パインブリッジ
割安優良債券ファンド
（奇数月決算型）／（資産成長型）
愛称：ボンドレーダー

追加型投信／海外／債券

投資信託説明書（請求目論見書）

2025 年 4 月 15 日

この目論見書により行う「パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）/（資産成長型）」の受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法（昭和 23 年法律第 25 号）第 5 条の規定により有価証券届出書を 2025 年 4 月 14 日に関東財務局長に提出しており、2025 年 4 月 15 日にその届出の効力が生じております。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

本書は金融商品取引法第 13 条の規定に基づく目論見書です。

「パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）/（資産成長型）」は、主に投資信託証券を通じて、実質的に国内外の発行体が発行した米ドル建て投資適格社債およびわが国の公社債を主要投資対象としていますので、組入れた資産の価格下落や為替相場の変動等により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。これらの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。

「パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）/（資産成長型）」は、預貯金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、証券会社以外で購入された投資信託は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。

※当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

【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
【縦覧に供する場所】	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（奇数月決算型）/（資産成長型）」
投資信託説明書（請求目論見書）　目次

第一部　証券情報	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	1
第二部　ファンド情報	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	4
第１　ファンドの状況	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	4
１　ファンドの性格	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	4
２　投資方針	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	11
３　投資リスク	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	19
４　手数料等及び税金	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	23
５　運用状況	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	27
第２　管理及び運営	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	37
１　申込（販売）手続等	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	37
２　換金（解約）手続等	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	37
３　資産管理等の概要	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	38
４　受益者の権利等	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	42
第３　ファンドの経理状況	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	44
１　財務諸表	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	47
２　ファンドの現況	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	86
第４　内国投資信託受益証券事務の概要	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	86
第三部　委託会社等の情報	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	88
第１　委託会社等の概況	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	88
１　委託会社等の概況	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	88
２　事業の内容及び営業の概況	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	89
３　委託会社等の経理状況	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	90
４　利害関係人との取引制限	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	116
５　その他	・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	116

（添付）信託約款

第一部【証券情報】

（1）【ファンドの名称】

パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）

パインブリッジ割安優良債券ファンド（資産成長型）

（以下「ファンド」または「当ファンド」ということがあります。）

※以下、両ファンドを総称して「パインブリッジ割安優良債券ファンド」、「ファンド」、「当ファンド」または「各ファンド」ということがあります。また、パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）を（奇数月決算型）、パインブリッジ割安優良債券ファンド（資産成長型）を（資産成長型）ということがあります。

※愛称として「ボンドレーダー」という名称を使用する場合があります。

（2）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。当初元本は1口当たり1円です。

当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

※ファンドの受益権は、「社債、株式等の振替に関する法律」（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後記の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）委託会社であるパインブリッジ・インベストメンツ株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

（3）【発行（売出）価額の総額】

各ファンド 5,000億円を上限とします。

※前記金額には申込手数料（当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する額を含みます。以下同じ。）は含まれません。

（4）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額については、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。また、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号　03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

ホームページ　https://www.pinebridge.co.jp/

※基準価額とは、純資産総額（信託財産の資産総額から負債総額を控除した額）を計算日における受益権総口数で除して得た額で、当ファンドにおいては1万口当たりの価額で表示されます。

（５）【申込手数料】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3％（税抜3.0％）の率を乗じて得た額を上限として、販売会社が独自に定めるものとします。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

（６）【申込単位】

申込単位は、販売会社が定めるものとします。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

（７）【申込期間】

2025年 4月15日（火）から2026年 4月14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。

※取得申込日がアイルランド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には、取得申込の受付を行いません。

（８）【申込取扱場所】

申込取扱場所（以下「販売会社」ということがあります。）については、委託会社の照会先までお問い合わせください。

（９）【払込期日】

取得申込者は、販売会社が定める期日までに、申込金額を販売会社に支払うものとします。

各取得申込日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

※申込金額とは、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に申込手数料を加えた額とします。

(10) 【払込取扱場所】

申込金額は、取得申込をした販売会社にお支払いください。

(11) 【振替機関に関する事項】

振替機関：株式会社証券保管振替機構

(12) 【その他】

①受益権の取得申込は、販売会社において、原則として、申込期間中の毎営業日に受付けます。ただし、取得申込日がアイルランド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には、取得申込の受付を行いません。取得申込の受付は、原則として、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。

②運用の基本方針等の観点から受益者にとって不利益と判断する場合には、委託会社の判断で取得申込を受付けない場合があります。また、取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）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、投資対象とする外国籍投資信託証券の受付停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益権の取得申込の受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込を取消すことができます。

③取得申込者（すでに取引口座をお持ちの方を除きます。）は、販売会社において取引口座を開設のうえ、取得申込を行うものとします。

④収益分配金の受取方法により、収益分配時に収益分配金を受取る「分配金受取りコース」と、収益分配金を税引後に自動的に再投資する「分配金再投資コース」の2つのコースがあります。取得申込時にいずれかのコースをご選択ください。なお、原則として、取得申込手続完了後の申込コースの変更はできません。分配金再投資コースをお申込みの場合は、累積投資約款に基づく収益分配金の再投資に関する契約（以下「累積投資契約」または「別に定める契約」ということがあります。）を、販売会社との間で締結していただきます。（販売会社によっては、前記契約と同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定が用いられることがあります。）

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】

①ファンドの目的

主として投資信託証券への投資を通じて、国内外の発行体が発行した米ドル建て投資適格社債およびわが国の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。

②ファンドの基本的性格

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

商品分類表

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

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性（　　） 不動産投信 その他資産（投資信託証券（債券 社債）） 資産複合　（　　） 資産配分固定型 資産配分変更型	年1回 年2回 年4回 年6回（隔月） 年12回（毎月） 日々 その他（　　）	グローバル 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東（中東） エマージング	ファミリーファンド ファンド・オブ・ファンズ	あり（　　） なし

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

※決算頻度の属性について、（奇数月決算型）は「年6回（隔月）」、（資産成長型）は「年2回」

に区分されます。

商品分類の定義

・追加型投信･･･一度設定されたファンドであっても、その後追加設定が行われ、従来の信託財産とともに運用されるファンド

・海外･･･目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるもの

・債券･･･目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるもの

属性区分の定義

・その他資産（投資信託証券（債券 社債））･･･目論見書または信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、実質的に企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるもの

・年6回（隔月）･･･目論見書または信託約款において、年6回（隔月）決算する旨の記載があるもの

※当ファンドにおいては、（奇数月決算型）が該当します。

・年2回･･･目論見書または信託約款において、年2回決算する旨の記載があるもの

※当ファンドにおいては、（資産成長型）が該当します。

・北米･･･目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるもの

・ファンド・オブ・ファンズ･･･「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズ

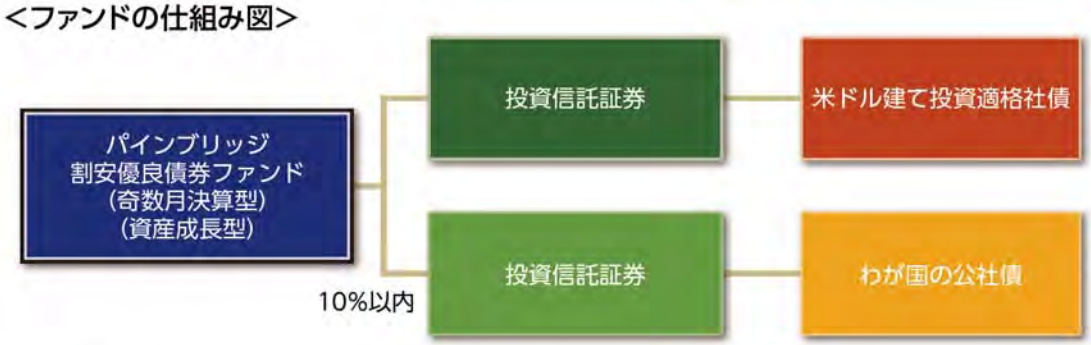
・為替ヘッジなし・・・目論見書または信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないもの

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

※商品分類・属性区分の定義の詳細につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ(https://www.toushin.or.jp)をご参照ください。

③ファンドの特色

1．主として国内外の発行体が発行した米ドル建て投資適格社債に投資を行う投資信託証券（投資信託および外国投資信託の受益証券（投資法人および外国投資法人の投資証券を含みます。））およびわが国の公社債に投資を行う投資信託証券に投資を行い、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。



2．投資信託証券への投資は、原則として高位に保つ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ます。なお、指定投資信託証券については見直すことがあります。

3．国内外の発行体が発行した米ドル建て投資適格社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資は、原則として高位に保つことを基本とします。

4．わが国の公社債を主な投資対象とする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。

5．実質組入れの外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

6．年6回（1、3、5、7、9、11月の各15日（休業日の場合は翌営業日））決算を行う（奇数月決算型）と、年2回（1、7月の各15日（休業日の場合は翌営業日））決算を行う（資産成長型）があります。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。

※販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。

※資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、前記のような運用ができない場合があります。

≪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。

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・ファンドの概要

●主として米国の発行体が発行した米ドル建て債券に投資し、安定的な収益の確保を図りつつ中長期的に信託財産の成長を目指します。

●組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

●1 発行体当たりのエクスポージャーは、ファンド純資産の 10%以内とします。

形態	アイルランド・ダブリン籍／契約型外国投資信託
投資顧問会社	パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー パインブリッジ・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド
管理会社	パインブリッジ・インベストメンツ・アイルランド・リミテッド
管理事務代行会社	ステート・ストリート・ファンドサービス（アイルランド）リミテッド
信託報酬	純資産総額に年 0.3%の率を乗じて得た額
主要投資対象	米ドル建て債券
設定日	2016 年 10 月 17 日

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概要

●主として独立行政法人住宅金融支援機構が発行している貸付債権担保住宅金融支援機構債券に投資することにより、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。

●原則として、日本国債と同等またはそれ以上の格付けを付与されている銘柄に投資を行い、信用リスクの低減を図ります。

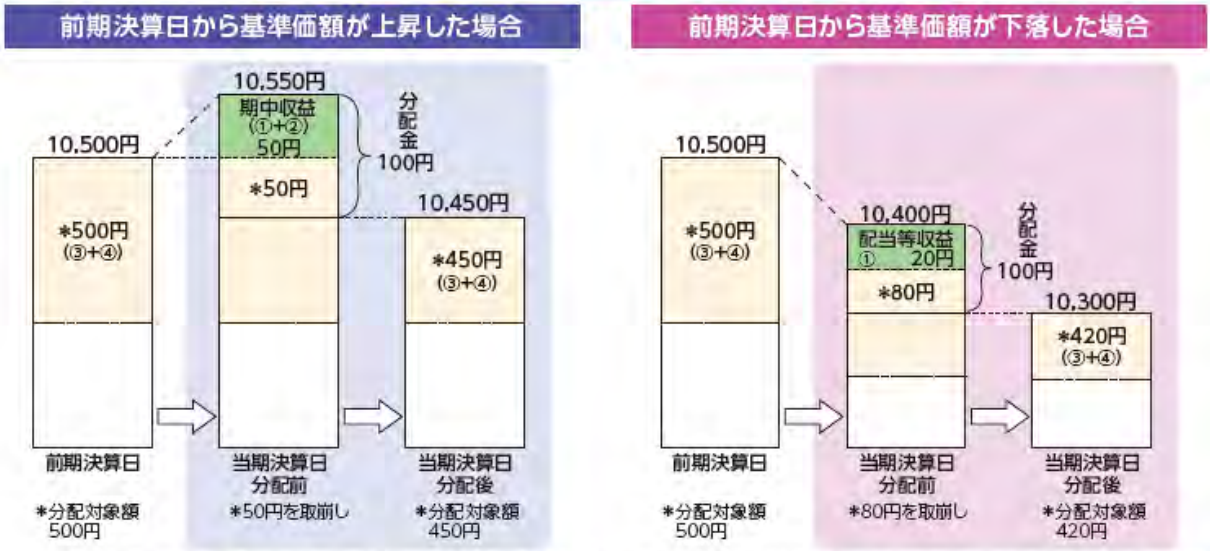
≪収益分配金に関する留意点≫

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。

④信託金の限度額

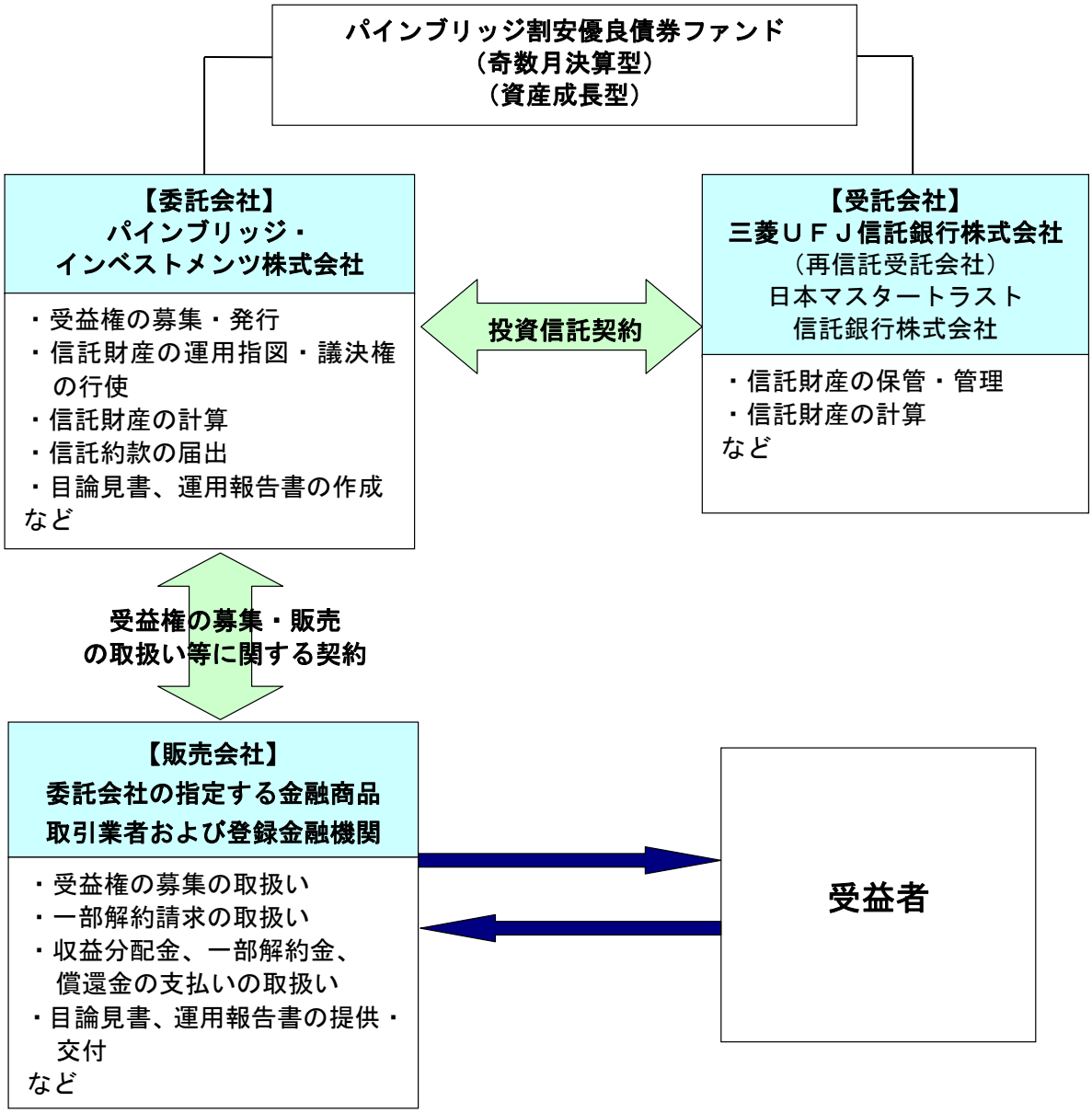
各ファンド 5,000億円を上限とします。

（２）【ファンドの沿革】

2024年2月9日　ファンドの投資信託契約締結、設定、運用開始

（３）【ファンドの仕組み】

①ファンドの仕組み



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

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

等が規定されています。

②委託会社の概況

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

・資本金の額　1,000,000,000円（2025年2月末日現在）

・会社の沿革

1986年11月　当社の前身であるエーアイジー・オーバーシーズ・ファイナンス・ジャパン株式会社設立。

1987年 1月　エイアイジー投資顧問株式会社に商号変更。

1997年 2月　エイミック投信投資顧問株式会社に商号変更。

2001年 7月　エイアイジー投信投資顧問株式会社（AIG投信投資顧問株式会社）に商号変更。

2002年 4月　株式会社千代田投資顧問と合併。

2007年 4月　AIGインベストメントマネジメント投資顧問株式会社との事業統合。

2008年 4月　AIGインベストメンツ株式会社に商号変更。

2008年 5月　エイアイジー・ジャパン・セキュリティーズ・インク（AIG日本証券会社）との事業統合。

2009年12月　パインブリッジ・インベストメンツ株式会社に商号変更。

・大株主の状況（2025年2月末日現在）

株主名	住　所	持株数	持株比率
PineBridge Investments Holdings Singapore Private Limited	10 Collyer Quay, #10-01 Ocean Financial Centre, Singapore 049315	41,000株	100%

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

２【投資方針】

（１）【投資方針】

①基本方針

この投資信託は、中長期的な信託財産の成長を目指して運用します。

②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。

③投資態度

１．主として国内外の発行体が発行した米ドル建て投資適格社債に投資を行う投資信託証券およびわが国の公社債に投資を行う投資信託証券に投資を行い、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。

２．投資信託証券への投資は、原則として高位に保つことを基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、原則として、指定投資信託証券の中から委託会社が選択します。なお、指定投資信託証券については見直すことがあります。

３．国内外の発行体が発行した米ドル建て投資適格社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資は、原則として高位に保つことを基本とします。

４．わが国の公社債を主な投資対象とする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。

５．実質組入れの外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

６．資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

（２）【投資対象】

①投資対象とする資産の種類

投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

１．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．約束手形（イ．に掲げるものに該当するものを除きます。以下同じ。）

ハ．金銭債権（イ．ロ．に掲げるものに該当するものを除きます。以下同じ。）

２．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

②投資対象とする有価証券の範囲

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

1．コマーシャル・ペーパー

2. 短期社債等
3. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券および短期社債等を除きます。）
4. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
5. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
6. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、3. の証券を以下公社債といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

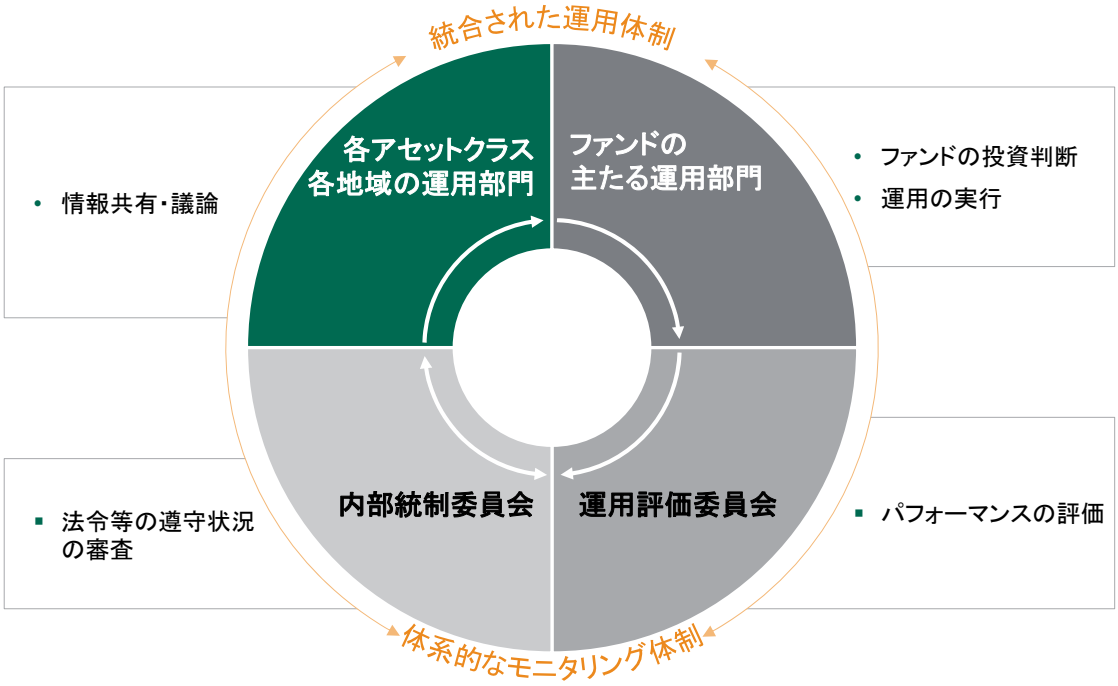
③委託会社は、信託金を、前記②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

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

④前記②にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、前記③に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

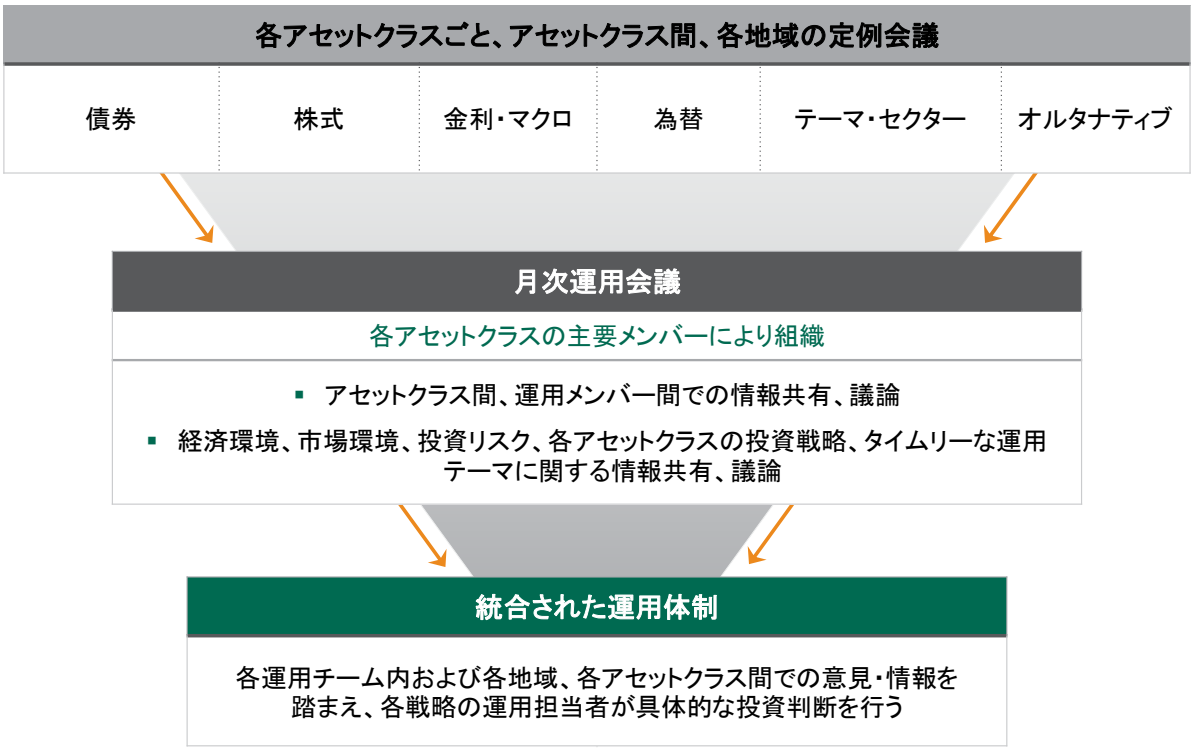
（３）【運用体制】

①委託会社の運用体制



1．投資判断

運用判断を行うにあたり、下記の図のとおり、各運用チームごと、運用チーム間、各地域内、および各地域間、テーマごと等の各種定例会議において様々な情報共有、意見交換、議論を行います。これらの情報・議論に基づき、運用部門（9名）の担当者は各ファンドの運用基本方針、各運用戦略の投資プロセスに則り、最終的な投資判断を行います。



2．パフォーマンス評価とリスク管理

・運用業務部（7名）において運用実績の分析・評価を行い、運用評価委員会に上程します。

・法務コンプライアンス部（4名）において運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。

・運用評価委員会および内部統制委員会において、パフォーマンス評価と法令等の遵守状況の審査が行われます。

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

3．ファンドの関係法人に対する管理体制

ファンドの受託会社に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などの信託財産の管理業務を通じて、信託事務の正確性・迅速性・システム対応力等を総合的に検証しています。また、受託会社より、内部統制の有効性についての報告書を受取っています。

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

担当業務内容：当ファンドの設定・解約に伴う投資信託証券の売買の指図、外国籍投資信託証券

のモニタリング・情報収集等

※当社では、運用の適正化および投資者保護を目的として、社内規程等で信託財産の運用にあたって必要な事項を定めております。

※前記の運用体制等は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。

（4）【分配方針】

①各ファンドの決算日および分配方針を以下のとおりとします。

＜決算日＞

・（奇数月決算型）

原則として年6回（1、3、5、7、9、11月の各15日（休業日の場合は翌営業日））とします。

・（資産成長型）

原則として年2回（1、7月の各15日（休業日の場合は翌営業日））とします。

＜分配方針＞

1．分配対象額は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する利子・配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。）の全額とします。

2．分配金額は、分配原資の範囲内で、基準価額水準、市況動向、運用状況等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

3．留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

②信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1．信託財産に属する利子・配当等収益（配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。）とみなし配当等収益との合計額から諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

2．売買益は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

3．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

③収益分配金の支払い

1．収益分配金は、毎決算日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を

除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

２．前記１．の規定にかかわらず、累積投資約款に基づく契約（以下「別に定める契約」といいます。）に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、毎決算日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付により増加した受益権は、信託約款の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

３．前記１．に規定する収益分配金の支払いは、販売会社において行うものとします。

４．受託会社は、収益分配金については原則として毎決算日の翌営業日までに、その全額を委託会社の指定する預金口座等に払い込みます。なお、受託会社は、委託会社の指定する預金口座等に収益分配金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

（５）【投資制限】

＜信託約款に定める投資制限＞

①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。（ただし、わが国の公社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資を除きます）

②株式への直接投資は行いません。

③デリバティブへの直接投資は行いません。デリバティブへの実質投資はヘッジ目的に限定します。投資対象の投資信託証券においてヘッジ目的以外でデリバティブを使用した場合、投資対象から速やかに除外し、他の投資信託証券への投資に変更します。

④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

⑤特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

⑥外国為替予約取引の指図

１）委託会社は、信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

２）前記１）の予約取引の指図は、委託会社は、信託財産にかかる為替の買予約の額と、信託財産にかかる為替の売予約の額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

３）前記２）の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとし

ます。

⑦資金の借入れ

1）委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、信託財産において一部解約金の支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

2）一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者の解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10％を超えないこととします。

3）収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

4）借入金の利息は信託財産中より支弁します。

⑧一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10％以内、合計で20％以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

⑨デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

■指定投資信託証券の概要　（2025年2月末現在）

外国籍投資信託証券

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

形態	アイルランド・ダブリン籍／契約型外国投資信託
投資顧問会社	パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー パインブリッジ・インベストメンツ・ヨーロッパ・リミテッド
管理会社	パインブリッジ・インベストメンツ・アイルランド・リミテッド
管理事務代行会社	ステート・ストリート・ファンドサービス（アイルランド）リミテッド
主要投資対象	米ドル建て債券
設定日	2016年10月17日
運用報酬等	0.3%（信託事務の処理等に要する諸費用等が別途かかります。）

（１）基本方針

主として米国の発行体が発行した米ドル建て債券に投資し、安定的な収益の確保を図りつつ中長期的に信託財産の成長を目指して運用を行います。

（２）投資態度

①主として米国の発行体が発行した米ドル建て債券に投資し、安定的な収益の確保を図りつつ中長期的に信託財産の成長を目指します。

②組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

③資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

親投資信託証券

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の概要

１．基本方針

この投資信託は、主として、独立行政法人住宅金融支援機構が発行している貸付債権担保住宅金融支援機構債券（機構債）に投資することにより、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て運用を行います。

２．運用方法

（１）投資対象

独立行政法人住宅金融支援機構が発行している機構債を主要投資対象とします。

（２）投資態度

①主として独立行政法人住宅金融支援機構が発行している機構債を中心に投資を行います。

②原則として、日本国債と同等またはそれ以上の格付けを付与されている銘柄に投資を行い、信用リスクの低減を図ります。

③資金動向や市況動向等によっては、前記のような運用ができない場合があります。

（３）投資制限

①株式への投資は、転換社債の転換請求、ならびに転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得するものに限り、投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

②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投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

③投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

④外貨建て資産への投資は行いません。

⑤デリバティブへの投資は行いません。

⑥一般社団法人投資信託協会規則に定める特化型運用を行うため、当該規則に定める一の者に対するエクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率については制限を設けません。

3【投資リスク】

（1）ファンドのリスク

当ファンドは、主として投資信託証券への投資を通じて、米ドル建て投資適格社債やわが国の公社債など値動きのある有価証券等（外貨建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、すべて投資者の皆様に帰属しますので、お申込みにあたりましては、当ファンドの内容・リスクを十分ご理解のうえ、お申込みください。

当ファンドが有する主なリスク要因は、以下の通りです。

①価格変動リスク

当ファンドが投資する有価証券等の価格は、一般に、経済・社会情勢、発行体の信用状況、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、当ファンドの基準価額を下落させる要因となります。

②金利変動リスク

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

③信用リスク

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

④為替変動リスク

当ファンドは外貨建資産に投資しますので、為替変動リスクを伴います。外国為替相場は、金利動向、政治・経済情勢、需給その他の様々な要因により変動します。この影響を受けて外貨建資産の価値が変動し、基準価額が下落することがあります。一般に、円安は基準価額の上昇要因に、円高は基準価額の下落要因となります。

⑤流動性リスク

組入有価証券等を売買しようとする場合に、当該有価証券等の需給状況により、希望する時期および価格で売買できないリスクをいいます。この影響を受け、基準価額が下落することがあります。

⑥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等には、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。

⑦その他のリスク・留意点

１．カウンターパーティーリスク

当ファンドでは、証券取引、為替取引等の相対取引を行うことがありますが、これには取引相

手方の決済不履行リスクが伴います。

２．収益分配に関わるリスク

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

３．解約によるファンドの資金流出に伴うリスク

解約によるファンドの資金流出に伴い、保有有価証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や市場の流動性等の状況によって基準価額が大きく下落することがあります。また、大量の解約の発生や市場環境の急変等により組入資産の流動性が低下し、換金の申込みの受付停止や換金代金の支払遅延の可能性があります。

４．資産規模に関するリスク

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

５．繰上償還に関わる留意点

当ファンドは、残存口数が30億口を下回った場合には、繰上償還されることがあります。

６．取得申込、解約請求等に関する留意点

当ファンドは、アイルランド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には、取得申込および解約請求の受付は行いません。なお、取引所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、投資対象とする外国籍投資信託証券の受付停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断で取得申込および解約請求の受付を中止することがあります。また、すでに受付けた取得申込および解約請求を取消すことがあります。

７．ファンド・オブ・ファンズ方式に関する留意点

ファンド･オブ･ファンズ方式で運用されるため、投資対象の投資信託証券と当ファンドの基準価額の算出タイミングに時差がある場合、投資対象の投資信託証券の基準価額の算出遅延・停止、繰上償還等が当ファンドの基準価額、購入・換金等に影響する場合があります。特に、当ファンドは国内外の発行体が発行した米ドル建て投資適格社債を主な投資対象とする投資信託証券に集中的に投資するため、当該ファンドの受付停止の影響を受け、当ファンドの設定・解約を停止する可能性があります。

８．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。

９．その他の留意点

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

（２）投資リスクに対する管理体制

①委託会社におけるリスク管理体制

１．運用業務部

運用資産にかかる運用リスクの低減および顕在化の防止に努めます。

また、運用実績の分析および評価を行い運用評価委員会に上程します。

２．法務コンプライアンス部

運用業務の考査および諸法令等の遵守状況に関する監理を行い、必要に応じて指導、勧告を行うとともに、内部統制委員会に報告します。

また、適正なるコンプライアンスを実現するための施策を行います。

３．内部統制委員会

月1回開催、法務コンプライアンス部の報告に基づき、諸法令等の遵守状況についての審議および体制整備等の適正な運用に資する対応を図ります。

４．運用評価委員会

月1回以上開催し、運用実績の分析および評価を総合的に審議し、必要に応じて運用改善のための対応を図ります。

※流動性リスク管理体制

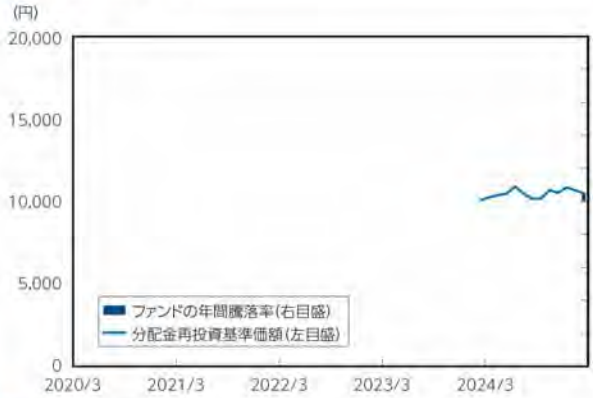
流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。内部統制委員会等が、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。

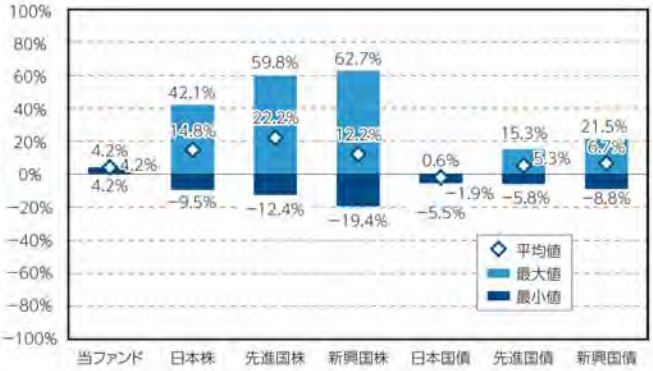
※前記のリスク管理体制等は、今後変更することがあります。

＜参考情報＞

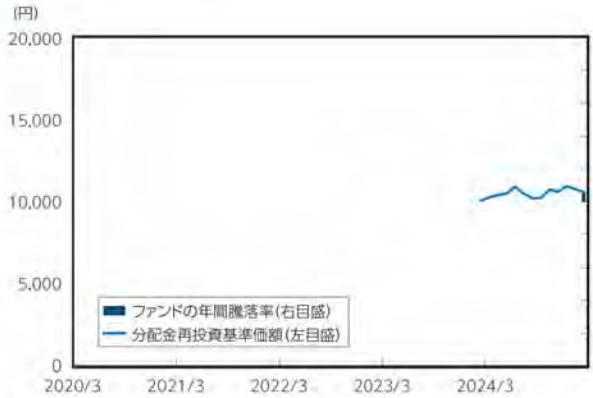
＜年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移＞　　**＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較＞**

●（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3月～2025年2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2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ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社(以下「ＪＰＸ」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、ＪＰＸが有しています。
MSCIコクサイ・インデックス(配当込み・円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み・円ベース)は、MSCI Inc.が開発した指数で、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が作成している指数で、同指数に関する知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより算出および公表されている債券指数であり、同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(ヘッジなし・円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出・公表する指数で、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

４【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.3％（税抜3.0％）の率を乗じて得た額を上限として、販売会社が独自に定めるものとします。（申込手数料は当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する額を含みます。以下同じ。）詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号　03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

ホームページ　https://www.pinebridge.co.jp/

※申込手数料は、商品説明、募集・販売の取扱事務等の対価です。

（２）【換金（解約）手数料】

換金（解約）手数料はありません。

解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

（３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年0.803％（税抜年0.73％）の率を乗じて得た額とします。委託会社、受託会社および販売会社の配分についての内訳は次の通りです。（信託報酬は当該報酬にかかる消費税等に相当する額を含みます。以下同じ。）

委託会社の受取る信託報酬には、信託財産の計算に関する委託会社の事務代行を行う会社への事務代行手数料等が含まれます。信託報酬は、毎計算期末または信託終了のときに信託財産から支払われます。

■外国投資信託証券の信託報酬等

なお、本書作成日現在、当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券に関しては、別途信託報酬等がかかります。当ファンドが投資する外国投資信託証券の信託報酬等は、純資産総額に以下の率（年率）を乗じて得た額となります。

外国投資信託証券の名称	信託報酬等
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	0.3％

※この他に、外国投資信託証券の信託事務の処理等に要する諸費用、監査費用、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等がかかります。なお、外国投資信託証券には申込手数料はかかりません。

当ファンドの信託報酬に、ファンドが実質的に投資対象とする外国投資信託証券の信託報酬等を加えた、実質的な信託報酬率の概算値は年1.103％程度となります。ただし、この値は実質的な信託報酬率の目安でありファンドの実際の組入状況等によっては変動します。また、投資対象が変更された場合等には、変更となることがあります。

※外国投資信託証券を100％組入れたものとして、実質的な信託報酬率の概算値を計算しています。

≪信託報酬等の内訳≫

当ファンドの信託報酬		0.803%（税抜0.73%）
	委託会社	0.22%（税抜0.2%）
	販売会社	0.55%（税抜0.5%）
	受託会社	0.033%（税抜0.03%）
投資対象とする外国投資信託証券の信託報酬等		0.3%
実質的な信託報酬率（概算値）		1.103%程度

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

（4）【その他の手数料等】

①信託財産に関する租税および受託会社の立替えた立替金の利息は信託財産から支払われます。また、信託事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律・税務顧問への報酬、印刷等費用（有価証券届出書、有価証券報告書、信託約款、目論見書、運用報告書その他法令により必要とされる書類の作成、印刷、届出、交付、提供に係る費用）、公告費用、格付費用、受益権の管理事務に関する費用を含みます。）についても、受益者の負担とし、信託財産から支払うことができます。なお、委託会社は、当該信託事務の処理等に要する諸費用の支払いを信託財産のために行い、その金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、信託財産の純資産総額の年率0.11%（税抜年0.1%）相当額を上限として、当ファンドより受領することができます。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、係る諸費用の年率を見直し、年率0.11%（税抜年0.1%）を上限としてこれを変更することができます。当該諸費用の額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計算し、毎計算期末または信託終了のとき当該諸費用に係る消費税等に相当する金額とともに信託財産から支払われます。

②ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料は、信託財産から支払われます。

③信託財産に属する有価証券等の保管を外国の金融機関に委任する場合の保管費用についても信託財産から支払われます。

④信託財産において一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入の指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産から支払われます。

⑤当ファンドが投資対象とする外国籍投資信託証券の信託事務の処理等に要する諸費用、監査費用、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等が当該投資信託証券より支払われます。

※その他の手数料等（投資対象投資信託証券から支払われるものを含みます。）は、事前に計算できないため、その総額や計算方法を記載しておりません。

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

※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用です。

監査費用は、監査法人に支払われる当ファンドの監査費用です。印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類（目論見書、運用報告書等）の作成・印刷・届出・交付・提供に係る費用です。

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

（５）【課税上の取扱い】

当ファンドは課税上は株式投資信託として取扱われます。

①個人の受益者に対する課税

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

一部解約時および償還時の差益については、申告分離課税が適用され、20.315％（所得税15.315％および地方税5％）の税率となります。

②法人の受益者に対する課税

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

※原則として、配当控除、益金不算入制度の適用はありません。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が無期限で非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。当ファンドは、NISA の「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

注１　個別元本について

①追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

②受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

③同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合については販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に、分配金受取りコースと分配金再投資コースの両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

④受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

注２　元本払戻金（特別分配金）について

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

受益者が収益分配金を受取る際、

①当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

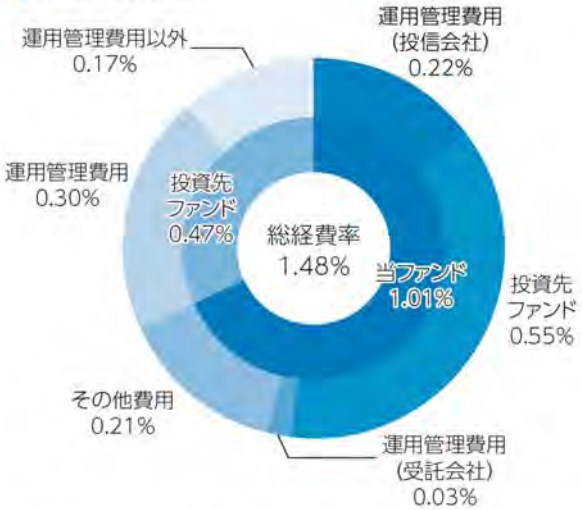
②当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

前記は2025年2月末日現在のものですので、税法が改正された場合等においては、税率等の課税上の取扱いが変更になることがあります。 税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご相談されることをお勧めします。

（参考情報）ファンドの総経費率

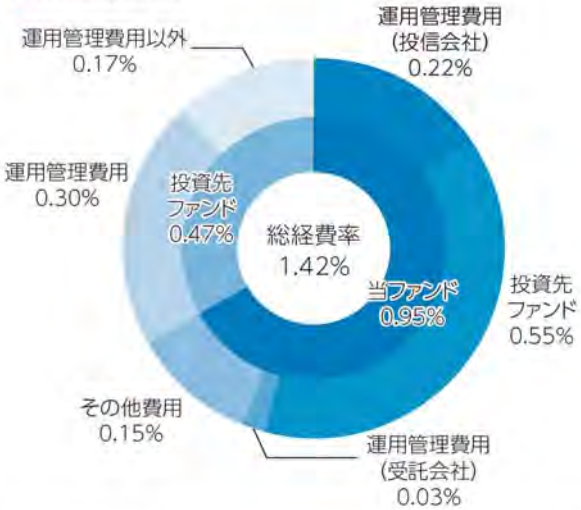
直近の運用報告書作成対象期間(2024年7月17日～2025年1月15日)における当ファンドの総経費率は以下の通りです。

●(奇数月決算型)



総経費率(①+②+③)	1.48%
①当ファンドの費用の比率	1.01%
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%

●(資産成長型)



総経費率(①+②+③)	1.42%
①当ファンドの費用の比率	0.95%
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】

《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2月28日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（%）
投資信託受益証券	アイルランド	35,206,133	96.95
親投資信託受益証券	日本	77,242	0.21
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		1,031,190	2.84
合計（純資産総額）		36,314,565	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】

①【投資有価証券の主要銘柄】

１．組入銘柄（2025年2月28日現在）

国／地域	種類	銘柄名	数量（額面）	帳簿価額 単価（円）	帳簿価額 金額（円）	評価額 単価（円）	評価額 金額（円）	投資比率（%）
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	2,347.443	14,630.04	34,343,208	14,997.65	35,206,133	96.95
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	1.0746	77,792	1.0670	77,242	0.21

（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2月28日現在）

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	96.95
親投資信託受益証券	0.21
合計	97.16

（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。

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【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】

①【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）　17,306,717 （分配落）　17,026,825	（分配付）　10,822 （分配落）　10,647
第2特定期間末 （2025年1月15日）	（分配付）　27,239,389 （分配落）　26,629,192	（分配付）　10,530 （分配落）　10,280
2024年 2月末日	16,156,437	10,062
3月末日	16,469,798	10,246
4月末日	16,769,861	10,372
5月末日	16,589,705	10,376
6月末日	17,278,951	10,810
7月末日	16,479,027	10,278
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

※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。

②【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	

③【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	

（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＝（当特定期間末分配落基準価額＋当特定期間中分配金累計額－前特定期間末分配落基準価額）÷前特定期間末分配落基準価額×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		

（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2月28日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（%）
投資信託受益証券	アイルランド	139,596,542	98.16
親投資信託受益証券	日本	698,515	0.49
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		1,917,284	1.35
合計（純資産総額）		142,212,341	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

①投資有価証券の主要銘柄

１．組入銘柄（2025年2月28日現在）

国／地域	種類	銘柄名	数量（額面）	帳簿価額単価（円）	帳簿価額金額（円）	評価額単価（円）	評価額金額（円）	投資比率（%）
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	9,307.893	14,557.29	135,497,733	14,997.65	139,596,542	98.16
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	1.0746	703,491	1.0670	698,515	0.49

（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2月28日現在）

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	98.16
親投資信託受益証券	0.49
合計	98.65

（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。

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③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

①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 （分配落）117,164,996	（分配付）10,843 （分配落）10,843
第2期末 （2025年1月15日）	（分配付）141,229,070 （分配落）141,229,070	（分配付）10,800 （分配落）10,800
2024年 2月末日	81,184,887	10,061
3月末日	106,107,494	10,261
4月末日	107,332,294	10,394
5月末日	108,725,020	10,480
6月末日	117,785,427	10,913
7月末日	114,375,787	10,484
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

※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。

②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 至　2024年 7月16日	0　円
第2期	自　2024年 7月17日 至　2025年 1月15日	0　円

③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	

（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		

（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2月28日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（%）
特殊債券	日本	3,690,316,954	99.72
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		10,321,200	0.28
合計（純資産総額）		3,700,638,154	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

①投資有価証券の主要銘柄

１．組入上位30銘柄（2025年2月28日現在）

国／地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額単価（円）	帳簿価額金額（円）	評価額単価（円）	評価額金額（円）	利率（%）	償還期限	投資比率（%）
日本	特殊債券	第２０９回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	493,760,000	100.00	493,760,000	96.16	474,829,241	1.16	2059/10/10	12.83
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	224,592,000	99.06	222,480,835	96.16	215,976,650	0.84	2049/12/10	5.84
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	196,521,000	94.61	185,928,518	91.00	178,851,796	0.44	2052/7/10	4.83
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	194,538,000	94.36	183,566,056	90.84	176,718,319	0.42	2052/10/10	4.78
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	184,368,000	98.46	181,528,732	95.39	175,874,166	0.83	2050/6/10	4.75
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	154,572,000	98.44	152,160,676	95.50	147,619,351	0.74	2050/1/10	3.99
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	145,152,000	98.68	143,235,993	95.54	138,689,832	0.90	2050/7/10	3.75
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	154,012,000	92.55	142,538,106	88.69	136,597,863	0.33	2055/1/10	3.69
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	139,204,000	100.11	139,357,124	97.31	135,466,372	1.00	2049/7/10	3.66
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	147,040,000	91.85	135,056,240	88.05	129,474,601	0.21	2054/7/10	3.50
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	131,396,000	100.38	131,895,304	97.67	128,342,356	1.02	2049/6/10	3.47
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	138,560,000	94.08	130,357,248	90.24	125,043,472	0.46	2053/12/10	3.38
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	138,236,000	93.42	129,140,071	89.64	123,918,897	0.38	2054/1/10	3.35
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	131,444,000	94.28	123,925,403	90.60	119,097,465	0.42	2053/1/10	3.22
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	109,365,000	99.41	108,719,746	96.59	105,644,402	0.87	2049/11/10	2.85
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	105,156,000	99.80	104,945,688	97.00	102,003,423	0.95	2049/10/10	2.76
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	107,282,000	97.53	104,632,134	94.26	101,128,304	0.79	2051/2/10	2.73
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	103,286,000	98.13	101,354,551	94.93	98,056,629	0.86	2050/12/10	2.65

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１０２回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	99,604,000	98.26	97,870,890	95.06	94,692,526	0.86	2050/11/10	2.56
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	93,562,000	97.95	91,643,979	94.87	88,766,011	0.74	2050/5/10	2.40
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	83,380,000	97.38	81,195,444	94.34	78,667,362	0.60	2050/2/10	2.13
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	69,441,000	93.98	65,260,651	90.18	62,627,449	0.44	2053/9/10	1.69
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	67,752,000	94.38	63,944,337	90.67	61,436,158	0.46	2053/2/10	1.66
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	64,283,000	94.60	60,811,718	90.99	58,494,315	0.43	2052/6/10	1.58
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	63,150,000	95.24	60,144,060	91.91	58,041,796	0.48	2052/1/10	1.57
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	62,993,000	95.14	59,931,540	91.77	57,813,085	0.47	2052/3/10	1.56
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	62,724,000	94.73	59,418,445	91.53	57,416,922	0.41	2051/12/10	1.55
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	62,046,000	94.43	58,590,037	91.27	56,630,004	0.34	2051/11/10	1.53
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	59,187,000	94.85	56,138,869	91.59	54,213,516	0.36	2051/6/10	1.46
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	57,572,000	94.57	54,445,840	91.26	52,540,782	0.34	2051/5/10	1.42

（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2月28日現在）

種類	投資比率（%）
特殊債券	99.72

（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。

②投資不動産物件

該当事項はありません。

③その他投資資産の主要なもの

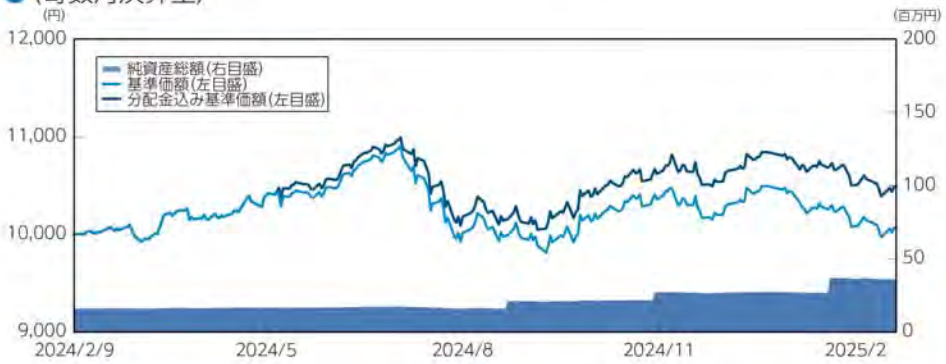
該当事項はありません。

≪参考情報≫

基準価額・純資産の推移

(設定日～2025年2月末)

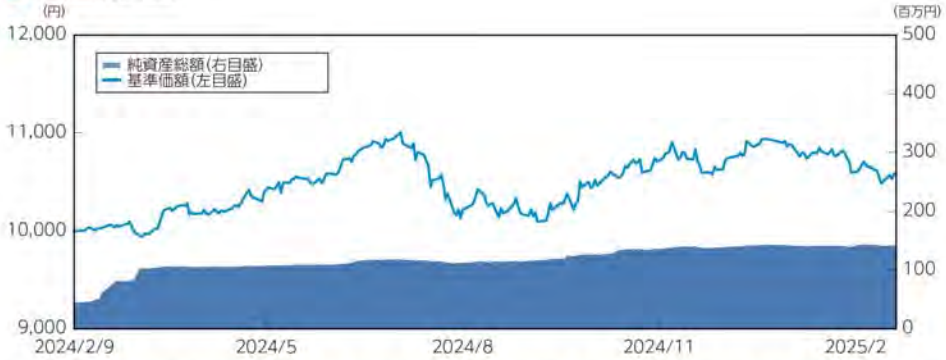
● (奇数月決算型)



(2025年2月末現在)

基準価額
10,066円
純資産総額
36百万円

● (資産成長型)



(2025年2月末現在)

基準価額
10,585円
純資産総額
142百万円

※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して計算しています。

分配の推移

(1万口あたり、課税前)

● (奇数月決算型)

2025年1月	85円	2024年9月	80円	2024年5月	85円
2024年11月	85円	2024年7月	90円	**設定来累計**	**425円**

● (資産成長型)

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

主要な資産の状況 (2025年2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	96.95%
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	0.21%
キャッシュ等	2.84%

●(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	98.16%
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	0.49%
キャッシュ等	1.35%

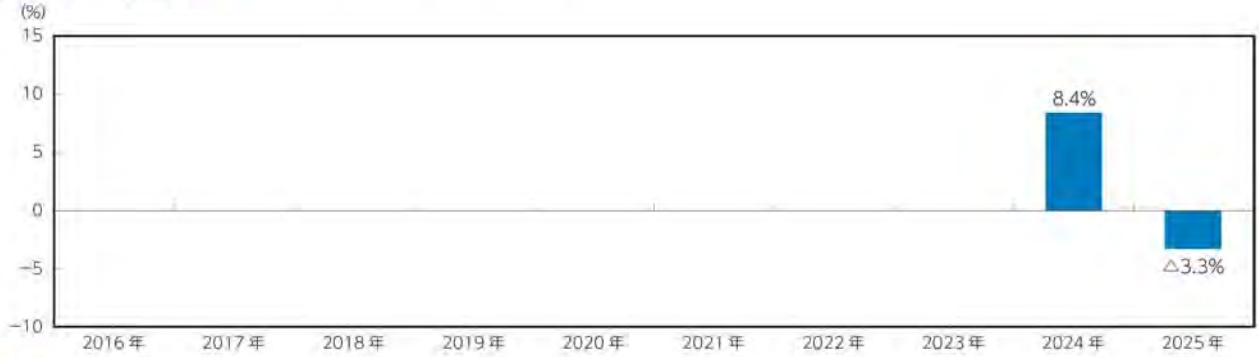
●パインブリッジUSDインベストメント・グレード・クレジット・ファンドの主要な資産の状況

国名	銘柄名	クーポン(%)	償還期限	投資比率(%)
アメリカ	JPMORGAN CHASE	2.069	2029/06/01	0.9
アメリカ	US TREASURY N/B	4.250	2054/08/15	0.9
アメリカ	US TREASURY N/B	4.625	2054/05/15	0.9
韓国	IND BK OF KOREA	1.040	2025/06/22	0.8
イタリア	INTESA SANPAOLO	7.778	2054/06/20	0.7
アメリカ	ZIONS BANCORP	3.250	2029/10/29	0.7
アメリカ	FIRST HORIZON	5.750	2030/05/01	0.7
アメリカ	US TREASURY N/B	4.250	2034/11/15	0.7
アメリカ	GSK CONSUMER	3.625	2032/03/24	0.7
オランダ	ING GROEP NV	1.400	2026/07/01	0.6

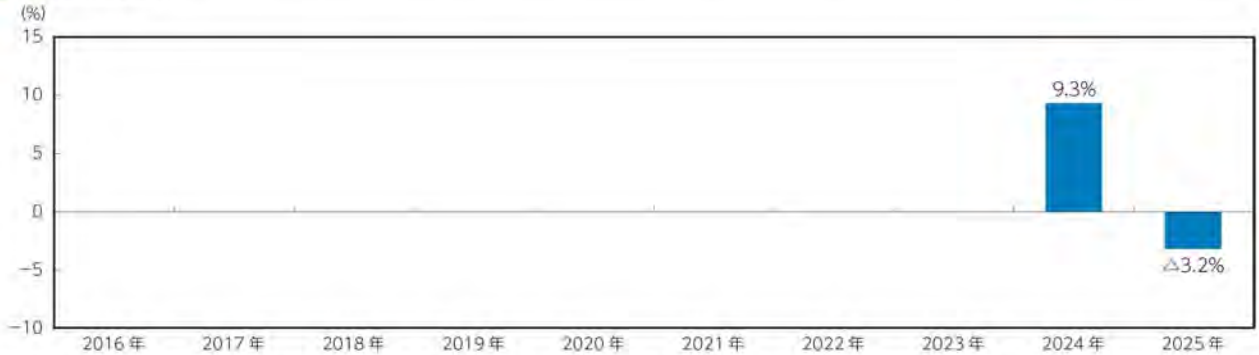
※投資比率は当該ファンドの純資産総額に対する比率です。

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2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２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

１）取得申込の受付

取得申込期間：2025年 4月15日（火）から2026年 4月14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。

①取得申込は、取得申込期間中の販売会社の営業日に受付けます。ただし、取得申込日が、アイルランド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には取得申込の受付を行いません。

②取得申込の受付は、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。

③運用の基本方針等の観点から受益者にとって不利益と判断する場合には、委託会社の判断で取得申込を受付けない場合があります。また、取引所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、投資対象とする外国籍投資信託証券の受付停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益権の取得申込の受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込の受付を取消すことができます。

④ファンドの取得申込者は、販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。

２）申込単位・申込価額

①申込単位は販売会社が定めるものとします。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号　03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

ホームページ　https://www.pinebridge.co.jp/

②受益権の申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、当該基準価額に3.3％（税抜3.0％）を上限として販売会社がそれぞれ独自に定める申込手数料を加算した価額とします。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

２【換金（解約）手続等】

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

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号　03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

ホームページ　https://www.pinebridge.co.jp/

②一部解約の実行請求は、販売会社の営業日に受付けます。ただし、解約請求日が、アイルランド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には解約請求の受付を行いません。一部解約の実行請求を受益者がするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

③解約請求の受付は、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。

④一部解約時の価額は、一部解約の実行請求を受付けた日の翌営業日の基準価額とします。

⑤一部解約時の価額は、委託会社の営業日に日々算出されます。販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

⑥委託会社は、取引所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、投資対象とする外国籍投資信託証券の受付停止、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行請求の受付を中止すること、およびすでに受付けた一部解約の実行請求を取消すことがあります。

⑦一部解約の実行請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行請求を受付けたものとして前記④の規定に準じて算出された価額とします。

⑧解約代金のお支払いは、解約請求を受付けた日から起算して、原則として5営業日目から、販売会社を通じてお支払いします。

⑨解約請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの投資信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

⑩信託財産の資産管理を円滑に行うため、大口の解約請求に制限を設ける場合があります。

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

1．基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除して得た金額をいいます。

2．組入外国投資信託証券の評価は、原則として計算日に知りうる直近の基準価額で評価します。組入マザーファンドは、原則として計算日のマザーファンドの基準価額により評価します。

３．外貨建資産の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって評価します。また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって評価します。

４．基準価額は、委託会社の営業日に日々算出され、委託会社および販売会社で1万口当たりの価額として発表されます。基準価額については、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。また、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

電話番号　03-5208-5858（営業日の9:00～17:00）

ホームページ　https://www.pinebridge.co.jp/

（２）【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しません。

（３）【信託期間】

2024年2月9日（金）から2049年2月26日（金）までとします。

（４）【計算期間】

（奇数月決算型）

原則として、毎年1月16日から3月15日まで、3月16日から5月15日まで、5月16日から7月15日まで、7月16日から9月15日まで、9月16日から11月15日まで、11月16日から翌年1月15日までとします。

ただし、各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日はその翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものとします。なお、第1計算期間は投資信託契約締結日から2024年5月15日までとし、その翌日より次の計算期間が始まるものとします。

（資産成長型）

原則として、毎年1月16日から7月15日まで、7月16日から翌年1月15日までとします。

ただし、各計算期間終了日に該当する日が休業日のとき、各計算期間終了日はその翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものとします。なお、第1計算期間は投資信託契約締結日から2024年7月16日までとし、その翌日より次の計算期間が始まるものとします。

（５）【その他】

１．信託の終了

①投資信託契約の解約

１）委託会社は、この投資信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、投資信託契約の一部解約により受益権の総口数が30億口を下回ることとなった場合、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

２）委託会社は、前記１）の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに投資信託契約の解約の

理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

３）前記２）の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、この投資信託契約にかかる知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

４）前記２）の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

５）前記２）から４）までの規定は、委託会社が投資信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記２）から４）までに規定するこの投資信託契約の解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

②投資信託契約に関する監督官庁の命令等による場合の信託終了

１）委託会社は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、投資信託契約を解約し信託を終了させます。

２）委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。なお、監督官庁が、この投資信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後記 ３．信託約款の変更等 における書面決議が否決となる場合を除き、当該委託会社と受託会社との間において存続します。

③受託会社の辞任および解任による場合の信託終了

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は新受託会社を選任します。なお、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

２．委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

①委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

②委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を承継させることがあります。

３．信託約款の変更等

①委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、

受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本項に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

②委託会社は、前記①の事項（変更事項にあってはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な信託約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

③前記②の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、この信託約款にかかる知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④前記②の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

⑤書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥前記②から⑤までの規定は、委託会社が重大な信託約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

⑦前記①から⑥までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

４．公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

５．反対受益者の受益権買取請求の不適用

当ファンドは、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が投資信託契約の一部解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、投資信託契約の解約または重大な信託約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

６．運用報告書

委託会社は、原則として年2回（1月および7月）および償還時に交付運用報告書および運用報告書（全体版）を作成し、交付運用報告書は知れている受益者に対して提供または交付します。運

用報告書（全体版）は受益者の請求により提供または交付されますので、請求される受益者の方は販売会社までお問い合わせください。また、委託会社のホームページにて入手することもできます。

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

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

７．信託事務処理の再信託

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

８．関係会社との契約の更改

①販売会社との契約の更改

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

４【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は、次の通りです。

１．収益分配金に対する請求権

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

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

収益分配金を再投資する場合は、原則として、税引き後、無手数料で決算日の翌営業日に自動的に再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

２．一部解約の実行請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に一部解約の実行を請求する権利を有します。

一部解約金は、原則として受益者の請求を受付けた日から起算して5営業日目から、販売会社を通じてお支払いします。

３．償還金に対する請求権

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

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

４．帳簿書類の閲覧・謄写請求権

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

第３【ファンドの経理状況】

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

(2)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2特定期間（2024年7月17日から2025年1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2期計算期間（2024年7月17日から2025年1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。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

２０２５年4月2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２０２４年7月１７日から２０２５年1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１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

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1特定期間（2024年7月16日現在） 金額（円）	第2特定期間（2025年1月15日現在） 金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		158,530	161,988
コール・ローン		356,007	363,562
投資信託受益証券		16,604,030	25,813,648
親投資信託受益証券		78,820	77,792
未収入金		―	474,240
未収利息		―	1
流動資産合計		17,197,387	26,891,231
資産合計		17,197,387	26,891,231
負債の部			
流動負債			
未払収益分配金		143,925	220,185
未払受託者報酬		950	1,486
未払委託者報酬		22,126	34,745
その他未払費用		3,561	5,623
流動負債合計		170,562	262,039
負債合計		170,562	262,039
純資産の部			
元本等			
元本		15,991,669	25,904,218
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（△）		1,035,156	724,974
（分配準備積立金）		1,027,732	1,038,744
元本等合計		17,026,825	26,629,192
純資産合計		17,026,825	26,629,192
負債純資産合計		17,197,387	26,891,231

(2)【損益及び剰余金計算書】

区分	注記事項	第1特定期間 自　2024年2月 9日 至　2024年7月16日	第2特定期間 自　2024年7月17日 至　2025年1月15日
		金額（円）	金額（円）
営業収益			
受取配当金		416,781	655,253
受取利息		81	4,437
有価証券売買等損益		23,308	△981,758
為替差損益		955,950	566,355
営業収益合計		1,396,120	244,287
営業費用			
支払利息		107	―
受託者報酬		2,365	3,676
委託者報酬		55,038	85,838
その他費用		19,381	23,513
営業費用合計		76,891	113,027
営業利益又は営業損失（△）		1,319,229	131,260
経常利益又は経常損失（△）		1,319,229	131,260
当期純利益又は当期純損失（△）		1,319,229	131,260
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（△）		6,964	3,092
期首剰余金又は期首欠損金（△）		―	1,035,156
剰余金増加額又は欠損金減少額		7,468	187,713
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
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		7,468	185,268
剰余金減少額又は欠損金増加額		4,685	15,866
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		4,685	12,301
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
分配金		279,892	610,197
期末剰余金又は期末欠損金（△）		1,035,156	724,974

(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	(1)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。 (2)特定期間末日の取扱い 2024年7月15日が休日のため、前特定期間末日を2024年7月16日としており、このため当特定期間は183日となっております。

（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1特定期間 （2024年7月16日現在）	第2特定期間 （2025年1月15日現在）
1. 期首元本額	15,964,369円	15,991,669円
期中追加設定元本額	363,331円	10,301,475円
期中一部解約元本額	336,031円	388,926円
2. 受益権の総数	15,991,669口	25,904,218口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第1特定期間 自　2024年2月 9日 至　2024年7月16日	第2特定期間 自　2024年7月17日 至　2025年1月15日
1.分配金の計算過程		
	［2024年2月 9日から 2024年5月15日まで の計算期間］	［2024年7月17日から 2024年9月17日まで の計算期間］
費用控除後の配当等収益額	232,972円	141,717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	533,658円	0円
収益調整金額	2,467円	351,221円
分配準備積立金額	0円	1,027,036円
当ファンドの分配対象収益額	769,097円	1,519,974円
当ファンドの期末残存口数	15,996,141口	21,078,078口
1万口当たり収益分配対象額	480.80円	721.11円
1万口当たり分配金額	85.00円	80.00円
収益分配金金額	135,967円	168,624円
	［2024年5月16日から 2024年7月16日まで の計算期間］	［2024年 9月18日から 2024年11月15日まで の計算期間］
費用控除後の配当等収益額	160,529円	211,802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	385,106円	60,406円
収益調整金額	7,424円	701,071円
分配準備積立金額	626,022円	993,876円
当ファンドの分配対象収益額	1,179,081円	1,967,155円
当ファンドの期末残存口数	15,991,669口	26,045,684口
1万口当たり収益分配対象額	737.30円	755.27円
1万口当たり分配金額	90.00円	85.00円
収益分配金金額	143,925円	221,388円
		［2024年11月16日から 2025年 1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
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
収益調整金額		701,681円
分配準備積立金額		1,034,867円
当ファンドの分配対象収益額	－	1,960,610円
当ファンドの期末残存口数		25,904,218口
1万口当たり収益分配対象額		756.86円
1万口当たり分配金額		85.00円
収益分配金金額		220,185円
2.その他費用	「その他費用」は、主に印刷費用及び監査費用等です。	「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。

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

項目	第1特定期間 自　2024年2月 9日 至　2024年7月16日	第2特定期間 自　2024年7月17日 至　2025年1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	・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

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

項目	第1特定期間 (2024年7月16日現在)	第2特定期間 (2025年1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1特定期間 (2024年7月16日現在)	第2特定期間 (2025年1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	201,545	△698,410
親投資信託受益証券	△224	△811
合計	201,321	△699,221

(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1特定期間 （2024年7月16日現在）	第2特定期間 （2025年1月15日現在）
1口当たり純資産額 （1万口当たり純資産額）	1.0647円 （10,647円）	1.0280円 （10,280円）

(4)【附属明細表】

第1　有価証券明細表（2025年1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	1,679.817	163,294.84	
小計			1,679.817	163,294.84	
				(25,813,648)	
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	77,792	
小計			72,392	77,792	
合計				25,891,440	
				(25,813,648)	

（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。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

２０２５年4月2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２０２４年7月１７日から２０２５年1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1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

【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1期 (2024年7月16日現在) 金額（円）	第2期 (2025年1月15日現在) 金額（円）
資産の部			
流動資産			
預金		8,305	9,224
コール・ローン		5,903,005	2,652,936
投資信託受益証券		110,935,948	138,449,192
親投資信託受益証券		712,787	703,491
未収利息		8	14
流動資産合計		117,560,053	141,814,857
資産合計		117,560,053	141,814,857
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		14,286	21,181
未払委託者報酬		333,262	494,123
その他未払費用		47,509	70,483
流動負債合計		395,057	585,787
負債合計		395,057	585,787
純資産の部			
元本等			
元本		108,053,309	130,771,782
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（△）		9,111,687	10,457,288
（分配準備積立金）		8,569,308	11,854,966
元本等合計		117,164,996	141,229,070
純資産合計		117,164,996	141,229,070
負債純資産合計		117,560,053	141,814,857

(2)【損益及び剰余金計算書】

区分	注記事項	第1期 自　2024年2月 9日 至　2024年7月16日	第2期 自　2024年7月17日 至　2025年1月15日
		金額（円）	金額（円）
営業収益			
受取配当金		2,700,108	3,953,445
受取利息		8,600	3,401
有価証券売買等損益		3,277	△4,644,848
為替差損益		6,353,776	1,550,185
営業収益合計		9,065,761	862,183
営業費用			
支払利息		560	―
受託者報酬		14,286	21,181
委託者報酬		333,262	494,123
その他費用		96,558	93,530
営業費用合計		444,666	608,834
営業利益又は営業損失（△）		8,621,095	253,349
経常利益又は経常損失（△）		8,621,095	253,349
当期純利益又は当期純損失（△）		8,621,095	253,349
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（△）		51,787	△10,308
期首剰余金又は期首欠損金（△）		―	9,111,687
剰余金増加額又は欠損金減少額		545,881	1,143,737
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		545,881	1,143,737
剰余金減少額又は欠損金増加額		3,502	61,793
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		3,502	61,793
分配金		―	―
期末剰余金又は期末欠損金（△）		9,111,687	10,457,288

(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1期 (2024年7月16日現在)	第2期 (2025年1月15日現在)
1.期首元本額	44,871,216円	108,053,309円
期中追加設定元本額	67,010,802円	23,503,878円
期中一部解約元本額	3,828,709円	785,405円
2.受益権の総数	108,053,309口	130,771,782口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第1期 自　2024年2月 9日 至　2024年7月16日	第2期 自　2024年7月17日 至　2025年1月15日
1. 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	2,569,421円	3,339,173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	5,999,887円	0円
収益調整金額	542,379円	2,217,437円
分配準備積立金額	0円	8,515,793円
当ファンドの分配対象収益額	9,111,687円	14,072,403円
当ファンドの期末残存口数	108,053,309口	130,771,782口
1万口当たり収益分配対象額	843.25円	1,076.10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、主に印刷費用及び監査費用等です。	「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。

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

項目	第1期 自　2024年2月 9日 至　2024年7月16日	第2期 自　2024年7月17日 至　2025年1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	・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

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

項目	第1期 (2024年7月16日現在)	第2期 (2025年1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1期 (2024年7月16日現在)	第2期 (2025年1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	14,490	△4,635,552
親投資信託受益証券	△11,213	△9,296
合計	3,277	△4,644,848

(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1期 （2024年7月16日現在）	第2期 （2025年1月15日現在）
1口当たり純資産額 （1万口当たり純資産額）	1.0843円 （10,843円）	1.0800円 （10,800円）

(4)【附属明細表】

第1　有価証券明細表（2025年1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	9,009.548	875,817.26	
小計			9,009.548	875,817.26	
				(138,449,192)	
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	703,491	
小計			654,654	703,491	
合計				139,152,683	
				(138,449,192)	

(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。

「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（中間決算）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6月30日現在） 金額（米国ドル）
資産	
現金および預金	3,333,428
未収入金	833,547
投資有価証券	202,706,086
未収利息	2,347,562
総資産	209,220,623
負債	
未払金	1,840,742
未払信託報酬	49,101
その他未払費用	68,253
未払源泉税	297
総負債	1,958,393
純資産合計	207,262,230

(2)有価証券明細表（2024年6月30日現在）

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	TRANSFERABLE SECURITIES		
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%)		
	GOVERNMENT BONDS		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 5.21%)		
698,000	1.750% Development Bank of Japan, Inc. 18/02/2025	682,057	0.33
1,175,000	1.040% Industrial Bank of Korea 22/06/2025	1,126,756	0.54
1,099,000	4.280% Mexico Government International Bonds 14/08/2041	851,363	0.41
200,000	6.338% Mexico Government International Bonds 04/05/2053	188,681	0.09
746,000	4.200% Province of British Columbia 06/07/2033	716,364	0.35
425,000	3.875% Republic of Italy Government International Bonds 06/05/2051	298,513	0.14
1,292,000	1.750% U.S. Treasury Bonds 15/08/2041	858,171	0.42
555,000	4.000% U.S. Treasury Bonds 15/11/2052	508,670	0.25
813,000	4.125% U.S. Treasury Bonds 15/08/2053	761,806	0.37
134,000	4.250% U.S. Treasury Bonds 15/02/2054	128,389	0.06
103,200	4.750% U.S. Treasury Bonds 15/11/2053	107,344	0.05
149,500	4.500% U.S. Treasury Notes 31/05/2029	150,610	0.07
	UNITED STATES DOLLAR - TOTAL	**6,378,724**	**3.08**
	CORPORATE BONDS		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%)		
723,000	4.050% AbbVie, Inc. 21/11/2039	629,941	0.30
627,000	4.250% AbbVie, Inc. 21/11/2049	524,839	0.25
324,000	4.950% AbbVie, Inc. 15/03/2031	323,560	0.16
231,000	5.500% AbbVie, Inc. 15/03/2064	229,432	0.11
175,000	4.850% Adobe, Inc. 04/04/2027	175,040	0.08
585,000	2.450% AES Corp. 15/01/2031	482,411	0.23
285,000	5.450% AES Corp. 01/06/2028	284,576	0.14
126,000	5.450% AGCO Corp. 21/03/2027	126,326	0.06
699,000	2.300% Agilent Technologies, Inc. 12/03/2031	583,759	0.28
138,000	5.365% Algonquin Power & Utilities Corp. 15/06/2026	137,330	0.07
358,000	5.411% Allegion U.S. Holding Co., Inc. 01/07/2032	357,747	0.17
168,000	5.600% Allegion U.S. Holding Co., Inc. 29/05/2034	168,368	0.08
412,000	5.050% Allstate Corp. 24/06/2029	410,396	0.20
399,000	3.300% Amazon.com, Inc. 13/04/2027	382,681	0.18
139,000	3.600% Amazon.com, Inc. 13/04/2032	127,913	0.06
638,000	4.100% Amazon.com, Inc. 13/04/2062	512,878	0.25
277,000	4.650% Amazon.com, Inc. 01/12/2029	276,128	0.13
233,000	2.690% Amcor Flexibles North America, Inc. 25/05/2031	196,107	0.09
178,000	5.700% Ameren Corp. 01/12/2026	179,393	0.09
409,000	2.300% American Tower Corp. 15/09/2031	334,221	0.16
386,000	5.200% American Tower Corp. 15/02/2029	384,471	0.19
292,000	3.450% Americo Life, Inc. 15/04/2031	233,238	0.11
814,000	3.150% Amgen, Inc. 21/02/2040	610,575	0.29
119,000	4.400% Amgen, Inc. 01/05/2045	100,552	0.05
298,000	5.150% Amgen, Inc. 02/03/2028	298,055	0.14
132,000	5.250% Amgen, Inc. 02/03/2030	133,050	0.06
231,000	5.650% Amgen, Inc. 02/03/2053	228,732	0.11

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%) (continued)		
249,000	5.750% Amgen, Inc. 02/03/2063	245,233	0.12
248,000	5.050% Amphenol Corp. 05/04/2029	248,915	0.12
149,000	5.250% Amphenol Corp. 05/04/2034	148,845	0.07
854,000	4.900% Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 01/02/2046	790,484	0.38
514,000	5.300% Aon North America, Inc. 01/03/2031	513,139	0.25
330,000	5.750% Aon North America, Inc. 01/03/2054	324,336	0.16
1,036,000	5.350% Apache Corp. 01/07/2049	867,742	0.42
203,000	6.000% Apache Corp. 15/01/2037	201,410	0.10
779,000	1.400% Apple, Inc. 05/08/2028	686,154	0.33
348,000	2.650% Apple, Inc. 11/05/2050	223,473	0.11
208,000	2.700% Apple, Inc. 05/08/2051	132,926	0.06
285,000	3.950% Apple, Inc. 08/08/2052	232,898	0.11
187,000	4.800% Applied Materials, Inc. 15/06/2029	186,858	0.09
455,000	6.350% ArcelorMittal SA 17/06/2054	443,798	0.21
209,000	5.750% Arthur J Gallagher & Co. 02/03/2053	203,959	0.10
121,000	5.750% Arthur J Gallagher & Co. 15/07/2054	118,113	0.06
151,000	6.750% Arthur J Gallagher & Co. 15/02/2054	167,041	0.08
506,000	4.850% Astrazeneca Finance LLC 26/02/2029	505,284	0.24
443,000	4.875% Astrazeneca Finance LLC 03/03/2028	442,602	0.21
476,000	4.900% Astrazeneca Finance LLC 03/03/2030	478,173	0.23
195,000	3.850% AT&T, Inc. 01/06/2060	136,819	0.07
1,003,000	4.500% AT&T, Inc. 15/05/2035	925,884	0.45
521,000	4.750% AT&T, Inc. 15/05/2046	452,394	0.22
929,000	4.900% AT&T, Inc. 15/08/2037	871,718	0.42
283,000	5.400% AT&T, Inc. 15/02/2034	283,546	0.14
729,000	1.730% Athene Global Funding 02/10/2026	669,789	0.32
183,000	3.450% Athene Holding Ltd. 15/05/2052	117,630	0.06
94,000	5.750% Atmos Energy Corp. 15/10/2052	95,608	0.05
135,000	5.100% AutoZone, Inc. 15/07/2029	134,525	0.06
200,000	5.500% BAE Systems PLC 26/03/2054	196,591	0.09
800,000	6.350% Banco Santander SA 14/03/2034	802,948	0.39
200,000	6.938% Banco Santander SA 07/11/2033	218,835	0.11
693,000	6.110% Bank of America Corp. 29/01/2037	721,749	0.35
428,000	5.650% Bank of Nova Scotia 01/02/2034	435,695	0.21
1,051,000	5.125% BankUnited, Inc. 11/06/2030	945,662	0.46
183,000	4.298% Becton Dickinson & Co. 22/08/2032	171,825	0.08
434,000	4.693% Becton Dickinson & Co. 13/02/2028	427,987	0.21
245,000	3.375% Boeing Co. 15/06/2046	156,579	0.08
298,000	5.150% Boeing Co. 01/05/2030	286,410	0.14
259,000	5.930% Boeing Co. 01/05/2060	232,284	0.11
225,000	6.259% Boeing Co. 01/05/2027	226,588	0.11
271,000	6.858% Boeing Co. 01/05/2054	279,392	0.13
189,000	7.008% Boeing Co. 01/05/2064	194,467	0.09

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%) (continued)		
555,000	3.000% BP Capital Markets America, Inc. 24/02/2050	363,321	0.18
758,000	3.543% BP Capital Markets America, Inc. 06/04/2027	728,999	0.35
282,000	4.893% BP Capital Markets America, Inc. 11/09/2033	274,886	0.13
289,000	2.950% Bristol-Myers Squibb Co. 15/03/2032	250,532	0.12
160,000	3.250% Bristol-Myers Squibb Co. 01/08/2042	119,180	0.06
223,000	5.650% Bristol-Myers Squibb Co. 22/02/2064	218,900	0.11
490,000	5.750% Bristol-Myers Squibb Co. 01/02/2031	509,069	0.25
281,000	6.400% Bristol-Myers Squibb Co. 15/11/2063	306,879	0.15
319,267	2.900% British Airways Pass-Through Trust 15/09/2036	276,437	0.13
664,000	2.450% Broadcom, Inc. 15/02/2031	560,032	0.27
623,000	3.187% Broadcom, Inc. 15/11/2036	494,193	0.24
370,000	4.150% Burlington Northern Santa Fe LLC 15/12/2048	303,142	0.15
348,000	4.450% Burlington Northern Santa Fe LLC 15/03/2043	306,809	0.15
263,000	4.700% Canadian Pacific Railway Co. 01/05/2048	228,733	0.11
256,000	4.500% Cardinal Health, Inc. 15/11/2044	214,011	0.10
623,000	4.600% Cardinal Health, Inc. 15/03/2043	531,372	0.26
197,000	5.125% Cardinal Health, Inc. 15/02/2029	196,654	0.09
493,000	3.377% Carrier Global Corp. 05/04/2040	382,798	0.18
296,000	1.700% Caterpillar Financial Services Corp. 08/01/2027	273,352	0.13
377,000	4.800% Caterpillar Financial Services Corp. 06/01/2026	375,133	0.18
255,000	4.850% Caterpillar Financial Services Corp. 27/02/2029	255,206	0.12
138,000	5.000% Caterpillar Financial Services Corp. 14/05/2027	138,100	0.07
454,000	5.400% Caterpillar Financial Services Corp. 10/03/2025	454,155	0.22
251,000	4.300% Cencora, Inc. 15/12/2047	208,177	0.10
490,000	5.125% Cencora, Inc. 15/02/2034	482,099	0.23
491,000	5.375% CF Industries, Inc. 15/03/2044	452,252	0.22
420,000	3.500% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 01/06/2041	283,104	0.14
587,000	3.850% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 01/04/2061	344,618	0.17
422,000	4.800% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 01/03/2050	311,068	0.15
260,000	6.100% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 01/06/2029	261,095	0.13
594,000	2.236% Chevron Corp. 11/05/2030	514,604	0.25
223,000	4.200% Chevron USA, Inc. 15/10/2049	186,013	0.09
228,000	5.850% Choice Hotels International, Inc. 01/08/2034	225,155	0.11
202,000	2.400% Cigna Group 15/03/2030	174,895	0.08
701,000	3.400% Cigna Group 15/03/2050	480,753	0.23
175,000	3.875% Cigna Group 15/10/2047	132,598	0.06
187,000	5.000% Cigna Group 15/05/2029	186,279	0.09
516,000	4.850% Cisco Systems, Inc. 26/02/2029	516,068	0.25
110,000	5.300% Cisco Systems, Inc. 26/02/2054	108,358	0.05
367,000	5.570% Citibank NA 30/04/2034	373,657	0.18

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%) (continued)		
693,000	4.450% Citigroup, Inc. 29/09/2027	674,968	0.33
341,000	5.875% Citigroup, Inc. 22/02/2033	347,922	0.17
1,072,000	6.000% Citigroup, Inc. 31/10/2033	1,100,672	0.53
1,063,000	2.638% Citizens Financial Group, Inc. 30/09/2032	817,050	0.39
374,000	5.500% CNH Industrial Capital LLC 12/01/2029	378,178	0.18
363,000	5.400% Coca-Cola Co. 13/05/2064	361,897	0.17
200,000	3.400% Comcast Corp. 01/04/2030	183,992	0.09
392,000	4.150% Comcast Corp. 15/10/2028	379,739	0.18
347,000	4.600% Comcast Corp. 15/10/2038	316,694	0.15
837,000	5.500% Comcast Corp. 15/05/2064	810,087	0.39
410,000	7.000% Conagra Brands, Inc. 01/10/2028	436,383	0.21
340,000	3.950% Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 01/04/2050	267,024	0.13
179,000	4.450% Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 15/03/2044	153,107	0.07
243,000	4.350% Constellation Brands, Inc. 09/05/2027	237,042	0.11
598,000	6.800% Constellation Insurance, Inc. 24/01/2030	584,943	0.28
547,000	5.450% Corning, Inc. 15/11/2079	506,238	0.24
269,000	1.600% Costco Wholesale Corp. 20/04/2030	226,277	0.11
282,000	5.450% Cox Communications, Inc. 15/09/2028	283,587	0.14
359,000	5.301% Credit Agricole SA 12/07/2028	359,544	0.17
1,023,000	5.200% CRH SMW Finance DAC 21/05/2029	1,023,174	0.49
253,000	5.000% Crown Castle, Inc. 11/01/2028	250,028	0.12
124,000	5.200% Crown Castle, Inc. 15/02/2049	112,925	0.05
252,000	5.600% Crown Castle, Inc. 01/06/2029	254,300	0.12
330,000	4.500% CSX Corp. 15/11/2052	283,766	0.14
1,001,000	4.780% CVS Health Corp. 25/03/2038	896,078	0.43
365,000	5.125% CVS Health Corp. 20/07/2045	322,684	0.16
425,000	5.550% CVS Health Corp. 01/06/2031	425,712	0.21
190,000	6.000% CVS Health Corp. 01/06/2063	182,910	0.09
150,000	5.125% DAIMLER TRUCK FINAN NA 25/09/2027	149,322	0.07
257,000	5.125% Daimler Truck Finance North America LLC 19/01/2028	256,556	0.12
549,000	3.375% Dell International LLC/EMC Corp. 15/12/2041	403,255	0.19
379,000	8.100% Dell International LLC/EMC Corp. 15/07/2036	452,995	0.22
443,000	4.400% Diamondback Energy, Inc. 24/03/2051	354,988	0.17
437,000	5.900% Diamondback Energy, Inc. 18/04/2064	424,265	0.20
588,000	6.250% Diamondback Energy, Inc. 15/03/2053	608,175	0.29
467,000	3.625% Discovery Communications LLC 15/05/2030	411,122	0.20
287,000	5.600% Dow Chemical Co. 15/02/2054	277,393	0.13
425,000	3.950% DTE Electric Co. 01/03/2049	336,517	0.16
433,000	4.875% DTE Energy Co. 01/06/2028	426,341	0.21
197,000	3.550% Duke Energy Carolinas LLC 15/03/2052	139,429	0.07
120,000	5.400% Duke Energy Carolinas LLC 15/01/2054	115,445	0.06
242,000	5.800% Duke Energy Corp. 15/06/2054	236,324	0.11
200,000	5.950% Duke Energy Florida LLC 15/11/2052	204,528	0.10
128,000	5.650% Duke Energy Ohio, Inc. 01/04/2053	124,238	0.06

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%) (continued)		
254,000	4.000% Duke Energy Progress LLC 01/04/2052	193,780	0.09
331,000	5.750% Eastman Chemical Co. 08/03/2033	334,472	0.16
507,000	2.700% Ecolab, Inc. 15/12/2051	313,380	0.15
329,000	5.250% Ecolab, Inc. 15/01/2028	332,284	0.16
358,000	2.875% Elevance Health, Inc. 15/09/2029	322,466	0.16
184,000	6.100% Elevance Health, Inc. 15/10/2052	193,858	0.09
280,000	4.700% Eli Lilly & Co. 27/02/2033	275,665	0.13
391,000	5.100% Eli Lilly & Co. 09/02/2064	375,788	0.18
450,000	4.750% Emera U.S. Finance LP 15/06/2046	371,568	0.18
300,000	3.500% Enel Finance International NV 06/04/2028	280,809	0.14
222,000	4.750% Enel Finance International NV 25/05/2047	186,530	0.09
211,000	5.125% Enel Finance International NV 26/06/2029	207,857	0.10
174,000	4.950% Energy Transfer LP 15/05/2028	171,448	0.08
94,000	5.150% Energy Transfer LP 01/02/2043	82,565	0.04
392,000	5.350% Energy Transfer LP 15/05/2045	351,825	0.17
306,000	5.400% Energy Transfer LP 01/10/2047	274,880	0.13
408,000	6.050% Energy Transfer LP 01/09/2054	402,595	0.19
234,000	6.400% Energy Transfer LP 01/12/2030	246,062	0.12
219,000	5.250% Engie SA 10/04/2029	218,327	0.11
245,000	5.875% Engie SA 10/04/2054	237,005	0.11
231,000	5.950% Eni SpA 15/05/2054	228,083	0.11
371,000	3.100% Enstar Group Ltd. 01/09/2031	306,456	0.15
142,000	3.500% Entergy Mississippi LLC 01/06/2051	99,187	0.05
746,000	4.500% Entergy Texas, Inc. 30/03/2039	662,276	0.32
122,000	3.700% Enterprise Products Operating LLC 31/01/2051	90,588	0.04
699,000	3.625% EQT Corp. 15/05/2031	617,002	0.30
479,000	1.300% Equitable Financial Life Global Funding 12/07/2026	440,386	0.21
284,000	4.375% Estee Lauder Cos., Inc. 15/05/2028	278,364	0.13
895,000	1.500% European Bank for Reconstruction & Development 13/02/2025	873,987	0.42
183,000	2.950% Expedia Group, Inc. 15/03/2031	158,488	0.08
445,000	2.300% F&G Global Funding 11/04/2027	402,807	0.19
1,008,742	1.875% FedEx Corp. Pass-Through Trust 20/08/2035	837,623	0.40
926,000	5.750% First Horizon Bank 01/05/2030	883,025	0.43
316,000	5.100% FirstEnergy Corp. 15/07/2047	272,132	0.13
551,000	5.200% FirstEnergy Pennsylvania Electric Co. 01/04/2028	550,734	0.27
525,000	4.550% FirstEnergy Transmission LLC 01/04/2049	436,176	0.21
505,000	4.400% Fiserv, Inc. 01/07/2049	411,944	0.20
409,000	5.150% Florida Power & Light Co. 15/06/2029	412,812	0.20
320,000	2.815% Ford Foundation 01/06/2070	186,865	0.09
307,000	4.750% Ford Motor Co. 15/01/2043	249,220	0.12
744,000	4.000% Ford Motor Credit Co. LLC 13/11/2030	664,696	0.32
202,000	5.800% Ford Motor Credit Co. LLC 05/03/2027	202,034	0.10
564,000	5.850% Ford Motor Credit Co. LLC 17/05/2027	564,131	0.27

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%) (continued)		
453,000	5.875% Foundry JV Holdco LLC 25/01/2034	449,918	0.22
202,000	6.150% Foundry JV Holdco LLC 25/01/2032	206,198	0.10
273,000	6.250% Foundry JV Holdco LLC 25/01/2035	279,327	0.13
205,000	6.400% Foundry JV Holdco LLC 25/01/2038	211,703	0.10
323,000	5.576% Fox Corp. 25/01/2049	297,981	0.14
247,000	3.250% GATX Corp. 15/09/2026	236,244	0.11
250,000	4.000% GATX Corp. 30/06/2030	232,797	0.11
285,000	6.050% GATX Corp. 15/03/2034	292,003	0.14
233,000	6.050% GATX Corp. 05/06/2054	234,601	0.11
496,000	5.650% GE HealthCare Technologies, Inc. 15/11/2027	502,618	0.24
325,000	2.700% General Motors Financial Co., Inc. 10/06/2031	269,254	0.13
305,000	5.600% General Motors Financial Co., Inc. 18/06/2031	303,018	0.15
133,000	5.750% General Motors Financial Co., Inc. 08/02/2031	133,451	0.06
670,000	5.800% General Motors Financial Co., Inc. 07/01/2029	676,326	0.33
406,000	5.850% General Motors Financial Co., Inc. 06/04/2030	411,209	0.20
223,000	5.950% General Motors Financial Co., Inc. 04/04/2034	223,601	0.11
366,000	6.500% Genuine Parts Co. 01/11/2028	383,745	0.19
574,000	3.250% Georgia Power Co. 15/03/2051	392,542	0.19
1,309,000	0.950% Georgia-Pacific LLC 15/05/2026	1,211,596	0.58
214,000	5.550% Gilead Sciences, Inc. 15/10/2053	214,843	0.10
881,000	6.750% Goldman Sachs Group, Inc. 01/10/2037	952,952	0.46
541,000	3.450% Gray Oak Pipeline LLC 15/10/2027	509,049	0.25
409,000	6.250% GXO Logistics, Inc. 06/05/2029	416,340	0.20
380,000	3.125% Haleon U.K. Capital PLC 24/03/2025	373,120	0.18
1,200,000	3.625% Haleon U.S. Capital LLC 24/03/2032	1,076,893	0.52
280,000	4.750% Halliburton Co. 01/08/2043	247,260	0.12
187,000	3.375% HCA, Inc. 15/03/2029	171,945	0.08
402,000	3.500% HCA, Inc. 01/09/2030	363,067	0.18
460,000	3.500% HCA, Inc. 15/07/2051	309,049	0.15
527,000	4.625% HCA, Inc. 15/03/2052	428,315	0.21
246,000	5.250% HCA, Inc. 15/06/2049	220,347	0.11
275,000	5.450% HCA, Inc. 01/04/2031	275,105	0.13
639,000	1.750% Hewlett Packard Enterprise Co. 01/04/2026	599,486	0.29
429,000	5.250% Hewlett Packard Enterprise Co. 01/07/2028	431,876	0.21
275,000	5.000% HF Sinclair Corp. 01/02/2028	266,521	0.13
272,000	4.900% Home Depot, Inc. 15/04/2029	272,564	0.13
192,000	5.150% Home Depot, Inc. 25/06/2026	192,169	0.09
403,000	1.750% Honeywell International, Inc. 01/09/2031	327,270	0.16
311,000	4.250% Honeywell International, Inc. 15/01/2029	304,561	0.15
279,000	4.950% Honeywell International, Inc. 01/09/2031	279,580	0.13
354,000	5.350% Honeywell International, Inc. 01/03/2064	345,299	0.17
374,000	4.800% Hormel Foods Corp. 30/03/2027	372,602	0.18
293,000	3.500% Host Hotels & Resorts LP 15/09/2030	259,119	0.13
443,000	1.350% Humana, Inc. 03/02/2027	401,472	0.19

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%) (continued)		
123,000	5.500% Humana, Inc. 15/03/2053	114,804	0.06
158,000	5.750% Humana, Inc. 15/04/2054	153,056	0.07
156,000	5.875% Humana, Inc. 01/03/2033	158,975	0.08
308,000	5.300% Hyundai Capital America 24/06/2029	306,530	0.15
296,000	5.350% Hyundai Capital America 19/03/2029	295,662	0.14
213,000	5.800% Hyundai Capital America 26/06/2025	213,244	0.10
212,000	6.500% Hyundai Capital America 16/01/2029	221,516	0.11
267,000	5.176% Ingersoll Rand, Inc. 15/06/2029	267,155	0.13
111,000	5.600% Intel Corp. 21/02/2054	108,132	0.05
1,008,000	1.125% Inter-American Development Bank 20/07/2028	883,261	0.43
424,000	4.950% Intercontinental Exchange, Inc. 15/06/2052	385,951	0.19
294,000	5.200% Intercontinental Exchange, Inc. 15/06/2062	274,950	0.13
1,000,000	0.750% International Bank for Reconstruction & Development 24/11/2027	880,843	0.42
413,000	3.125% International Bank for Reconstruction & Development 20/11/2025	402,656	0.19
393,000	3.500% Interstate Power & Light Co. 30/09/2049	276,760	0.13
240,000	5.900% J M Smucker Co. 15/11/2028	247,318	0.12
146,000	6.500% J M Smucker Co. 15/11/2043	154,198	0.07
158,000	5.900% Jacobs Engineering Group, Inc. 01/03/2033	158,256	0.08
201,000	6.350% Jacobs Engineering Group, Inc. 18/08/2028	207,420	0.10
550,000	3.400% John Deere Capital Corp. 06/06/2025	539,970	0.26
180,000	4.750% John Deere Capital Corp. 20/01/2028	179,314	0.09
270,000	4.900% John Deere Capital Corp. 11/06/2027	269,415	0.13
195,000	4.950% John Deere Capital Corp. 14/07/2028	195,266	0.09
381,000	5.100% John Deere Capital Corp. 11/04/2034	380,642	0.18
320,000	4.800% Johnson & Johnson 01/06/2029	322,612	0.16
580,000	7.000% Kentucky Power Co. 15/11/2033	614,627	0.30
357,000	4.900% Kenvue, Inc. 22/03/2033	353,784	0.17
472,000	3.400% KeyBank NA 20/05/2026	448,345	0.22
458,000	4.900% KeyBank NA 08/08/2032	408,913	0.20
374,000	5.994% KeySpan Gas East Corp. 06/03/2033	377,195	0.18
274,000	5.500% Kinder Morgan Energy Partners LP 01/03/2044	254,069	0.12
289,000	5.550% Kohl's Corp. 17/07/2045	197,430	0.10
920,000	4.375% Kraft Heinz Foods Co. 01/06/2046	750,943	0.36
228,000	4.875% Kraft Heinz Foods Co. 01/10/2049	199,639	0.10
121,000	3.875% Kroger Co. 15/10/2046	91,510	0.04
278,000	5.250% L3Harris Technologies, Inc. 01/06/2031	277,307	0.13
278,000	5.400% L3Harris Technologies, Inc. 31/07/2033	277,664	0.13
406,000	4.375% Leidos, Inc. 15/05/2030	384,120	0.19
549,000	5.500% Lennox International, Inc. 15/09/2028	555,464	0.27
999,000	4.300% Liberty Mutual Group, Inc. 01/02/2061	621,908	0.30
237,000	2.050% Liberty Utilities Finance GP 1 15/09/2030	193,949	0.09
209,000	4.450% Lowe's Cos., Inc. 01/04/2062	162,741	0.08

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%) (continued)		
198,000	2.375% LXP Industrial Trust 01/10/2031	158,017	0.08
425,000	5.300% Marathon Oil Corp. 01/04/2029	426,978	0.21
381,000	6.600% Marathon Oil Corp. 01/10/2037	413,799	0.20
616,000	2.850% Marriott International, Inc. 15/04/2031	528,441	0.25
548,000	3.500% Marriott International, Inc. 15/10/2032	475,333	0.23
505,000	4.650% Mars, Inc. 20/04/2031	493,303	0.24
257,000	2.400% Martin Marietta Materials, Inc. 15/07/2031	213,013	0.10
260,000	5.900% MasTec, Inc. 15/06/2029	261,101	0.13
530,000	3.625% McDonald's Corp. 01/09/2049	386,292	0.19
736,000	4.800% McDonald's Corp. 14/08/2028	731,896	0.35
410,000	5.450% McDonald's Corp. 14/08/2053	398,158	0.19
824,000	2.564% Mizuho Financial Group, Inc. 13/09/2031	671,423	0.32
318,000	5.500% MPLX LP 01/06/2034	313,852	0.15
266,000	5.350% Narragansett Electric Co. 01/05/2034	262,876	0.13
116,000	5.950% Nasdaq, Inc. 15/08/2053	117,726	0.06
135,000	6.100% Nasdaq, Inc. 28/06/2063	138,215	0.07
375,000	3.000% National Health Investors, Inc. 01/02/2031	306,786	0.15
701,000	2.850% National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 27/01/2025	690,279	0.33
93,000	5.100% National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 06/05/2027	92,993	0.04
340,000	3.500% Nestle Holdings, Inc. 24/09/2025	333,147	0.16
281,000	5.250% Nestle Holdings, Inc. 13/03/2026	281,879	0.14
210,000	4.850% New York Life Global Funding 09/01/2028	208,618	0.10
388,000	5.850% New York State Electric & Gas Corp. 15/08/2033	394,887	0.19
181,000	5.300% Newmont Corp./Newcrest Finance Pty. Ltd. 15/03/2026	180,912	0.09
192,000	5.749% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 01/09/2025	192,421	0.09
241,000	5.783% Nomura Holdings, Inc. 03/07/2034	240,543	0.12
320,000	5.375% Nordea Bank Abp 22/09/2027	321,659	0.16
126,000	5.625% Northern Natural Gas Co. 01/02/2054	124,089	0.06
189,000	4.950% Northrop Grumman Corp. 15/03/2053	170,996	0.08
255,000	5.200% Northrop Grumman Corp. 01/06/2054	240,092	0.12
306,000	4.350% Northwestern Mutual Global Funding 15/09/2027	299,268	0.14
360,000	4.300% Nucor Corp. 23/05/2027	352,236	0.17
200,000	5.200% Nutrien Ltd. 21/06/2027	199,799	0.10
413,000	2.750% nVent Finance SARL 15/11/2031	340,489	0.16
470,000	4.400% Occidental Petroleum Corp. 15/04/2046	369,215	0.18
405,000	6.125% Occidental Petroleum Corp. 01/01/2031	414,355	0.20
611,000	3.250% Omega Healthcare Investors, Inc. 15/04/2033	495,348	0.24
218,000	3.375% Omega Healthcare Investors, Inc. 01/02/2031	186,488	0.09
157,000	4.150% Oncor Electric Delivery Co. LLC 01/06/2032	146,575	0.07
971,000	6.650% ONEOK Partners LP 01/10/2036	1,028,520	0.50
243,000	2.500% Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust 15/10/2031	199,342	0.10

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%) (continued)		
682,000	2.300% Oracle Corp. 25/03/2028	616,943	0.30
953,000	3.800% Oracle Corp. 15/11/2037	787,288	0.38
352,000	4.000% Oracle Corp. 15/11/2047	267,704	0.13
244,000	4.300% Oracle Corp. 08/07/2034	222,706	0.11
125,000	5.550% Oracle Corp. 06/02/2053	118,848	0.06
323,000	3.600% O'Reilly Automotive, Inc. 01/09/2027	307,959	0.15
240,000	5.750% O'Reilly Automotive, Inc. 20/11/2026	242,261	0.12
185,000	5.500% Owens Corning 15/06/2027	186,641	0.09
181,000	3.950% Pacific Gas & Electric Co. 01/12/2047	130,153	0.06
827,000	4.300% Pacific Gas & Electric Co. 15/03/2045	637,226	0.31
318,000	4.950% Pacific Gas & Electric Co. 08/06/2025	315,201	0.15
409,000	5.700% Packaging Corp. of America 01/12/2033	416,083	0.20
138,000	4.600% Paramount Global 15/01/2045	92,532	0.04
325,000	4.850% Paramount Global 01/07/2042	233,612	0.11
134,000	5.850% Paramount Global 01/09/2043	105,702	0.05
180,000	5.350% Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 30/03/2029	180,050	0.09
275,000	6.050% Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 01/08/2028	281,727	0.14
334,000	6.200% Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 15/06/2030	347,869	0.17
411,000	2.250% PepsiCo, Inc. 19/03/2025	402,248	0.19
255,000	3.600% PepsiCo, Inc. 18/02/2028	245,304	0.12
288,000	3.900% PepsiCo, Inc. 18/07/2032	269,310	0.13
111,000	4.000% PepsiCo, Inc. 05/03/2042	95,113	0.05
333,000	4.750% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 19/05/2033	325,072	0.16
228,000	5.110% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 19/05/2043	217,719	0.11
343,000	5.300% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 19/05/2053	332,677	0.16
733,000	5.340% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 19/05/2063	696,486	0.34
226,000	5.100% Pioneer Natural Resources Co. 29/03/2026	225,493	0.11
226,000	4.300% Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. 31/01/2043	179,015	0.09
383,000	6.650% Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. 15/01/2037	403,698	0.19
439,000	3.950% Procter & Gamble Co. 26/01/2028	429,989	0.21
154,000	3.125% Prudential Funding Asia PLC 14/04/2030	138,062	0.07
904,000	2.700% Public Service Co. of Colorado 15/01/2051	536,973	0.26
493,000	3.700% Public Service Co. of Colorado 15/06/2028	468,419	0.23
442,000	4.100% Public Service Co. of Colorado 15/06/2048	340,010	0.16
392,000	2.200% Public Service Co. of Oklahoma 15/08/2031	317,317	0.15
116,000	5.350% Public Storage Operating Co. 01/08/2053	112,471	0.05
234,000	5.685% Puget Sound Energy, Inc. 15/06/2054	232,674	0.11
184,000	6.000% QUALCOMM, Inc. 20/05/2053	199,046	0.10
329,000	2.350% Quanta Services, Inc. 15/01/2032	267,786	0.13

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%) (continued)		
306,000	2.900% Quanta Services, Inc. 01/10/2030	269,860	0.13
259,000	3.050% Quanta Services, Inc. 01/10/2041	183,329	0.09
262,000	2.800% Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 15/09/2050	161,512	0.08
446,000	7.375% Regions Financial Corp. 10/12/2037	485,489	0.23
494,000	5.000% Republic Services, Inc. 15/11/2029	492,408	0.24
219,000	5.000% Republic Services, Inc. 01/04/2034	214,775	0.10
628,000	2.132% Roche Holdings, Inc. 10/03/2025	614,036	0.30
416,000	4.909% Roche Holdings, Inc. 08/03/2031	414,875	0.20
847,000	5.489% Roche Holdings, Inc. 13/11/2030	872,266	0.42
510,000	5.000% Rogers Communications, Inc. 15/02/2029	503,947	0.24
189,000	0.000% Royalty Pharma PLC 02/09/2029	187,532	0.09
503,000	2.150% Royalty Pharma PLC 02/09/2031	403,807	0.19
232,000	5.900% Royalty Pharma PLC 02/09/2054	224,329	0.11
180,000	2.950% RPM International, Inc. 15/01/2032	150,835	0.07
380,000	5.375% RTX Corp. 27/02/2053	362,841	0.18
225,000	6.400% RTX Corp. 15/03/2054	246,647	0.12
655,000	6.250% RWE Finance U.S. LLC 16/04/2054	650,075	0.31
144,000	5.250% Ryder System, Inc. 01/06/2028	144,360	0.07
303,000	5.500% Ryder System, Inc. 01/06/2029	306,139	0.15
115,000	6.600% Ryder System, Inc. 01/12/2033	123,043	0.06
469,000	2.700% S&P Global, Inc. 01/03/2029	425,374	0.21
239,000	5.900% Sabine Pass Liquefaction LLC 15/09/2037	245,005	0.12
255,000	5.000% SBL Holdings, Inc. 18/02/2031	223,739	0.11
525,000	3.200% Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 23/09/2026	503,574	0.24
825,000	3.250% Siemens Financieringsmaatschappij NV 27/05/2025	809,779	0.39
477,000	4.000% Signature Bank 15/10/2030	254,972	0.12
517,000	5.777% Smurfit Kappa Treasury ULC 03/04/2054	511,867	0.25
286,000	3.625% Societe Generale SA 01/03/2041	195,390	0.09
460,000	5.650% Solvay Finance America LLC 04/06/2029	463,409	0.22
1,468,000	1.800% Sonoco Products Co. 01/02/2025	1,432,866	0.69
620,000	4.350% South32 Treasury Ltd. 14/04/2032	560,716	0.27
309,000	4.875% Southern California Edison Co. 01/02/2027	306,748	0.15
322,000	5.850% Southern California Edison Co. 01/11/2027	328,315	0.16
151,000	5.600% Southern California Gas Co. 01/04/2054	149,112	0.07
6,000	3.300% Spire Missouri, Inc. 01/06/2051	3,988	0.00
194,000	5.375% Steel Dynamics, Inc. 15/08/2034	190,938	0.09
449,000	3.750% STERIS Irish FinCo UnLtd Co. 15/03/2051	329,737	0.16
829,000	1.538% Swedbank AB 16/11/2026	761,305	0.37
715,000	4.500% Synchrony Financial 23/07/2025	703,301	0.34
917,000	4.450% Sysco Corp. 15/03/2048	765,949	0.37
507,000	4.500% Sysco Corp. 01/04/2046	428,786	0.21
233,000	6.600% Sysco Corp. 01/04/2050	260,577	0.13
475,000	5.800% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 05/07/2064	466,116	0.22
85,000	5.400% Take-Two Interactive Software, Inc. 12/06/2029	85,545	0.04

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%) (continued)		
248,000	5.500% Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 01/03/2030	246,584	0.12
100,000	6.100% TD SYNNEX Corp. 12/04/2034	100,482	0.05
789,000	4.895% Telefonica Emisiones SA 06/03/2048	669,545	0.32
313,000	4.600% Texas Instruments, Inc. 15/02/2028	310,558	0.15
327,000	5.050% Texas Instruments, Inc. 18/05/2063	304,955	0.15
272,000	5.000% Thermo Fisher Scientific, Inc. 31/01/2029	272,768	0.13
502,000	6.550% Time Warner Cable LLC 01/05/2037	476,529	0.23
1,370,000	3.000% T-Mobile USA, Inc. 15/02/2041	984,174	0.47
255,000	3.600% T-Mobile USA, Inc. 15/11/2060	172,985	0.08
216,000	5.650% T-Mobile USA, Inc. 15/01/2053	213,923	0.10
123,000	5.638% TotalEnergies Capital SA 05/04/2064	122,528	0.06
188,000	5.100% Trane Technologies Financing Ltd. 13/06/2034	187,723	0.09
210,000	4.900% Trimble, Inc. 15/06/2028	207,293	0.10
209,000	6.100% Trimble, Inc. 15/03/2033	216,800	0.10
616,000	2.050% Triton Container International Ltd. 15/04/2026	574,291	0.28
569,000	3.150% Triton Container International Ltd. 15/06/2031	474,290	0.23
404,000	5.500% TTX Co. 25/09/2026	404,760	0.20
250,000	7.500% UBS AG 15/02/2028	267,612	0.13
239,000	3.900% Union Electric Co. 01/04/2052	183,898	0.09
659,000	1.250% UnitedHealth Group, Inc. 15/01/2026	620,904	0.30
332,000	4.750% UnitedHealth Group, Inc. 15/05/2052	295,585	0.14
162,000	4.950% UnitedHealth Group, Inc. 15/05/2062	144,987	0.07
431,000	5.150% UnitedHealth Group, Inc. 15/10/2025	430,357	0.21
342,000	5.250% UnitedHealth Group, Inc. 15/02/2028	346,608	0.17
417,000	3.375% USAA Capital Corp. 01/05/2025	409,890	0.20
653,000	2.850% Verizon Communications, Inc. 03/09/2041	459,278	0.22
483,000	3.000% Verizon Communications, Inc. 20/11/2060	290,827	0.14
320,000	3.400% Verizon Communications, Inc. 22/03/2041	245,601	0.12
325,000	3.875% Verizon Communications, Inc. 01/03/2052	247,989	0.12
358,000	5.050% Verizon Communications, Inc. 09/05/2033	353,609	0.17
369,000	3.850% Viatris, Inc. 22/06/2040	270,408	0.13
969,000	4.000% Viatris, Inc. 22/06/2050	656,374	0.32
148,000	4.250% Vodafone Group PLC 17/09/2050	116,098	0.06
265,000	4.375% Vodafone Group PLC 19/02/2043	232,135	0.11
235,000	5.750% Vodafone Group PLC 10/02/2063	224,219	0.11
1,027,000	5.875% Vodafone Group PLC 28/06/2064	993,310	0.48
67,000	2.950% Vontier Corp. 01/04/2031	55,755	0.03
158,000	5.050% Warnermedia Holdings, Inc. 15/03/2042	128,976	0.06
119,000	5.391% Warnermedia Holdings, Inc. 15/03/2062	93,258	0.05
624,000	2.200% Waste Connections, Inc. 15/01/2032	509,110	0.25
295,000	4.875% Waste Management, Inc. 15/02/2034	289,858	0.14
407,000	4.950% Waste Management, Inc. 03/07/2027	406,443	0.20
701,000	4.300% Wells Fargo & Co. 22/07/2027	682,634	0.33

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	FIXED INCOME SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 80.97%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 75.76%) (continued)		
300,000	5.606% Wells Fargo & Co. 15/01/2044	288,898	0.14
154,000	5.611% Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 11/03/2034	155,220	0.07
464,000	3.375% Westlake Corp. 15/08/2061	282,473	0.14
236,000	4.000% Weyerhaeuser Co. 09/03/2052	178,888	0.09
418,000	4.750% Weyerhaeuser Co. 15/05/2026	413,210	0.20
303,000	5.750% Williams Cos., Inc. 24/06/2044	297,807	0.14
562,000	4.650% Willis North America, Inc. 15/06/2027	552,304	0.27
441,000	5.900% Willis North America, Inc. 05/03/2054	428,397	0.21
1,296,000	3.250% Zions Bancorp NA 29/10/2029	1,083,798	0.52
204,000	5.600% Zoetis, Inc. 16/11/2032	209,064	0.10
	UNITED STATES DOLLAR - TOTAL	**162,139,086**	**78.23**
	FIXED INCOME SECURITIES - TOTAL	**168,517,810**	**81.31**
	VARIABLE RATE SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 17.08%)		
	CORPORATE BONDS		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 17.08%)		
1,348,000	2.456% Bank of America Corp. 22/10/2025	1,333,994	0.64
324,000	3.311% Bank of America Corp. 22/04/2042	244,739	0.12
582,000	3.419% Bank of America Corp. 20/12/2028	547,326	0.26
1,487,000	3.846% Bank of America Corp. 08/03/2037	1,305,500	0.63
581,000	3.974% Bank of America Corp. 07/02/2030	550,605	0.27
182,000	4.078% Bank of America Corp. 23/04/2040	155,101	0.07
371,000	4.571% Bank of America Corp. 27/04/2033	350,416	0.17
694,000	4.588% Bank of Nova Scotia 04/05/2037	626,181	0.30
736,000	3.564% Barclays PLC 23/09/2035	632,761	0.31
364,000	1.323% BNP Paribas SA 13/01/2027	339,766	0.16
516,000	1.675% BNP Paribas SA 30/06/2027	476,686	0.23
458,000	3.582% BPCE SA 19/10/2042	326,861	0.16
168,000	2.572% Citigroup, Inc. 03/06/2031	144,303	0.07
155,000	2.904% Citigroup, Inc. 03/11/2042	108,557	0.05
500,000	3.106% Citigroup, Inc. 08/04/2026	489,847	0.24
85,000	3.668% Citigroup, Inc. 24/07/2028	81,040	0.04
176,000	6.174% Citigroup, Inc. 25/05/2034	179,233	0.09
198,000	3.750% CMS Energy Corp. 01/12/2050	165,538	0.08
275,000	4.750% CMS Energy Corp. 01/06/2050	251,759	0.12
737,000	1.004% Cooperatieve Rabobank UA 24/09/2026	696,822	0.34
463,000	1.247% Credit Agricole SA 26/01/2027	431,703	0.21
275,000	6.251% Credit Agricole SA 10/01/2035	277,159	0.13
300,000	0.976% Danske Bank AS 10/09/2025	297,039	0.14
323,000	3.244% Danske Bank AS 20/12/2025	318,736	0.15
428,000	2.552% Deutsche Bank AG 07/01/2028	395,836	0.19
743,000	3.742% Deutsche Bank AG 07/01/2033	612,320	0.30

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	VARIABLE RATE SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 17.08%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 17.08%) (continued)		
144,000	5.750% Dominion Energy, Inc. 01/10/2054	143,595	0.07
152,000	9.711% EnLink Midstream Partners LP (perpetual)	150,691	0.07
618,000	1.542% Goldman Sachs Group, Inc. 10/09/2027	567,595	0.27
451,000	2.383% Goldman Sachs Group, Inc. 21/07/2032	371,028	0.18
388,000	3.210% Goldman Sachs Group, Inc. 22/04/2042	288,009	0.14
446,000	4.223% Goldman Sachs Group, Inc. 01/05/2029	429,533	0.21
287,000	5.851% Goldman Sachs Group, Inc. 25/04/2035	294,590	0.14
613,000	4.180% HSBC Holdings PLC 09/12/2025	608,418	0.29
277,000	6.332% HSBC Holdings PLC 09/03/2044	290,824	0.14
1,029,000	1.400% ING Groep NV 01/07/2026	985,515	0.48
205,000	6.114% ING Groep NV 11/09/2034	211,733	0.10
637,000	7.778% Intesa Sanpaolo SpA 20/06/2054	668,377	0.32
1,011,000	2.005% JPMorgan Chase & Co. 13/03/2026	984,811	0.48
930,000	2.069% JPMorgan Chase & Co. 01/06/2029	827,733	0.40
1,628,000	2.525% JPMorgan Chase & Co. 19/11/2041	1,114,022	0.54
197,000	2.545% JPMorgan Chase & Co. 08/11/2032	164,342	0.08
772,000	3.540% JPMorgan Chase & Co. 01/05/2028	737,031	0.36
197,000	4.912% JPMorgan Chase & Co. 25/07/2033	191,655	0.09
364,000	6.254% JPMorgan Chase & Co. 23/10/2034	386,727	0.19
410,000	5.679% Lloyds Banking Group PLC 05/01/2035	409,134	0.20
286,000	5.721% Lloyds Banking Group PLC 05/06/2030	288,496	0.14
446,000	4.788% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 18/07/2025	445,735	0.21
303,000	2.555% Mizuho Financial Group, Inc. 13/09/2025	300,956	0.15
1,172,000	5.778% Mizuho Financial Group, Inc. 06/07/2029	1,188,346	0.57
789,000	1.512% Morgan Stanley 20/07/2027	729,449	0.35
257,000	1.593% Morgan Stanley 04/05/2027	239,586	0.12
119,000	2.484% Morgan Stanley 16/09/2036	94,273	0.05
461,000	3.217% Morgan Stanley 22/04/2042	346,353	0.17
1,196,000	3.591% Morgan Stanley 22/07/2028	1,137,644	0.55
157,000	3.622% Morgan Stanley 01/04/2031	144,167	0.07
530,000	5.297% Morgan Stanley 20/04/2037	508,076	0.25
449,000	5.942% Morgan Stanley 07/02/2039	445,198	0.21
257,000	5.504% Morgan Stanley Bank NA 26/05/2028	258,806	0.12
571,000	1.642% NatWest Group PLC 14/06/2027	528,547	0.25
790,000	3.032% NatWest Group PLC 28/11/2035	661,880	0.32
145,000	5.700% Prudential Financial, Inc. 15/09/2048	142,254	0.07
224,000	7.132% Societe Generale SA 19/01/2055	215,401	0.10
821,000	4.000% Stanley Black & Decker, Inc. 15/03/2060	745,183	0.36
228,000	4.000% Texas Capital Bancshares, Inc. 06/05/2031	206,652	0.10
1,318,000	2.491% U.S. Bancorp 03/11/2036	1,039,399	0.50
537,000	1.494% UBS Group AG 10/08/2027	492,654	0.24
662,000	4.751% UBS Group AG 12/05/2028	648,459	0.31
477,000	5.428% UBS Group AG 08/02/2030	476,308	0.23
291,000	2.572% Wells Fargo & Co. 11/02/2031	252,000	0.12

Holding		Fair Value USD	% of Value of Sub-Fund
	VARIABLE RATE SECURITIES (31 DECEMBER 2023: 17.08%) (continued)		
	CORPORATE BONDS (CONTINUED)		
	UNITED STATES DOLLAR (31 DECEMBER 2023: 17.08%) (continued)		
191,000	2.879% Wells Fargo & Co. 30/10/2030	169,521	0.08
644,000	3.068% Wells Fargo & Co. 30/04/2041	474,213	0.23
149,000	5.389% Wells Fargo & Co. 24/04/2034	147,582	0.07
132,000	5.499% Wells Fargo & Co. 23/01/2035	131,956	0.06
559,000	5.707% Wells Fargo & Co. 22/04/2028	563,991	0.27
	UNITED STATES DOLLAR - TOTAL	**34,188,276**	**16.49**
	VARIABLE RATE SECURITIES - TOTAL	**34,188,276**	**16.49**
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS IN TRANSFERABLE SECURITIES (Cost: USD 212,590,017)	**202,706,086**	**97.80**
	TOTAL VALUE OF INVESTMENTS	**202,706,086**	**97.80**
	CASH	**3,333,428**	**1.61**
	OTHER NET ASSETS	**1,222,716**	**0.59**
	TOTAL VALUE OF SUB-FUND	**207,262,230**	**100.00**

Analysis of gross assets	% of gross assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	81.94
Transferable securities dealt in on another regulated market	14.95
Other current assets	3.11
	100.00

「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	(2024年7月16日現在)	(2025年1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		160,139,949	79,683,529
特殊債券		4,250,666,784	3,929,330,016
未収利息		487,695	391,771
流動資産合計		4,411,294,428	4,009,405,316
資産合計		4,411,294,428	4,009,405,316
負債の部			
流動負債			
未払解約金		100,000,000	－
流動負債合計		100,000,000	－
負債合計		100,000,000	－
純資産の部			
元本等			
元本		3,959,848,441	3,730,941,351
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		351,445,987	278,463,965
元本等合計		4,311,294,428	4,009,405,316
純資産合計		4,311,294,428	4,009,405,316
負債純資産合計		4,411,294,428	4,009,405,316

(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	（2024年7月16日現在）	（2025年1月15日現在）
1.期首元本額	4,417,136,445円	3,959,848,441円
期中追加設定元本額	727,046円	－円
期中一部解約元本額	458,015,050円	228,907,090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	3,132,911,635円	2,904,141,046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）	826,209,760円	826,073,259円
合計	3,959,848,441円	3,730,941,351円
2.受益権の総数	3,959,848,441口	3,730,941,351口

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

項目	自　2024年2月 9日 至　2024年7月16日	自　2024年7月17日 至　2025年1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	・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

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

項目	(2024年7月16日現在)	(2025年1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	(2024年7月16日現在)	(2025年1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	△66,250,563	△107,593,223
合計	△66,250,563	△107,593,223

(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	（2024年7月16日現在）	（2025年1月15日現在）
1口当たり純資産額 （1万口当たり純資産額）	1.0888円 （10,888円）	1.0746円 （10,746円）

(3)附属明細表

第1　有価証券明細表（2025年1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	132,152,000	130,009,816	
		第86回貸付債権担保住宅金融支援機構債券　1.0000% 07/10/2049	140,180,000	137,412,846	
		第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券　0.9500% 10/10/2049	106,026,000	103,607,546	
		第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券　0.8700% 11/10/2049	110,058,000	107,094,138	
		第91回貸付債権担保住宅金融支援機構債券　0.8400% 12/10/2049	226,056,000	219,041,482	
		第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券　0.7400% 01/10/2050	155,876,000	149,999,474	
		第93回貸付債権担保住宅金融支援機構債券　0.6000% 02/10/2050	83,954,000	79,822,623	
		第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券　0.8100% 04/10/2050	49,488,000	47,598,548	
		第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券　0.7400% 05/10/2050	94,162,000	90,096,084	
		第97回貸付債権担保住宅金融支援機構債券　0.8300% 06/10/2050	185,736,000	178,655,743	
		第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券　0.9000% 07/10/2050	145,938,000	140,649,206	
		第102回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8600% 11/10/2050	100,094,000	95,982,138	
		第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8600% 12/10/2050	103,932,000	99,499,300	
		第104回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.8500% 01/10/2051	51,675,000	49,407,501	
		第105回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.7900% 02/10/2051	107,936,000	102,630,945	
		第108回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3400% 05/10/2051	57,850,000	53,271,172	
		第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3600% 06/10/2051	59,521,000	55,006,332	
		第114回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3400% 11/10/2051	62,381,000	57,328,762	
		第115回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4100% 12/10/2051	63,045,000	58,108,576	
		第116回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4800% 01/10/2052	63,424,000	58,696,375	
		第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4700% 03/10/2052	63,349,000	58,544,611	
		第121回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4300% 06/10/2052	64,561,000	59,279,910	
		第122回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4400% 07/10/2052	197,535,000	181,388,489	
		第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4200% 10/10/2052	195,600,000	179,063,976	
		第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4200% 01/10/2053	132,228,000	120,913,250	
		第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4600% 02/10/2053	272,588,000	249,442,552	
		第136回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4400% 09/10/2053	69,759,000	63,506,500	
		第139回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.4600% 12/10/2053	139,252,000	126,862,749	
		第140回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3800% 01/10/2054	138,854,000	125,660,092	
		第146回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.2100% 07/10/2054	147,658,000	131,220,711	
		第152回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 0.3300% 01/10/2055	154,828,000	138,583,446	
		第209回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 1.1600% 10/10/2059	495,355,000	480,945,123	
合計			4,171,051,000	3,929,330,016	

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。

２【ファンドの現況】

【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2月28日現在）

Ⅰ　資産総額	36,356,727 円
Ⅱ　負債総額	42,162 円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	36,314,565 円
Ⅳ　発行済数量	36,077,769 口
Ⅴ　1口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ） （１万口当たりの純資産額）	1.0066 円 （10,066 円）

（注）Ⅰ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2月28日現在）

Ⅰ　資産総額	142,487,901 円
Ⅱ　負債総額	275,560 円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	142,212,341 円
Ⅳ　発行済数量	134,358,736 口
Ⅴ　1口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ） （１万口当たりの純資産額）	1.0585 円 （10,585 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2月28日現在）

Ⅰ　資産総額	3,700,638,154 円
Ⅱ　負債総額	－ 円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	3,700,638,154 円
Ⅳ　発行済数量（口）	3,468,315,139 口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ） （１万口当たりの純資産額）	1.0670 円 （10,670 円）

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

委託会社は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

１．名義書換

該当事項はありません。

２．受益者に対する特典

該当事項はありません。

３．譲渡制限

該当事項はありません。

４．受益権の譲渡

①受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

②前記①の申請のある場合には、前記①の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③前記①の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

５．受益権の譲渡の対抗要件

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

６．受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

７．償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。）に支払います。

８．質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

第三部【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】

(2025年2月末日現在)

・資本金の額　　1,000,000,000円

・会社が発行する株式の総数　　50,000株

・発行済株式総数　　42,000株

・資本金の額の増減（最近5年間）　　該当事項はありません。

・会社の機構

（１）経営の意思決定

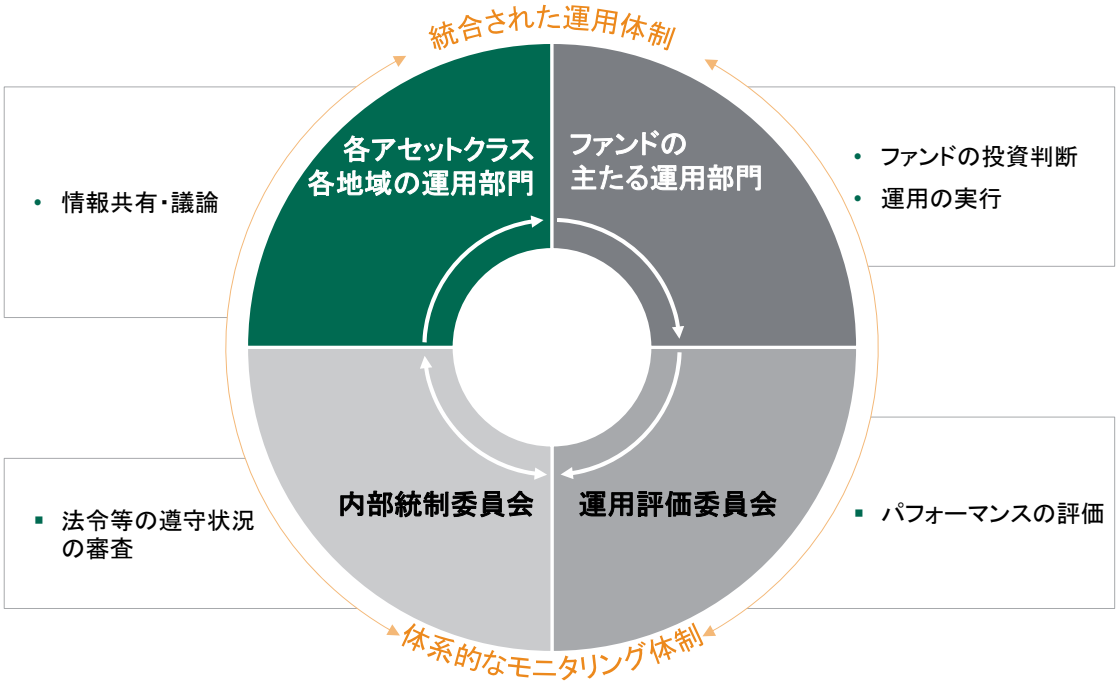
3名以上の取締役が、株主総会において選任されます。取締役の選任は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとします。

取締役の任期は、選任後1年以内の最終の決算期に関する定時株主総会の終結時までとし、欠員の補充または増員により就任した取締役の任期は、他の取締役の残任期間と同一です。

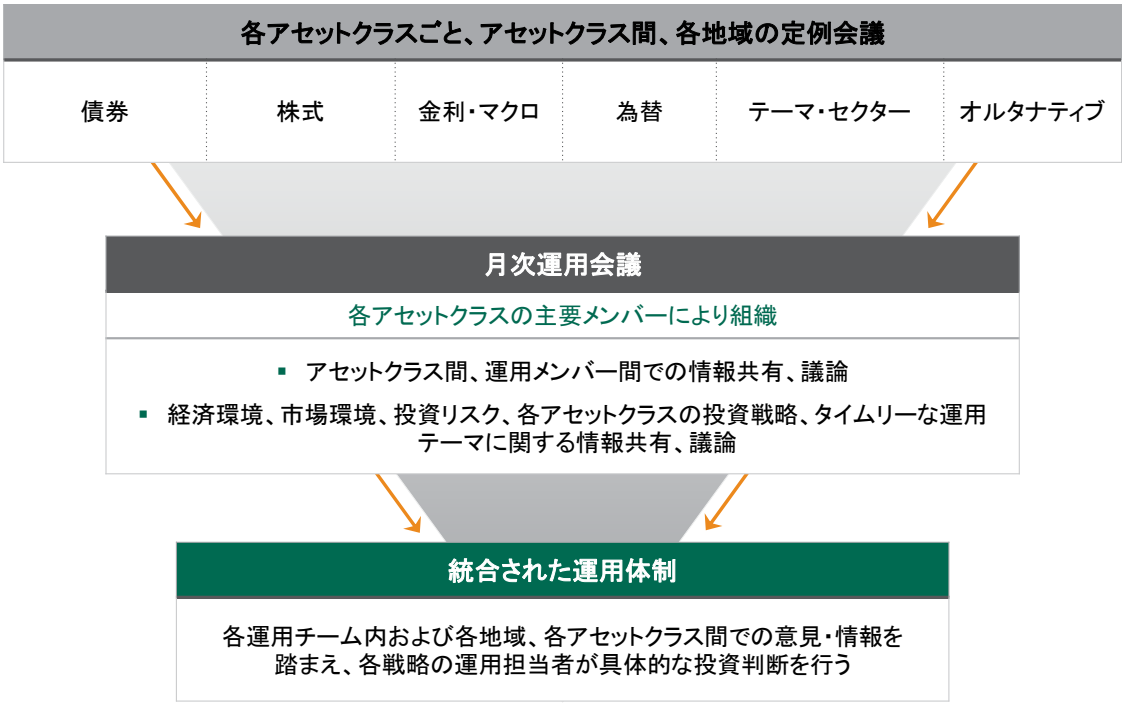
取締役会は、その決議をもって、代表取締役1名以上を選定します。また、会長、社長、副社長及びその他の役付取締役を選定することができます。

取締役会は、少なくとも3ヵ月に1回は開催します。取締役会は、当社の経営に関するすべての重要事項並びに法令もしくは定款によって定められた事項を決定します。取締役会の決議は、法律に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席のうえ、出席取締役の過半数の議決によって行います。

（２）運用の意思決定



運用判断を行うにあたり、下記の図のとおり、各運用チームごと、運用チーム間、各地域内、および各地域間、テーマごと等の各種定例会議において様々な情報共有、意見交換、議論を行います。これらの情報・議論に基づき、運用部門の担当者は各ファンドの運用基本方針、各運用戦略の投資プロセスに則り、最終的な投資判断を行います。



※前記の運用体制等は、今後変更することがあります。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務等を行っています。

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

３【委託会社等の経理状況】

１．当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号)に基づき作成しております。

２．記載金額は千円未満を切捨てて表示しております。

３．当社は、第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。

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の責任
　経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。
　財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。
　監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

・　不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
・　財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
・　経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
・　経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
・　財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
・　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

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間中の変動額（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								純資産合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金				株主資本合計	
		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	△ 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	(1)賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払いに充てるため、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。 (2)役員賞与引当金 役員に支給する賞与の支払いに充てるため、役員賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。 (3)退職給付引当金 従業員の退職給付の支出に充てるため、内規に基づく当事業年度末現在の退職給付要支給額を計上しております。退職給付引当金の算定にあたり、期末自己都合退職金要支給額を退職給付引当金とする簡便法を採用しております。 (4)役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に充てるため、内規に基づく当事業年度末現在の役員退職慰労金要支給額を計上しております。
4.外貨建資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建資産及び負債は、主として当事業年度末現在の直物為替相場による円換算額を付しております。

5.収益及び費用の計上基準	当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、その他営業収益を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。 ① 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。 ② 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。 ③ 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。 ④ 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。

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す。

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 建物附属設備　56,494千円 工具器具備品　21,731千円 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。	*1 有形固定資産の減価償却累計額 建物附属設備　62,231千円 工具器具備品　26,611千円 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。

（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 ①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。 ②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	32.6%

（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	4,721,948千円

（注）成功報酬は、損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。

2.　顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

［重要な会計方針］５．収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

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

重要性が乏しいため記載を省略しております。

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	4,896,162千円

（注）成功報酬は、損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。

2.　顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

［重要な会計方針］５．収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

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

重要性が乏しいため記載を省略しております。

（セグメント情報等）

第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

①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。

②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いないため、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

①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。

②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いないため、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US 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
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 137,712	未収入金	千円 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US 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。

４【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

（１）自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

（２）運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

（３）通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（４）（５）において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。

（４）委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

（５）前記（３）（４）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

５【その他】

（１）定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

（２）訴訟事件その他の重要事項

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

追加型証券投資信託

パインブリッジ割安優良債券ファンド
（奇数月決算型）

投資信託約款

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

運用の基本方針

投資信託約款第 18 条に基づき委託者の定める運用の基本方針は、次のものとします。

１．基本方針

この投資信託は、中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用します。

２．運用方法

（１）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。

（２）投資態度

①主として国内外の発行体が発行した米ドル建て投資適格社債に投資を行う投資信託証券（投資信託および外国投資信託の受益証券（投資法人および外国投資法人の投資証券を含みます。））およびわが国の公社債に投資を行う投資信託証券に投資を行い、安定的なインカムゲインの確保と投資信託財産の成長を目指します。

②投資信託証券への投資は、原則として高位に保つ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。）の中から委託者が選択します。なお、指定投資信託証券については見直すことがあります。

③国内外の発行体が発行した米ドル建て投資適格社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資は、原則として高位に保つことを基本とします。

④わが国の公社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の 10%以内とします。

⑤実質組入れの外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

⑥資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

（３）投資制限

①投資信託証券への投資割合は制限を設けません。（ただし、わが国の公社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資を除きます。）

②株式への直接投資は行いません。

③デリバティブへの直接投資は行いません。デリバティブへの実質投資はヘッジ目的に限定します。投資対象の投資信託証券においてヘッジ目的以外でデリバティブを使用した場合、投資対象から速やかに除外し、他の投資信託証券への投資に変更します。

④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

⑤一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ 10%以内、合計で 20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

⑥デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

３．収益分配方針

1 月、3 月、5 月、7 月、9 月、11 月の各 15 日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、以下の方針に基づいて分配を行います。

①分配対象額は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益（マザーファンドの投資信託財産に属する利子・配当等収益のうち投資信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。）の全額とします。

②分配金額は、分配原資の範囲内で、基準価額の水準、市況動向、運用状況等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

追加型証券投資信託
パインブリッジ割安優良債券ファンド（奇数月決算型）
投資信託約款

（信託の種類、委託者および受託者）
第 1 条　この信託は、証券投資信託であり、パインブリッジ・インベストメンツ株式会社を委託者とし、三菱UFJ 信託銀行株式会社を受託者とします。
②　この信託は、信託法（平成 18 年法律第 108 号）（以下「信託法」といいます。）の適用を受けます。
③　受託者は、信託法第 28 条第 1 号に基づく信託事務の委託として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第 2 条第 1 項にて準用する信託業法第 29 条第 2 項第 1 号に規定する利害関係人をいいます。以下本条、第 17 条第 1 項および第 2 項、および第 23 条において同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。
④　前項における利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。
（信託の目的および金額）
第 2 条　委託者は、金 15,964,369 円を受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者は、これを引き受けます。
（信託金の限度額）
第 3 条　委託者は、受託者と合意のうえ、金 5,000 億円を限度として信託金を追加することができます。
②　委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。
（信託期間）
第 4 条　この信託の期間は、投資信託契約締結日から 2049 年 2 月 26 日までとします。
（受益権の取得申込の勧誘の種類）
第 5 条　この信託にかかる受益権の取得申込の勧誘は、金融商品取引法第 2 条第 3 項第 1 号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 8 項に定める公募により行われます。
（当初の受益者）
第 6 条　この投資信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、第 7 条の規定により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。
（受益権の分割および再分割）
第 7 条　委託者は、第 2 条の規定による受益権については 15,964,369 口に、追加信託によって生じた受益権についてはこれを追加信託のつど第 8 条第 1 項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
②　委託者は、受託者と協議のうえ、「社債、株式等の振替に関する法律」（以下「社振法」といいます。）に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
（追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法）
第 8 条　追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
②　この投資信託約款において基準価額とは、投資信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。
③　第 22 条に規定する予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。
（信託日時の異なる受益権の内容）
第 9 条　この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。
（受益権の帰属と受益証券の不発行）
第 10 条　この信託のすべての受益権は、社振法の規定の適用を受け、受益権の帰属は、委託者があらかじめこの投資信託の受益権を取扱うことについて同意した一の振替機関（社振法第 2 条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。）および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第 2 条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）
②　委託者は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合そ

の他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

③　委託者は、第7条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

（受益権の設定にかかる受託者の通知）

第11条　受託者は、第2条の規定による受益権については投資信託契約締結日に、また、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

（受益権の申込単位および価額）

第12条　委託者の指定する金融商品取引業者（委託者の指定する金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行うものをいいます。以下同じ。）および登録金融機関（委託者の指定する金融商品取引法第2条第11項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）は、第7条第1項の規定により分割される受益権を、その取得申込者に対し、委託者の指定する金融商品取引業者および登録金融機関（以下「指定販売会社」といいます。）が定める申込単位（お申込みは1口以上とします。）をもって取得の申込みに応ずることができるものとします。ただし、別に定める累積投資約款にしたがって契約（以下「別に定める契約」といいます。）を結んだ取得申込者に対しては、1口単位で取得の申込みに応ずることができるものとします。

②　前項の取得申込者は指定販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、指定販売会社は、当該取得申込の代金（第4項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。）の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。

③　この投資信託契約締結日以降において、第1項の場合の取得申込日がアイルランドまたはニューヨークの銀行休業日と同じ日付の場合には、受益権の取得申込の受付は行いません。

④　第1項の受益権の価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に次項に規定する手数料および当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この投資信託契約締結日前の取得申込にかかる受益権の価額は、1口につき1円に次項に規定する手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した価額とします。

⑤　前項の手数料の額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額（この投資信託契約締結日前の取得申込については1口につき1円とします。）に3.0%の率を乗じて得た額を上限として、指定販売会社が独自に定めるものとします。

⑥　第4項の規定にかかわらず、受益者が第37条第2項の規定に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として第31条に規定する各計算期間終了日の基準価額とします。

⑦　前各項の規定にかかわらず、委託者は、取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）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、投資対象とする外国籍投資信託証券の受付停止、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込の受付を取消すことができます。

（受益権の譲渡にかかる記載または記録）

第13条　受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

②　前項の申請のある場合には、前項の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前項の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③　委託者は、第1項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（受益権の譲渡の対抗要件）

第14条　受益権の譲渡は、前条の規定による振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受

託者に対抗することができません。

（投資対象とする資産の種類）

第 15 条　この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 1 項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．約束手形（イ．に掲げるものに該当するものを除きます。以下同じ。）

ハ．金銭債権（イ．ロ．に掲げるものに該当するものを除きます。以下同じ。）

2．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

（運用の指図範囲等）

第 16 条　委託者は、信託金を、主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。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第 2 条第 2 項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1．コマーシャル・ペーパー

2．短期社債等

3．国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券および短期社債等を除きます。）

4．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの

5．外国法人が発行する譲渡性預金証書

6．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、第 3 号の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

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

1．預金

2．指定金銭信託（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

3．コール・ローン

4．手形割引市場において売買される手形

③　第 1 項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前項に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

（利害関係人等との取引等）

第 17 条　受託者は、受益者の保護に支障を生じることが無いものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、投資信託財産と、受託者（第三者との間において投資信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。）および受託者の利害関係人、第 23 条第 1 項に定める信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の投資信託財産との間で、前 2 条に掲げる資産への投資等ならびに第 22 条および第 26 条から第 28 条に掲げる投資信託財産を害するおそれがないと認められる取引その他これらに類する行為を行うことができます。

②　受託者は、受託者がこの信託の受託者としての権限に基づいて信託事務の処理として行うことができる取引その他の行為について、受託者または受託者の利害関係人の計算で行うことができるものとします。なお、受託者の利害関係人が当該利害関係人の計算で行う場合も同様とします。

③　委託者は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、投資信託財産と、委託者、その取締役、執行役および委託者の利害関係人等（金融商品取引法第 31 条の 4 第 3 項および同条第 4 項に規定する親法人等または子法人等をいいます。）または委託者が運用の指図を行う他の投資信託財産との間で、前 2 条に掲げる資産への投資等ならびに第 22 条および第 26 条から第 28 条に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことの指図をすることができ、受託者は、委託者の指図により、当該投資等ならびに当該取引、当該行為を行うことができます。

④　前 3 項の場合、委託者および受託者は、受益者に対して信託法第 31 条第 3 項および同法第 32 条第 3 項の通知は行いません。

（運用の基本方針）

第 18 条　委託者は、投資信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

（信用リスク集中回避のための投資制限）
第 19 条　一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ 100 分の 10、合計で 100 分の 20 を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
（デリバティブ取引等に係る投資制限）
第 20 条　委託者は、デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えることとなる投資の指図をしません。
（特別の場合の外貨建有価証券への投資制限）
第 21 条　外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
（外国為替予約取引の指図）
第 22 条　委託者は、投資信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
②　前項の予約取引の指図は、委託者は、投資信託財産にかかる為替の買予約の額と、投資信託財産にかかる為替の売予約の額との差額につき円換算した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、投資信託財産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
③　前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。
（信託業務の委託等）
第 23 条　受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第 22 条第 1 項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託者の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。
1．委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
2．委託先の委託業務にかかる実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
3．委託される投資信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること
4．内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること
②　受託者は、前項に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が前項各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。
③　前 2 項にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務を、受託者および委託者が適当と認める者（受託者の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。
1．投資信託財産の保存にかかる業務
2．投資信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
3．委託者のみの指図により投資信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務
4．受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為
（混蔵寄託）
第 24 条　金融機関または金融商品取引業者等（金融商品取引法第 28 条第 1 項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本条において同じ。）から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または金融商品取引業者等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または金融商品取引業者等の名義で混蔵寄託できるものとします。
（投資信託財産の登記等および記載等の留保等）
第 25 条　信託の登記または登録をすることができる投資信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。
②　前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。
③　投資信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる投資信託財産については、投資信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
④　動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明ら

かにする方法により分別して管理することがあります。

（一部解約の請求および有価証券売却等の指図）

第 26 条　委託者は、投資信託財産に属する投資信託証券およびマザーファンドにかかる投資信託契約の一部解約（以下「一部解約」といいます。）の請求ならびに有価証券の売却等の指図ができます。

（再投資の指図）

第 27 条　委託者は、前条の規定による一部解約の代金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

（資金の借入れ）

第 28 条　委託者は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、投資信託財産において一部解約金の支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

②　一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者の解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が 5 営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の 10%を超えないこととします。

③　収益分配金の再投資にかかる借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

④　借入金の利息は投資信託財産中より支弁します。

（損益の帰属）

第 29 条　委託者の指図に基づく行為により投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

（受託者による資金の立替え）

第 30 条　投資信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託者の申し出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

②　投資信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等、およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて投資信託財産に繰り入れることができます。

③　前 2 項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

（信託の計算期間）

第 31 条　この信託の計算期間は、毎年 1 月 16 日から 3 月 15 日まで、3 月 16 日から 5 月 15 日まで、5 月 16 日から 7 月 15 日まで、7 月 16 日から 9 月 15 日まで、9 月 16 日から 11 月 15 日まで、11 月 16 日から翌年 1 月 15 日までとすることを原則とします。

②　前項の規定にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものとします。ただし、第 1 計算期間は投資信託契約締結日から 2024 年 5 月 15 日までとし、最終計算期間の終了日は第 4 条に定める信託終了の日とします。

（投資信託財産に関する報告等）

第 32 条　受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、投資信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

②　受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、投資信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

③　受託者は、前 2 項の報告を行うことにより、受益者に対する信託法第 37 条第 3 項に定める報告は行わないこととします。

④　受益者は、受託者に対し、信託法第 37 条第 2 項に定める書類または電磁的記録の作成に欠くことのできない情報その他の信託に関する重要な情報および当該受益者以外の者の利益を害するおそれのない情報を除き、信託法第 38 条第 1 項に定める閲覧または謄写の請求をすることはできないものとします。

（信託事務の諸費用）

第 33 条　投資信託財産に関する租税および受託者の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。信託事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律・税務顧問への報酬、印刷等費用（有価証券届出書、有価証券報告書、投資信託約款、目論見書、運用報告書その他法令により必要

とされる書類の作成、印刷、届出、交付、提供に係る費用)、公告費用、格付費用、受益権の管理事務に関する費用を含みます。)についても、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁することができます。

② 委託者は、前項に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払いを投資信託財産のために行い、支払金額の支弁を投資信託財産中から受取ることができます。この場合、委託者は、現に投資信託財産のために支払った金額の支弁を受ける際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託者は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、係る諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、実際の費用にかかわらず固定率または固定金額にて投資信託財産からその支弁を受けることができます。

③ 前項において信託事務の処理等に要する諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合、委託者は、投資信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、上限、固定率または固定金額を合理的に計算された範囲内で変更することができます。

④ 第2項において信託事務の処理等に要する諸費用の固定率または固定金額を定める場合、係る費用の額は、第31条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に応じて計算し、毎計算期末または信託終了のとき当該諸費用に係る消費税等に相当する金額とともに投資信託財産中より支弁します。

⑤ 第1項に掲げる投資信託財産に関する租税および受託者の立替えた立替金の利息ならびに信託事務の処理等に要する諸費用および当該諸費用に係る消費税等に相当する金額を以下「諸経費」といいます。

(信託報酬等の額および支弁の方法)

第34条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第31条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に、年10,000分の73の率を乗じて得た額とします。

② 前項の信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき投資信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。

③ 第1項の信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに投資信託財産中から支弁します。

(収益の分配方式)

第35条 投資信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 投資信託財産に属する利子・配当等収益(配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。)とマザーファンドの投資信託財産に属する利子・配当等収益のうち投資信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。)との合計額から諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減して得た額から、みなし配当等収益を控除して得た利益金額(以下「売買益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

② 前項各号におけるみなし配当等収益とは、マザーファンドの投資信託財産にかかる利子・配当等収益の額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める投資信託財産に属するマザーファンドの時価総額の割合を乗じて得た額とします。

③ 毎計算期末において、投資信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

(収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託者の免責)

第36条 受託者は、収益分配金については原則として毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金(信託終了時における投資信託財産の純資産総額を受益権口数で除して得た額をいいます。以下同じ)については第37条第3項に規定する支払開始日までに、一部解約金(第39条第5項の一部解約の価額に当該一部解約口数を乗じて得た額をいいます。以下同じ。)については第37条第4項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

② 受託者は、前項の規定により委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

(収益分配金、償還金および一部解約金の支払い)

第37条 収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。)に支払います。

② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が指定販売会社に交付されます。この場合、指定販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分

配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、第 10 条第 3 項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

③ 償還金は、信託終了日後 1 ヵ月以内の委託者の指定する日から、信託終了日において振替機関の振替口座簿に記載または記録されている受益者(信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。)に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

④ 一部解約金は、第 39 条第 1 項の受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として、5 営業日目から当該受益者に支払います。

⑤ 前各項（第 2 項を除きます。）に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、指定販売会社の営業所等において行うものとします。

⑥ 収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金は、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとします。

⑦ 前項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第 27 条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、前項に規定する「受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

（収益分配金および償還金の時効）

第 38 条　受益者が、収益分配金については前条第 1 項に規定する支払開始日から 5 年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金については前条第 3 項に規定する支払開始日から 10 年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

（信託の一部解約）

第 39 条　受益者（指定販売会社を含みます。以下本条において同じ。）は、自己に帰属する受益権につき、委託者に 1 口単位をもって一部解約の実行を請求することができます。

② 前項の場合の解約請求日がアイルランドまたはニューヨークの銀行休業日と同じ日付の場合には、受益権の一部解約の実行の請求の受付は行いません。

③ 投資信託契約の一部解約にかかる一部解約の実行の請求を受益者がするときは、指定販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

④ 委託者は、第 1 項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この投資信託契約の一部を解約します。なお、第 1 項の一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの投資信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

⑤ 前項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求を受付けた日の翌営業日の基準価額とします。

⑥ 委託者は、取引所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、投資対象とする外国籍投資信託証券の受付停止、その他やむを得ない事情があるときは、第 1 項による一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付を取消すことができます。

⑦ 前項により一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして、第 5 項の規定に準じて算出された価額とします。

（質権口記載または記録の受益権の取扱い）

第 40 条　振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、この投資信託約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

（投資信託契約の解約）

第 41 条　委託者は、信託期間中において、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、投資信託契約の一部を解約することにより受益権の総口数が 30 億口を下回ることとなった場合、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

② 委託者は、第 1 項の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに投資信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の 2 週間前までに、この投資信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

③　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、この投資信託契約にかかる知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④　第 2 項の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の 3 分の 2 以上に当たる多数をもって行います。

⑤　第 2 項から前項までの規定は、委託者が投資信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、投資信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第 2 項から前項までに規定するこの投資信託契約の解約の手続きを行うことが困難な場合も同じとします。

（投資信託契約に関する監督官庁の命令）

第 42 条　委託者は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、投資信託契約を解約し信託を終了させます。

②　委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、第 46 条の規定にしたがいます。

（委託者の登録取消等に伴う取扱い）

第 43 条　委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

②　前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの投資信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第 46 条の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

（委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い）

第 44 条　委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

②　委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託に関する事業を承継させることがあります。

（受託者の辞任および解任に伴う取扱い）

第 45 条　受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して投資信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、第 46 条の規定にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

②　委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

（投資信託約款の変更等）

第 46 条　委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第 16 条第 2 号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この投資信託約款は、本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

②　委託者は、前項の事項（前項の変更事項にあっては、その変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な投資信託約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な投資信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の 2 週間前までに、この投資信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

③　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、この投資信託約款にかかる知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④　第 2 項の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の 3 分の 2 以上に当たる多数をもって行います。

⑤　書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥　第 2 項から前項までの規定は、委託者が重大な投資信託約款の変更等について提案をした場合において、

当該提案につき、この投資信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

⑦　前各項の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

（反対受益者の受益権買取請求の不適用）

第 47 条　この信託は、受益者が第 39 条に規定する一部解約の実行の請求を行ったときは、委託者が投資信託契約の一部解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、第 41 条に規定する投資信託契約の解約または前条に規定する重大な投資信託約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第 18 条第 1 項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

（他の受益者の氏名等の開示の請求の制限）

第 48 条　この信託の受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

1．他の受益者の氏名または名称および住所

2．他の受益者が有する受益権の内容

（信託期間の延長）

第 49 条　委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

（公告）

第 50 条　委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

（運用状況に係る情報の提供）

第 51 条　委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第 14 条第 1 項に定める事項に係る情報を電磁的方法により受益者に提供することができます。

②　前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行うものとします。

（投資信託約款に関する疑義の取扱い）

第 52 条　この投資信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

上記条項により投資信託契約を締結します。

2024 年 2 月 9 日

委託者　　パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

受託者　　三菱 UFJ 信託銀行株式会社

付表

・運用の基本方針および投資信託約款第 16 条に規定する「指定投資信託証券」とは次のものをいいます。

親投資信託「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」
外国籍投資信託証券「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」

追加型証券投資信託

パインブリッジ割安優良債券ファンド
（資産成長型）

投資信託約款

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

運用の基本方針

投資信託約款第 18 条に基づき委託者の定める運用の基本方針は、次のものとします。

１．基本方針

この投資信託は、中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用します。

２．運用方法

（１）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。

（２）投資態度

①主として国内外の発行体が発行した米ドル建て投資適格社債に投資を行う投資信託証券（投資信託および外国投資信託の受益証券（投資法人および外国投資法人の投資証券を含みます。））およびわが国の公社債に投資を行う投資信託証券に投資を行い、安定的なインカムゲインの確保と投資信託財産の成長を目指します。

②投資信託証券への投資は、原則として高位に保つ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。）の中から委託者が選択します。なお、指定投資信託証券については見直すことがあります。

③国内外の発行体が発行した米ドル建て投資適格社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資は、原則として高位に保つことを基本とします。

④わが国の公社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の 10%以内とします。

⑤実質組入れの外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

⑥資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

（３）投資制限

①投資信託証券への投資割合は制限を設けません。（ただし、わが国の公社債を主な投資対象とする投資信託証券への投資を除きます。）

②株式への直接投資は行いません。

③デリバティブへの直接投資は行いません。デリバティブへの実質投資はヘッジ目的に限定します。投資対象の投資信託証券においてヘッジ目的以外でデリバティブを使用した場合、投資対象から速やかに除外し、他の投資信託証券への投資に変更します。

④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

⑤一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ 10%以内、合計で 20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

⑥デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会の規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

３．収益分配方針

1 月、7 月の各 15 日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、以下の方針に基づいて分配を行います。

①分配対象額は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益（マザーファンドの投資信託財産に属する利子・配当等収益のうち投資信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。）の全額とします。

②分配金額は、分配原資の範囲内で、基準価額の水準、市況動向、運用状況等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

追加型証券投資信託
パインブリッジ割安優良債券ファンド（資産成長型）
投資信託約款

（信託の種類、委託者および受託者）
第 1 条　この信託は、証券投資信託であり、パインブリッジ・インベストメンツ株式会社を委託者とし、三菱UFJ 信託銀行株式会社を受託者とします。
② この信託は、信託法（平成 18 年法律第 108 号）（以下「信託法」といいます。）の適用を受けます。
③ 受託者は、信託法第 28 条第 1 号に基づく信託事務の委託として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第 2 条第 1 項にて準用する信託業法第 29 条第 2 項第 1 号に規定する利害関係人をいいます。以下本条、第 17 条第 1 項および第 2 項、および第 23 条において同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。
④ 前項における利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。
（信託の目的および金額）
第 2 条　委託者は、金 44,871,216 円を受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者は、これを引き受けます。
（信託金の限度額）
第 3 条　委託者は、受託者と合意のうえ、金 5,000 億円を限度として信託金を追加することができます。
② 委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。
（信託期間）
第 4 条　この信託の期間は、投資信託契約締結日から 2049 年 2 月 26 日までとします。
（受益権の取得申込の勧誘の種類）
第 5 条　この信託にかかる受益権の取得申込の勧誘は、金融商品取引法第 2 条第 3 項第 1 号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 8 項に定める公募により行われます。
（当初の受益者）
第 6 条　この投資信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、第 7 条の規定により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。
（受益権の分割および再分割）
第 7 条　委託者は、第 2 条の規定による受益権については 44,871,216 口に、追加信託によって生じた受益権についてはこれを追加信託のつど第 8 条第 1 項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。
② 委託者は、受託者と協議のうえ、「社債、株式等の振替に関する法律」（以下「社振法」といいます。）に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
（追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法）
第 8 条　追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に、当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
② この投資信託約款において基準価額とは、投資信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。
③ 第 22 条に規定する予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。
（信託日時の異なる受益権の内容）
第 9 条　この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。
（受益権の帰属と受益証券の不発行）
第 10 条　この信託のすべての受益権は、社振法の規定の適用を受け、受益権の帰属は、委託者があらかじめこの投資信託の受益権を取扱うことについて同意した一の振替機関（社振法第 2 条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。）および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第 2 条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）
② 委託者は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合そ

の他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

③　委託者は、第7条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

（受益権の設定にかかる受託者の通知）

第11条　受託者は、第2条の規定による受益権については投資信託契約締結日に、また、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

（受益権の申込単位および価額）

第12条　委託者の指定する金融商品取引業者（委託者の指定する金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行うものをいいます。以下同じ。）および登録金融機関（委託者の指定する金融商品取引法第2条第11項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）は、第7条第1項の規定により分割される受益権を、その取得申込者に対し、委託者の指定する金融商品取引業者および登録金融機関（以下「指定販売会社」といいます。）が定める申込単位（お申込みは1口以上とします。）をもって取得の申込みに応ずることができるものとします。ただし、別に定める累積投資約款にしたがって契約（以下「別に定める契約」といいます。）を結んだ取得申込者に対しては、1口単位で取得の申込みに応ずることができるものとします。

②　前項の取得申込者は指定販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、指定販売会社は、当該取得申込の代金（第4項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。）の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。

③　この投資信託契約締結日以降において、第1項の場合の取得申込日がアイルランドまたはニューヨークの銀行休業日と同じ日付の場合には、受益権の取得申込の受付は行いません。

④　第1項の受益権の価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に次項に規定する手数料および当該手数料にかかる消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この投資信託契約締結日前の取得申込にかかる受益権の価額は、1口につき1円に次項に規定する手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した価額とします。

⑤　前項の手数料の額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額（この投資信託契約締結日前の取得申込については1口につき1円とします。）に3.0%の率を乗じて得た額を上限として、指定販売会社が独自に定めるものとします。

⑥　第4項の規定にかかわらず、受益者が第37条第2項の規定に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として第31条に規定する各計算期間終了日の基準価額とします。

⑦　前各項の規定にかかわらず、委託者は、取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）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、投資対象とする外国籍投資信託証券の受付停止、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込の受付を中止すること、およびすでに受付けた取得申込の受付を取消すことができます。

（受益権の譲渡にかかる記載または記録）

第13条　受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

②　前項の申請のある場合には、前項の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前項の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③　委託者は、第1項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（受益権の譲渡の対抗要件）

第14条　受益権の譲渡は、前条の規定による振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受

託者に対抗することができません。

（投資対象とする資産の種類）

第 15 条　この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 1 項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．約束手形（イ．に掲げるものに該当するものを除きます。以下同じ。）

ハ．金銭債権（イ．ロ．に掲げるものに該当するものを除きます。以下同じ。）

2．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

（運用の指図範囲等）

第 16 条　委託者は、信託金を、主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。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第 2 条第 2 項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1．コマーシャル・ペーパー

2．短期社債等

3．国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券および短期社債等を除きます。）

4．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの

5．外国法人が発行する譲渡性預金証書

6．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、第 3 号の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

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

1．預金

2．指定金銭信託（金融商品取引法第 2 条第 1 項第 14 号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

3．コール・ローン

4．手形割引市場において売買される手形

③　第 1 項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前項に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

（利害関係人等との取引等）

第 17 条　受託者は、受益者の保護に支障を生じることが無いものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、投資信託財産と、受託者（第三者との間において投資信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。）および受託者の利害関係人、第 23 条第 1 項に定める信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の投資信託財産との間で、前 2 条に掲げる資産への投資等ならびに第 22 条および第 26 条から第 28 条に掲げる投資信託財産を害するおそれがないと認められる取引その他これらに類する行為を行うことができます。

②　受託者は、受託者がこの信託の受託者としての権限に基づいて信託事務の処理として行うことができる取引その他の行為について、受託者または受託者の利害関係人の計算で行うことができるものとします。なお、受託者の利害関係人が当該利害関係人の計算で行う場合も同様とします。

③　委託者は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、投資信託財産と、委託者、その取締役、執行役および委託者の利害関係人等（金融商品取引法第 31 条の 4 第 3 項および同条第 4 項に規定する親法人等または子法人等をいいます。）または委託者が運用の指図を行う他の投資信託財産との間で、前 2 条に掲げる資産への投資等ならびに第 22 条および第 26 条から第 28 条に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことの指図をすることができ、受託者は、委託者の指図により、当該投資等ならびに当該取引、当該行為を行うことができます。

④　前 3 項の場合、委託者および受託者は、受益者に対して信託法第 31 条第 3 項および同法第 32 条第 3 項の通知は行いません。

（運用の基本方針）

第 18 条　委託者は、投資信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

（信用リスク集中回避のための投資制限）
第 19 条　一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ 100 分の 10、合計で 100 分の 20 を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
（デリバティブ取引等に係る投資制限）
第 20 条　委託者は、デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えることとなる投資の指図をしません。
（特別の場合の外貨建有価証券への投資制限）
第 21 条　外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
（外国為替予約取引の指図）
第 22 条　委託者は、投資信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
②　前項の予約取引の指図は、委託者は、投資信託財産にかかる為替の買予約の額と、投資信託財産にかかる為替の売予約の額との差額につき円換算した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、投資信託財産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
③　前項の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。
（信託業務の委託等）
第 23 条　受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第 22 条第 1 項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託者の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。
1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
2. 委託先の委託業務にかかる実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
3. 委託される投資信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること
4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること
②　受託者は、前項に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が前項各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。
③　前 2 項にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務を、受託者および委託者が適当と認める者（受託者の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。
1. 投資信託財産の保存にかかる業務
2. 投資信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
3. 委託者のみの指図により投資信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務
4. 受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為
（混蔵寄託）
第 24 条　金融機関または金融商品取引業者等（金融商品取引法第 28 条第 1 項に規定する第一種金融商品取引業を行う者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。以下本条において同じ。）から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または金融商品取引業者等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または金融商品取引業者等の名義で混蔵寄託できるものとします。
（投資信託財産の登記等および記載等の留保等）
第 25 条　信託の登記または登録をすることができる投資信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。
②　前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。
③　投資信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる投資信託財産については、投資信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
④　動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明ら

かにする方法により分別して管理することがあります。

（一部解約の請求および有価証券売却等の指図）

第 26 条　委託者は、投資信託財産に属する投資信託証券およびマザーファンドにかかる投資信託契約の一部解約（以下「一部解約」といいます。）の請求ならびに有価証券の売却等の指図ができます。

（再投資の指図）

第 27 条　委託者は、前条の規定による一部解約の代金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等およびその他の収入金を再投資することの指図ができます。

（資金の借入れ）

第 28 条　委託者は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、投資信託財産において一部解約金の支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

②　一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者の解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が 5 営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の 10%を超えないこととします。

③　収益分配金の再投資にかかる借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

④　借入金の利息は投資信託財産中より支弁します。

（損益の帰属）

第 29 条　委託者の指図に基づく行為により投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

（受託者による資金の立替え）

第 30 条　投資信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託者の申し出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

②　投資信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等、およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて投資信託財産に繰り入れることができます。

③　前 2 項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

（信託の計算期間）

第 31 条　この信託の計算期間は、毎年 1 月 16 日から 7 月 15 日まで、7 月 16 日から翌年 1 月 15 日までとすることを原則とします。

②　前項の規定にかかわらず、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものとします。ただし、第 1 計算期間は投資信託契約締結日から 2024 年 7 月 16 日までとし、最終計算期間の終了日は第 4 条に定める信託終了の日とします。

（投資信託財産に関する報告等）

第 32 条　受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、投資信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

②　受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、投資信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

③　受託者は、前 2 項の報告を行うことにより、受益者に対する信託法第 37 条第 3 項に定める報告は行わないこととします。

④　受益者は、受託者に対し、信託法第 37 条第 2 項に定める書類または電磁的記録の作成に欠くことのできない情報その他の信託に関する重要な情報および当該受益者以外の者の利益を害するおそれのない情報を除き、信託法第38条第1項に定める閲覧または謄写の請求をすることはできないものとします。

（信託事務の諸費用）

第 33 条　投資信託財産に関する租税および受託者の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。信託事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律・税務顧問への報酬、印刷等費用（有価証券届出書、有価証券報告書、投資信託約款、目論見書、運用報告書その他法令により必要とされる書類の作成、印刷、届出、交付、提供に係る費用）、公告費用、格付費用、受益権の管理事務

に関する費用を含みます。)についても、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁することができます。

② 委託者は、前項に定める信託事務の処理等に要する諸費用の支払いを投資信託財産のために行い、支払金額の支弁を投資信託財産中から受取ることができます。この場合、委託者は、現に投資信託財産のために支払った金額の支弁を受ける際に、あらかじめ受領する金額に上限を付することができます。また、委託者は、実際に支払う金額の支弁を受ける代わりに、係る諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで、実際の費用にかかわらず固定率または固定金額にて投資信託財産からその支弁を受けることができます。

③ 前項において信託事務の処理等に要する諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合、委託者は、投資信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、上限、固定率または固定金額を合理的に計算された範囲内で変更することができます。

④ 第2項において信託事務の処理等に要する諸費用の固定率または固定金額を定める場合、係る費用の額は、第31条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に応じて計算し、毎計算期末または信託終了のとき当該諸費用に係る消費税等に相当する金額とともに投資信託財産中より支弁します。

⑤ 第1項に掲げる投資信託財産に関する租税および受託者の立替えた立替金の利息ならびに信託事務の処理等に要する諸費用および当該諸費用に係る消費税等に相当する金額を以下「諸経費」といいます。

（信託報酬等の額および支弁の方法）

第34条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第31条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に、年10,000分の73の率を乗じて得た額とします。

② 前項の信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき投資信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。

③ 第1項の信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに投資信託財産中から支弁します。

（収益の分配方式）

第35条 投資信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 投資信託財産に属する利子・配当等収益（配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。）とマザーファンドの投資信託財産に属する利子・配当等収益のうち投資信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）との合計額から諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減して得た額から、みなし配当等収益を控除して得た利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に対する消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

② 前項各号におけるみなし配当等収益とは、マザーファンドの投資信託財産にかかる利子・配当等収益の額にマザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める投資信託財産に属するマザーファンドの時価総額の割合を乗じて得た額とします。

③ 毎計算期末において、投資信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

（収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託者の免責）

第36条 受託者は、収益分配金については原則として毎計算期間終了日の翌営業日までに、償還金（信託終了時における投資信託財産の純資産総額を受益権口数で除して得た額をいいます。以下同じ）については第37条第3項に規定する支払開始日までに、一部解約金（第39条第5項の一部解約の価額に当該一部解約口数を乗じて得た額をいいます。以下同じ。）については第37条第4項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

② 受託者は、前項の規定により委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

（収益分配金、償還金および一部解約金の支払い）

第37条 収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。）に支払います。

② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が指定販売会社に交付されます。この場合、指定販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、第10条第3

項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

③ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、信託終了日において振替機関の振替口座簿に記載または記録されている受益者(信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。)に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

④ 一部解約金は、第39条第1項の受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として、5営業日目から当該受益者に支払います。

⑤ 前各項(第2項を除きます。)に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、指定販売会社の営業所等において行うものとします。

⑥ 収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金は、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとします。

⑦ 前項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、前項に規定する「受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

(収益分配金および償還金の時効)

第38条 受益者が、収益分配金については前条第1項に規定する支払開始日から5年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金については前条第3項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

(信託の一部解約)

第39条 受益者(指定販売会社を含みます。以下本条において同じ。)は、自己に帰属する受益権につき、委託者に1口単位をもって一部解約の実行を請求することができます。

② 前項の場合の解約請求日がアイルランドまたはニューヨークの銀行休業日と同じ日付の場合には、受益権の一部解約の実行の請求の受付は行いません。

③ 投資信託契約の一部解約にかかる一部解約の実行の請求を受益者がするときは、指定販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

④ 委託者は、第1項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この投資信託契約の一部を解約します。なお、第1項の一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの投資信託契約の一部解約を委託者が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

⑤ 前項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求を受付けた日の翌営業日の基準価額とします。

⑥ 委託者は、取引所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、投資対象とする外国籍投資信託証券の受付停止、その他やむを得ない事情があるときは、第1項による一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付を取消すことができます。

⑦ 前項により一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受付けたものとして、第5項の規定に準じて算出された価額とします。

(質権口記載または記録の受益権の取扱い)

第40条 振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、この投資信託約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

(投資信託契約の解約)

第41条 委託者は、信託期間中において、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、投資信託契約の一部を解約することにより受益権の総口数が30億口を下回ることとなった場合、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

② 委託者は、第1項の事項について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに投資信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

③ 前項の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属する

ときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、この投資信託契約にかかる知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④　第 2 項の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の 3 分の 2 以上に当たる多数をもって行います。

⑤　第 2 項から前項までの規定は、委託者が投資信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、投資信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第 2 項から前項までに規定するこの投資信託契約の解約の手続きを行うことが困難な場合も同じとします。

（投資信託契約に関する監督官庁の命令）

第 42 条　委託者は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、投資信託契約を解約し信託を終了させます。

②　委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、第 46 条の規定にしたがいます。

（委託者の登録取消等に伴う取扱い）

第 43 条　委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

②　前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの投資信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第 46 条の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

（委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い）

第 44 条　委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

②　委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託に関する事業を承継させることがあります。

（受託者の辞任および解任に伴う取扱い）

第 45 条　受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して投資信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、第 46 条の規定にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

②　委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

（投資信託約款の変更等）

第 46 条　委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第 16 条第 2 号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この投資信託約款は、本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

②　委託者は、前項の事項（前項の変更事項にあっては、その変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な投資信託約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な投資信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の 2 週間前までに、この投資信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

③　前項の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、この投資信託約款にかかる知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

④　第 2 項の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の 3 分の 2 以上に当たる多数をもって行います。

⑤　書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

⑥　第 2 項から前項までの規定は、委託者が重大な投資信託約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思

表示をしたときには適用しません。

⑦　前各項の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

（反対受益者の受益権買取請求の不適用）

第 47 条　この信託は、受益者が第 39 条に規定する一部解約の実行の請求を行ったときは、委託者が投資信託契約の一部解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、第 41 条に規定する投資信託契約の解約または前条に規定する重大な投資信託約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第 18 条第 1 項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

（他の受益者の氏名等の開示の請求の制限）

第 48 条　この信託の受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

1．他の受益者の氏名または名称および住所

2．他の受益者が有する受益権の内容

（信託期間の延長）

第 49 条　委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

（公告）

第 50 条　委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

（運用状況に係る情報の提供）

第 51 条　委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第 14 条第 1 項に定める事項に係る情報を電磁的方法により受益者に提供することができます。

②　前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行うものとします。

（投資信託約款に関する疑義の取扱い）

第 52 条　この投資信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

上記条項により投資信託契約を締結します。

2024 年 2 月 9 日

委託者　　パインブリッジ・インベストメンツ株式会社

受託者　　三菱 UFJ 信託銀行株式会社

付表

・運用の基本方針および投資信託約款第 16 条に規定する「指定投資信託証券」とは次のものをいいます。

親投資信託「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」
外国籍投資信託証券「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」