

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「パインブリッジ・イレブンプラス〈毎月決算型〉」は、2023年8月31日をもちまして繰上償還いたしました。当ファンドは主として、株式・債券・実質実物資産等を実質的な投資対象とする投資信託証券に分散投資を行いました。ここに、運用状況および償還内容をご報告申し上げます。

長い間ご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当作成期の状況

償還価額 (当作成期末)	11,184円59銭
純資産総額 (当作成期末)	944百万円
騰落率 (当作成期)	8.6%
分配金合計 (当作成期)	25円

(注) 騰落率は収益分配金(税込み)を再投資したものとみなして計算しています。

交付運用報告書 繰上償還

パインブリッジ・ イレブンプラス 〈毎月決算型〉 ＜愛称：イレブンプラス＞

追加型投信／内外／資産複合

第34作成期
(2023年3月21日～2023年8月31日)

第199期 (決算日：2023年4月20日)
第200期 (決算日：2023年5月22日)
第201期 (決算日：2023年6月20日)
第202期 (決算日：2023年7月20日)
第203期 (決算日：2023年8月21日)
第204期 (償還日：2023年8月31日)

当ファンドは、信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記＜お問い合わせ先＞ホームページの「ファンド一覧」の「償還ファンド一覧」から当ファンドのファンド名称を選択することにより、当ファンドのページにおいて運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。運用報告書(全体版)をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。



パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
〒100-6813 東京都千代田区大手町一丁目3番1号 J Aビル

お問い合わせ先・・・投資信託担当

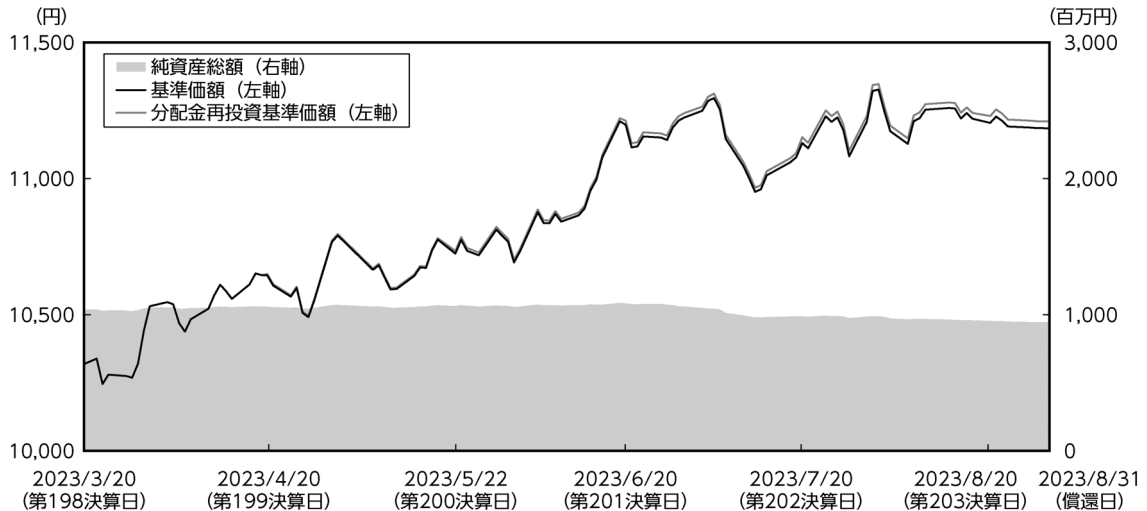
電話番号／03-5208-5858

(受付時間／9：00～17：00 (土、日、祝休日を除く))

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

運用経過 (2023年3月21日～2023年8月31日)

基準価額等の推移



第199期首 : 10,320円

償 還 日 : 11,184円59銭

(作成対象期間中の既払分配金 : 25円)

騰 落 率 : 8.6% (分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。

※分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各お客様の損益の状況を示すものではありません。

基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は上昇しました。米国を筆頭とした世界株式やコモディティ等がプラス寄与となりました。一方、保守的なスタンスから保有ウエイトを高めていた内外債券や、中国株がマイナス寄与となりました。しかし作成期を通して円安米国ドル高で推移したことが基準価額上昇に寄与しました。

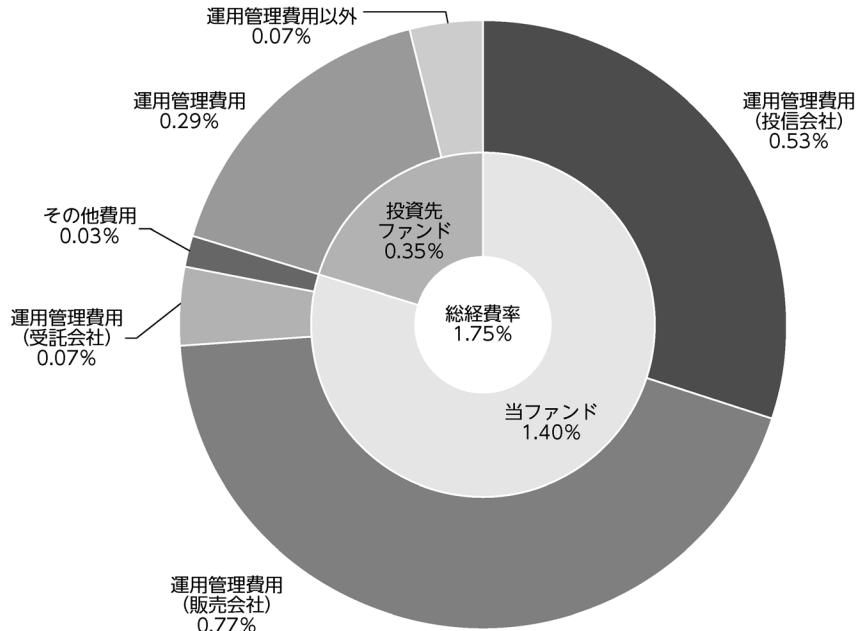
1万口当たりの費用明細

項 目	第199期～第204期 (2023.3.21～2023.8.31)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	67円	0.616%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,857円です。
(投信会社)	(26)	(0.239)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(37)	(0.345)	交付運用報告書各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	1	0.014	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
合 計	68円	0.630%	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
 ※比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
 ※各項目の費用は、このファンドが組入れている外国籍投資信託証券が支払った費用を含みません。

＜参考情報＞総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.75%です。



総経費率 (①+②+③)	1.75%
①当ファンドの費用の比率	1.40%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.29%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

※①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

※各費用は、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含みません。

※各比率は、年率換算した値です。

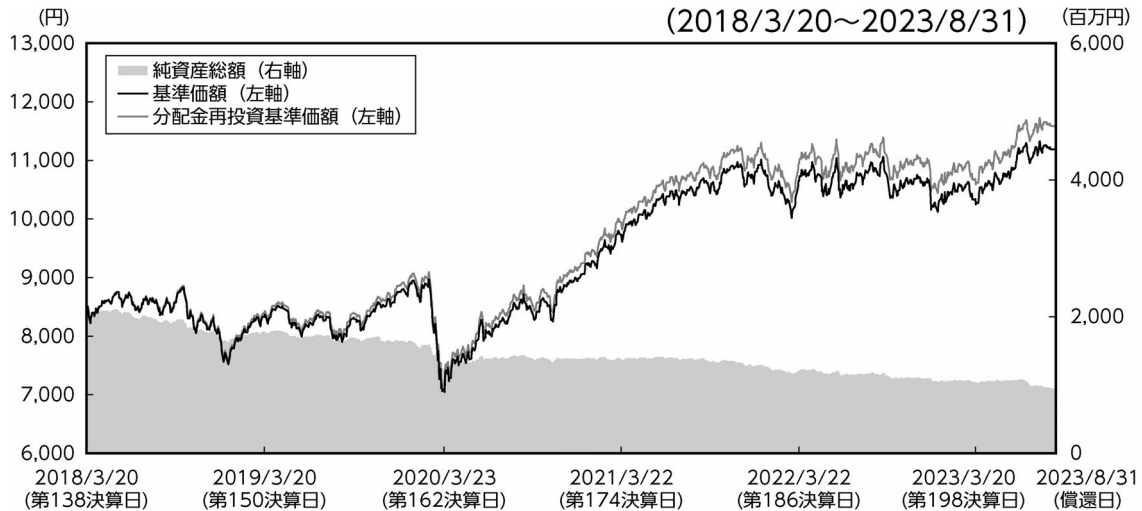
※投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除きます。）です。

※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、当ファンドの特定期間とは異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。2018年3月20日の基準価額をもとに指数化しています。

※分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは複数の資産への分散投資を行うため、ベンチマーク等は設定していません。

	2018/3/20 決算日	2019/3/20 決算日	2020/3/23 決算日	2021/3/22 決算日	2022/3/22 決算日	2023/3/20 決算日	2023/8/31 償還日
基準価額 (円)	8,513	8,370	7,100	9,726	10,534	10,320	11,184.59
期間分配金合計（税込み） (円)	—	60	60	60	60	60	25
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△1.0	△14.6	37.9	8.9	△1.5	8.6
純資産総額 (百万円)	2,083	1,779	1,245	1,375	1,203	1,035	944

※2023/8/31償還日の騰落率は、2023/3/20との比較を表示しています。

投資環境について

<株式市況>

当作成期の日本を除く先進国の株式市場は、米国株式を牽引役に現地通貨ベースで上昇しました。米国株式はインフレ率が緩やかに低下して金融引き締め終焉観測が高まる中、米国経済指標の堅調さを受けて景気のソフトランディング（軟着陸）期待が強まったことが主な上昇の背景となりました。一方、欧州株式も現地通貨ベースで上昇しました。欧州経済指標が米国程の強さを見せず、景気減速懸念から金融引き締めの終焉観測が高まりました。また日本株式は大きく上昇しました。日銀の金融緩和政策の継続方針やガバナンス改革、著名投資家の日本株買い等が主な背景となりました。そして新成長国株式市場も現地通貨ベースで上昇しました。中国株式の下落や米国債利回りの上昇といったマイナス材料はありましたが、内需主導型経済が良好なインド等が主な牽引役となりました。

<債券市況>

当作成期中の先進国債券利回りは、主に米国のインフレ動向と金融政策動向を意識した動きとなり、米国債券利回りに準じて上昇しました。作成期首は米国の金融システム不安や景気減速懸念を背景に一進一退で推移しました。しかし米国の債務上限問題の難航が懸念され始めた5月半ば以降、上昇に転じました。債務上限問題は無事に通過しましたが、その後は米国インフレ率が緩やかに低下基調となる中、米国経済の堅調さを背景に米国景気のソフトランディング期待が高まり、好景気の側面から上昇しました。作成期末にかけては、金融引き締めの長期化観測の強まりも上昇材料となり、一段と上昇しました。また当作成期の新成長国債券利回りは、米国債券利回りの上昇を受けて、作成期末は同期首水準を下回りました。

<実質実物資産市況>

実質実物資産市場では、当作成期の米国REIT市場は上昇しました。米国債利回りの上昇を嫌気する場面もありましたが、米国景気のソフトランディング期待の高まりを背景にリスク選好地合いとなりました。また当作成期のコモディティ市場も上昇しました。中国の景気回復の遅れが嫌気され、6月頃までは一进一退推移となりましたが、作成期末にかけてはサウジアラビアの減産姿勢の継続等を背景に、原油や石油関連製品の上昇が牽引役となりました。

<為替市況>

当作成期の為替市場は、米国ドルに対して円安米国ドル高となりました。引き続き米国のインフレ抑制目的の金融引き締め政策と、日銀の金融緩和政策を背景にした日米金利差拡大が主な背景となりました。またユーロに対しても円安ユーロ高となりました。米国同様、ユーロ圏においてもインフレ抑制目的の金融引き締め政策が講じられ、日本との金利差拡大が主な背景となりました。一方、新成長国通貨に対しては、僅かに円安新成長国通貨高となりました。米国債利回りの上昇に伴い、新成長国通貨が対米国ドルで弱含み、相対的に円に対する円安傾向が緩和されました。

ポートフォリオについて

当ファンドの運用にあたっては、欧米先進国の継続的な金融引き締め政策の景気に与える影響を懸念し、当作成期を通じて保守的な運用方針で臨みました。その為、作成期首より日本の国債と日本を除く先進国国債のウェイトを高めてスタートしました。5月以降は、日銀の金融緩和政策の一部であるイールドカーブ・コントロールが変更されるとの観測が強まり、円債利回りの上昇を警戒し、7月にかけて段階的に先進国債券にシフトさせました。

一方、株式は前作成期からウェイトは変わらずとしましたが、景気回復の遅れから大規模な政策投入が期待される中国株式のウェイトを高めました。それ以外の欧米株式や新成長国株式、新成長国債券等は、投資分散の観点から前期のウェイトを維持し、作成期末まで変更はありません。また実質実物資産として分散投資目的で保有しているコモディティと世界のテクノロジー系のREITについても、作成期を通じて保有ウェイトに大きな変更はありません。

尚、繰上償還決定後は、2023年8月31日の当ファンドの償還に向けてポートフォリオの現金化を図りました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

分配金について

当作成期の収益分配金につきましては、期中に受取りました配当等収益などから第199期～第203期それぞれ5円（元本1万口当たり課税前）とさせていただきます。なお、分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、元本部分と同一の運用を行うことといたします。

●分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり、税引前）

項 目	第199期 2023年3月21日～ 2023年4月20日	第200期 2023年4月21日～ 2023年5月22日	第201期 2023年5月23日～ 2023年6月20日	第202期 2023年6月21日～ 2023年7月20日	第203期 2023年7月21日～ 2023年8月21日
当期分配金	5	5	5	5	5
（対基準価額比率）	0.047	0.047	0.045	0.045	0.045
当期の収益	5	5	5	－	3
当期の収益以外	－	－	－	5	1
翌期繰越分配対象額	1,181	1,184	1,419	1,417	1,426

※「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」と「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から、それぞれ当期の分配に充当した額の合計を表示しています。なお、「当期の収益」「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

※当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

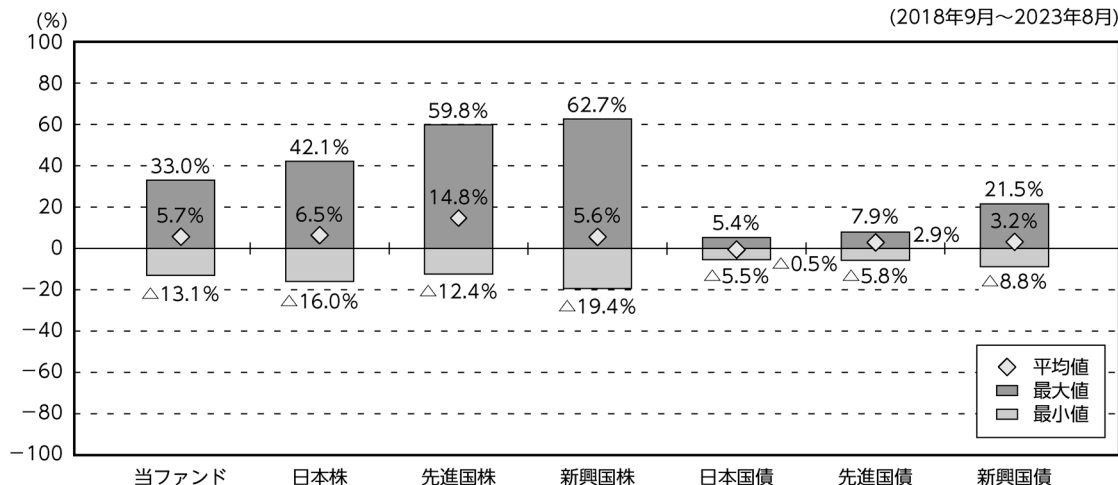
お知らせ

繰上償還につきまして、2023年6月21日から2023年7月24日までの間に異議申立ての受付を行った結果、異議申立てを行った受益者の受益権の合計口数が、2023年6月21日現在の受益権総口数の2分の1を超えるには至りませんでしたので、2023年8月31日付で信託終了（繰上償還）を実施することといたしました。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2006年9月28日から2023年8月31日まで（当初、原則として無期限）
運用方針	・主として、株式・債券・実質実物資産等を実質的な投資対象とする投資信託証券に分散投資を行います。 ・投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、原則として、別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の中から、委託会社が選択した11銘柄以上の投資信託証券に分散投資を行います。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。 ・指定投資信託証券は、委託会社が属する資産運用グループ「PineBridge Investments」が運用する実績のあるファンドを中心に委託会社が選択します。なお、指定投資信託証券については適宜見直しを行います。 ・実質組入れの外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いませんが、為替動向により急激な円高が見込まれる場合には、対円での為替ヘッジを行うこともあります。
主要投資対象	有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	・投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。（マザーファンド受益証券または投資信託証券への投資を通じた株式への実質投資割合には、制限を設けません。） ・同一銘柄の投資信託証券（約款または規約等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券であることが記載されていないもの。）への投資は、原則として信託財産の純資産総額の50%未満とします。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーガルフックスルーできる場合に該当しないときは、当該投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建て資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、基準価額の水準等を勘案して分配を行います。また、3・6・9・12月の各20日には、利子・配当等収益に加えて、値上り益（キャピタルゲイン）がある場合には、売買益等からも分配を行います。なお、将来の分配金が保証されているものではなく、分配対象額が少額の場合等、分配を行わないこともあります。

<参考情報>代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※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。

※上記グラフは、2018年9月～2023年8月の5年間における1年騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

※上記の騰落率は直近月末から60ヵ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●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。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容（2023年8月31日現在）

償還日現在における有価証券等の組入れはありません。

純資産等

項 目	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末
	2023年4月20日	2023年5月22日	2023年6月20日	2023年7月20日	2023年8月21日	2023年8月31日
純資産総額	1,059,184,679円	1,063,377,979円	1,084,097,645円	988,759,762円	952,726,602円	944,573,668円
受益権総口数	995,108,758口	991,570,004口	968,169,305口	888,307,366口	850,332,008口	844,531,272口
1万口当たり基準価額	10,644円	10,724円	11,197円	11,131円	11,204円	－
1万口当たり償還価額	－	－	－	－	－	11,184円59銭

※当作成期間（第199期～第204期）中における追加設定元本額は1,374,641円、同解約元本額は160,415,406円です。

組入ファンドの概要

パインブリッジUSラージ・キャップ・リサーチ・エンハンスド・ファンドの組入資産の内容(2022年12月31日現在)

●基準価額の推移

(米国ドル)



●1万口当たりの費用明細

1万口当たりの費用明細の取得が困難なため、表示しておりません。

●組入上位銘柄

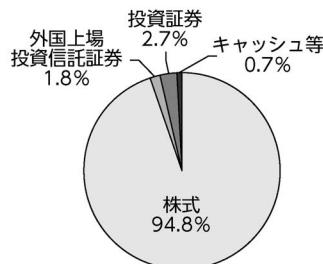
(組入銘柄数：153銘柄)

銘柄名	業種	国	通貨	比率(%)
Apple Inc.	情報技術	米国	米国ドル	6.9
Microsoft Corporation	情報技術	米国	米国ドル	4.5
Alphabet Inc.	コミュニケーション・サービス	米国	米国ドル	3.5
Berkshire Hathaway Inc.	金融	米国	米国ドル	2.7
UnitedHealth Group Incorporated	ヘルスケア	米国	米国ドル	2.5
JPMorgan Chase & Co.	金融	米国	米国ドル	2.2
Procter & Gamble Company	生活必需品	米国	米国ドル	2.1
Exxon Mobil Corporation	エネルギー	米国	米国ドル	2.1
Mastercard Incorporated	金融	米国	米国ドル	1.9
Pfizer Inc.	ヘルスケア	米国	米国ドル	1.9

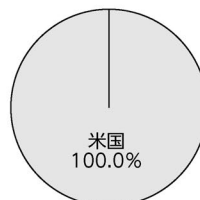
※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

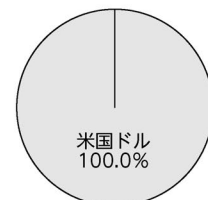
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、組入ファンドの直近入手可能な決算日現在のものです。

パインブリッジ・グローバル・フォーカス・エクイティ・ファンドの組入資産の内容(2022年12月31日現在)

●基準価額の推移

(米国ドル)



●1万口当たりの費用明細

1万口当たりの費用明細の取得が困難なため、表示しておりません。

●組入上位銘柄

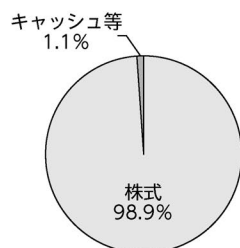
(組入銘柄数：44銘柄)

銘柄名	業種	国	通貨	比率(%)
Walmart Inc.	生活必需品	米国	米国ドル	3.7
State Street Corporation	金融	米国	米国ドル	3.5
Microsoft Corporation	情報技術	米国	米国ドル	3.5
AstraZeneca PLC	ヘルスケア	イギリス	英国ポンド	3.4
Aramark	一般消費財・サービス	米国	米国ドル	3.4
JPMorgan Chase & Co.	金融	米国	米国ドル	3.4
Alphabet Inc.	コミュニケーション・サービス	米国	米国ドル	3.3
Honeywell International Inc.	資本財・サービス	米国	米国ドル	3.2
Allegion Public Limited Company	資本財・サービス	アイルランド	米国ドル	3.2
Motorola Solutions, Inc.	情報技術	米国	米国ドル	3.1

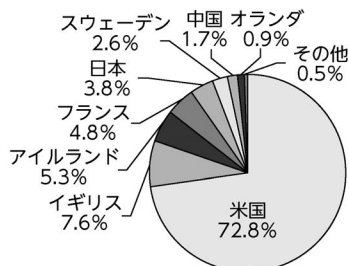
※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

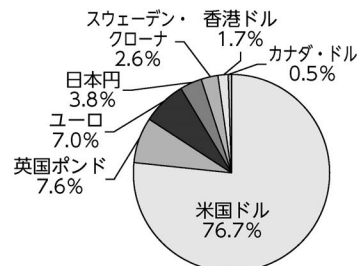
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、組入ファンドの直近入手可能な決算日現在のものです。

パインブリッジ・グローバル・エマージング・マーケット・フォーカス・エクイティ・ファンドの組入資産の内容
(2022年12月31日現在)

●基準価額の推移

(米国ドル)



●1万口当たりの費用明細

1万口当たりの費用明細の取得が困難なため、表示しておりません。

●組入上位銘柄

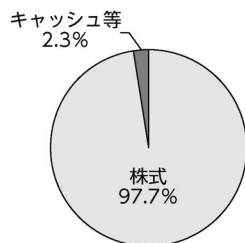
(組入銘柄数：46銘柄)

銘柄名	業種	国	通貨	比率(%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	情報技術	台湾	台湾ドル	7.0
Pinduoduo, Inc.	一般消費財・サービス	中国	米国ドル	5.2
Baidu, Inc.	コミュニケーション・サービス	中国	米国ドル	4.3
Alibaba Group Holding Limited	一般消費財・サービス	中国	米国ドル	4.3
Samsung Electronics Co., Ltd.	情報技術	韓国	韓国ウォン	3.9
Chailease Holding Company Limited	金融	台湾	台湾ドル	3.4
Ping An Bank Co., Ltd.	金融	中国	中国人民元	3.3
Delta Electronics, Inc.	情報技術	台湾	台湾ドル	3.1
Yum China Holdings, Inc.	一般消費財・サービス	中国	米国ドル	3.1
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	金融	メキシコ	メキシコ・ペソ	2.9

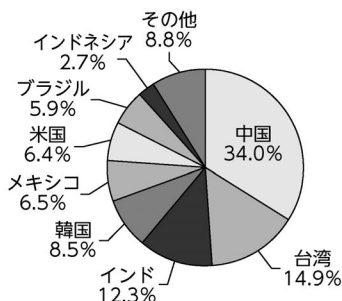
※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

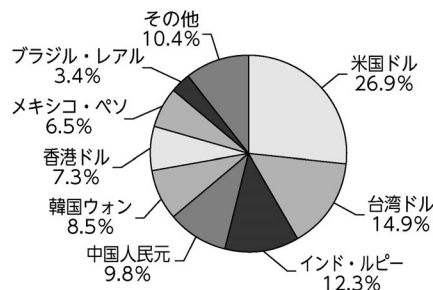
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、組入ファンドの直近入手可能な決算日現在のものです。

パインブリッジ・ヨーロッパ・リサーチ・エンハンスド・エクイティ・ファンドの組入資産の内容(2022年12月31日現在)

●基準価額の推移

(米国ドル)



●1万口当たりの費用明細

1万口当たりの費用明細の取得が困難なため、表示しておりません。

●組入上位銘柄

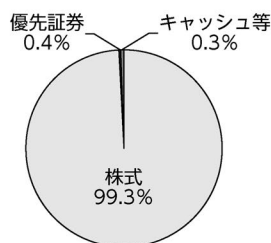
(組入銘柄数：112銘柄)

銘柄名	業種	国	通貨	比率(%)
ASML Holding NV	情報技術	オランダ	ユーロ	3.2
Novartis AG	ヘルスケア	スイス	スイス・フラン	3.1
Shell Plc	エネルギー	イギリス	英国ポンド	2.6
Nestle S.A.	生活必需品	スイス	スイス・フラン	2.4
Sanofi	ヘルスケア	フランス	ユーロ	2.2
Unilever Plc	生活必需品	イギリス	英国ポンド	2.1
Allianz SE	金融	ドイツ	ユーロ	1.9
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	—	米国	ユーロ	1.8
British American Tobacco p.l.c.	生活必需品	イギリス	英国ポンド	1.8
Zurich Insurance Group AG	金融	スイス	スイス・フラン	1.8

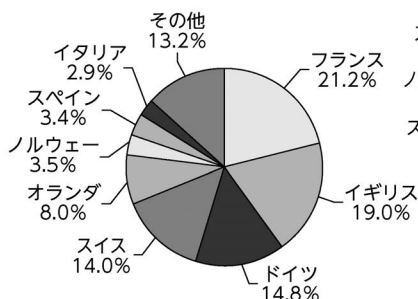
※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

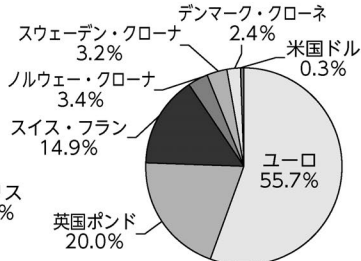
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、組入ファンドの直近入手可能な決算日現在のものです。

パインブリッジ・インド・エクイティ・ファンドの組入資産の内容 (2022年12月31日現在)

●基準価額の推移



●1万口当たりの費用明細

1万口当たりの費用明細の取得が困難なため、表示しておりません。

●組入上位銘柄

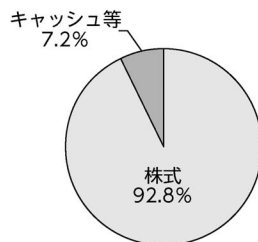
(組入銘柄数：61銘柄)

銘柄名	業種	国	通貨	比率(%)
HDFC Bank Limited	金融	インド	インド・ルピー	9.1
Shree Cement Limited	素材	インド	インド・ルピー	8.2
Infosys Limited	情報技術	インド	インド・ルピー	6.3
ICICI Bank Limited	金融	インド	インド・ルピー	5.4
Bajaj Finance Limited	金融	インド	インド・ルピー	5.1
Bank of Baroda	金融	インド	インド・ルピー	4.7
Housing Development Finance Corporation Limited	金融	インド	インド・ルピー	4.6
Tata Consultancy Services Limited	情報技術	インド	インド・ルピー	3.5
State Bank of India	金融	インド	インド・ルピー	2.9
eClerx Services Limited	情報技術	インド	インド・ルピー	2.4

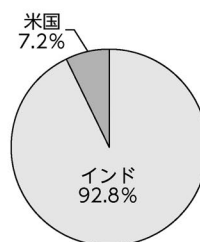
※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

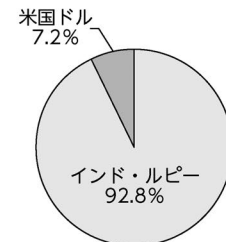
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



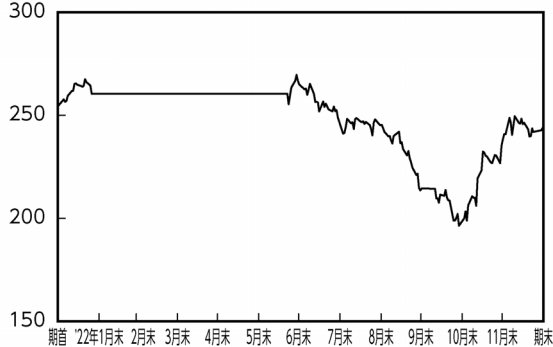
※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、組入ファンドの直近入手可能な決算日現在のものです。

パインブリッジ・グレーター・チャイナ・エクイティ・ファンドの組入資産の内容(2022年12月31日現在)

●基準価額の推移

(米国ドル)



●1万口当たりの費用明細

1万口当たりの費用明細の取得が困難なため、表示していません。

●組入上位銘柄

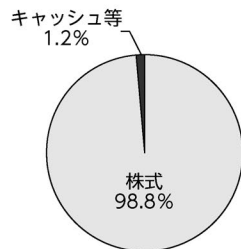
(組入銘柄数：58銘柄)

銘柄名	業種	国	通貨	比率(%)
Alibaba Group Holding Limited	一般消費財・サービス	中国	香港ドル	7.6
Tencent Holdings Ltd.	コミュニケーション・サービス	中国	香港ドル	7.3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	情報技術	台湾	台湾ドル	7.3
Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd.	資本財・サービス	中国	香港ドル	4.7
China Construction Bank Corporation	金融	中国	香港ドル	4.2
Industrial and Commercial Bank of China Limited	金融	中国	香港ドル	3.3
CK Hutchison Holdings Ltd.	資本財・サービス	香港	香港ドル	2.8
Meituan	一般消費財・サービス	中国	香港ドル	2.7
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	情報技術	台湾	台湾ドル	2.5
China Life Insurance Co. Ltd.	金融	中国	香港ドル	2.4

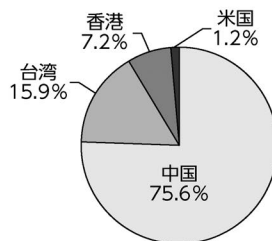
※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

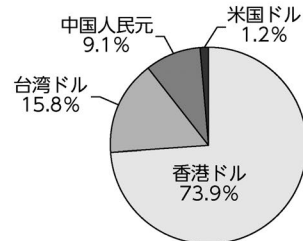
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



※比率は当該ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、組入ファンドの直近入手可能な決算日現在のものです。

日本債券マザーファンドの組入資産の内容 (2023年3月29日現在)

●基準価額の推移



●1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、組入マザーファンドの直近の決算日現在のものです。
※運用経過については、運用報告書（全体版）をご参照ください。

●組入上位銘柄

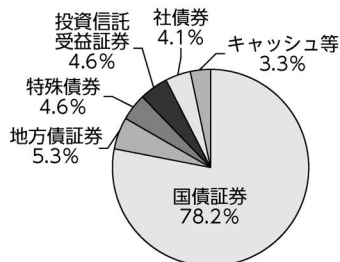
(組入銘柄数：98銘柄)

銘柄名	資産別	国	通貨	比率(%)
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）	投資信託受益証券	日本	日本円	4.6
第149回利付国債（5年）	国債証券	日本	日本円	2.9
第357回利付国債（10年）	国債証券	日本	日本円	2.9
第359回利付国債（10年）	国債証券	日本	日本円	2.9
平成27年度第4回京都市公募公債	地方債証券	日本	日本円	2.4
第363回利付国債（10年）	国債証券	日本	日本円	2.3
第169回利付国債（20年）	国債証券	日本	日本円	2.2
第148回利付国債（20年）	国債証券	日本	日本円	1.9
第182回利付国債（20年）	国債証券	日本	日本円	1.8
第497回関西電力株式会社社債（一般担保付）	社債券	日本	日本円	1.8

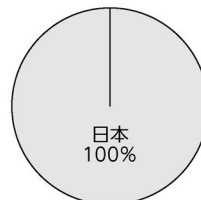
※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

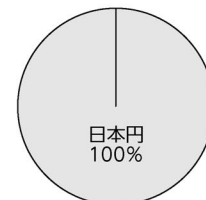
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

パインブリッジ日本住宅金融支援機構債マザーファンドの組入資産の内容（2023年3月15日現在）

●基準価額の推移



●1万口当たりの費用明細

該当事項はございません。

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、組入マザーファンドの直近の決算日現在のものです。
※運用経過については、運用報告書（全体版）をご参照ください。

●組入上位銘柄

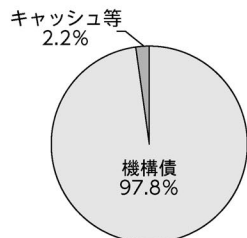
（組入銘柄数：34銘柄）

銘柄名	資産別	国	通貨	比率(%)
第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	機構債	日本	日本円	9.5
第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	機構債	日本	日本円	6.2
第87回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	機構債	日本	日本円	5.1
第106回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	機構債	日本	日本円	4.9
第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	機構債	日本	日本円	4.8
第86回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	機構債	日本	日本円	4.7
第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	機構債	日本	日本円	4.6
第91回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	機構債	日本	日本円	4.3
第107回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	機構債	日本	日本円	4.0
第97回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	機構債	日本	日本円	3.5

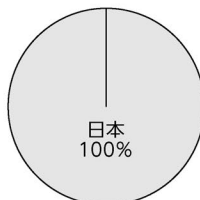
※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

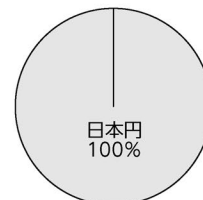
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

外国債券マザーファンドの組入資産の内容（2023年3月29日現在）

●基準価額の推移



●1万口当たりの費用明細

項 目	
その他費用	3円
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合 計	3円

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分、1万口当たりの費用明細は、組入マザーファンドの直近の決算日現在のものです。なお、費用項目および計算方法については2ページの1万口当たりの費用明細をご参照ください。

※運用経過については、運用報告書（全体版）をご参照ください。

●組入上位銘柄

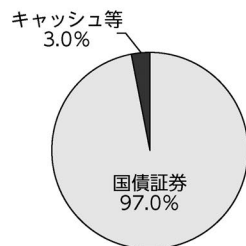
（組入銘柄数：97銘柄）

銘柄名	資産別	国	通貨	比率(%)
US TREASURY N/B	国債証券	米国	米国ドル	3.5
US TREASURY N/B	国債証券	米国	米国ドル	2.9
FRANCE GOVERNMENT	国債証券	フランス	ユーロ	2.5
US TREASURY N/B	国債証券	米国	米国ドル	2.5
US TREASURY N/B	国債証券	米国	米国ドル	2.5
CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	中国	中国人民元	2.4
US TREASURY N/B	国債証券	米国	米国ドル	2.4
US TREASURY N/B	国債証券	米国	米国ドル	2.2
US TREASURY N/B	国債証券	米国	米国ドル	2.0
US TREASURY N/B	国債証券	米国	米国ドル	2.0

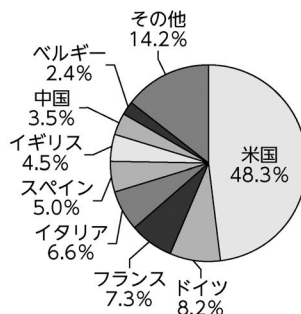
※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

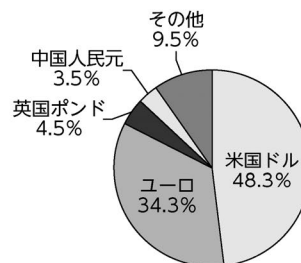
●資産別配分



●国別配分



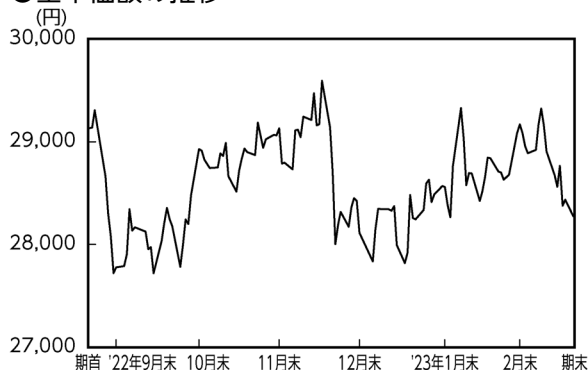
●通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

パインブリッジ新成長国債券マザーファンド I の組入資産の内容（2023年3月20日現在）

●基準価額の推移



●1万口当たりの費用明細

項 目	
その他費用	21円
(保管費用)	(21)
合 計	21円

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分、1万口当たりの費用明細は、組入マザーファンドの直近の決算日現在のものです。なお、費用項目および計算方法については2ページの1万口当たりの費用明細をご参照ください。

※運用経過については、運用報告書（全体版）をご参照ください。

●組入上位銘柄

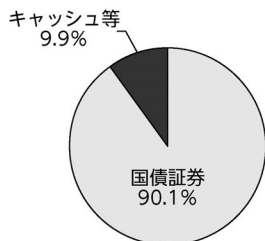
（組入銘柄数：60銘柄）

銘柄名	資産	国	通貨	比率(%)
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	グアテマラ	米国ドル	3.1
REPUBLIC OF DOMINICAN	国債証券	ドミニカ共和国	米国ドル	3.1
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	コロンビア	米国ドル	2.9
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	アンゴラ共和国	米国ドル	2.7
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	オマーン	米国ドル	2.5
REPUBLIC OF DOMINICAN	国債証券	ドミニカ共和国	米国ドル	2.5
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	サウジアラビア	米国ドル	2.3
UNITED MEXICAN STATES	国債証券	メキシコ	米国ドル	2.1
REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	インドネシア	米国ドル	2.1
UNITED MEXICAN STATES	国債証券	メキシコ	米国ドル	2.0

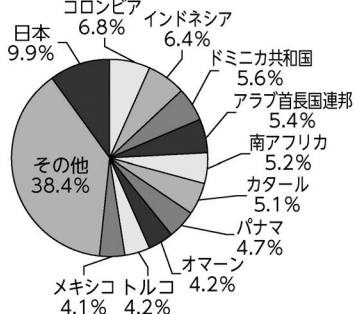
※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

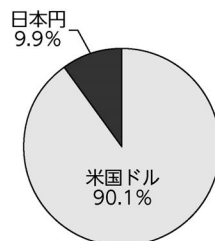
●資産別配分



●国別配分



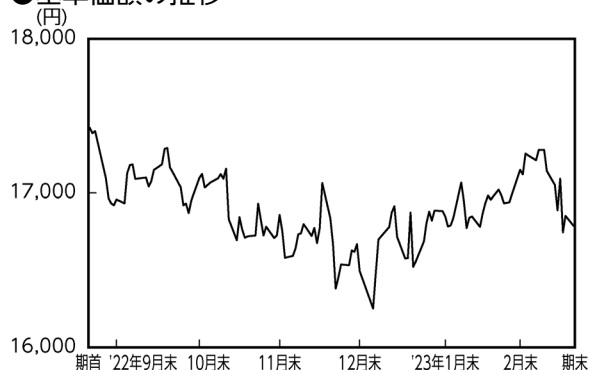
●通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

パインブリッジ新成長国債券マザーファンドⅡの組入資産の内容（2023年3月20日現在）

●基準価額の推移



●1万口当たりの費用明細

項 目	
その他費用	8円
(保管費用)	(7)
合 計	8円

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分、1万口当たりの費用明細は、組入マザーファンドの直近の決算日現在のものです。なお、費用項目および計算方法については2ページの1万口当たりの費用明細をご参照ください。

※運用経過については、運用報告書（全体版）をご参照ください。

●組入上位銘柄

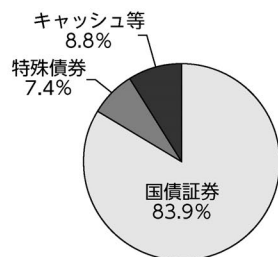
（組入銘柄数：47銘柄）

銘柄名	資産	国	通貨	比率(%)
CHINA DEVELOPMENT BANK	特殊債券	中国	中国人民元	5.2
MEXICAN BONOS DESARR FIX	国債証券	メキシコ	メキシコ・ペソ	3.6
REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	ブラジル	ブラジル・レアル	3.2
CZECH REPUBLIC	国債証券	チェコ	チェコ・コルナ	3.1
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	メキシコ	メキシコ・ペソ	3.1
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	マレーシア	マレーシア・リンギット	3.0
INDONESIA GOVERNMENT	国債証券	インドネシア	インドネシア・ルピア	2.8
INDONESIA GOVERNMENT	国債証券	インドネシア	インドネシア・ルピア	2.7
REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	ブラジル	ブラジル・レアル	2.7
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	南アフリカ	南アフリカ・ランド	2.6

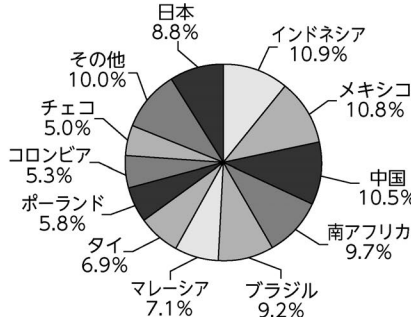
※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

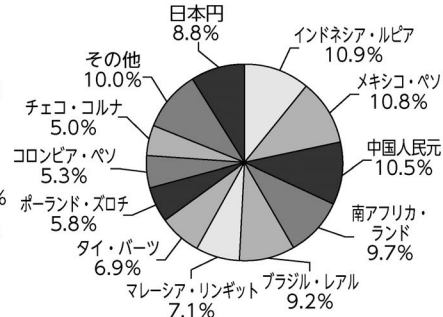
●資産別配分



●国別配分



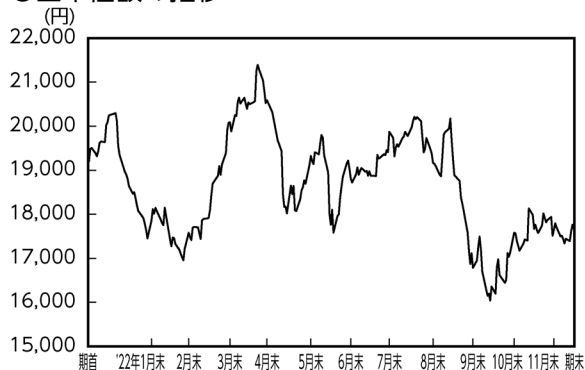
●通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

パインブリッジ・グローバル・テクノロジー・インフラ・マザーファンドの組入資産の内容 (2022年12月15日現在)

●基準価額の推移



●1万口当たりの費用明細

項 目	
売買委託手数料	6円
(株式)	(2)
(投資信託証券)	(4)
有価証券取引税	1
(株式)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	4
(保管費用)	(4)
(その他)	(0)
合 計	11円

※基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分、1万口当たりの費用明細は、組入マザーファンドの直近の決算日現在のものです。なお、費用項目については2ページの注記をご参照ください。

※運用経過については、運用報告書（全体版）をご参照ください。

●組入上位銘柄

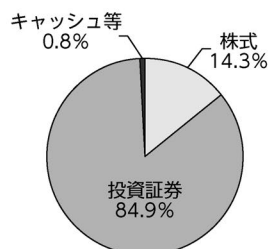
(組入銘柄数：55銘柄)

銘柄名	資産別	国	通貨	比率(%)
PROLOGIS INC	投資証券	米国	米ドル	9.8
EQUINIX INC	投資証券	米国	米ドル	8.4
DIGITAL REALTY TRUST INC	投資証券	米国	米ドル	7.2
SBA COMMUNICATIONS CORP	投資証券	米国	米ドル	6.8
AMERICAN TOWER CORP	投資証券	米国	米ドル	6.8
CROWN CASTLE INC	投資証券	米国	米ドル	5.0
CELLNEX TELECOM SAU	株式	スペイン	ユーロ	4.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	投資証券	米国	米ドル	2.7
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	投資証券	米国	米ドル	2.6
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	株式	イタリア	ユーロ	2.6

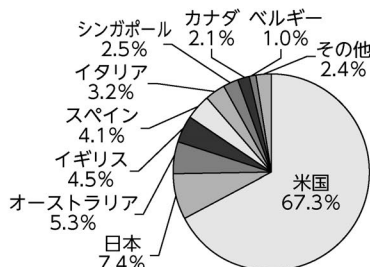
※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

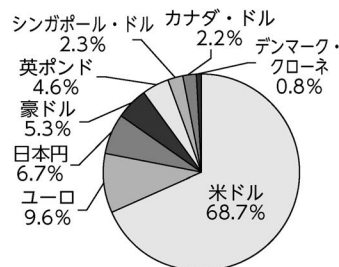
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

VAコモディティマザーファンドの組入資産の内容 (2023年3月29日現在)

●基準価額の推移



●1万口当たりの費用明細

項 目	
その他費用	2円
(保管費用)	(1)
(その他)	(0)
合 計	2円

※基準価額の推移、組入銘柄、資産別・国別・通貨別配分、1万口当たりの費用明細は、組入マザーファンドの直近の決算日現在のものです。なお、費用項目および計算方法については2ページの1万口当たりの費用明細をご参照ください。

※運用経過については、運用報告書（全体版）をご参照ください。

●組入銘柄

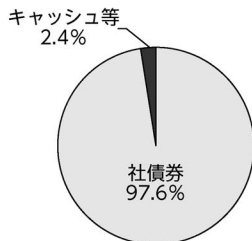
(組入銘柄数：2銘柄)

銘柄名	資産別	国	通貨	比率(%)
Societe Generale	社債券	ルクセンブルク	米国ドル	51.0
UBS	社債券	イギリス	米国ドル	46.6

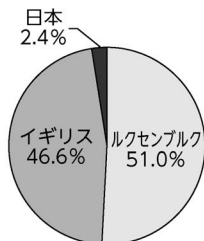
※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

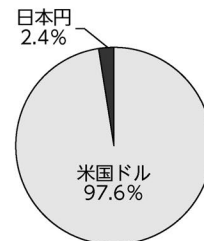
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。