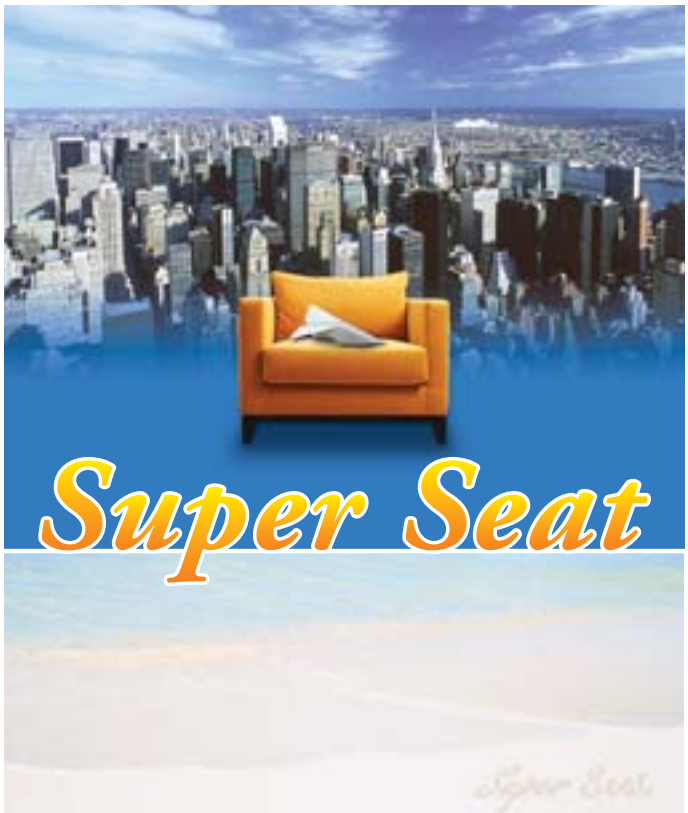
PineBridge® INVESTMENTS
パインブリッジ・インベストメンツ

投資信託説明書(交付目論見書)
使用開始日：2025年2月22日

パインブリッジ 世界国債 インカムオープン

「毎月タイプ」／「年金タイプ」

追加型投信／海外／債券



愛称：

スーパーシート

■本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書(交付目論見書)です。
■投資信託説明書(請求目論見書)は、委託会社のホームページで閲覧、ダウンロードできる他、販売会社にご請求いただければ、当該販売会社を通じて交付いたします。なお、販売会社に請求目論見書をご請求された場合には、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。

ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。

商品分類		
単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産(収益の源泉)
追加型投信	海外	債券

属性区分				
投資対象資産	決算頻度(*)	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
その他の資産(投資信託証券(債券 公債(高格付)))	年12回／年6回(毎月／隔月)	グローバル(日本を含まない)	ファミリーファンド	なし

*決算頻度の属性について、当ファンドの「毎月タイプ」は「年12回(毎月)」、「年金タイプ」は「年6回(隔月)」に分類されます。
※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。
※商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ〔https://www.toushin.or.jp〕をご参照ください。

- この目論見書により行う「パインブリッジ世界国債インカムオープン「毎月タイプ」」および「パインブリッジ世界国債インカムオープン「年金タイプ」」の募集については、委託会社は、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を2025年2月21日に関東財務局長に提出しており、2025年2月22日にその届出の効力が生じております。
- 本書には信託約款の主な内容が含まれておりますが、信託約款の全文は請求目論見書に添付されております。
- 当ファンドは、商品内容の重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき、事前に受益者の意向を確認します。
- 当ファンドの信託財産は、信託法に基づき受託会社において分別管理されています。

委託会社 パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
(ファンドの運用の指図を行います。)

- 金融商品取引業者：関東財務局長(金商)第307号
- 設立年月日：1986年11月17日
- 資本金：1,000百万円
- 運用する投資信託財産の合計純資産総額：491,380百万円

(2024年12月末現在)

照会先 [電話番号] 03-5208-5858(営業日の9:00～17:00)
[ホームページ] https://www.pinebridge.co.jp/

受託会社 三菱UFJ信託銀行株式会社
(ファンドの財産の保管及び管理を行います。)

1. ファンドの目的・特色

ファンドの目的

当ファンドは、主として「パインブリッジ先進国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）」受益証券を通じて世界各国の高格付けの国債中心に投資し、安定した収益の確保を図るとともに、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。

ファンドの特色

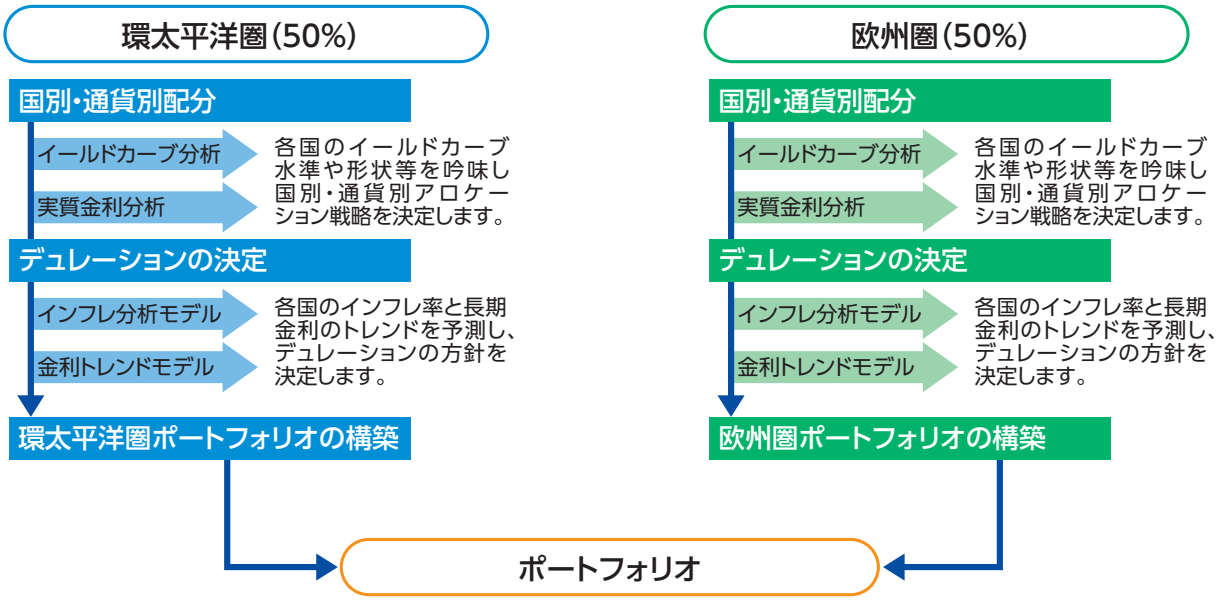
1 マザーファンドへの投資を通じて、主として日本を除く世界主要国の国債に投資し、安定的なインカム収入の確保を目指して運用を行います。

● 当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。

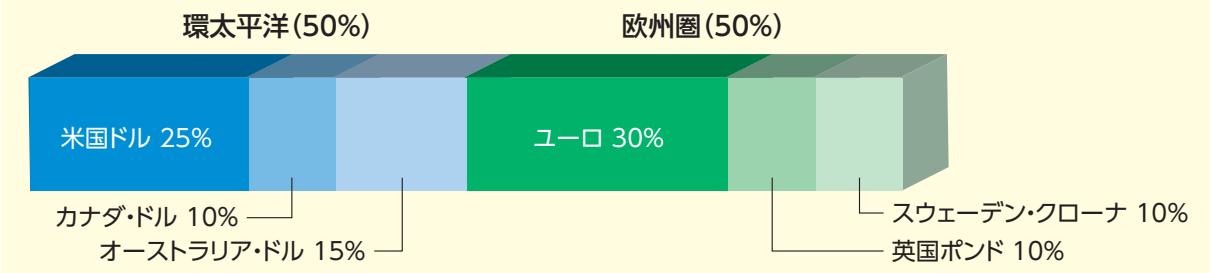
<ファミリーファンド方式とは>
受益者からの資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を主としてマザーファンドに投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みをいいます。

※マザーファンドは、他のベビーファンドが共有することがあります。

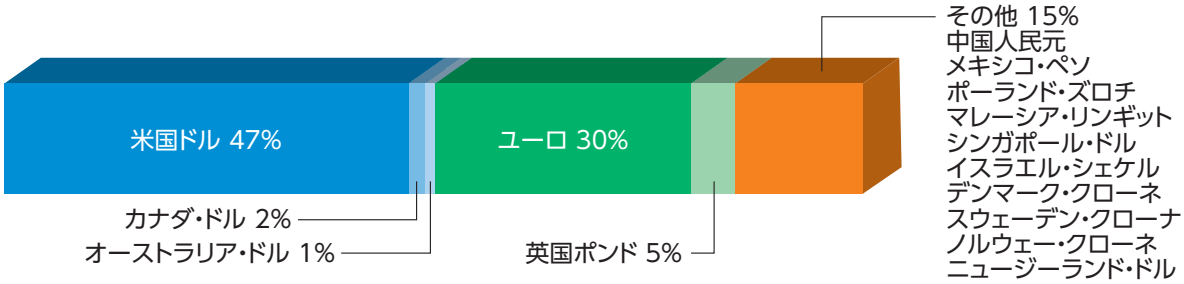
2 環太平洋圏（米国ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル等）への組入比率50%、欧州圏（ユーロ、英国ポンド、北欧通貨等）への組入比率50%を基本通貨配分とし、各国の金利水準および為替水準等を勘案したうえで、ポートフォリオを構築します。組入対象となる世界主要国の国債は、A−またはA3格相当以上の格付けを取得している銘柄に限定します。



当ファンドの基本通貨配分



(ご参考)FTSE世界国債インデックス(除く日本)



※当ファンドの基本通貨配分は、各国のファンダメンタルズ、金融市場の状況等により変更することがあります。
※FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、2024年12月末現在の構成比率を示しています。構成比率は四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

3 実質組入れの外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

- 世界主要通貨を分散して保有することにより、単一通貨に投資するよりも為替変動リスクを軽減することを目指します。

4 決算頻度により、「毎月タイプ」と「年金タイプ」の2つのタイプからお選びいただけます。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があります。

- 毎月タイプ：原則として、毎月25日に決算を行い、利子等収益を中心に分配を行います。
- 年金タイプ：原則として、奇数月(1・3・5・7・9・11月)の各25日に決算を行い、利子等収益を中心に分配を行います。
  ※決算日が休業日の場合は、翌営業日になります。

主な投資制限

- 株式への実質投資割合は、転換社債の転換ならびに転換社債型新株予約権付社債の行使により取得する場合に限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- 外貨建て資産への実質投資割合には、制限を設けません。

資金動向や市況動向によっては、前記のような運用が出来ない場合があります。

<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　債券運用部

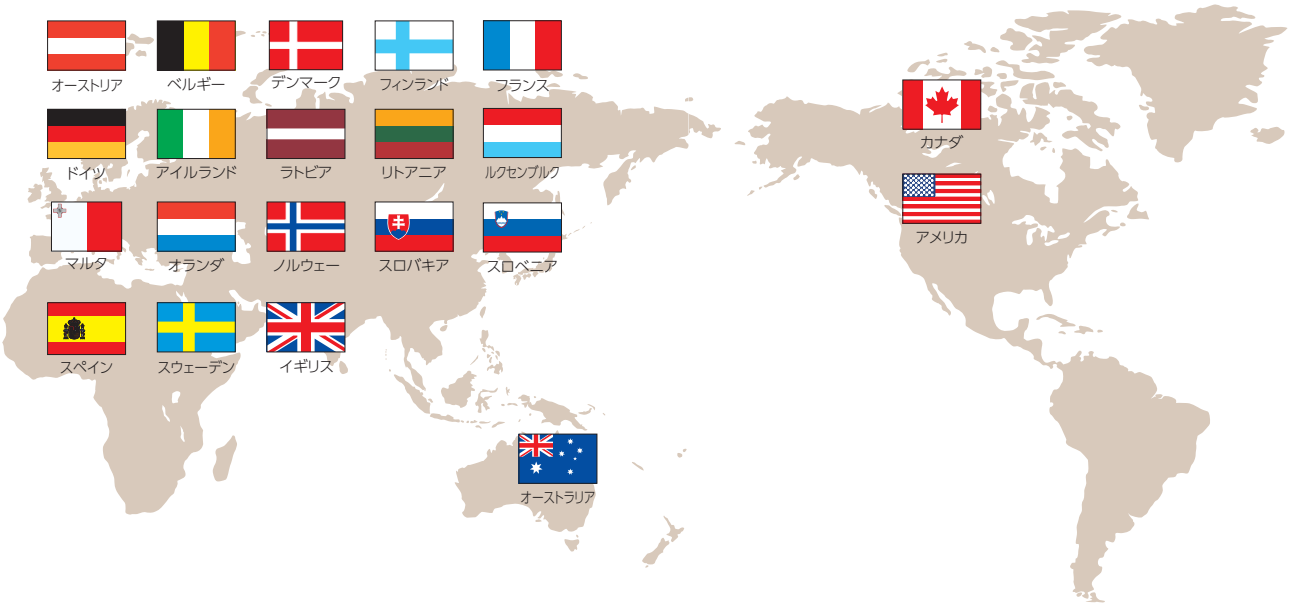
運用担当者:2名、平均運用経験年数:26年　(2024年12月末現在)

当ファンドにおける先進国債券投資の特徴

主な投資対象国と信用格付け

● 主として日本を除く世界主要国の国債の中から、相対的に高い利回りが享受できるだけでなく、A−またはA3格相当以上の格付けを取得している銘柄を厳選します。

投資対象となる主な先進国



※当ファンドは、上記の国以外に投資することがあります。また、上記の国の全てに投資するとは限りません。

投資対象となる先進国の信用格付け

信用力（高い → 低い）

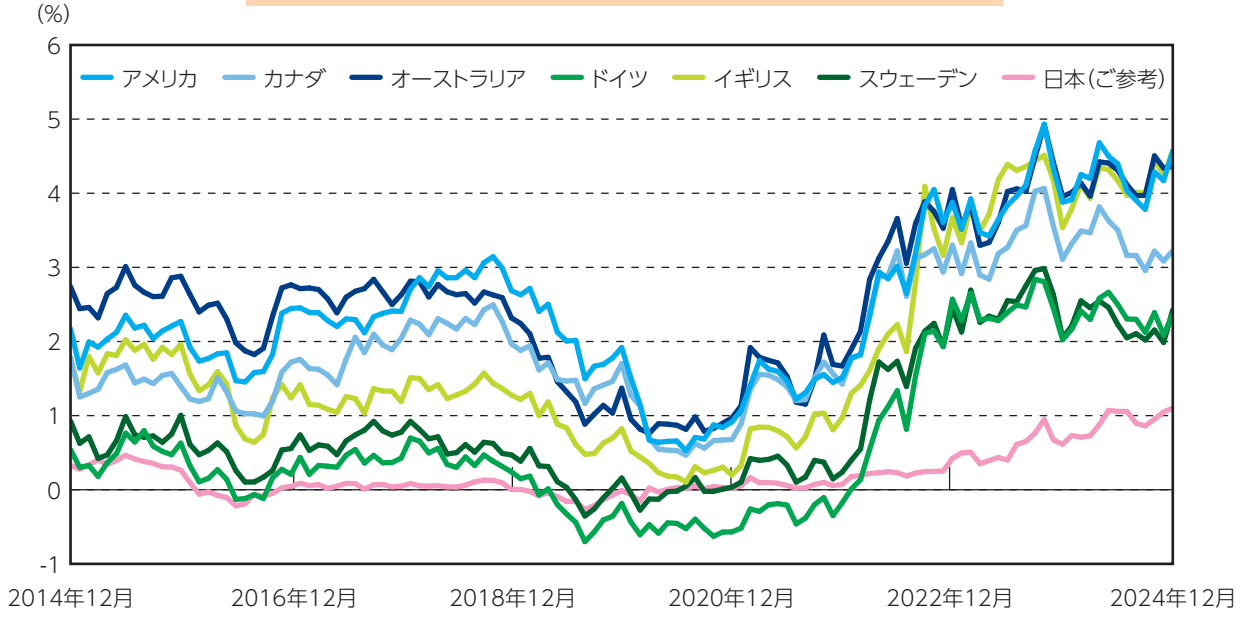
AAA	オーストラリア オランダ*	カナダ ノルウェー	デンマーク スウェーデン	ドイツ*	ルクセンブルク*
AA+	オーストリア* フィンランド* アメリカ	AA	ベルギー* イギリス アイルランド*	AA−	フランス* スロベニア*
A+	スロバキア*	A	ラトビア* リトアニア* スペイン*	A−	マルタ*

出所：ブルームバーグ（S&P自国通貨建て長期債格付け、2024年12月末現在）
＊印はユーロ通貨圏を示しています。
※当ファンドは、上記の国以外に投資することがあります。また、上記の国の全てに投資するとは限りません。

主な投資対象国の10年国債利回り比較

● 日本と比較して相対的に魅力的な利回りが期待される傾向にあります。

主要国の10年国債利回りの推移（過去10年）

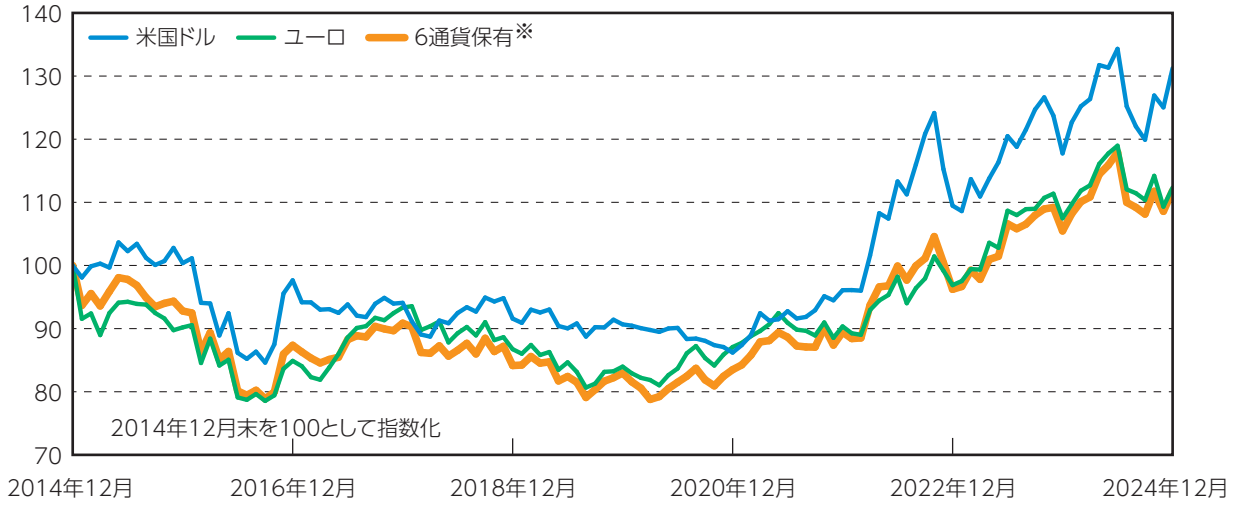


出所：ブルームバーグ（2014年12月末から2024年12月末）
※上記は、当ファンドが投資対象とする先進国のうち、主要な国についての利回り推移を示したものであり、全ての投資対象国について示したものではありません。当ファンドは、上記の国以外に投資することがあります。また、上記の国の全てに投資するとは限りません（当ファンドは日本には投資しません）。

主な投資対象通貨の変動比較

● 分散投資をすることによって、相対的に変動リスクを低減することができ、安定的なリターンを追求することが可能となります。

主要通貨（対円レート）の推移（過去10年）



出所：ブルームバーグ（2014年12月末から2024年12月末）
※6通貨保有は、環太平洋圏５０％（米国ドル25%、カナダ・ドル１０％、オーストラリア・ドル15%）、欧州圏50%（ユーロ３０％、英国ポンド10%、スウェーデン・クローナ10%）を保有したと仮定して、対円レートをパインブリッジ・インベストメンツが計算したものです。

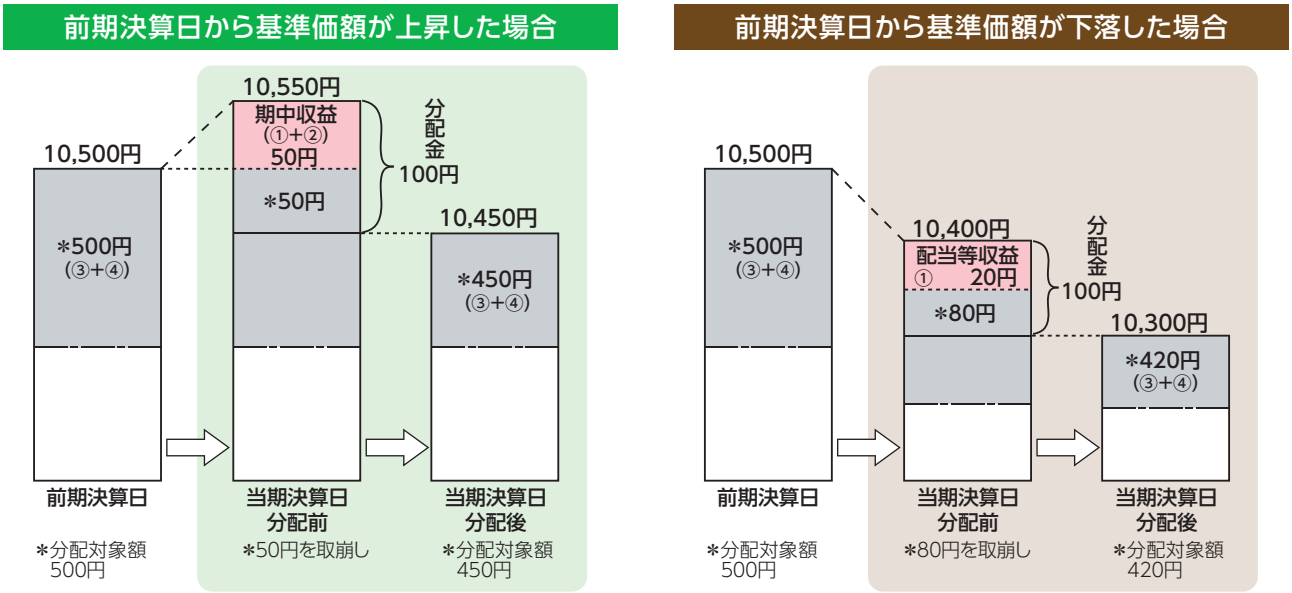
追加的記載事項

収益分配金に関する留意事項

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

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

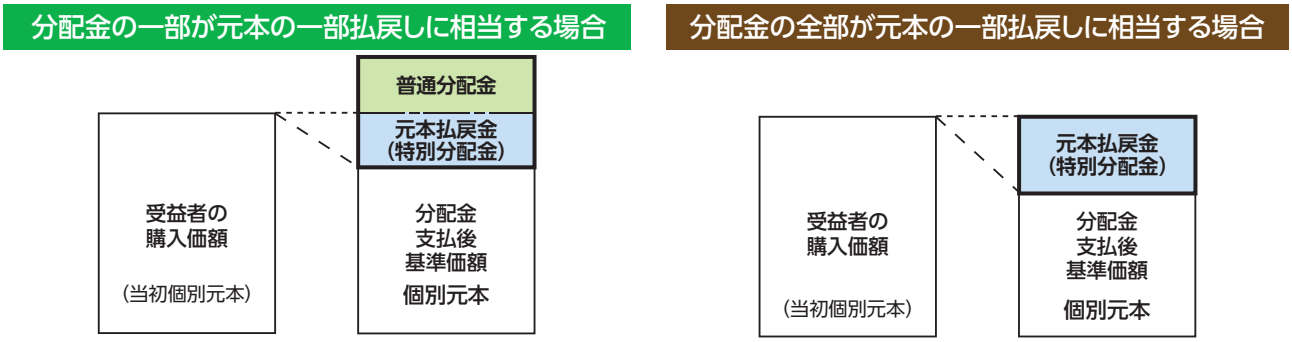
計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



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

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

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



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

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

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

（注）普通分配金に対する課税については、後記「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照下さい。

2. 投資リスク

基準価額の変動要因

当ファンドは、実質的に値動きのある有価証券等（外貨建て資産には為替変動リスクもあります。）を主要投資対象としますので、基準価額は変動します。したがって、当ファンドは預貯金とは異なり、元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。これらの運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。
当ファンドが有する主なリスク要因は以下の通りです。

価格変動リスク	一般に有価証券の価格は、経済・社会情勢、企業業績ならびに市場の需給等の影響を受け変動します。組入銘柄の価格の下落は、基準価額の下落要因となります。
信用リスク	有価証券等の発行体や取引先の倒産や財務状況の悪化、債務不履行等の影響を受け、有価証券の価格は大きく下落します。
金利変動リスク	債券の価格は金利変動の影響を受けます。一般に、金利が上昇した場合には、債券の価格は下落します。
為替変動リスク	外国為替相場は、金利変動、政治・経済情勢、需給等により変動します。一般に、円高は基準価額の下落要因となります。
カントリーリスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。
流動性リスク	組入有価証券を売買する場合に、需給状況等により、希望する時期および価格で売買できないことがあります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- 大量の解約の発生や市場環境の急変等により組入資産の流動性が低下し、基準価額が下落することや、換金の申込みの受付停止や換金代金の支払遅延の可能性があります。
- ファミリーファンド方式で運用されるため、マザーファンドを共有する他のベビーファンドに追加設定・解約等に伴う資金変動があり、その結果、マザーファンドにおいて売買等が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。
- 収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて行う場合があります。したがって、収益分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。また、投資者の個別元本の状況によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。なお、収益分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金の支払いは純資産総額の減少につながり、基準価額の下落要因となります。計算期間中の運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

リスクの管理体制

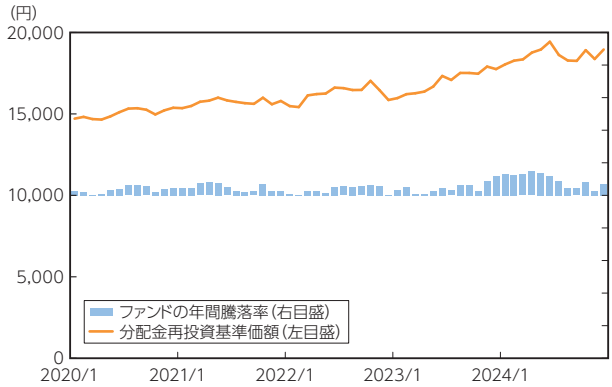
- 運用業務部において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。
- 法務コンプライアンス部において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。
- 運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。
- 流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。内部統制委員会等が、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。

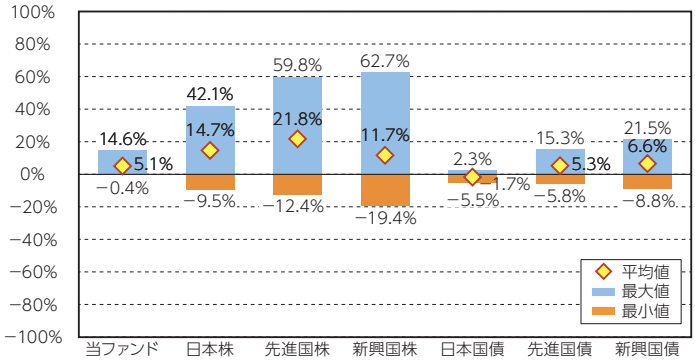
参考情報

<年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移>

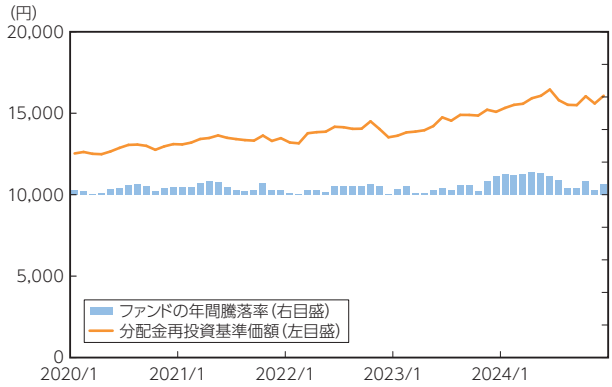
<代表的な資産クラスとの騰落率の比較>

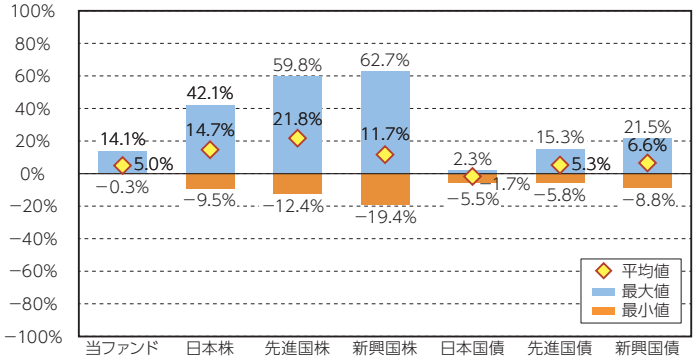
● 毎月タイプ





● 年金タイプ





※代表的な資産クラスとの騰落率の比較は、2020年1月～2024年12月の5年間の各月末における1年騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したもので、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。なお、すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

●各資産クラスの指数

日 本 株：東証株価指数(TOPIX)配当込み
先進国株：MSCIコクサイ・インデックス(配当込み・円ベース)
新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み・円ベース)
日本国債：NOMURA-BPI国債
先進国債：FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)
新興国債：JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(ヘッジなし・円ベース)

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

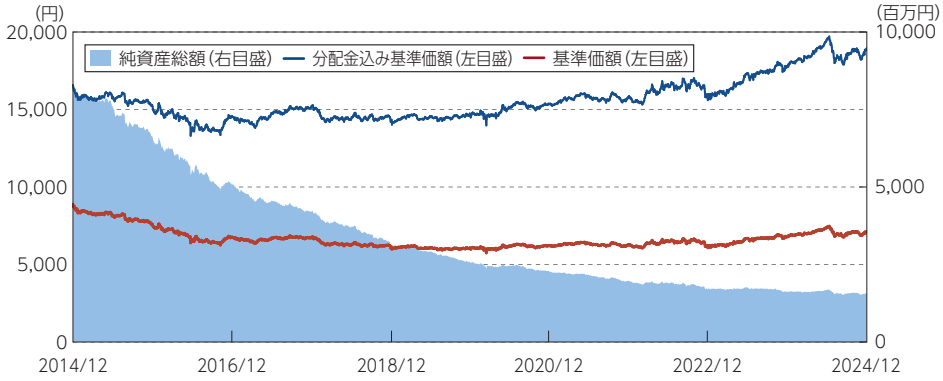
東証株価指数(TOPIX)配当込みは、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社(以下「ＪＰＸ」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、ＪＰＸが有しています。
MSCIコクサイ・インデックス(配当込み・円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み・円ベース)は、MSCI Inc.が開発した指数で、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が作成している指数で、同指数に関する知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより算出および公表されている債券指数であり、同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(ヘッジなし・円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出・公表する指数で、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

3. 運用実績

基準価額・純資産の推移

（過去10年間／2014年12月末～2024年12月末）

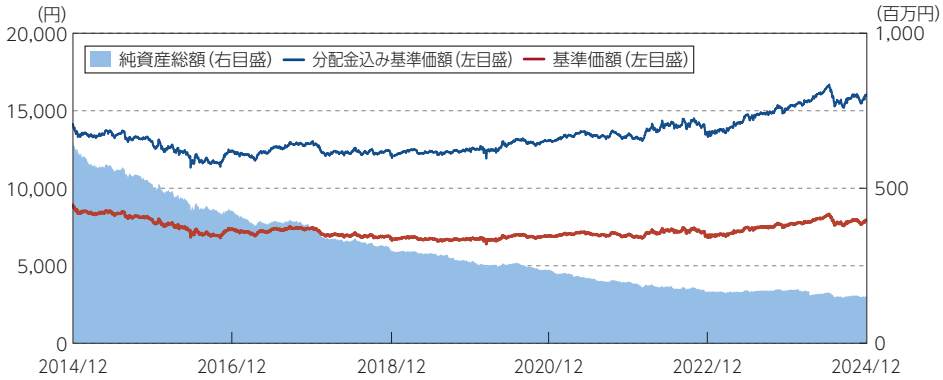
● 毎月タイプ



（2024年12月末現在）

基　準　価　額
7,128円
純 資 産 総 額
1,570百万円

● 年金タイプ



（2024年12月末現在）

基　準　価　額
7,968円
純 資 産 総 額
152百万円

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

分配の推移

（1万口あたり、課税前）

● 毎月タイプ

2024年12月	10円	2024年 6 月	10円
2024年11月	10円	2024年 5 月	10円
2024年10月	10円	2024年 4 月	10円
2024年 9 月	10円	2024年 3 月	10円
2024年 8 月	10円	2024年 2 月	10円
2024年 7 月	10円	2024年 1 月	10円

直近1年間累計	120円
設定来累計	8,150円

● 年金タイプ

2024年11月	20円	2024年 5 月	20円
2024年 9 月	20円	2024年 3 月	20円
2024年 7 月	20円	2024年 1 月	20円

直近1年間累計	120円
設定来累計	5,630円

主要な資産の状況

● 毎月タイプ

（2024年12月末現在）

パインブリッジ先進国債券マザーファンド	97.70%
キャッシュ等	2.30%

● 年金タイプ

パインブリッジ先進国債券マザーファンド	94.94%
キャッシュ等	5.06%

● パインブリッジ先進国債券マザーファンドの主要な資産の状況

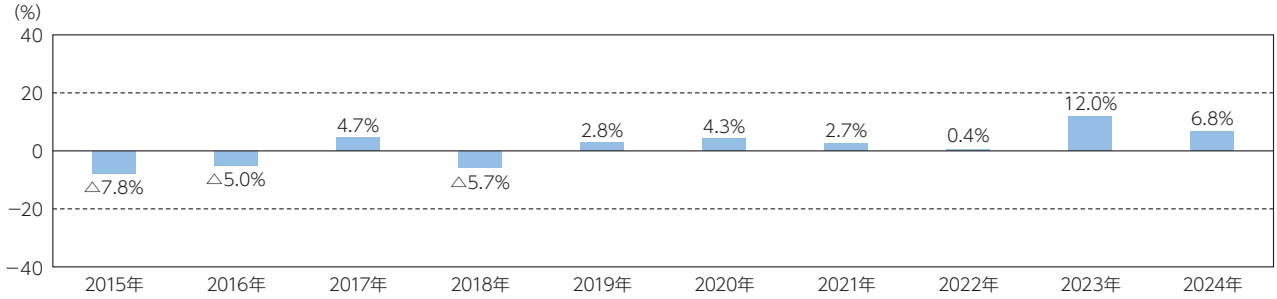
国名	銘柄名	クーポン(%)	償還日	投資比率（%）
フランス	FRANCE GOVERNMENT	6.000	2025/10/25	23.76
アメリカ	US TREASURY N/B	4.125	2028/7/31	20.53
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.750	2027/4/21	11.67
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT	2.500	2025/5/12	8.23
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT	5.750	2029/6/1	8.02
イギリス	UNITED KINGDOM GILT	0.125	2026/1/30	7.96

※投資比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

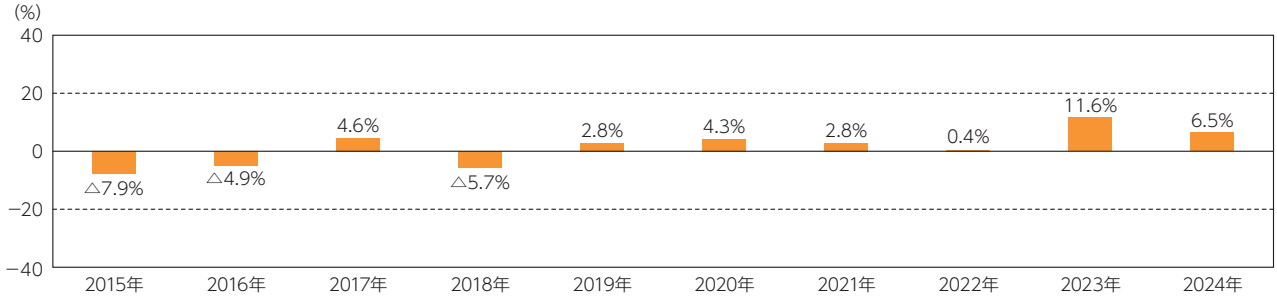
年間収益率の推移

（過去10年間／暦年ベース）

● 毎月タイプ



● 年金タイプ



※ファンドの収益率は、分配金込み基準価額を基に算出しています。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

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

4. 手続・手数料等

お申込みメモ

購入単位	分配金受取りコース：1万円以上1円単位 分配金再投資コース：1万円以上1円単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	1口単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
申込受付中止日	ありません。
申込締切時間	原則として、購入・換金の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。
購入の申込期間	2025年2月22日（土）から2026年2月24日（火）まで ※申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。
換金制限	ありません。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	運用の基本方針等の観点から受益者にとって不利益と判断する場合には、委託会社の判断で購入申込を受付けない場合があります。 委託会社は、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金の申込の受付を中止すること、及びすでに受付けた購入・換金を取消すことができます。
信託期間	毎月タイプ：無期限（信託設定日：2003年12月29日（月）） 年金タイプ：無期限（信託設定日：2006年 1月10日（火））
繰上償還	この投資信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したとき、もしくは一部解約により受益権の総口数が10億口を下回ることとなった場合は、委託会社は受託会社と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
決算日	毎月タイプ：原則として、毎月25日（休業日の場合は翌営業日） 年金タイプ：原則として、奇数月（1・3・5・7・9・11月）の各25日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	毎月タイプ：年12回、収益分配方針に基づいて分配を行います。 年金タイプ：年6回、収益分配方針に基づいて分配を行います。 ※当ファンドには、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
信託金の限度額	各タイプ：5,000億円
公告	日本経済新聞に掲載します。
運用報告書	6ヵ月毎（5月、11月）及び償還時に交付運用報告書を作成し、知れている受益者に対して交付します。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。当ファンドは、NISAの対象ではありません。 配当控除・益金不算入制度の適用はありません。

ファンドの費用・税金

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に**1.65%(税抜1.5%)**の率を乗じて得た額を上限として、販売会社が独自に定めるものとします。詳しくは、販売会社または委託会社にお問い合わせください。	購入時手数料は、商品説明、募集・販売の取扱事務等の対価
信託財産留保額	ありません。	

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)

当ファンドの運用管理費用の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に**年 0.968%(税抜年 0.88%)**の率を乗じて得た額とし、毎決算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払います。

<運用管理費用の内訳>

各販売会社の純資産残高	50億円以下の部分に対して	50億円超200億円以下の部分に対して	200 億円超の部分に対して	
運用管理費用	0.968% (税抜 0.88%)			運用管理費用(信託報酬)=運用期間中の基準価額×信託報酬率
委託会社	0.473%(税抜0.43%)	0.418%(税抜0.38%)	0.363%(税抜0.33%)	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	0.44%(税抜0.4%)	0.495%(税抜0.45%)	0.55%(税抜0.5%)	交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
受託会社	0.055%(税抜0.05%)	0.055%(税抜0.05%)	0.055%(税抜0.05%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価

※販売会社の純資産残高は、「パインブリッジ世界国債インカムオープン「毎月タイプ」」と「パインブリッジ世界国債インカムオープン「年金タイプ」」の合計額とします。
※委託会社の受取る報酬にはファンドの監査費用等が含まれます。

その他の費用・手数料

当ファンドにおける有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の保管費用等について、保有期間中に信託財産よりご負担いただきます。
※その他の費用・手数料は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。

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
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

※ファンドの費用の合計額については、保有期間などに応じて異なりますので、表示することはできません。

税　　金

・税金は下記の表に記載の時期に適用されます。
・下記の表は個人投資家の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

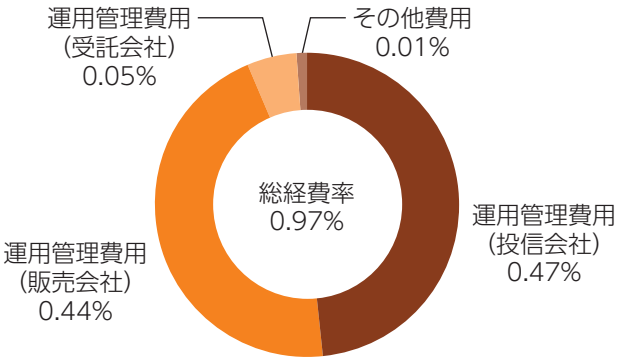
時　期	項　目	税　金
収益分配時	所得税及び地方税	〈配当所得として課税〉普通分配金に対して20.315%
換金時及び償還時	所得税及び地方税	〈譲渡所得として課税〉差益(譲渡益)に対して20.315%

・上記は2024年12月末現在のものです。
・外貨建て資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
・法人の場合は上記とは異なります。
・税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

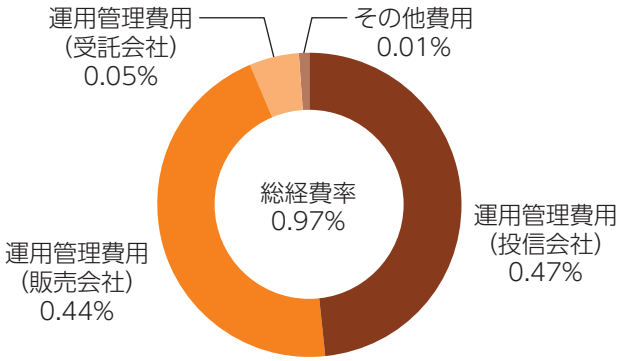
(参考情報)ファンドの総経費率

直近の運用報告書作成対象期間（2024 年 5 月 28 日～2024 年 11 月 25 日）における当ファンドの総経費率は以下の通りです。

● 毎月タイプ



● 年金タイプ



※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。
※総経費率については運用報告書にも記載しています。

Memo

Memo

PineBridge®
INVESTMENTS
パインブリッジ・インベストメンツ