

<為替ヘッジあり>

ファンド・データ

設 定 日	2015年7月31日
償 還 日	2025年7月31日
決 算 日	3、6、9、12月の各15日(休業日の場合は翌営業日)

基 準 価 額	9,501 (円)	※月間の騰落額は、当月中に分配金が支払われた場合には当該分配金を含みます。
月 間 の 騰 落 額	50 (円)	
純 資 産 総 額	24 (百万円)	
マザーファンド組入比率	97.9 %	

ファンドの収益率

過 去 1 カ 月	0.5%	※ファンドの収益率の算出には「分配金込み基準価額」を用いており、過去に支払った分配金を分配日に再投資したと仮定して計算しています。なお、再投資する際に税金は考慮していません。基準価額は信託報酬控除後のものです。収益率は実際の投資家利回りとは異なります。
過 去 3 カ 月	0.6%	
過 去 6 カ 月	-0.0%	
過 去 1 年	2.7%	
過 去 3 年	-0.3%	
設 定 来	-1.2%	

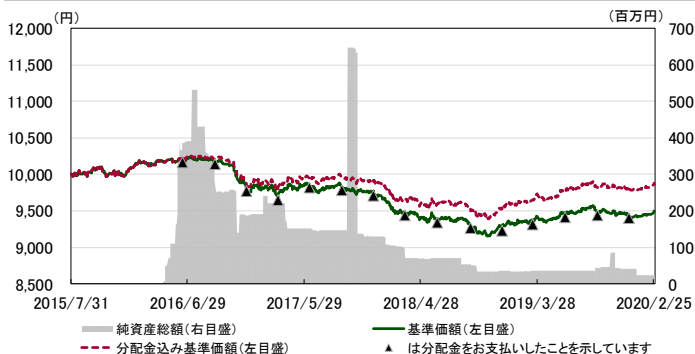
分配金実績(1万口あたり、課税前)

2018/3/15	2018/6/15	2018/9/18	2018/12/17
25円	25円	25円	25円

2019/3/15	2019/6/17	2019/9/17	2019/12/16
25円	25円	25円	25円

設定来合計	※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、 或いは分配金が支払われない場合があります。
375円	

設定来の基準価額・純資産総額の推移



※上記の「分配金込み基準価額」は過去に支払った分配金を再投資したと仮定して計算していますので、実際の基準価額とは異なります。なお、再投資する際に税金は考慮していません。基準価額は信託報酬((年1.03%+消費税)以内)控除後のものです。

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます。)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様様に帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等をお約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

<為替ヘッジなし>

ファンド・データ

設 定 日	2015年7月31日
償 還 日	2025年7月31日
決 算 日	3、6、9、12月の各15日(休業日の場合は翌営業日)

基 準 価 額	9,308 (円)	※月間の騰落額は、当月中に分配金が支払われた場合には当該分配金を含みます。
月 間 の 騰 落 額	107 (円)	
純 資 産 総 額	23 (百万円)	
マザーファンド組入比率	98.5 %	

ファンドの収益率

過 去 1 カ 月	1.2%	※ファンドの収益率の算出には「分配金込み基準価額」を用いており、過去に支払った分配金を分配日に再投資したと仮定して計算しています。なお、再投資する際に税金は考慮していません。基準価額は信託報酬控除後のものです。収益率は実際の投資家利回りとは異なります。
過 去 3 カ 月	1.4%	
過 去 6 カ 月	4.5%	
過 去 1 年	5.4%	
過 去 3 年	5.7%	
設 定 来	-2.9%	

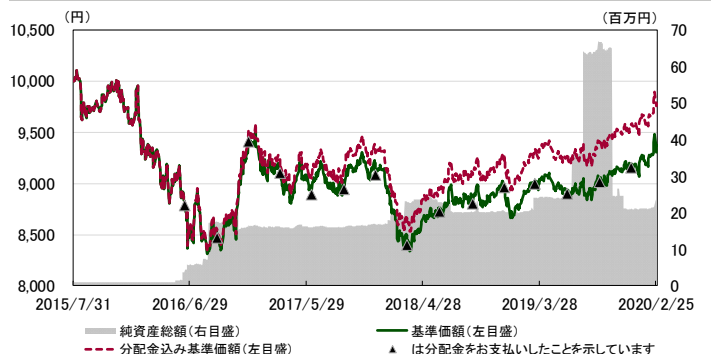
分配金実績(1万口あたり、課税前)

2018/3/15	2018/6/15	2018/9/18	2018/12/17
25円	25円	25円	25円

2019/3/15	2019/6/17	2019/9/17	2019/12/16
25円	25円	25円	25円

設定来合計	※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、 或いは分配金が支払われない場合があります。
375円	

設定来の基準価額・純資産総額の推移



設定・運用は



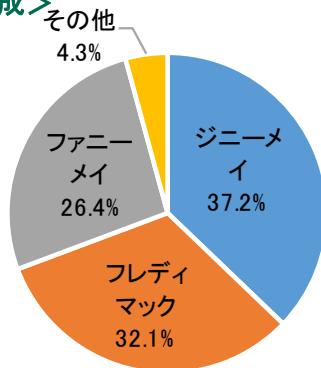
マザーファンドの組入状況

<保有上位10銘柄>

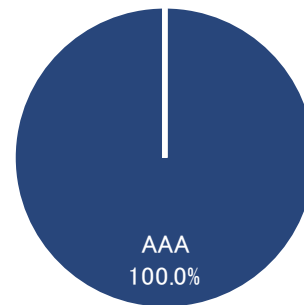
銘柄名	国	通貨	発行体	クーポン	償還日	格付け		時価	直接利回り	最終利回り	構成比率
						S&P	ムーディーズ				
1 GINNIE MAE POOL MA3035	米国	米国ドル	ジニーメイ	4.00%	2045/8/20	AA+	Aaa	107.27	3.73%	1.88%	7.6%
2 FREDDIE MAC POOL Q45095	米国	米国ドル	フレディマック	3.50%	2046/12/1	AA+	Aaa	105.12	3.33%	2.15%	6.7%
3 FREDDIE MAC POOL G08676	米国	米国ドル	フレディマック	3.50%	2045/11/1	AA+	Aaa	105.49	3.32%	2.05%	6.4%
4 FREDDIE MAC POOL G07998	米国	米国ドル	フレディマック	4.50%	2044/7/1	AA+	Aaa	109.89	4.09%	2.30%	5.1%
5 FANNIE MAE POOL AL1715	米国	米国ドル	ファニーメイ	3.00%	2027/5/1	AA+	Aaa	103.42	2.90%	1.58%	4.8%
6 FANNIE MAE POOL BC0326	米国	米国ドル	ファニーメイ	3.50%	2045/12/1	AA+	Aaa	105.40	3.32%	2.02%	4.8%
7 FANNIE MAE POOL MA3612	米国	米国ドル	ファニーメイ	4.00%	2039/3/1	AA+	Aaa	105.19	3.80%	2.60%	4.6%
8 GINNIE MAE POOL MA3375	米国	米国ドル	ジニーメイ	3.00%	2046/1/20	AA+	Aaa	104.00	2.88%	2.06%	4.3%
9 US TREASURY N/B	米国	米国ドル	その他	1.63%	2029/8/15	AA+	Aaa	102.92	1.58%	1.30%	4.3%
10 GINNIE MAE POOL MA3523	米国	米国ドル	ジニーメイ	4.50%	2046/3/20	AA+	Aaa	107.60	4.18%	2.68%	3.9%

※構成比率は、作成日時時点の組入銘柄の時価総額に対する評価額を三菱UFJ銀行仲値の為替レートを用いて計算しています。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。  
 (米国ドル: 109.43 円)

<発行体別構成>



<格付構成>



※発行体別構成、格付構成は、時価総額に対する組入有価証券評価額の比率です。格付構成円グラフはS&P、ムーディーズのうち、高い方をS&Pの表示方法に準拠して表示しています。

<ポートフォリオ特性>

平均格付け	AAA
平均クーポン	3.62 %
平均直接利回り	3.41 %
平均最終利回り	2.06 %
平均デュレーション	2.35
組入銘柄数	34 銘柄

<組入比率>

債券組入比率	98.2 %
キャッシュ等	1.8 %

※キャッシュ等は平均値算出データから除いています。  
 ※平均格付けとは、基準日時点で実質的に保有している債券の発行体等にかかる信用格付けを加重平均したものであり、当ファンドにかかる信用格付けではありません。

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます。)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様には帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等をお約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

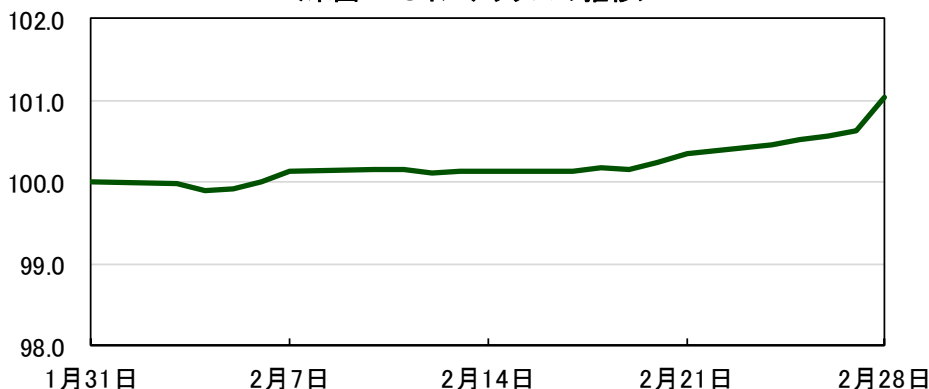
設定・運用は



## 市場環境

当月は新型コロナウイルスに対する恐怖がグローバルに浸透する中、米国10年金利は月を通じて著しく低下、ボラティリティも上昇し始める結果となりました。こうした中で市場は催促相場となり、フェデラルファンド(FF)金利先物はFOMC(米連邦公開市場委員会)で年内2回を超える利下げを織り込み始めました。このような環境の中、MBSは金利にパフォーマンスで後れを取る結果となり、スプレッドはワイド化で終了しました。

＜米国MBSインデックスの推移＞



※米国MBSインデックスはブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックスを前月末を100として指数化しています。(出所:ブルームバーグ)

## 運用報告

当ファンドが投資を行っている「パインブリッジ米国MBSマザーファンド」は、相対的に魅力があると判断した米国住宅支援機関債で構成されています。

＜為替ヘッジあり＞は、月を通じてマザーファンドへの投資を高位に維持し、また為替リスクの低減を図りました。その結果、前月末9,451円であった基準価額は、当月末には9,501円となりました。

＜為替ヘッジなし＞は、月を通じてマザーファンドへの投資を高位に維持しました。その結果、前月末9,201円であった基準価額は、当月末には9,308円となりました。

## 運用方針と今後の見通し

米国長期金利は、主要国における緩やかな景気減速、グローバルな金融緩和、新型コロナウイルスを巡る動向等を背景に当面レンジ内での推移が継続すると考えています。

なお、金利上昇局面では米国金利商品への投資家の買い意欲が下支えとなると思われることから、基本的には底堅い展開を予想しています。

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます。)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様には帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等をお約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

設定・運用は

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

## ファンドの特色

- 1 パインブリッジ米国MBSマザーファンドへの投資を通じて、米国政府機関・政府支援機関が発行する米国ドル建て米国住宅ローン担保証券(米国住宅支援機関債)に限定して投資を行うことで、信用リスクの低減を図ります。
    - 当ファンドにおいて、米国住宅支援機関債とは、住宅の安定供給を支援することを目的に設立された機関(米国政府機関の連邦政府抵当金庫(ジニーメイ)、米国政府支援機関の連邦住宅抵当公庫(ファニーメイ)および連邦住宅金融抵当金庫(フレディマック))の発行または支払保証が付された住宅ローン担保証券(以下、MBS(モーゲージ証券)といいます。)のことを指します。
    - 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。
  - 2 実質組入れの外貨建て資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替のヘッジを行う＜為替ヘッジあり＞と、原則として為替ヘッジを行わない＜為替ヘッジなし＞があります。
  - 3 マザーファンドの運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー(PineBridge Investments LLC)に外貨建て資産の運用に関する権限を委託します。
  - 4 年4回(3・6・9・12月の各15日、休業日の場合は翌営業日)決算を行い、利子・配当等収益(インカム収入)を中心に分配を行います。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。
- ※ 当ファンドは、一般社団法人投資信託協会規則の信用リスク集中回避のための投資制限(分散投資規制)に定められた比率を超えて、特定の発行体の発行する銘柄に集中して投資する、特化型運用を行うファンドです。

## リスクおよび留意点

当ファンドは、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。特に、当ファンドは米国政府機関・政府支援機関が発行する米国住宅支援機関債に集中して投資を行うため組入構成が特定の発行体に集中しますので、大きな損失が発生する可能性があります。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＞

一般に債券の価格は、経済・社会情勢、発行体の業績・信用状況、経営・財務状況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。

## ＜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。また、金利変動は、住宅ローン利用者の借換えや繰上返済等の動向にも影響を与えるため、住宅ローン債権を裏付けとする米国住宅支援機関債の価格にも影響を与えることがあります。

## ＜信用リスク＞

発行体の倒産や財務状況の悪化、担保となる住宅ローンの信用力の低下、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。

## ＜為替変動リスク＞

外国為替相場は、金利動向、政治・経済情勢、需給等により変動します。この影響を受け外貨建て資産の価格が変動し、基準価額が下落することがあります。

＜為替ヘッジあり＞は、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りますが、為替ヘッジを行うにあたって、ヘッジ対象通貨と円との金利差相当分のヘッジコストがかかります。

＜為替ヘッジなし＞は、原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を直接的に受けます。

## ＜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。

## ＜特定銘柄への集中投資リスク＞

当ファンドは、原則として米国政府機関・政府支援機関が発行する米国住宅支援機関債に集中して投資するため、当該機関の業績・財務状況・規制等の変化により大きな影響を受けます。したがって、幅広い業種に分散投資するファンドと比較して、基準価額の変動が大きくなる可能性があります。

## ＜米国住宅支援機関債固有の投資リスク＞

米国住宅支援機関債は、住宅ローン利用者からの返済などに伴い、元本の一部または全部が繰上償還されます。繰上償還の増減が米国住宅支援機関債の価格に影響を及ぼす可能性があります。また、償還された元本は再投資することになりますが、市況動向により利回りが低下する可能性があります。発行体である米国政府機関・政府支援機関や米国住宅支援機関債を取り巻く規制等の変更により、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす可能性があります。

## ※収益分配金に関する留意点

収益分配は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて行う場合があります。したがって、収益分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。また、投資者の個別元本の状況によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。なお、収益分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金の支払いは純資産総額の減少につながり、基準価額の下落要因となります。計算期間中の運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

当ファンドのリスクは、上記に限定されるものではありません。

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます。)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様に帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等をお約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

設定・運用は



お申込みメモ

- 信託設定日 2015年7月31日(金)
- 信託期間 2025年7月31日(木)まで
- 購入単位 販売会社が定める単位
- 購入価額 購入申込受付日の翌営業日の基準価額
- 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 ニューヨーク証券取引所の休業日、またはニューヨークの銀行休業日のいずれかと同じ日付の場合
- 収益分配 年4回、収益分配方針に基づいて分配を行います。  
 <分配金受取りコース> 決算日から起算して5営業日までにお支払いします。  
 <分配金再投資コース> 税金を差引いた後、無手数料で再投資されます。

※詳しくは販売会社または委託会社までお問い合わせください。

お客さまには以下の費用をご負担いただきます。

投資信託には、ご購入・ご換金時に直接的にご負担いただく費用と信託財産から間接的にご負担いただく費用の合計額がかかります。

- 購入時に直接ご負担いただく費用
  - 購入時手数料: 購入申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3%(税抜3.0%)の率を乗じて得た額を上限として、販売会社が定めるものとします。
- 換金時に直接ご負担いただく費用
  - 換金時手数料: かかりません。
  - 信託財産留保額: かかりません。
- 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用
  - 運用管理費用: 信託財産の純資産総額に年1.133%(税抜年1.03%)以内の率を乗じて得た額とし、毎計算期間開始日の前月末における米国の新発10年国債利回り(原則として、ブルームバーグ社発表の米国国債ジェネリック10年の終値)に応じて、純資産総額に対して以下の率とします。

米国新発10年国債利回り	運用管理費用
4%未満の場合	0.913%(税抜0.83%)
4%以上の場合	1.133%(税抜1.03%)

- 監査報酬: 上記運用管理費用の中に含まれています。
- その他費用: 有価証券売買時の売買委託手数料等、資産を外国で保管する場合の保管費用等(その他費用については、運用状況等により変動するものであり事前に料率・上限額等を示すことはできません。)

※費用等の合計額については、保有期間に応じて異なりますので、表示することはできません。

※詳しくは販売会社または委託会社までお問い合わせください。

投資信託に関する留意点

- 投資信託をご購入の際は投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください。投資信託説明書(交付目論見書)は、販売会社の本支店等にご用意しています。
- 投資信託は元本保証および利回り保証のいずれもありません。
- 投資した資産価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うこととなります。
- 投資信託は預金ではありません。
- 投資信託は預金保険の対象ではありません。
- 証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。

委託会社、その他関係法人

- 委託会社: パインブリッジ・インベストメンツ株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第307号  
 加入協会/一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、  
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会
- マザーファンドの投資顧問会社: パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー
- 受託会社: 三菱UFJ信託銀行株式会社
- 販売会社: 委託会社の指定する金融商品取引業者および登録金融機関

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます。)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等をお約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

設定・運用は



交付目論見書のご請求・お申込場所（銀行、証券会社別50音順）

金融商品取引業者名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第33号	○		○	
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第2251号	○	○	○	○

お問い合わせは・・・パインブリッジ・インベストメンツ株式会社  
[https:// www.pinebridge.co.jp/](https://www.pinebridge.co.jp/) TEL: 03-5208-5858(営業日の9:00~17:00)

■本資料はパインブリッジ・インベストメンツ株式会社によって作成された販売用資料です。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)等をあらかじめまたは同時にお渡しいたしますので、必ずお受取のうえ内容を十分にお読みください。最終的な投資判断は、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。■当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの影響(外国証券は為替相場の影響を受けます。)を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。したがって投資信託は預金と異なり、元本および利回りの保証はありません。■本資料の情報は信頼できると判断した情報に基づき作成されていますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。過去の実績に関する数値は、将来の運用成果等をお約束するものではありません。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。■本資料は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

設定・運用は

