% Dell International LLC/EMC Corp. 15/12/2041	170,830	0.16
242,000 4.350% Dell International LLC/EMC Corp. 01/02/2030	234,114	0.22
161,000 8.100% Dell International LLC/EMC Corp. 15/07/2036	190,992	0.18
101,000 5.750% Devon Energy Corp. 15/09/2054	91,826	0.09
189,000 4.400% Diamondback Energy, Inc. 24/03/2051	146,663	0.14
250,000 6.250% Diamondback Energy, Inc. 15/03/2053	249,638	0.23

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
(continued)		
90,000	3.625% Discovery Communications LLC 15/05/2030	80,053 0.08
62,000	5.600% Dow Chemical Co. 15/02/2054	58,697 0.06
206,000	3.950% DTE Electric Co. 01/03/2049	160,778 0.15
185,000	4.875% DTE Energy Co. 01/06/2028	184,334 0.17
85,000	3.550% Duke Energy Carolinas LLC 15/03/2052	59,938 0.06
60,000	5.400% Duke Energy Carolinas LLC 15/01/2054	57,744 0.05
102,000	5.800% Duke Energy Corp. 15/06/2054	99,451 0.09
91,000	5.950% Duke Energy Florida LLC 15/11/2052	92,650 0.09
72,000	5.650% Duke Energy Ohio, Inc. 01/04/2053	70,573 0.07
108,000	4.000% Duke Energy Progress LLC 01/04/2052	82,663 0.08
85,000	5.000% Eastman Chemical Co. 01/08/2029	84,796 0.08
151,000	5.750% Eastman Chemical Co. 08/03/2033	153,852 0.14
215,000	2.700% Ecolab, Inc. 15/12/2051	130,813 0.12
141,000	5.250% Ecolab, Inc. 15/01/2028	143,631 0.13
216,000	5.250% Edison International 15/03/2032	213,648 0.20
42,000	6.100% Elevance Health, Inc. 15/10/2052	42,514 0.04
58,000	4.150% Eli Lilly & Co. 14/08/2027	57,681 0.05
119,000	4.700% Eli Lilly & Co. 27/02/2033	116,664 0.11
155,000	4.750% Emera U.S. Finance LP 15/06/2046	128,481 0.12
222,000	4.750% Enel Finance International NV 25/05/2047	189,229 0.18
211,000	5.125% Enel Finance International NV 26/06/2029	210,709 0.20
74,000	4.950% Energy Transfer LP 15/05/2028	73,903 0.07
39,000	5.150% Energy Transfer LP 01/02/2043	34,425 0.03
167,000	5.350% Energy Transfer LP 15/05/2045	150,500 0.14
318,000	5.400% Energy Transfer LP 01/10/2047	285,901 0.27
99,000	6.400% Energy Transfer LP 01/12/2030	104,613 0.10
219,000	5.250% Engie SA 10/04/2029	219,616 0.21
245,000	5.875% Engie SA 10/04/2054	239,635 0.22
231,000	5.950% Eni SpA 15/05/2054	222,328 0.21
88,000	3.100% Enstar Group Ltd. 01/09/2031	75,271 0.07
340,000	4.500% Entergy Texas, Inc. 30/03/2039	301,903 0.28
52,000	3.700% Enterprise Products Operating LLC 31/01/2051	37,357 0.04
216,000	1.300% Equitable Financial Life Global Funding 12/07/2026	205,115 0.19
49,000	6.250% F&G Annuities & Life, Inc. 04/10/2034	47,557 0.04
203,000	2.300% F&G Global Funding 11/04/2027	190,201 0.18
874,154	1.875% FedEx Corp. Pass-Through Trust 20/08/2035	726,346 0.68
50,000	5.450% First American Financial Corp. 30/09/2034	48,225 0.05
676,000	5.750% First Horizon Bank 01/05/2030	672,625 0.63
134,000	4.850% FirstEnergy Corp. 15/07/2047	114,284 0.11
234,000	5.200% FirstEnergy Pennsylvania Electric Co. 01/04/2028	235,095 0.22
225,000	4.550% FirstEnergy Transmission LLC 01/04/2049	188,614 0.18
215,000	4.400% Fiserv, Inc. 01/07/2049	175,801 0.16
115,000	5.150% Fiserv, Inc. 12/08/2034	112,399 0.11
174,000	5.150% Florida Power & Light Co. 15/06/2029	176,186 0.17

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
(continued)		
120,000	2.815% Ford Foundation 01/06/2070.....	67,612 0.06
344,000	4.000% Ford Motor Credit Co. LLC 13/11/2030.....	309,931 0.29
390,000	6.054% Ford Motor Credit Co. LLC 05/11/2031.....	386,487 0.36
202,000	6.150% Foundry JV Holdco LLC 25/01/2032.....	203,853 0.19
273,000	6.250% Foundry JV Holdco LLC 25/01/2035.....	274,871 0.26
205,000	6.400% Foundry JV Holdco LLC 25/01/2038.....	207,199 0.19
141,000	5.576% Fox Corp. 25/01/2049.....	131,152 0.12
105,000	3.250% GATX Corp. 15/09/2026.....	102,220 0.10
106,000	4.000% GATX Corp. 30/06/2030.....	100,203 0.09
296,000	5.650% GE HealthCare Technologies, Inc. 15/11/2027.....	303,191 0.28
139,000	2.700% General Motors Financial Co., Inc. 10/06/2031.....	117,805 0.11
132,000	5.600% General Motors Financial Co., Inc. 18/06/2031.....	132,636 0.12
56,000	5.750% General Motors Financial Co., Inc. 08/02/2031.....	56,740 0.05
285,000	5.800% General Motors Financial Co., Inc. 07/01/2029.....	290,786 0.27
178,000	6.500% Genuine Parts Co. 01/11/2028.....	186,872 0.18
244,000	3.250% Georgia Power Co. 15/03/2051.....	164,752 0.15
603,000	0.950% Georgia-Pacific LLC 15/05/2026.....	572,623 0.54
169,000	4.800% Gilead Sciences, Inc. 15/11/2029.....	168,659 0.16
91,000	5.550% Gilead Sciences, Inc. 15/10/2053.....	89,656 0.08
376,000	6.750% Goldman Sachs Group, Inc. 01/10/2037.....	404,140 0.38
76,000	5.125% Goodman U.S. Finance Six LLC 07/10/2034.....	73,330 0.07
317,000	3.450% Gray Oak Pipeline LLC 15/10/2027.....	301,714 0.28
113,000	6.250% GXO Logistics, Inc. 06/05/2029.....	115,714 0.11
380,000	3.125% Haleon U.K. Capital PLC 24/03/2025.....	378,491 0.35
700,000	3.625% Haleon U.S. Capital LLC 24/03/2032.....	633,938 0.59
119,000	4.750% Halliburton Co. 01/08/2043.....	103,764 0.10
79,000	3.375% HCA, Inc. 15/03/2029.....	73,352 0.07
172,000	3.500% HCA, Inc. 01/09/2030.....	156,283 0.15
196,000	3.500% HCA, Inc. 15/07/2051.....	126,991 0.12
225,000	4.625% HCA, Inc. 15/03/2052.....	175,311 0.16
105,000	5.250% HCA, Inc. 15/06/2049.....	91,051 0.09
117,000	5.450% HCA, Inc. 01/04/2031.....	116,781 0.11
119,000	5.500% Helmerich & Payne, Inc. 01/12/2034.....	113,077 0.11
272,000	1.750% Hewlett Packard Enterprise Co. 01/04/2026.....	261,964 0.25
85,000	4.450% Hewlett Packard Enterprise Co. 25/09/2026.....	84,565 0.08
151,000	5.600% Hewlett Packard Enterprise Co. 15/10/2054.....	142,406 0.13
152,000	5.000% HF Sinclair Corp. 01/02/2028.....	150,145 0.14
116,000	4.900% Home Depot, Inc. 15/04/2029.....	117,011 0.11
131,000	4.250% Honeywell International, Inc. 15/01/2029.....	129,251 0.12
118,000	4.950% Honeywell International, Inc. 01/09/2031.....	118,066 0.11
156,000	5.250% Honeywell International, Inc. 01/03/2054.....	146,348 0.14
159,000	4.800% Hormel Foods Corp. 30/03/2027.....	159,686 0.15
124,000	3.500% Host Hotels & Resorts LP 15/09/2030.....	112,305 0.11
206,000	4.875% Humana, Inc. 01/04/2030.....	201,484 0.19

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
(continued)		
67,000	5.875% Humana, Inc. 01/03/2033.....	67,254 0.06
66,000	5.749% Huntington Ingalls Industries, Inc. 15/01/2035.....	65,882 0.06
123,000	5.500% Hyatt Hotels Corp. 30/06/2034.....	122,194 0.11
149,000	4.300% Hyundai Capital America 24/09/2027.....	146,583 0.14
254,000	4.875% Hyundai Capital America 01/11/2027.....	253,397 0.24
132,000	5.300% Hyundai Capital America 24/06/2029.....	132,378 0.12
126,000	5.350% Hyundai Capital America 19/03/2029.....	126,635 0.12
91,000	6.500% Hyundai Capital America 16/01/2029.....	94,976 0.09
247,000	3.734% Intel Corp. 08/12/2047.....	163,073 0.15
101,000	5.600% Intel Corp. 21/02/2054.....	88,735 0.08
122,000	5.700% Intel Corp. 10/02/2053.....	108,052 0.10
454,000	1.125% Inter-American Development Bank 20/07/2028.....	406,119 0.38
181,000	4.950% Intercontinental Exchange, Inc. 15/06/2052.....	161,780 0.15
450,000	0.750% International Bank for Reconstruction & Development 24/11/2027.....	406,237 0.38
173,000	3.125% International Bank for Reconstruction & Development 20/11/2025.....	171,000 0.16
167,000	3.500% Interstate Power & Light Co. 30/09/2049.....	117,094 0.11
175,000	4.400% John Deere Capital Corp. 08/09/2031.....	169,662 0.16
144,000	4.700% John Deere Capital Corp. 10/06/2030.....	143,617 0.13
217,000	4.850% John Deere Capital Corp. 11/06/2029.....	217,748 0.20
89,000	4.950% John Deere Capital Corp. 14/07/2028.....	89,860 0.08
162,000	5.100% John Deere Capital Corp. 11/04/2034.....	161,719 0.15
132,000	4.800% Johnson & Johnson 01/06/2029.....	133,261 0.12
307,000	7.450% Kellanova 01/04/2031.....	342,287 0.32
247,000	7.000% Kentucky Power Co. 15/11/2033.....	261,783 0.25
472,000	3.400% KeyBank NA 20/05/2026.....	461,252 0.43
458,000	4.900% KeyBank NA 08/08/2032.....	434,127 0.41
159,000	5.994% KeySpan Gas East Corp. 06/03/2033.....	161,279 0.15
117,000	5.500% Kinder Morgan Energy Partners LP 01/03/2044.....	108,479 0.10
114,000	5.100% Kinder Morgan, Inc. 01/08/2029.....	114,086 0.11
132,000	5.550% Kohl's Corp. 17/07/2045.....	84,970 0.08
391,000	4.375% Kraft Heinz Foods Co. 01/06/2046.....	316,625 0.30
98,000	4.875% Kraft Heinz Foods Co. 01/10/2049.....	83,894 0.08
52,000	3.875% Kroger Co. 15/10/2046.....	38,942 0.04
81,000	5.000% Kroger Co. 15/09/2034.....	78,358 0.07
151,000	5.500% Kroger Co. 15/09/2054.....	142,402 0.13
151,000	5.650% Kroger Co. 15/09/2064.....	142,226 0.13
118,000	5.250% L3Harris Technologies, Inc. 01/06/2031.....	118,200 0.11
118,000	5.400% L3Harris Technologies, Inc. 31/07/2033.....	117,749 0.11
173,000	4.375% Leidos, Inc. 15/05/2030.....	165,511 0.16
168,000	5.500% Lennox International, Inc. 15/09/2028.....	170,741 0.16
425,000	4.300% Liberty Mutual Group, Inc. 01/02/2061.....	262,248 0.25
107,000	2.050% Liberty Utilities Finance GP 1 15/09/2030.....	89,750 0.08

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
(continued)		
164,000	4.700% Lockheed Martin Corp. 15/12/2031	161,461 0.15
91,000	3.700% Lowe's Cos., Inc. 15/04/2046	67,426 0.06
99,000	2.375% LXP Industrial Trust 01/10/2031	80,506 0.08
262,000	2.850% Marriott International, Inc. 15/04/2031	228,914 0.21
132,000	3.500% Marriott International, Inc. 15/10/2032	116,479 0.11
215,000	4.650% Mars, Inc. 20/04/2031	209,624 0.20
154,000	4.550% Marsh & McLennan Cos., Inc. 08/11/2027	153,836 0.14
109,000	2.400% Martin Marietta Materials, Inc. 15/07/2031	92,724 0.09
178,000	5.500% Martin Marietta Materials, Inc. 01/12/2054	168,170 0.16
111,000	5.900% MasTec, Inc. 15/06/2029	112,987 0.11
175,000	4.350% Mastercard, Inc. 15/01/2032	169,216 0.16
167,000	3.625% McDonald's Corp. 01/09/2049	120,565 0.11
313,000	4.800% McDonald's Corp. 14/08/2028	313,540 0.29
73,000	5.550% Meta Platforms, Inc. 15/08/2064	71,468 0.07
424,000	2.564% Mizuho Financial Group, Inc. 13/09/2031	354,835 0.33
114,000	5.350% Narragansett Electric Co. 01/05/2034	113,656 0.11
168,000	3.000% National Health Investors, Inc. 01/02/2031	144,381 0.14
196,000	4.120% National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 16/09/2027	193,338 0.18
190,000	3.500% Nestle Holdings, Inc. 24/09/2025	188,588 0.18
281,000	5.250% Nestle Holdings, Inc. 13/03/2026	283,369 0.27
96,000	4.850% New York Life Global Funding 09/01/2028	96,287 0.09
166,000	5.850% New York State Electric & Gas Corp. 15/08/2033	169,741 0.16
78,000	5.300% Newmont Corp./Newcrest Finance Pty. Ltd. 15/03/2026	78,545 0.07
320,000	5.375% Nordea Bank Abp 22/09/2027	324,036 0.30
65,000	5.625% Northern Natural Gas Co. 01/02/2054	62,355 0.06
126,000	4.350% Northwestern Mutual Global Funding 15/09/2027	125,003 0.12
117,000	4.000% Novartis Capital Corp. 18/09/2031	111,419 0.10
153,000	4.300% Nucor Corp. 23/05/2027	151,769 0.14
85,000	5.200% Nutrien Ltd. 21/06/2027	85,867 0.08
205,000	2.750% nVent Finance SARL 15/11/2031	172,085 0.16
213,000	4.400% Occidental Petroleum Corp. 15/04/2046	158,049 0.15
125,000	5.200% Occidental Petroleum Corp. 01/08/2029	123,999 0.12
173,000	6.125% Occidental Petroleum Corp. 01/01/2031	177,017 0.17
118,000	6.450% Occidental Petroleum Corp. 15/09/2036	121,001 0.11
183,000	5.300% Omnicom Group, Inc. 01/11/2034	180,554 0.17
71,000	4.150% Oncor Electric Delivery Co. LLC 01/06/2032	66,405 0.06
301,000	6.650% ONEOK Partners LP 01/10/2036	319,898 0.30
243,000	2.500% Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust 15/10/2031	201,975 0.19
290,000	2.300% Oracle Corp. 25/03/2028	268,095 0.25
407,000	3.800% Oracle Corp. 15/11/2037	340,101 0.32
150,000	4.000% Oracle Corp. 15/11/2047	114,434 0.11
109,000	4.300% Oracle Corp. 08/07/2034	100,276 0.09

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
(continued)		
54,000	5.550% Oracle Corp. 06/02/2053	51,131 0.05
214,000	3.600% O'Reilly Automotive, Inc. 01/09/2027	207,672 0.19
100,000	5.750% O'Reilly Automotive, Inc. 20/11/2026	101,726 0.10
79,000	5.500% Owens Corning 15/06/2027	80,354 0.08
181,000	3.950% Pacific Gas & Electric Co. 01/12/2047	135,356 0.13
352,000	4.300% Pacific Gas & Electric Co. 15/03/2045	281,266 0.26
167,000	4.950% Pacific Gas & Electric Co. 08/06/2025	166,958 0.16
179,000	5.700% Packaging Corp. of America 01/12/2033	183,036 0.17
60,000	4.600% Paramount Global 15/01/2045	43,980 0.04
68,000	5.250% Paramount Global 01/04/2044	52,892 0.05
37,000	5.850% Paramount Global 01/09/2043	32,180 0.03
78,000	5.350% Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 30/03/2029	78,525 0.07
150,000	6.050% Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 01/08/2028	154,381 0.14
108,000	6.200% Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 15/06/2030	113,304 0.11
183,000	2.250% PepsiCo, Inc. 19/03/2025	182,120 0.17
108,000	3.600% PepsiCo, Inc. 18/02/2028	105,056 0.10
123,000	3.900% PepsiCo, Inc. 18/07/2032	115,032 0.11
46,000	4.000% PepsiCo, Inc. 05/03/2042	38,427 0.04
141,000	4.750% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 19/05/2033	136,566 0.13
98,000	5.110% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 19/05/2043	92,128 0.09
146,000	5.300% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 19/05/2053	136,919 0.13
102,000	5.340% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 19/05/2063	93,783 0.09
206,000	5.250% Phillips 66 Co. 15/06/2031	206,627 0.19
97,000	5.100% Pioneer Natural Resources Co. 29/03/2026	97,663 0.09
97,000	4.300% Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. 31/01/2043	76,855 0.07
69,000	6.650% Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. 15/01/2037	72,379 0.07
61,000	5.250% PPL Capital Funding, Inc. 01/09/2034	60,079 0.06
190,000	4.650% Pricoa Global Funding I 27/08/2031	184,635 0.17
386,000	2.700% Public Service Co. of Colorado 15/01/2051	228,670 0.21
252,000	3.700% Public Service Co. of Colorado 15/06/2028	243,192 0.23
188,000	4.100% Public Service Co. of Colorado 15/06/2048	146,860 0.14
166,000	2.200% Public Service Co. of Oklahoma 15/08/2031	137,339 0.13
99,000	5.685% Puget Sound Energy, Inc. 15/06/2054	97,165 0.09
141,000	2.350% Quanta Services, Inc. 15/01/2032	116,622 0.11
132,000	2.900% Quanta Services, Inc. 01/10/2030	117,897 0.11
110,000	3.050% Quanta Services, Inc. 01/10/2041	77,386 0.07
85,000	4.750% Quanta Services, Inc. 09/08/2027	84,877 0.08
85,000	5.250% Quanta Services, Inc. 09/08/2034	83,116 0.08
196,000	5.000% Quest Diagnostics, Inc. 15/12/2034	190,652 0.18

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
(continued)		
191,000	7.375% Regions Financial Corp. 10/12/2037	213,874 0.20
133,000	5.000% Republic Services, Inc. 15/11/2029	133,689 0.13
228,000	2.132% Roche Holdings, Inc. 10/03/2025	226,945 0.21
416,000	4.909% Roche Holdings, Inc. 08/03/2031	415,018 0.39
247,000	5.489% Roche Holdings, Inc. 13/11/2030	254,585 0.24
120,000	5.000% Rogers Communications, Inc. 15/02/2029	119,223 0.11
176,000	4.900% Roper Technologies, Inc. 15/10/2034	169,223 0.16
214,000	2.150% Royalty Pharma PLC 02/09/2031	175,475 0.16
81,000	5.150% Royalty Pharma PLC 02/09/2029	80,786 0.08
99,000	5.900% Royalty Pharma PLC 02/09/2054	94,116 0.09
78,000	2.950% RPM International, Inc. 15/01/2032	67,084 0.06
316,000	5.375% RTX Corp. 27/02/2053	300,527 0.28
505,000	6.250% RWE Finance U.S. LLC 16/04/2054	499,359 0.47
130,000	5.500% Ryder System, Inc. 01/06/2029	132,329 0.12
199,000	2.700% S&P Global, Inc. 01/03/2029	183,173 0.17
125,000	5.900% Sabine Pass Liquefaction LLC 15/09/2037	127,058 0.12
78,000	4.800% Sherwin-Williams Co. 01/09/2031	76,913 0.07
575,000	3.250% Siemens Financieringsmaatschappij NV 27/05/2025	572,009 0.54
477,000	4.000% Signature Bank 15/10/2030	276,660 0.26
460,000	5.650% Solvay Finance America LLC 04/06/2029	466,937 0.44
271,000	4.600% Sonoco Products Co. 01/09/2029	263,854 0.25
119,000	5.000% Sonoco Products Co. 01/09/2034	112,842 0.11
264,000	4.350% South32 Treasury Ltd. 14/04/2032	241,899 0.23
129,000	4.875% Southern California Edison Co. 01/02/2027	129,407 0.12
137,000	5.850% Southern California Edison Co. 01/11/2027	140,869 0.13
63,000	5.600% Southern California Gas Co. 01/04/2054	61,763 0.06
82,000	5.375% Steel Dynamics, Inc. 15/08/2034	81,429 0.08
449,000	3.750% STERIS Irish FinCo UnLtd Co. 15/03/2051	317,167 0.30
182,000	4.625% Stryker Corp. 11/09/2034	173,767 0.16
88,000	5.836% Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 09/07/2044	88,905 0.08
334,000	4.450% Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 10/09/2027	331,127 0.31
629,000	1.538% Swedbank AB 16/11/2026	594,742 0.56
164,000	4.500% Synchrony Financial 23/07/2025	163,346 0.15
151,000	5.150% Synchrony Financial 19/03/2029	148,759 0.14
307,000	4.450% Sysco Corp. 15/03/2048	250,998 0.24
215,000	4.500% Sysco Corp. 01/04/2046	178,626 0.17
275,000	5.800% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 05/07/2064	265,133 0.25
105,000	5.500% Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 01/03/2030	105,330 0.10
489,000	4.895% Telefonica Emisiones SA 06/03/2048	415,109 0.39
132,000	4.600% Texas Instruments, Inc. 15/02/2028	132,237 0.12
123,000	5.000% Thermo Fisher Scientific, Inc. 31/01/2029	124,028 0.12
214,000	6.550% Time Warner Cable LLC 01/05/2037	206,836 0.19
583,000	3.000% T-Mobile USA, Inc. 15/02/2041	416,338 0.39

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
(continued)		
108,000	3.600% T-Mobile USA, Inc. 15/11/2060	71,526 0.07
259,000	5.425% TotalEnergies Capital SA 10/09/2064.....	240,477 0.23
53,000	5.638% TotalEnergies Capital SA 05/04/2064.....	50,779 0.05
132,000	4.600% Toyota Motor Credit Corp. 10/10/2031	128,494 0.12
89,000	6.100% Trimble, Inc. 15/03/2033	92,438 0.09
262,000	2.050% Triton Container International Ltd. 15/04/2026	251,050 0.24
242,000	3.150% Triton Container International Ltd. 15/06/2031	205,460 0.19
404,000	5.500% TTX Co. 25/09/2026	408,488 0.38
250,000	7.500% UBS AG 15/02/2028.....	267,717 0.25
219,000	2.125% Unilever Capital Corp. 06/09/2029.....	194,915 0.18
102,000	3.900% Union Electric Co. 01/04/2052.....	78,229 0.07
280,000	1.250% UnitedHealth Group, Inc. 15/01/2026.....	270,857 0.25
141,000	4.750% UnitedHealth Group, Inc. 15/05/2052.....	121,018 0.11
164,000	4.800% UnitedHealth Group, Inc. 15/01/2030.....	163,341 0.15
68,000	4.950% UnitedHealth Group, Inc. 15/05/2062.....	58,698 0.06
196,000	5.150% UnitedHealth Group, Inc. 15/10/2025.....	196,978 0.18
101,000	5.150% UnitedHealth Group, Inc. 15/07/2034.....	99,631 0.09
417,000	3.375% USAA Capital Corp. 01/05/2025.....	415,444 0.39
278,000	2.850% Verizon Communications, Inc. 03/09/2041	192,356 0.18
206,000	3.000% Verizon Communications, Inc. 20/11/2060.....	119,399 0.11
136,000	3.400% Verizon Communications, Inc. 22/03/2041	102,968 0.10
139,000	3.875% Verizon Communications, Inc. 01/03/2052	102,995 0.10
202,000	4.500% Verizon Communications, Inc. 10/08/2033.....	190,411 0.18
97,000	3.850% Viatris, Inc. 22/06/2040.....	72,731 0.07
224,000	4.000% Viatris, Inc. 22/06/2050.....	152,848 0.14
50,000	5.550% Virginia Electric & Power Co. 15/08/2054.....	48,406 0.05
63,000	4.250% Vodafone Group PLC 17/09/2050.....	48,994 0.05
100,000	5.750% Vodafone Group PLC 10/02/2063.....	94,402 0.09
387,000	5.875% Vodafone Group PLC 28/06/2064.....	375,248 0.35
415,000	4.900% Volkswagen Group of America Finance LLC 14/08/2026	413,291 0.39
503,000	2.950% Vontier Corp. 01/04/2031	432,134 0.41
70,000	5.000% Voya Financial, Inc. 20/09/2034	66,384 0.06
119,000	5.700% Vulcan Materials Co. 01/12/2054.....	116,011 0.11
178,000	2.000% Walt Disney Co. 01/09/2029.....	158,333 0.15
111,000	4.279% Warnermedia Holdings, Inc. 15/03/2032.....	97,846 0.09
247,000	5.050% Warnermedia Holdings, Inc. 15/03/2042.....	198,954 0.19
127,000	5.141% Warnermedia Holdings, Inc. 15/03/2052.....	94,810 0.09
266,000	2.200% Waste Connections, Inc. 15/01/2032	218,895 0.21
173,000	4.950% Waste Management, Inc. 03/07/2027	174,820 0.16
127,000	5.606% Wells Fargo & Co. 15/01/2044	121,635 0.11
116,000	5.300% Western Midstream Operating LP 01/03/2048	98,638 0.09
173,000	5.450% Western Midstream Operating LP 15/11/2034	167,103 0.16
66,000	5.611% Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 11/03/2034	66,878 0.06
197,000	3.375% Westlake Corp. 15/08/2061.....	118,538 0.11

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
(continued)		
100,000	4.000% Weyerhaeuser Co. 09/03/2052.....	75,469 0.07
178,000	4.750% Weyerhaeuser Co. 15/05/2026.....	178,036 0.17
130,000	5.750% Williams Cos., Inc. 24/06/2044.....	126,070 0.12
240,000	4.650% Willis North America, Inc. 15/06/2027.....	239,411 0.22
188,000	5.900% Willis North America, Inc. 05/03/2054.....	185,571 0.17
133,000	5.100% Woodside Finance Ltd. 12/09/2034.....	126,493 0.12
96,000	5.950% Wyeth LLC 01/04/2037.....	100,251 0.09
796,000	3.250% Zions Bancorp NA 29/10/2029.....	709,406 0.67
86,000	5.600% Zoetis, Inc. 16/11/2032.....	88,643 0.08
	UNITED STATES DOLLAR - TOTAL.....	77,804,290 72.95
	FIXED INCOME SECURITIES - TOTAL.....	84,033,599 78.79
VARIABLE RATE SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 17.08%)		
CORPORATE BONDS		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 17.08%)		
404,000	5.098% American Express Co. 16/02/2028.....	406,353 0.38
138,000	3.311% Bank of America Corp. 22/04/2042.....	103,295 0.10
343,000	3.419% Bank of America Corp. 20/12/2028.....	328,731 0.31
664,000	3.846% Bank of America Corp. 08/03/2037.....	588,278 0.55
248,000	3.974% Bank of America Corp. 07/02/2030.....	237,764 0.22
77,000	4.078% Bank of America Corp. 23/04/2040.....	65,513 0.06
254,000	4.571% Bank of America Corp. 27/04/2033.....	241,510 0.23
118,000	5.425% Bank of America Corp. 15/08/2035.....	115,165 0.11
340,000	5.518% Bank of America Corp. 25/10/2035.....	331,926 0.31
297,000	4.588% Bank of Nova Scotia 04/05/2037.....	272,501 0.25
336,000	3.564% Barclays PLC 23/09/2035.....	296,709 0.28
504,000	4.942% Barclays PLC 10/09/2030.....	494,236 0.46
376,000	5.283% BNP Paribas SA 19/11/2030.....	372,062 0.35
458,000	3.582% BPCE SA 19/10/2042.....	326,030 0.31
71,000	2.572% Citigroup, Inc. 03/06/2031.....	61,905 0.06
67,000	2.904% Citigroup, Inc. 03/11/2042.....	46,976 0.04
227,000	3.106% Citigroup, Inc. 08/04/2026.....	225,911 0.21
236,000	5.411% Citigroup, Inc. 19/09/2039.....	225,060 0.21
75,000	6.174% Citigroup, Inc. 25/05/2034.....	76,467 0.07
176,000	5.718% Citizens Financial Group, Inc. 23/07/2032.....	176,655 0.16
85,000	3.750% CMS Energy Corp. 01/12/2050.....	74,022 0.07
117,000	4.750% CMS Energy Corp. 01/06/2050.....	110,851 0.10
487,000	1.004% Cooperatieve Rabobank UA 24/09/2026.....	473,039 0.44
463,000	1.247% Credit Agricole SA 26/01/2027.....	444,615 0.42
156,000	7.000% CVS Health Corp. 10/03/2055.....	156,523 0.15
343,000	3.742% Deutsche Bank AG 07/01/2033.....	290,309 0.27
196,000	4.999% Deutsche Bank AG 11/09/2030.....	191,634 0.18

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
VARIABLE RATE SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 17.08%)		
(continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 17.08%)		
(continued)		
208,000	5.722% FNB Corp. 11/12/2030.....	205,767 0.19
263,000	1.542% Goldman Sachs Group, Inc. 10/09/2027	248,711 0.23
191,000	2.383% Goldman Sachs Group, Inc. 21/07/2032	159,387 0.15
166,000	3.210% Goldman Sachs Group, Inc. 22/04/2042	121,122 0.11
191,000	4.223% Goldman Sachs Group, Inc. 01/05/2029	185,830 0.17
85,000	4.692% Goldman Sachs Group, Inc. 23/10/2030	83,238 0.08
123,000	5.851% Goldman Sachs Group, Inc. 25/04/2035	125,387 0.12
271,000	5.733% HSBC Holdings PLC 17/05/2032.....	274,162 0.26
265,000	5.874% HSBC Holdings PLC 18/11/2035.....	258,500 0.24
277,000	6.332% HSBC Holdings PLC 09/03/2044.....	292,665 0.27
629,000	1.400% ING Groep NV 01/07/2026.....	617,907 0.58
205,000	6.114% ING Groep NV 11/09/2034.....	212,287 0.20
637,000	7.778% Intesa Sanpaolo SpA 20/06/2054	681,246 0.64
329,000	2.005% JPMorgan Chase & Co. 13/03/2026	327,097 0.31
396,000	2.069% JPMorgan Chase & Co. 01/06/2029	359,937 0.34
690,000	2.525% JPMorgan Chase & Co. 19/11/2041	467,892 0.44
85,000	2.545% JPMorgan Chase & Co. 08/11/2032	71,715 0.07
329,000	3.540% JPMorgan Chase & Co. 01/05/2028	319,652 0.30
144,000	4.505% JPMorgan Chase & Co. 22/10/2028	142,726 0.13
85,000	4.912% JPMorgan Chase & Co. 25/07/2033	83,084 0.08
261,000	6.254% JPMorgan Chase & Co. 23/10/2034	275,893 0.26
210,000	5.679% Lloyds Banking Group PLC 05/01/2035	209,182 0.20
286,000	5.721% Lloyds Banking Group PLC 05/06/2030	290,926 0.27
438,000	5.800% Meiji Yasuda Life Insurance Co. 11/09/2054	439,038 0.41
572,000	5.778% Mizuho Financial Group, Inc. 06/07/2029.....	585,077 0.55
195,000	2.484% Morgan Stanley 16/09/2036.....	158,634 0.15
196,000	3.217% Morgan Stanley 22/04/2042.....	145,220 0.14
429,000	3.591% Morgan Stanley 22/07/2028.....	413,650 0.39
67,000	3.622% Morgan Stanley 01/04/2031.....	62,234 0.06
64,000	4.654% Morgan Stanley 18/10/2030.....	62,626 0.06
357,000	5.173% Morgan Stanley 16/01/2030.....	357,587 0.33
226,000	5.297% Morgan Stanley 20/04/2037.....	219,703 0.21
99,000	5.320% Morgan Stanley 19/07/2035.....	97,413 0.09
146,000	5.516% Morgan Stanley 19/11/2055.....	141,012 0.13
263,000	5.942% Morgan Stanley 07/02/2039.....	264,234 0.25
257,000	5.504% Morgan Stanley Bank NA 26/05/2028	260,583 0.24
285,000	1.642% NatWest Group PLC 14/06/2027	271,938 0.25
390,000	3.032% NatWest Group PLC 28/11/2035.....	337,231 0.32
420,000	4.964% NatWest Group PLC 15/08/2030.....	413,715 0.39
62,000	5.700% Prudential Financial, Inc. 15/09/2048	61,549 0.06
150,000	5.502% Regions Financial Corp. 06/09/2035.....	146,331 0.14
142,000	5.722% Regions Financial Corp. 06/06/2030.....	143,941 0.13
421,000	4.000% Stanley Black & Decker, Inc. 15/03/2060	414,749 0.39
98,000	4.000% Texas Capital Bancshares, Inc. 06/05/2031.....	94,128 0.09

<u>Holding</u>	<u>Fair Value USD</u>	<u>% of Value of Sub-Fund</u>
VARIABLE RATE SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 17.08%) (continued)		
CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 17.08%) (continued)		
561,000 2.491% U.S. Bancorp 03/11/2036	454,427	0.43
262,000 4.751% UBS Group AG 12/05/2028	260,338	0.24
277,000 5.428% UBS Group AG 08/02/2030	278,839	0.26
123,000 2.572% Wells Fargo & Co. 11/02/2031	108,479	0.10
82,000 2.879% Wells Fargo & Co. 30/10/2030	73,998	0.07
275,000 3.068% Wells Fargo & Co. 30/04/2041	200,351	0.19
62,000 5.389% Wells Fargo & Co. 24/04/2034	61,325	0.06
54,000 5.499% Wells Fargo & Co. 23/01/2035	53,846	0.05
629,000 5.707% Wells Fargo & Co. 22/04/2028	639,430	0.60
UNITED STATES DOLLAR - TOTAL	19,969,979	18.72
VARIABLE RATE SECURITIES - TOTAL	19,969,979	18.72
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 108,357,420)	104,003,578	97.51
TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	104,003,578	97.51
CASH	1,068,950	1.00
OTHER NET ASSETS	1,583,715	1.49
TOTAL VALUE OF SUB-FUND	106,656,243	100.00

<u>Analysis of gross assets (Unaudited)</u>	<u>% of gross assets</u>
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	80.61
Transferable securities dealt in on another regulated market	13.30
Other current assets	6.09
	100.00

[次へ](#)

「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	(2025年1月15日現在)	(2025年7月15日現在)
		金額（円）	金額（円）
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		79,683,529	26,685,855
特殊債券		3,929,330,016	3,368,591,845
未収利息		391,771	357,209
流動資産合計		4,009,405,316	3,395,634,909
資産合計		4,009,405,316	3,395,634,909
負債の部			
流動負債			
流動負債合計		-	-
負債合計		-	-
純資産の部			
元本等			
元本		3,730,941,351	3,250,257,920
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		278,463,965	145,376,989
元本等合計		4,009,405,316	3,395,634,909
純資産合計		4,009,405,316	3,395,634,909
負債純資産合計		4,009,405,316	3,395,634,909

(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	(2025年1月15日現在)	(2025年7月15日現在)
1. 期首元本額	3,959,848,441円	3,730,941,351円
期中追加設定元本額	- 円	- 円
期中一部解約元本額	228,907,090円	480,683,431円
元本の内訳		
ファンド名		
パインブリッジ日本住宅金融支援機構債ファンド	2,904,141,046円	2,423,742,111円
パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）	72,392円	72,392円
パインブリッジ割安優良債券ファンド（資産成長型）	654,654円	654,654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）	826,073,259円	825,788,763円
合計	3,730,941,351円	3,250,257,920円
2. 受益権の総数	3,730,941,351口	3,250,257,920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 2024年7月17日 至 2025年1月15日	自 2025年1月16日 至 2025年7月15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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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	(2025年1月15日現在)	(2025年7月15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	(2025年1月15日現在)	(2025年7月15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	107,593,223	47,540,067
合計	107,593,223	47,540,067

(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計算期間末日及び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	(2025年1月15日現在)	(2025年7月15日現在)
1口当たり純資産額	1.0746円	1.0447円
(1万口当たり純資産額)	(10,746円)	(10,447円)

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表（2025年7月15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	127,184,000	122,895,355	
		第86回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 1.0000% 07/10/2049	134,864,000	129,674,433	
		第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.9500% 10/10/2049	101,781,000	97,536,732	
		第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8700% 11/10/2049	105,222,000	100,357,586	
		第91回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8400% 12/10/2049	216,918,000	205,685,985	
		第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.7400% 01/10/2050	149,348,000	140,198,941	
		第93回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.6000% 02/10/2050	80,518,000	74,522,629	
		第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8100% 04/10/2050	46,663,000	43,741,429	
		第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.7400% 05/10/2050	89,302,000	83,284,831	
		第97回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8300% 06/10/2050	174,896,000	164,001,728	
		第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.9000% 07/10/2050	138,831,000	130,242,914	
		第102回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8600% 11/10/2050	95,674,000	89,141,379	
		第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8600% 12/10/2050	99,010,000	92,001,082	
		第104回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8500% 01/10/2051	49,466,000	45,900,490	
		第105回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.7900% 02/10/2051	103,058,000	94,996,803	
		第108回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3400% 05/10/2051	55,888,000	49,831,417	
		第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3600% 06/10/2051	57,479,000	51,494,286	
		第114回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3400% 11/10/2051	60,227,000	53,562,280	
		第115回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4100% 12/10/2051	61,085,000	54,442,006	
		第116回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4800% 01/10/2052	61,379,000	54,921,929	
		第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4700% 03/10/2052	61,134,000	54,587,159	
		第121回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4300% 06/10/2052	62,480,000	55,412,887	
		第122回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4400% 07/10/2052	191,799,000	170,098,861	
		第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4200% 10/10/2052	63,086,000	55,740,897	
		第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4200% 01/10/2053	128,044,000	112,910,479	
		第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4600% 02/10/2053	65,972,000	58,185,324	
第136回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4400% 09/10/2053	67,676,000	59,258,459			
第139回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4600% 12/10/2053	135,040,000	118,270,732			
第140回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3800% 01/10/2054	134,754,000	117,165,907			
第146回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.2100% 07/10/2054	143,136,000	122,000,538			
第152回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3300% 01/10/2055	150,108,000	128,858,711			
第209回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 1.1600% 10/10/2059	482,050,000	437,667,656			
合計			3,694,072,000	3,368,591,845	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

[前へ](#)

2【ファンドの現況】

原届出書「第二部 ファンド情報 第3ファンドの経理状況 2ファンドの現況」について、以下の内容に更新・訂正いたします。

[更新・訂正後]

【純資産額計算書】**《1》パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）**

（2025年8月29日現在）

資産総額	37,796,351 円
負債総額	42,340 円
純資産総額（ - ）	37,754,011 円
発行済数量	38,144,209 口
1口当たり純資産額（ / ） （1万口当たりの純資産額）	0.9898 円 (9,898 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。）

《2》パインブリッジ割安優良債券ファンド（資産成長型）

（2025年8月29日現在）

資産総額	163,885,286 円
負債総額	4,883,942 円
純資産総額（ - ）	159,001,344 円
発行済数量	149,128,916 口
1口当たり純資産額（ / ） （1万口当たりの純資産額）	1.0662 円 (10,662 円)

（ご参考）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

（2025年8月29日現在）

資産総額	3,390,257,120 円
負債総額	- 円
純資産総額（ - ）	3,390,257,120 円
発行済数量（口）	3,250,257,920 口
1口当たり純資産額（ / ） （1万口当たりの純資産額）	1.0431 円 (10,431 円)

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

[訂正前]

(2025年2月末日現在)

[訂正後]

(2025年8月末日現在)

2【事業の内容及び営業の概況】

[訂正前]

委託会社の運用する証券投資信託は、2025年2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	<u>9</u>	<u>25,243</u> 百万円
追加型株式投資信託	48	<u>435,056</u> 百万円
合計	<u>57</u>	<u>460,299</u> 百万円

[訂正後]

委託会社の運用する証券投資信託は、2025年8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	<u>8</u>	<u>18,919</u> 百万円
追加型株式投資信託	48	<u>417,676</u> 百万円
合計	<u>56</u>	<u>436,595</u> 百万円

3【委託会社等の経理状況】

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

[更新・訂正後]

1. 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づき作成しております。
当社の中間財務諸表は、「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282条及び第306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40期事業年度（2024年1月1日から2024年12月31日まで）の財務諸表について、金融商品取引法第193条の2第1項の規定により、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。
また、第41期事業年度に係る中間会計期間（2025年1月1日から2025年6月30日まで）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定により、EY新日本有限責任監査法人により中間監査を受けております。

1.財務諸表

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	第39期 (2023年12月31日現在)		第40期 (2024年12月31日現在)	
資産の部				
流動資産				
現金・預金		455,617		564,882
短期貸付金		524,000		524,000
前払金		1,380		1,061
前払費用		30,243		29,290
未収入金		90,057		126,642
未収委託者報酬		741,397		720,973
未収運用受託報酬		97,943		107,368
立替金		12,351		1,844
未収収益		549		1,804
流動資産合計		1,953,541		2,077,867
固定資産				
有形固定資産				
建物附属設備	*1	77,100	*1	71,364
工具器具備品	*1	7,195	*1	10,983
有形固定資産合計		84,296		82,347
無形固定資産				
ソフトウェア		0		161
電話加入権		0		0
無形固定資産合計		0		161
投資その他の資産				
関係会社株式		164,013		164,013
敷金保証金		42,245		42,245
預託金		74		-
繰延税金資産		124,311		101,951
投資その他の資産合計		330,645		308,211
固定資産合計		414,942		390,720
資産合計		2,368,483		2,468,587

（単位：千円）

	第39期 （2023年12月31日現在）	第40期 （2024年12月31日現在）
負債の部		
流動負債		
預り金	24,682	22,725
未払金		
未払収益分配金	240	240
未払手数料	321,212	310,489
その他未払金	115,210	200,750
未払費用	464,080	493,922
未払役員賞与	103,430	34,369
未払法人税等	16,143	21,640
未払消費税等	35,103	40,310
リース債務	772	-
流動負債合計	1,080,877	1,124,449
固定負債		
賞与引当金	129,538	114,717
役員賞与引当金	30,762	30,327
退職給付引当金	101,580	108,306
役員退職慰労引当金	7,300	8,080
固定負債合計	269,181	261,431
負債合計	1,350,058	1,385,880
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	535,563	471,282
利益剰余金合計	40,451	23,830
株主資本合計	1,018,425	1,082,706
純資産合計	1,018,425	1,082,706
負債・純資産合計	2,368,483	2,468,587

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第39期 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)	第40期 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	3,911,220	4,312,754
運用受託報酬	596,432	349,069
その他営業収益	214,295	234,339
営業収益合計	4,721,948	4,896,162
営業費用		
支払手数料	1,780,078	1,987,610
広告宣伝費	6,097	4,707
調査費		
調査費	648,545	610,638
委託調査費	888,510	872,855
営業雑経費		
通信費	14,140	11,222
印刷費	34,426	29,759
協会費	4,311	4,054
図書費	1,334	1,320
営業費用合計	3,377,444	3,522,170
一般管理費		
給料		
役員報酬	38,600	38,600
給料・手当	585,813	627,588
賞与	227,740	166,237
役員賞与	90,104	43,477
賞与引当金繰入	31,487	17,258
役員賞与引当金繰入	8,085	5,535
交際費	1,929	3,537
寄付金	1,996	-
旅費交通費	7,293	8,186
租税公課	23,678	27,750
不動産賃借料	145,726	81,329
退職給付費用	32,710	36,150
役員退職慰労引当金繰入	780	780
固定資産減価償却費	6,199	10,696
業務委託費	138,633	163,895
諸経費	36,909	34,069
一般管理費合計	1,377,688	1,265,093
営業利益又は営業損失（ ）	33,185	108,899

営業外収益		
受取利息	5,675	6,916
営業外収益合計	5,675	6,916
営業外費用		
為替差損	11,821	20,420
支払利息	75	61
投資有価証券償還損	204	-
営業外費用合計	12,100	20,482
経常利益又は経常損失（ ）	39,610	95,334
税引前当期純利益又は税引前当期純損失（ ）	39,610	95,334
法人税、住民税及び事業税	12,908	8,693
法人税等調整額	46,357	22,359
法人税等合計	33,449	31,053
当期純利益又は当期純損失（ ）	6,161	64,281

(3)【株主資本等変動計算書】

第39期（自 2023年1月 1日 至 2023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	529,402	34,290	1,024,586	446	446	1,024,140
当期変動額											
当期純損失()	-	-	-	-	-	6,161	6,161	6,161	-	-	6,161
株主資本以外の 項目の当期中の 変動額(純額)	-	-	-	-	-	-	-	-	446	446	446
当期変動額合計	-	-	-	-	-	6,161	6,161	6,161	446	446	5,714
当期末残高	1,000,000	58,876	58,876	265,112	230,000	535,563	40,451	1,018,425	-	-	1,018,425

第40期（自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日）

(単位:千円)

	株 主 資 本							株主資本 合計	純資産 合計
	資本金	資 本 剰 余 金		利 益 剰 余 金			利益剰余 金合計		
		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			
当期首残高	1,000,000	58,876	58,876	265,112	230,000	535,563	40,451	1,018,425	1,018,425
当期変動額									
当期純利益	-	-	-	-	-	64,281	64,281	64,281	64,281
当期変動額合計	-	-	-	-	-	64,281	64,281	64,281	64,281
当期末残高	1,000,000	58,876	58,876	265,112	230,000	471,282	23,830	1,082,706	1,082,706

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1)子会社株式 移動平均法による原価法
2. 固定資産の減価償却の方法	(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	<p>(1)賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払いに充てるため、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。</p> <p>(2)役員賞与引当金 役員に支給する賞与の支払いに充てるため、役員賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。</p> <p>(3)退職給付引当金 従業員の退職給付の支出に充てるため、内規に基づく当事業年度末現在の退職給付要支給額を計上しております。退職給付引当金の算定にあたり、期末自己都合退職金要支給額を退職給付引当金とする簡便法を採用しております。</p> <p>(4)役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に充てるため、内規に基づく当事業年度末現在の役員退職慰労金要支給額を計上しております。</p>
4. 外貨建資産及び負債の本邦通貨への換算基準	<p>外貨建資産及び負債は、主として当事業年度末現在の直物為替相場による円換算額を付しております。</p>
5. 収益及び費用の計上基準	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>

未適用の会計基準等

- ・「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号 2024年9月13日 企業会計基準委員会）
 - ・「リースに関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日 企業会計基準委員会）等
- (1) 概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要となることを目指したリース会計基準等が公表されました。

借手の会計処理として、借手のリースの費用配分の方法については、IFRS第16号と同様に、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、全てのリースについて使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上する単一の会計処理モデルが適用されます。

(2) 適用予定日

2028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

「リースに関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中でありませ

注記事項

(貸借対照表関係)

第39期 2023年12月31日現在	第40期 2024年12月31日現在
*1 有形固定資産の減価償却累計額	*1 有形固定資産の減価償却累計額
建物附属設備 56,494千円	建物附属設備 62,231千円
工具器具備品 21,731千円	工具器具備品 26,611千円
リース資産 2,284千円	
上記減価償却累計額には、有形固定資産の減損損失累計額が含まれております。	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。

(株主資本等変動計算書関係)

第39期（自2023年1月1日 至2023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40期（自2024年1月1日 至2024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39期 自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日	第40期 自 2024年 1月 1日 至 2024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。	該当事項はありません。

(金融商品関係)

第39期（自 2023年1月 1日 至 2023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は行わない方針ですが、子会社への増資がある場合には、所要資金を当社親会社からの借入金により充当することがあります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

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

流動性リスク（支払期日に支払を実行出来なくなるリスク）の管理

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

2.金融商品の時価等に関する事項

2023年12月31日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、記載すべき事項はございません。また、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、注記を省略しております。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、注記を省略しております。

3.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

該当事項はありません。

(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。

第40期（自 2024年 1月 1日 至 2024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は行わない方針ですが、子会社への増資がある場合には、所要資金を当社親会社からの借入金により充当することがあります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

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

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

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

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

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

流動性リスク（支払期日に支払を実行出来なくなるリスク）の管理

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

2024年12月31日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、記載すべき事項はございません。また、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、注記を省略しております。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、注記を省略しております。

3. 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

該当事項はありません。

(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39期（2023年12月31日現在）

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。

第40期（2024年12月31日現在）

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。

（退職給付関係）

第39期（2023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	93,987
退職給付費用	10,575
退職給付の支払額	2,982
期末における退職給付引当金	101,580

(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	101,580
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	101,580

退職給付引当金	101,580
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	101,580

(3)退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用	10,575千円
----------------	----------

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、22,135千円でありました。

第40期（2024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	101,580
退職給付費用	12,742
退職給付の支払額	6,017
期末における退職給付引当金	108,306

(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	108,306
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	108,306
退職給付引当金	108,306
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	108,306
(3)退職給付費用	
簡便法で計算した退職給付費用	12,742千円

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、23,407千円でありました。

(税効果会計関係)

第39期
2023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	190,078
未払金否認	21,452
未払賞与・賞与引当金否認	122,028
退職給付引当金否認	31,103
役員退職慰労引当金否認	2,235
減損損失	4,681
資産除去債務	11,544
その他	21,250
繰延税金資産小計	404,374
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注)2	182,479
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	97,583
評価性引当額小計(注)1	280,063
繰延税金資産合計	124,311
繰延税金資産の純額	124,311

(注)1 評価性引当額が56,834千円減少しております。これは、将来課税所得の見積額が増加したことに伴い、将来減算一時差異等及び税務上の繰越欠損金の回収可能額が増加したことなどによるものであります。

(注)2 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

(単位：千円)

	1年以内	1年超2年以内	2年超3年以内	3年超4年以内	4年超5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金(*1)	-	80,202	57,567	-	-	52,308	190,078

評価性引当額	-	72,603	57,567	-	-	52,308	182,479
繰延税金資産	-	7,598	-	-	-	-	7,598

(*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40期
2024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	184,552
未払金否認	14,776
未払賞与・賞与引当金否認	93,417
退職給付引当金否認	33,163
役員退職慰労引当金否認	2,474
減損損失	3,160
資産除去債務	11,544
その他	21,340
繰延税金資産小計	364,430
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注)2	177,462
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	85,016
評価性引当額小計(注)1	262,478
繰延税金資産合計	101,951
繰延税金資産の純額	101,951

(注)1 評価性引当額が17,584千円減少しております。これは、将来課税所得の見積額が増加したことに伴い、将来減算一時差異等及び税務上の繰越欠損金の回収可能額が増加したことなどによるものであります。

(注)2 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

(単位：千円)

	1年以内	1年超2年以内	2年超3年以内	3年超4年以内	4年超5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金(*1)	74,676	57,567	-	-	52,308	-	184,552
評価性引当額	67,585	57,567	-	-	52,308	-	177,462
繰延税金資産	7,090	-	-	-	-	-	7,090

(*1) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

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

法定実効税率	30.6%
(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.6%
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	15.7%

住民税均等割	2.6%
評価性引当額	18.4%
その他	1.5%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	<u>32.6%</u>

(収益認識関係)

第39期	
自 2023年 1月 1日	
至 2023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	3,911,220千円
運用受託報酬	570,197千円
その他営業収益	214,295千円
成功報酬（注）	26,235千円
合計	<u>4,721,948千円</u>
(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。	

第40期	
自 2024年 1月 1日	
至 2024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	4,312,754千円
運用受託報酬	311,617千円
その他営業収益	234,339千円
成功報酬（注）	37,451千円
合計	<u>4,896,162千円</u>
(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39期
自 2023年 1月 1日
至 2023年12月31日

1.セグメント情報

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

2.関連情報

（1）製品及びサービス毎の情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	その他営業収益
外部顧客への営業収益	3,911,220	596,432	214,295

（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
4,373,287	164,074	172,606	11,980	4,721,948

（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

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益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、記載しておりません。

第40期

自 2024年 1月 1日
至 2024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	4,312,754	349,069	234,339

(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
4,551,167	177,259	154,949	12,785	4,896,162

(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

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益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、記載しておりません。

(関連当事者情報)

第39期（自2023年1月1日 至2023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				
同一の親会社を持つ会社	パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングス US LLC	アメリカ、ニューヨーク州	千USDドル 366,002	持株会社	-	あり	経営管理サービス契約	金銭の貸付*6	千円 524,000	短期貸付金	千円 524,000
								受取利息*6	千円 5,656	未収収益	千円 549
								役務提供に対する対価支払*2	千円 153,160	その他未払金	千円 12,918
			千USDドル						千円		千円

同一の親会社を持つ会社	パインブリッジ・インベストメンツ LLC	アメリカ、ニューヨーク州	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	137,712	未収入金	10,691			
							委託調査費の支払*4	千円	588,127	未払費用	千円	46,657		
							調査費の支払*7	千円	93,964	その他未払金	千円	16,397		
							役務提供に対する対価受取*3	千円	103,088	未収入金	千円	9,411		
同一の親会社を持つ会社	パインブリッジ・インベストメンツ・アイルランド・リミテッド	アイルランド、ダブリン	千USDドル	368	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	76,582	未収入金	千円	45,561
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	-	-	一任契約サービス契約	役務提供に対する対価支払*2	千円	129,020	その他未払金	千円	15,124

(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。

第40期（自2024年1月1日 至2024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				
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 313,597	持株会社	-	あり	経営管理サービス契約	金銭の貸付*6	千円 524,000	短期貸付金	千円 524,000
								受取利息*6	千円 6,902	未収収益	千円 1,804
								調査費の支払*7	千円 81,155	その他未払金	千円 16,872
								役務提供に対する対価支払*2	千円 196,396	その他未払金	千円 67,687
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 145,506	未収入金	千円 37,081
								委託調査費の支払*4	千円 598,823	未払費用	千円 137,691
								調査費の支払*7	千円 48,310	その他未払金	千円 18,983
								役務提供に対する対価受取*3	千円 119,468	未収入金	千円 29,979
同一の親会社を持つ会社	パインブリッジ・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド	イギリス、ロンドン	千スターリングポンド 200	投資運用会社	-	あり	一任契約サービス契約	委託調査費の支払*4	千円 79,944	未払費用	千円 18,934
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	-	-	一任契約サービス契約	役務提供に対する対価支払*2	千円 115,548	その他未払金	千円 17,272

(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39期 自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日		第40期 自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日	
1株当たり純資産額	24,248円22銭	1株当たり純資産額	25,778円73銭
1株当たり当期純損失金額	146円69銭	1株当たり当期純利益金額	1,530円50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、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株当たり当期純利益金額の算定の基礎は、以下のとおりであります。

第39期 自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日		第40期 自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日	
当期純損失	6,161 千円	当期純利益	64,281 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	6,161 千円	普通株主に係る当期純利益	64,281 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39期 自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日		第40期 自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日	
該当事項はありません。		該当事項はありません。	

2. 中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

		第41期中間会計期間末 (2025年6月30日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金		984,086
前払費用		29,116
未収入金		181,069
未収委託者報酬		632,210
未収運用受託報酬		89,287
立替金		1,391
流動資産合計		1,917,162
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	*1	68,496
工具器具備品	*1	9,041
有形固定資産合計		77,537
無形固定資産		
ソフトウェア		121
電話加入権		0
無形固定資産合計		121
投資その他の資産		
関係会社株式		164,013
敷金保証金		42,245
繰延税金資産		58,342
投資その他の資産合計		264,602
固定資産合計		342,261
資産合計		2,259,423

第41期中間会計期間末
(2025年6月30日現在)

負債の部	
流動負債	
預り金	22,322
未払収益分配金	240
未払手数料	274,519
その他未払金	190,177
未払費用	417,950
未払法人税等	9,739
未払消費税等	9,658
賞与引当金	101,794
流動負債合計	1,026,402
固定負債	
賞与引当金	117,144
退職給付引当金	107,256
役員退職慰労引当金	8,471
固定負債合計	232,872
負債合計	1,259,274
純資産の部	
株主資本	
資本金	1,000,000
資本剰余金	
資本準備金	58,876
資本剰余金合計	58,876
利益剰余金	
利益準備金	265,112
その他利益剰余金	
任意積立金	230,000
繰越利益剰余金	553,840
利益剰余金合計	58,728
株主資本合計	1,000,148
純資産合計	1,000,148
負債・純資産合計	2,259,423

(2) 中間損益計算書

(単位：千円)

第41期 中間会計期間 (自 2025年 1月 1日 至 2025年 6月30日)		
営業収益		
委託者報酬		1,870,790
運用受託報酬		149,306
その他営業収益		104,494
営業収益合計		2,124,591
営業費用及び一般管理費	*1	2,175,291
営業損失()		50,699
営業外収益		
受取利息		3,970
為替差益		8,734
営業外収益合計		12,705
営業外費用		
支払利息		0
営業外費用合計		0
経常損失()		37,994
税引前中間純損失()		37,994
法人税、住民税及び事業税		954
法人税等調整額		43,608
法人税等合計		44,563
中間純損失()		82,558

(3) 中間株主資本等変動計算書

第41期中間会計期間（自2025年1月1日 至2025年6月30日）

(単位：千円)

	株 主 資 本							株主資本 合計	純資産 合計
	資本金	資本剰余金		利益準 備金	利益剰余金		利益剰余 金合計		
		資本準 備金	資本剰余 金合計		その他利益剰余金				
				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	471,282	23,830	1,082,706	1,082,706
当中間期変動額									
中間純損失()	-	-	-	-	-	82,558	82,558	82,558	82,558
当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	82,558	82,558	82,558	82,558
当中間期末残高	1,000,000	58,876	58,876	265,112	230,000	553,840	58,728	1,000,148	1,000,148

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1)子会社株式 移動平均法による原価法
2. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1)有形固定資産 建物附属設備及び工具器具備品は定率法によっております。主な耐用年数は、建物附属設備5～15年、工具器具備品は5～15年であります。ただし、2016年4月1日以後に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。</p> <p>(2)無形固定資産 ソフトウェア（自社利用分）については、定額法により、社内における利用可能期間（5年）で償却しております。</p>
3. 引当金の計上基準	<p>(1)賞与引当金 従業員及び役員に支給する賞与の支払いに充てるため、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(2)退職給付引当金 従業員の退職給付の支出に充てるため、内規に基づく当中間会計期間末日現在の退職給付要支給額を計上しております。退職給付引当金の算定にあたり、当中間会計期間末日における自己都合退職金要支給額を退職給付引当金とする簡便法を採用しております。</p> <p>(3)役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に充てるため、内規に基づく当中間会計期間末日現在の役員退職慰労金要支給額を計上しております。</p>
4. 外貨建資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建資産及び負債は、主として中間会計期間末日の直物為替相場による円換算額を付しております。

5. 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。

注記事項

(中間貸借対照表関係)

第41期 中間会計期間末 2025年6月30日現在	
*1. 有形固定資産の減価償却累計額	
建物附属設備	65,099 千円
工具器具備品	28,552 千円
上記減価償却累計額には、有形固定資産の減損損失累計額が含まれております。	
*2. 消費税等の取扱い	
仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺の上、未払消費税等として表示しております。	

(中間損益計算書関係)

第41期 中間会計期間 自 2025年1月1日 至 2025年6月30日	
*1. 減価償却実施額	
有形固定資産	4,810 千円
無形固定資産	40 千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

第41期 中間会計期間 自 2025年1月 1日 至 2025年6月30日				
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項				
	当事業年度期首 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計期間末 株式数
普通株式	42,000 株	-	-	42,000 株
2. 自己株式に関する事項 該当事項はありません				
3. 新株予約権等に関する事項 該当事項はありません				
4. 配当に関する事項 該当事項はありません				

（金融商品関係）

第41期 中間会計期間末（2025年6月30日）

1. 金融商品の時価等に関する事項

2025年6月30日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、記載すべき事項はございません。また、現金・預金、未収入金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、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、注記を省略しております。子会社株式（中間貸借対照表計上額164,013千円）は市場価格のない株式等に該当するため、注記を省略しております。

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）時価で中間貸借対照表に計上している金融商品

該当事項はありません。

（2）時価で中間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41期 中間会計期間末 2025年6月30日現在	
子会社株式	
（単位：千円）	
区分	中間貸借対照表計上額

子会社株式

164,013

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。

(収益認識関係)

第41期 中間会計期間

自 2025年1月 1日

至 2025年6月30日

1. 収益の分解情報

当中間会計期間の収益の構成は次のとおりです。

委託者報酬	1,870,790 千円
運用受託報酬	149,306 千円
その他営業収益	104,494 千円
合計	2,124,591 千円

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中間会計期間末において存在する顧客との契約から当中間会計期間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41期 中間会計期間
自 2025年1月 1日
至 2025年6月30日

1. セグメント情報

当社はアセットマネジメント業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービス毎の情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他営業収益
外部顧客への営業収益	1,870,790	149,306	104,494

(2) 地域毎の情報

営業収益

(単位：千円)

日本	米国	欧州	アジア	合計
1,961,268	95,043	59,078	9,201	2,124,591

(注) 営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客毎の情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益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、記載を省略しています。

（ 1株当たり情報）

第41期 中間会計期間	
自 2025年1月 1日	
至 2025年6月30日	
1株当たり純資産額	23,813円 6銭
1株当たり中間純損失	1,965円 66銭
（注）	
1. 当中間会計期間の潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、1株当たり中間純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
2. 1株当たり中間純損失の算定の基礎は、以下のとおりであります。	
中間損益計算書上の中間純損失	82,558 千円
普通株式に係る中間純損失	82,558 千円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳	-
普通株式の期中平均株式数	42,000 株

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

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

[訂正前]

名 称	資本金の額 2024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。

[訂正後]

名 称	資本金の額 2025年3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

[訂正前]

名 称	資本金の額 2024年9月末日現在	事業の内容
東洋証券株式会社	13,494百万円	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。
株式会社SBI証券	54,323百万円	
楽天証券株式会社	19,495百万円__1	
信金中央金庫	890,998百万円__2	信用金庫法に基づき信用金庫連合会の事業を営んでいます。

__1 楽天証券株式会社は、2025年4月18日より当ファンドの取扱いを開始する予定です。

__2 信金中央金庫は、出資金の額を表示しております。

[訂正後]

名 称	資本金の額 2025年3月末日現在	事業の内容
東洋証券株式会社	13,494百万円	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。
株式会社SBI証券	54,323百万円	
楽天証券株式会社	19,495百万円	
信金中央金庫	890,998百万円__	信用金庫法に基づき信用金庫連合会の事業を営んでいます。

__信金中央金庫は、出資金の額を表示しております。

参考情報

[訂正前]

再信託受託会社の概要（2024年9月末日現在）

[訂正後]

再信託受託会社の概要（2025年3月末日現在）

独立監査人の監査報告書

2025年3月24日

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 丘本正彦

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2024年1月1日から2024年12月31日までの第40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2024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への責任

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、継続企業的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。

監査役への責任は、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、継続企業的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。継続企業的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。
- ・ 財務諸表に対する意見表明の基礎となる、財務諸表に含まれる構成単位の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手するために、財務諸表の監査を計画し実施する。監査人は、構成単位の財務情報の監査に関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

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するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用し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. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

2025年10月1日

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 水永 真太郎

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割安優良債券ファンド（奇数月決算型）の2025年1月16日から2025年7月15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、パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）の2025年7月15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。

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

2025年10月1日

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 水永 真太郎

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割安優良債券ファンド（資産成長型）の2025年1月16日から2025年7月15日までの計算期間の財務諸表、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、パインブリッジ割安優良債券ファンド（資産成長型）の2025年7月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算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。

[前へ](#) [次へ](#)

独立監査人の中間監査報告書

2025年9月24日

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 水永 真太郎

中間監査意見

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2025年1月1日から2025年12月31日までの第41期事業年度の中間会計期間（2025年1月1日から2025年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、パインブリッジ・インベストメンツ株式会社の2025年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2025年1月1日から2025年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

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中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間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、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間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中間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中間財務諸表の作成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。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。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、中間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中間監査の基準に従って、中間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中間財務諸表の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する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間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中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。

- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた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中間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、中間監査報告書において中間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中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間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、中間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。
- ・ 中間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中間財務諸表の作成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中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。
- ・ 中間財務諸表に対する意見表明の基礎となる、中間財務諸表に含まれる構成単位の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手するために、中間財務諸表の中間監査を計画し実施する。監査人は、構成単位の財務情報の中間監査に関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で中間監査意見に対して責任を負う。監査人は、監査役に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間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中間監査上の重要な発見事項、及び中間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するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用し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 . 上記の中間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 データは中間監査の対象には含まれていません。

[前へ](#)