

運用報告書(全体版)

第25作成期

第144期(決算日:2019年6月17日) 第147期(決算日:2019年9月17日)
第145期(決算日:2019年7月17日) 第148期(決算日:2019年10月17日)
第146期(決算日:2019年8月19日) 第149期(決算日:2019年11月18日)

パインブリッジ・ ニューグローバルファンド 〈毎月分配タイプ〉 〈愛称:メインアベニュー〉

—— 受益者のみなさまへ ——

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「パインブリッジ・ニューグローバルファンド〈毎月分配タイプ〉」は、2019年11月18日に第149期の決算を行いましたので、第144期～第149期(第25作成期)の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。



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

お問い合わせ先・・・投資信託担当

電話番号/03-5208-5858

(受付時間/9:00~17:00(土、日、祝休日を除く))

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

*当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/海外/資産複合	
信託期間	原則として無期限です。	
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として「パインブリッジ先進国債券マザーファンド」および「パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ」を通じて、高格付けの世界主要国(日本除く)の国債および新成長国の株式への投資を行い、安定した収益の確保を図るとともに、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。・「パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ」の運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー(PineBridge Investments LLC)に外貨建て資産の運用の指図に関する権限を委託します。・先進国の国債市場に70%程度、新成長国の株式市場に30%程度投資することを基本資産配分とします。	
主要運用対象	パインブリッジ・ニューグローバルファンド〈毎月分配タイプ〉	「パインブリッジ先進国債券マザーファンド」および「パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ」の受益証券を主要投資対象とします。
	パインブリッジ先進国債券マザーファンド	世界各国の国債を主要投資対象とします。
	パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ	世界の新成長国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	パインブリッジ・ニューグローバルファンド〈毎月分配タイプ〉	<ul style="list-style-type: none">・株式への実質投資割合には、信託財産の純資産総額の50%未満とします。・外貨建て資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	パインブリッジ先進国債券マザーファンド	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。・外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。
	パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合には、制限を設けません。・外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。
収益分配	毎月1回(原則として17日)決算を行い、利子・配当等収益および売買益を中心に、基準価額水準等を勘案して分配金額を決定します。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。	

目次

◆パインブリッジ・ニューグローバルファンド<毎月分配タイプ> <愛称：メインアベニュー> 運用報告書

◆最近5作成期の運用実績	1
◆当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◆投資環境	3
◆運用経過	5
◆今後の市況見通しと運用方針	7
◆1万口（元本10,000円）当たりの費用明細	8
◆<参考情報>総経費率	8
◆売買および取引の状況	9
◆親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 ..	9
◆利害関係人との取引状況等	9
◆組入資産の明細	10
◆投資信託財産の構成	10
◆資産、負債、元本および基準価額の状況	11
◆損益の状況	12
◆分配金のお知らせ	13
<補足情報> 組入資産の明細	14
◆パインブリッジ先進国債券マザーファンド運用報告書	16
◆パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ運用報告書 ..	26

◆最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			<参考指数> FTSE世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		<参考指数> MSCIエマージング・ マーケット・ インデックス(円ベース)		株式 組入比率	債券 組入比率	純資産 総額	
	(分配)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率						
	円	円	%			%	%				
第21 作成期	第120期(2017年 6月19日)	7,838	10	△0.6	441.15	△0.4	431.36	△3.0	28.7	67.4	394
	第121期(2017年 7月18日)	8,098	10	3.4	451.38	2.3	463.90	7.5	29.6	66.7	401
	第122期(2017年 8月17日)	8,060	10	△0.3	450.47	△0.2	460.35	△0.8	28.3	66.9	395
	第123期(2017年 9月19日)	8,352	10	3.7	459.14	1.9	487.63	5.9	29.3	67.0	398
	第124期(2017年10月17日)	8,366	10	0.3	456.44	△0.6	496.84	1.9	29.2	66.9	392
第22 作成期	第125期(2017年11月17日)	8,378	10	0.3	460.25	0.8	499.15	0.5	28.4	67.7	385
	第126期(2017年12月18日)	8,348	10	△0.2	462.69	0.5	495.68	△0.7	29.2	68.3	374
	第127期(2018年 1月17日)	8,482	10	1.7	460.27	△0.5	531.45	7.2	30.4	66.8	372
	第128期(2018年 2月19日)	8,095	10	△4.4	440.87	△4.2	502.08	△5.5	27.8	67.1	352
	第129期(2018年 3月19日)	8,019	10	△0.8	440.70	△0.0	508.56	1.3	27.9	67.4	344
第23 作成期	第130期(2018年 4月17日)	8,032	10	0.3	450.01	2.1	493.78	△2.9	27.1	67.6	341
	第131期(2018年 5月17日)	8,003	10	△0.2	445.72	△1.0	504.89	2.2	27.8	67.0	336
	第132期(2018年 6月18日)	7,908	10	△1.1	445.45	△0.1	489.05	△3.1	27.8	67.5	331
	第133期(2018年 7月17日)	7,967	10	0.9	457.16	2.6	481.24	△1.6	27.8	68.7	323
	第134期(2018年 8月17日)	7,630	10	△4.1	442.70	△3.2	453.66	△5.7	27.1	67.9	307
第24 作成期	第135期(2018年 9月18日)	7,688	10	0.9	451.59	2.0	457.23	0.8	28.0	68.3	302
	第136期(2018年10月17日)	7,615	10	△0.8	447.17	△1.0	444.73	△2.7	28.3	68.7	294
	第137期(2018年11月19日)	7,584	10	△0.3	447.66	0.1	448.19	0.8	27.8	67.0	292
	第138期(2018年12月17日)	7,580	10	0.1	453.56	1.3	444.15	△0.9	27.4	68.8	292
	第139期(2019年 1月17日)	7,392	10	△2.3	441.51	△2.7	443.88	△0.1	27.8	66.8	283
第25 作成期	第140期(2019年 2月18日)	7,554	10	2.3	448.93	1.7	460.59	3.8	28.4	66.9	289
	第141期(2019年 3月18日)	7,711	10	2.2	457.54	1.9	477.63	3.7	28.7	66.4	293
	第142期(2019年 4月17日)	7,825	10	1.6	459.90	0.5	496.33	3.9	29.7	66.2	294
	第143期(2019年 5月17日)	7,457	10	△4.6	453.58	△1.4	451.33	△9.1	26.6	67.9	277
	第144期(2019年 6月17日)	7,452	10	0.1	456.62	0.7	448.72	△0.6	26.6	67.5	273
第145期(2019年 7月17日)	7,558	10	1.6	458.81	0.5	470.89	4.9	27.5	67.0	277	
第146期(2019年 8月19日)	7,328	10	△2.9	463.15	0.9	424.70	△9.8	26.2	69.2	268	
第147期(2019年 9月17日)	7,488	10	2.3	463.29	0.0	457.27	7.7	27.4	67.3	274	
第148期(2019年10月17日)	7,509	10	0.4	469.62	1.4	460.16	0.6	27.8	67.1	273	
第149期(2019年11月18日)	7,530	10	0.4	466.78	△0.6	471.27	2.4	29.1	66.3	270	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 参考指数のFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCが算出および公表する世界主要国の国債市場の合成パフォーマンスを表す指数です。参考指数のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)は、MSCI Inc.が開発したエマージング諸国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。(以下同じ。)

◆当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		<参考指数> FTSE世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		<参考指数> MSCIエマージング・ マーケット・ インデックス(円ベース)		株 式 組入比率	債 券 組入比率
		円	騰落率	騰落率	騰落率				
第144期	(期 首)2019年5月17日	7,457	—	453.58	—	451.33	—	26.6	67.9
	5月末	7,422	△0.5	455.64	0.5	444.48	△1.5	26.7	67.6
	(期 末)2019年6月17日	7,462	0.1	456.62	0.7	448.72	△0.6	26.6	67.5
第145期	(期 首)2019年6月17日	7,452	—	456.62	—	448.72	—	26.6	67.5
	6月末	7,568	1.6	459.55	0.6	464.89	3.6	27.3	66.8
	(期 末)2019年7月17日	7,568	1.6	458.81	0.5	470.89	4.9	27.5	67.0
第146期	(期 首)2019年7月17日	7,558	—	458.81	—	470.89	—	27.5	67.0
	7月末	7,536	△0.3	460.69	0.4	465.62	△1.1	28.0	66.5
	(期 末)2019年8月19日	7,338	△2.9	463.15	0.9	424.70	△9.8	26.2	69.2
第147期	(期 首)2019年8月19日	7,328	—	463.15	—	424.70	—	26.2	69.2
	8月末	7,316	△0.2	464.28	0.2	425.18	0.1	26.2	68.8
	(期 末)2019年9月17日	7,498	2.3	463.29	0.0	457.27	7.7	27.4	67.3
第148期	(期 首)2019年9月17日	7,488	—	463.29	—	457.27	—	27.4	67.3
	9月末	7,421	△0.9	467.48	0.9	446.97	△2.3	27.4	67.7
	(期 末)2019年10月17日	7,519	0.4	469.62	1.4	460.16	0.6	27.8	67.1
第149期	(期 首)2019年10月17日	7,509	—	469.62	—	460.16	—	27.8	67.1
	10月末	7,574	0.9	470.06	0.1	468.48	1.8	28.6	66.5
	(期 末)2019年11月18日	7,540	0.4	466.78	△0.6	471.27	2.4	29.1	66.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

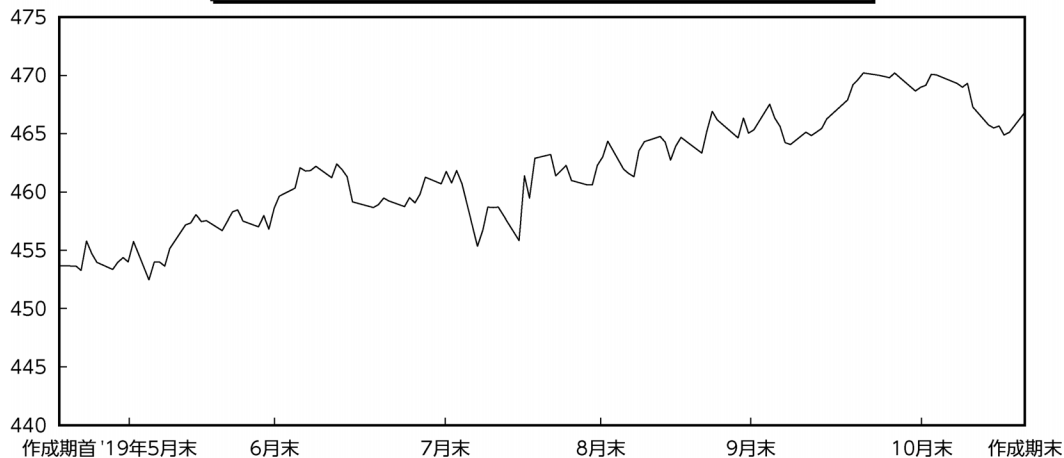
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

投資環境

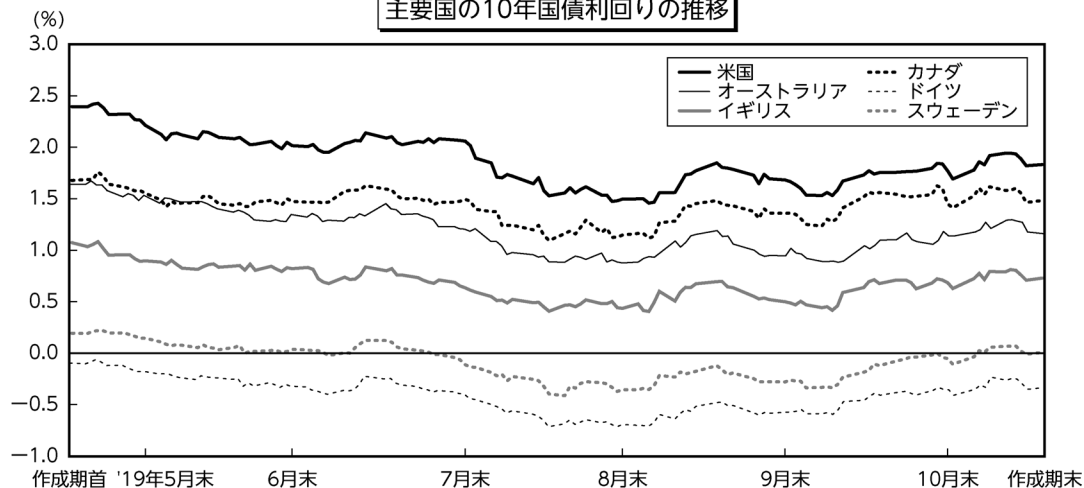
(2019年5月18日～2019年11月18日)

先進国債券市場

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の推移



主要国の10年国債利回りの推移

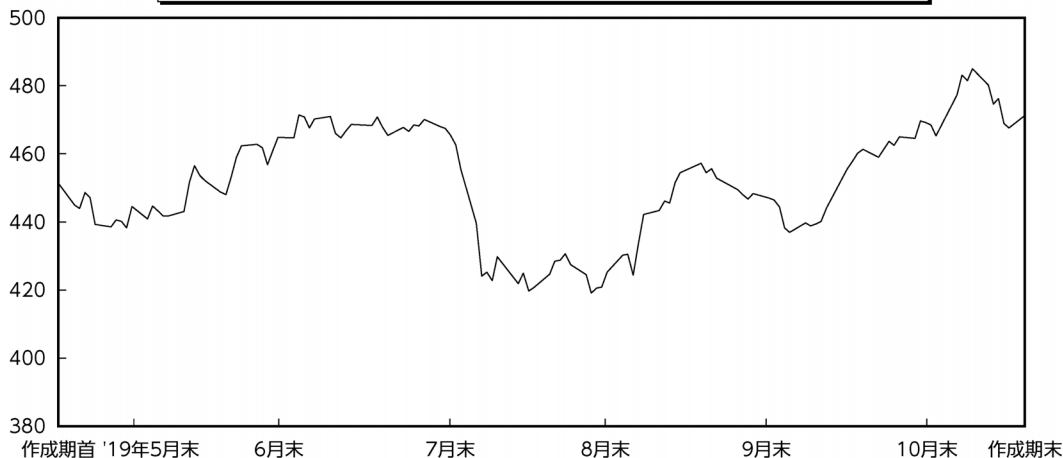


作成期首より保護主義の台頭に対する懸念、欧州議会選で反体制派が台頭したことを背景に金利は低下基調で推移しました。その後横ばい圏内の推移が続きましたが、8月に入り軟調な経済指標、保護主義の台頭に対する懸念、中国人民元をめぐる動向、香港デモ激化、BREXIT（英国のEU

(欧州連合) 離脱) に対する懸念やハト派的なECB (欧州中央銀行) 高官発言、ハト派的なBOE (イングランド銀行) 金融政策委員会によりさらに低下しました。作成期末にかけてはやや持ち直しましたが前期末比金利低下となりました。

新成長国株式市場

MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース) の推移



<新成長国株式市場>

新成長国株式市場は小幅に上昇しました。作成期首は米国や欧州での金融緩和策への期待感や米中貿易交渉の進展期待などを背景に上昇しましたが、8月に入り米国が中国に対し追加関税を課すと発表したことをきっかけに米中貿易摩擦懸念が台頭し、市場のリスク回避の動きから軟調となりました。その後は、世界的な景気減速懸念などが嫌気される場面もあったものの、米中貿易交渉の進展期待や世界的な金融緩和期待などにより作成期首比では上昇して作成期末を迎えました。個別国では、ブラジルは景気下支えのための利下げの継続や年金改革法案の承認期待などを背景に作成期中を通じ上昇傾向となりました。

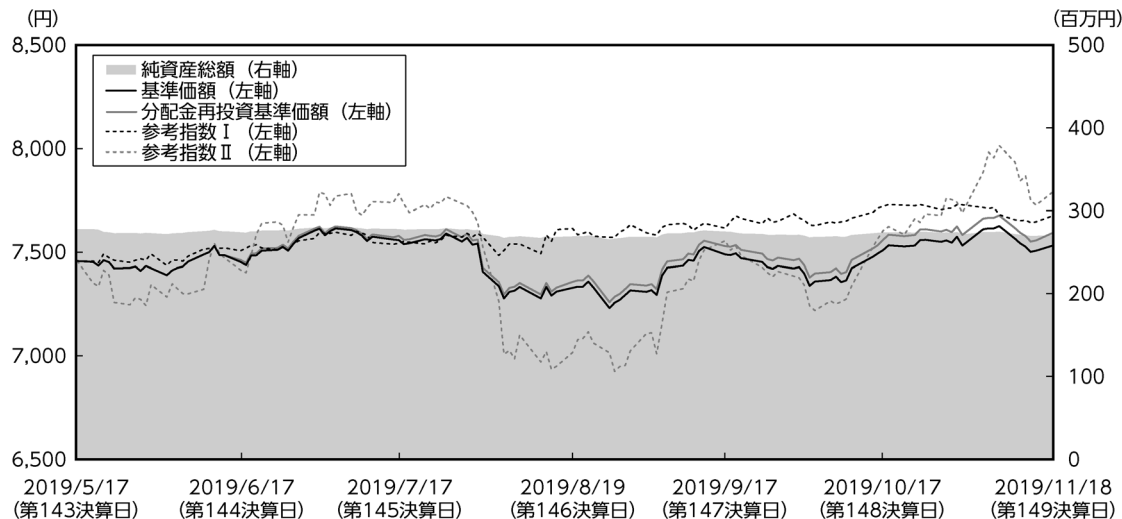
<為替市場>

当作成期の為替市場は小幅に円高米国ドル安となりました。8月に米中貿易交渉を巡る不透明感の高まりを背景としたリスク回避の動きにより円高が急激に進行したものの、相対的に堅調な米国経済や米国金利の上昇などを背景に、作成期末にかけては円の上昇幅は縮小しました。また、ユーロも同様な動きとなる中、英国ポンドはBREXITを巡る不透明感から変動が大きくなる展開となりましたが、作成期末時点では12月の総選挙を前に横ばい推移となっています。新成長国通貨は、米中貿易交渉の行方に左右され各国まちまちな動きとなりました。ブラジル・リアルは数十年にわたる年金改革が承認されたことで株式市場は堅調に推移する中、引き続き政治リスクが台頭していることでブラジル・リアル安となりました。

運用経過

(2019年5月18日～2019年11月18日)

基準価額等の推移



第144期首：7,457円

第149期末：7,530円

(作成対象期間中の既払分配金：60円)

騰落率：1.8% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 参考指数 I はFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)、参考指数 II はMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)です。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象である「パインブリッジ先進国債券マザーファンド」と「パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ」の基準価額が上昇したことが主なプラス要因となり、当ファンドの基準価額は上昇しました。

分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、作成期中に受取りました利子・配当等収益を中心に、第144期～第149期それぞれ10円（元本1万口当たり課税前）とさせていただきます。なお、分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、元本部分と同一の運用を行うことといたします。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2019年5月18日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月17日	2019年7月18日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月17日	2019年 9月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2019年11月18日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.134	0.132	0.136	0.133	0.133	0.133
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	978	988	996	1,005	1,009	1,015

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」と「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から、それぞれ当期の分配に充当した額の合計を表示しています。なお、「当期の収益」「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

運用経過

◆パインブリッジ・ニューグローバルファンド<毎月分配タイプ>

当ファンドは、基本資産配分に従い、作成期中「パインブリッジ先進国債券マザーファンド」に70%程度、「パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ」に30%程度を投資しました。作成期末時点の資産配分比率は、「パインブリッジ先進国債券マザーファンド」70.0%、「パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ」29.9%となっています。

◆パインブリッジ先進国債券マザーファンド

当ファンドは、基本通貨配分（環太平洋圏；米国ドル25%、オーストラリア・ドル15%、カナダ・ドル10%、欧州圏；ユーロ30%、英国ポンド10%、スウェーデン・クローナ10%）に沿ったアロケーションを維持しました。また、通貨のポートフォリオの残存年限別構成においては、直利、終利の両面からバランスのとれたウェイト配分としました。

◆パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ

当ファンドは、中長期的に高い成長が期待できる企業の中から割安な銘柄を選択して投資を行い、作成期中組入比率を高位に維持しました。また、投資対象を国、業種に幅広く分散しています。

今後の市況見通しと運用方針

今後の市況見通し

<先進国債券市場>

米国長期金利は、主要国における緩やかな景気減速、グローバルな金融緩和、保護主義の台頭を巡る動き等を背景に当面レンジ内での推移が継続すると考えています。欧州長期金利は当面中核国に関しては大きく上昇する可能性は限られていると考えています。基本通貨配分に沿ったアロケーションを継続し、為替変動リスクを軽減する方針です。バランスのとれた残存年限別配分を維持するよう努めていきます。

<新成長国株式市場>

米中貿易交渉においては、第1段階の合意が得られたものの、引き続き根本の解決には至っておらず引き続き注視が必要です。一方、米国は利下げに転じ、中国は経済活性化に注力する兆しが見え始めたこと、また、引き続き堅調な雇用環境などに下支えされ今後世界経済は上向く可能性が高いと見ています。しかし、引き続き政治リスクや地政学リスクの動向などを注視しつつ、個別国・個別銘柄の選別に注力していく方針です。

運用方針

<パインブリッジ・ニューグローバルファンド<毎月分配タイプ>>

引き続き、運用方針の基本資産配分に従い、「パインブリッジ先進国債券マザーファンド」に70%程度、「パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ」に30%程度を投資する計画です。

<パインブリッジ先進国債券マザーファンド>

通貨別配分については、基本通貨配分に沿ったアロケーションを継続し、為替変動リスクを低減する方針です。残存年限別配分についても、バランスのとれた構成比を維持するよう努めていきます。

<パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ>

ボトムアップ・アプローチを重視する方針の下、資本効率が高く、不安定な経済状況の中でも成長が見込める企業に焦点を当てて選別投資していく計画です。

運用の基本方針に従い、中長期的な観点から成長性に比べて割安な個別銘柄の選択を重視し、ポートフォリオの構築を行っていきます。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

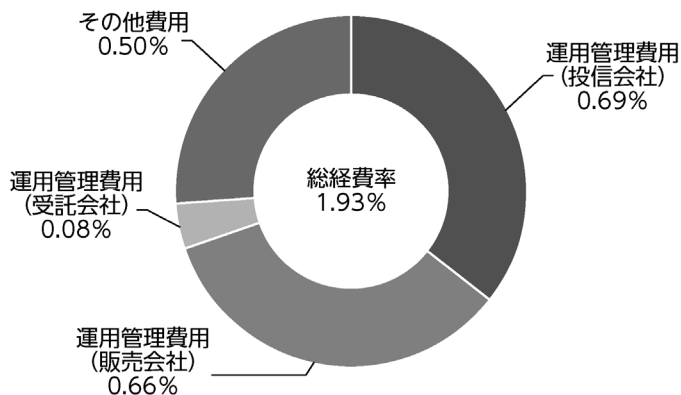
(2019年5月18日～2019年11月18日)

項目	第144期～第149期 (2019.5.18～2019.11.18)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	54円	0.723%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,472円です。
(投信会社)	(26)	(0.350)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(25)	(0.334)	交付運用報告書各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.039)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	2	0.026	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(2)	(0.026)	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
有価証券取引税	1	0.011	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.011)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	19	0.252	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(19)	(0.251)	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
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	76円	1.012%	

- (注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
- (注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

<参考情報> 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.93%です。



- (注1) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◆売買および取引の状況

(2019年5月18日～2019年11月18日)

【親投資信託受益証券の設定、解約状況】

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
パインブリッジ先進国債券マザーファンド	—	—	9,108	12,700
パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ	—	—	1,469	1,300

(注) 単位未満は切捨て。

◆親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ
	当作成期
(a) 過去 6 ヶ月の株式売買金額	116,656千円
(b) 過去 6 ヶ月の平均組入株式時価総額	214,444千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.54

(注) (b)は各月末および決算日現在の組入株式時価総額の平均。

◆利害関係人との取引状況等

(2019年5月18日～2019年11月18日)

【パインブリッジ・ニューグローバルファンド<毎月分配タイプ>における利害関係人との取引状況】

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

【パインブリッジ先進国債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況】

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

【パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡにおける利害関係人との取引状況】

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◆組入資産の明細

(2019年11月18日現在)

【親投資信託残高】

項 目	作成期首(前作成期末)	当作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
パインブリッジ先進国債券マザーファンド	144,148	135,040	189,380
パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ	89,628	88,159	80,780

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2019年11月18日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
パインブリッジ先進国債券マザーファンド	189,380	69.8
パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ	80,780	29.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	991	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	271,151	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) パインブリッジ先進国債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(3,013,831千円)の投資信託財産総額(3,090,959千円)に対する比率は97.5%です。

(注3) パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(227,553千円)の投資信託財産総額(228,514千円)に対する比率は99.6%です。

(注4) 外貨建て資産は、作成期末の時価をわが国の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。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.82円、1カナダ・ドル=82.31円、1メキシコ・ペソ=5.67円、1ブラジル・リアル=25.97円、1ペルー・ヌエボ・ソル=32.34円、1ユーロ=120.31円、1英国ポンド=140.60円、1スウェーデン・クローナ=11.30円、1チェコ・コルナ=4.70円、100ハンガリー・フォリント=35.95円、1ロシア・ルーブル=1.71円、1オーストラリア・ドル=74.20円、1香港ドル=13.90円、1タイ・バーツ=3.59円、1フィリピン・ペソ=2.15円、100インドネシア・ルピア=0.78円、100韓国ウォン=9.35円、1台湾ドル=3.56円、1インド・ルピー=1.53円、1南アフリカ・ランド=7.40円、1ナイジェリア・ナイラ=0.3016円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年6月17日) (2019年7月17日) (2019年8月19日) (2019年9月17日) (2019年10月17日) (2019年11月18日)

項 目	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	274,610,394	278,524,508	269,643,156	275,444,482	274,480,788	271,151,441
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,781,681	1,096,493	925,118	1,212,884	784,155	990,702
パインブリッジ先進国債券 マザーファンド(評価額)	195,719,804	195,945,580	195,184,243	194,603,254	194,157,002	189,380,555
パインブリッジ新成長国株式 マザーファンドⅡ(評価額)	77,108,909	81,482,435	73,533,795	79,628,344	79,539,631	80,780,184
(B) 負 債	693,855	687,129	712,782	668,034	679,590	700,327
未 払 収 益 分 配 金	367,594	367,606	366,967	366,968	364,615	359,176
未 払 信 託 報 酬	326,259	319,522	345,814	301,065	314,974	341,150
未 払 利 息	2	1	1	1	1	1
(C) 純資産総額(A-B)	273,916,539	277,837,379	268,930,374	274,776,448	273,801,198	270,451,114
元 本	367,594,933	367,606,463	366,967,886	366,968,677	364,615,143	359,176,950
次 期 繰 越 損 益 金	△ 93,678,394	△ 89,769,084	△ 98,037,512	△ 92,192,229	△ 90,813,945	△ 88,725,836
(D) 受 益 権 総 口 数	367,594,933□	367,606,463□	366,967,886□	366,968,677□	364,615,143□	359,176,950□
1万口当たり基準価額(C/D)	7,452円	7,558円	7,328円	7,488円	7,509円	7,530円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
期首元本額	372,590,508円	367,594,933円	367,606,463円	366,967,886円	366,968,677円	364,615,143円
期中追加設定元本額	507円	24,922円	1,293円	791円	1,988円	1,533円
期中一部解約元本額	4,996,082円	13,392円	639,870円	0円	2,355,522円	5,439,726円
1口当たり純資産額	0.7452円	0.7558円	0.7328円	0.7488円	0.7509円	0.7530円
元本の欠損金額	93,678,394円	89,769,084円	98,037,512円	92,192,229円	90,813,945円	88,725,836円

◆損益の状況

項 目	2019年5月18日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月17日	2019年7月18日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月17日	2019年 9月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2019年11月18日
	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 57	△ 31	△ 34	△ 31	△ 27	△ 38
支 払 利 息	△ 57	△ 31	△ 34	△ 31	△ 27	△ 38
(B) 有価証券売買損益	480,197	4,599,086	△ 7,711,557	6,513,560	1,466,641	1,434,032
売 買 益	1,192,554	4,599,302	238,663	6,513,560	1,555,215	1,747,692
売 買 損	△ 712,357	△ 216	△ 7,950,220	-	△ 88,574	△ 313,660
(C) 信 託 報 酬 等	△ 326,259	△ 319,522	△ 345,814	△ 301,065	△ 314,974	△ 341,150
(D) 当期損益金(A+B+C)	153,881	4,279,533	△ 8,057,405	6,212,464	1,151,640	1,092,844
(E) 前期繰越損益金	△ 87,973,664	△ 88,184,164	△ 84,125,545	△ 92,549,917	△ 86,147,880	△ 84,087,390
(F) 追加信託差損益金	△ 5,491,017	△ 5,496,847	△ 5,487,595	△ 5,487,808	△ 5,453,090	△ 5,372,114
(配 当 等 相 当 額)	(1,064,925)	(1,067,324)	(1,065,632)	(1,065,710)	(1,059,068)	(1,043,422)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,555,942)	(△ 6,564,171)	(△ 6,553,227)	(△ 6,553,518)	(△ 6,512,158)	(△ 6,415,536)
(G) 計 (D + E + F)	△ 93,310,800	△ 89,401,478	△ 97,670,545	△ 91,825,261	△ 90,449,330	△ 88,366,660
(H) 収 益 分 配 金	△ 367,594	△ 367,606	△ 366,967	△ 366,968	△ 364,615	△ 359,176
次期繰越損益金(G+H)	△ 93,678,394	△ 89,769,084	△ 98,037,512	△ 92,192,229	△ 90,813,945	△ 88,725,836
追加信託差損益金	△ 5,491,017	△ 5,496,847	△ 5,487,595	△ 5,487,808	△ 5,453,090	△ 5,372,114
(配 当 等 相 当 額)	(1,064,925)	(1,067,362)	(1,065,632)	(1,065,710)	(1,059,068)	(1,043,423)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,555,942)	(△ 6,564,209)	(△ 6,553,227)	(△ 6,553,518)	(△ 6,512,158)	(△ 6,415,537)
分配準備積立金	34,890,693	35,285,914	35,504,741	35,845,823	35,763,029	35,439,426
繰 越 損 益 金	△ 123,078,070	△ 119,558,151	△ 128,054,658	△ 122,550,244	△ 121,123,884	△ 118,793,148

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(分配金の計算過程)

	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
a.配当等収益(費用控除後)	737,828円	764,098円	647,218円	708,050円	511,909円	569,108円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	1,064,925円	1,067,362円	1,065,632円	1,065,710円	1,059,068円	1,043,423円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	34,520,459円	34,889,422円	35,224,490円	35,504,741円	35,615,735円	35,229,494円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	36,323,212円	36,720,882円	36,937,340円	37,278,501円	37,186,712円	36,842,025円
f.分配金	367,594円	367,606円	366,967円	366,968円	364,615円	359,176円
g.分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は、原則として決算日から起算して、5営業日までにお支払いいたします。

◇分配金を再投資する場合

分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金に対する税金は次のとおりです。

普通分配金について、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、個人の受益者に対して20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）、法人の受益者に対して15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）の率による源泉徴収が行われます。

なお、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。

個人の受益者の場合は、原則として確定申告は必要ありません。

※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

※税法が改正された場合等においては、上記内容が変更になることがあります。

<補足情報>

◆組入資産の明細

(2019年11月18日現在)

下記は、パインブリッジ先進国債券マザーファンド全体(2,204,126千口)の内容です。

【外国(外貨建)公社債(種類別)】

区 分	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米国ドル 5,150	千米国ドル 6,653	千円 724,010	% 23.4	% -	% 17.2	% 2.1	% 4.2
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,600	千カナダ・ドル 3,571	294,005	9.5	-	9.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ ドイツ 2,450	千ユーロ 3,779	454,676	14.7	-	14.7	-	-
	フランス 2,500	3,453	415,498	13.4	-	13.4	-	-
イ ギ リ ス	千英国ポンド 1,300	千英国ポンド 2,110	296,778	9.6	-	9.6	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 22,700	千スウェーデン・クローナ 26,208	296,150	9.6	-	9.6	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,050	千オーストラリア・ドル 5,979	443,702	14.4	-	6.1	8.3	-
合 計	-	-	2,924,822	94.6	-	80.1	10.3	4.2

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月18日の時価をわが国の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。

(注2) 組入比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

【外国(外貨建)公社債(銘柄別)】

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米国ドル	千米国ドル	千円	
	US TREASURY N/B	8.75	1,150	1,189	129,435	2020/05/15
	US TREASURY N/B	6.25	500	583	63,455	2023/08/15
	US TREASURY N/B	4.75	3,500	4,880	531,120	2037/02/15
小 計					724,010	

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
国債証券	(カナダ)	5.75	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	294,005	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT		2,600	3,571		
小計					294,005	
国債証券	(ユーロ…ドイツ)	6.50	千ユーロ	千ユーロ	454,676	2027/07/04
	BUNDESREP.DEUTSCHLAND		2,450	3,779		
国債証券	(ユーロ…フランス)	6.00	2,500	3,453	415,498	2025/10/25
	FRANCE GOVERNMENT					
小計					870,174	
国債証券	(イギリス)	4.75	千英国ポンド	千英国ポンド	296,778	2038/12/07
	UK TREASURY		1,300	2,110		
小計					296,778	
国債証券	(スウェーデン)	2.50	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	296,150	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT		22,700	26,208		
小計					296,150	
国債証券	(オーストラリア)	5.75	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	256,003	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT		3,050	3,450		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	2,000	2,529	187,698	2027/04/21
小計					443,702	
合計					2,924,822	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年11月18日の時価をわが国の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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ
32～35ページの組入資産の明細をご覧ください。

パインブリッジ先進国債券マザーファンド 運用報告書《第27期》

決算日 2019年5月27日
(計算期間：2018年11月27日～2019年5月27日)

受益者のみなさまへ

「パインブリッジ先進国債券マザーファンド」は、2019年5月27日に第27期の決算を行いました。以下、当マザーファンドの第27期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">① 主として日本を除く世界各国の高格付けの国債に投資し、安定したインカム収入の確保を目指して運用します。② 環太平洋圏への組入比率50%、欧州圏への組入比率50%を基本通貨配分とし、各国の金利水準および為替水準等を勘案したうえで、ポートフォリオを構築します。③ 外貨建て資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。④ 組入対象となる世界各国の国債は、A-格またはA3格相当以上の格付けを取得している銘柄、またはそれに準ずる銘柄に限定します。⑤ 資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主要運用対象	A格以上の格付けを有する世界各国の国債を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">① 株式への投資は、転換社債、ならびに転換社債型新株予約権付社債の転換あるいは行使により取得したもののへの投資に限るものとします。② 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%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 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。⑤ 外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
第23期(2017年 5月25日)	13,672	2.5	442.72	3.1	95.9	5,262
第24期(2017年11月27日)	14,208	3.9	459.59	3.8	96.6	4,873
第25期(2018年 5月25日)	13,644	△4.0	440.94	△4.1	95.8	4,316
第26期(2018年11月26日)	13,820	1.3	447.42	1.5	96.4	3,786
第27期(2019年 5月27日)	13,828	0.1	453.26	1.3	93.1	3,427

(注) 参考指数のFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCが算出および公表する世界主要国の国債市場の合成パフォーマンスを表す指数です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。(以下同じ。)

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2018年11月26日	13,820	—	447.42	—	96.4
11月末	13,918	0.7	451.15	0.8	96.3
12月末	13,719	△0.7	447.21	△0.0	96.2
2019年1月末	13,716	△0.8	447.56	0.0	95.8
2月末	13,895	0.5	452.77	1.2	95.5
3月末	14,052	1.7	456.98	2.1	95.4
4月末	13,957	1.0	456.10	1.9	95.1
(期末)					
2019年5月27日	13,828	0.1	453.26	1.3	93.1

(注) 騰落率は期首比です。

投資環境

(2018年11月27日～2019年5月27日)

先進国債券市場

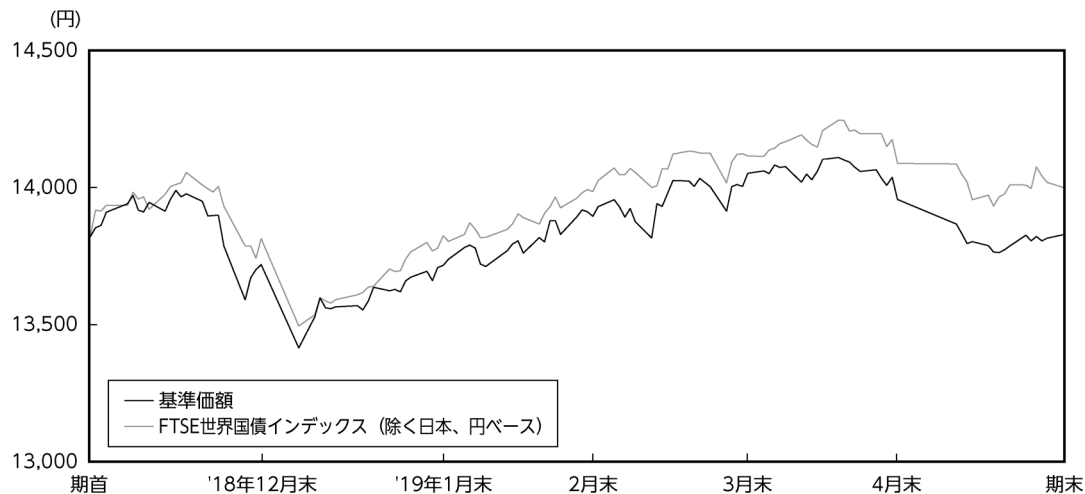
先進国債券市場においては、期首より株安、ハト派的なFRB（米連邦準備制度理事会）高官発言、ハト派的なFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録、ハト派的なFOMC等を背景に金利低下基調で推移しました。その後やや戻したのち一定期間レンジ内での推移が継続しましたが、春先からハト派的なECB理事会、保護主義の台頭に対する懸念、ハト派的なFRB高官発言、ハト派的なFOMC議事録により再度低下基調で推移し、前期末比金利低下となりました。

為替市場

米国ドル円は期首よりレンジ内での推移を続けたのち、株安等により大きく下落しました。その後はリスクオフセンチメントの後退等によりやや戻しましたが、前期末比下落で終了しました。ユーロ円は期首より方向感に欠ける展開が継続していましたが、米国ドル円と同様に株安等により大きく下落しました。その後はリスクオフセンチメントの後退等によりやや戻しましたが、前期末比下落となりました。

基準価額等の推移

(2018年11月27日～2019年5月27日)



(注) 上記グラフのFTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、期首の基準価額をもとに指数化しています。

基準価額の主な変動要因

先進国債券市場では、先進国金利は前期末比で低下しました。為替市場では、構成通貨に対して円が前期末比で上昇する展開となりました。

運用経過

当ファンドは、基本通貨配分（環太平洋圏；米国ドル25%、オーストラリア・ドル15%、カナダ・ドル10%、欧州圏；ユーロ30%、英国ポンド10%、スウェーデン・クローナ10%）に沿ったアロケーションを維持しました。また、ポートフォリオの残存年限別構成においては、直接利回り、最終利回りの両面からバランスのとれたウェイト配分としています。

今後の市況見通しと運用方針

今後の市況見通し

米国長期金利は、主要国における緩やかな景気減速、グローバルな金融政策動向、保護主義の台頭に対する懸念等を背景に当面レンジ内での推移が継続すると考えています。欧州長期金利は当面中核国に関しては大きく上昇する可能性は限られていると考えています。

運用方針

通貨別配分については、基本通貨配分に沿ったアロケーションを継続し、為替変動リスクを軽減する方針です。残存年限別配分についても、バランスのとれた構成比を維持するよう努めていきます。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2018年11月27日～2019年5月27日)

項 目	第27期 (2018.11.27～2019.5.27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は13,876円です。
その他費用 (保管費用)	1円 (1)	0.009% (0.009)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
合 計	1円	0.009%	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◆売買および取引の状況

(2018年11月27日～2019年5月27日)

【公社債】

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ 国 債 証 券		千米国ドル —	千米国ドル 1,170
	カ ナ ダ 国 債 証 券		千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 538
	ユ ー ロ	ド イ ツ 国 債 証 券	千ユーロ —	千ユーロ 698
		フ ラ ン ス 国 債 証 券	—	138
	イ ギ リ ス 国 債 証 券		千英国ポンド —	千英国ポンド 279 (110)
	国	ス ウ ェ ー デ ン 国 債 証 券		千スウェーデン・クローナ —
オ ー ス ト ラ リ ア 国 債 証 券		千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 510	

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

◆主要な売買銘柄

(2018年11月27日～2019年5月27日)

【公社債】

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
—	—	BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND 6.50% 2027/07/04 (ユーロ・ドイツ)	87,411
		US TREASURY N/B 8.75% 2020/05/15 (アメリカ)	71,985
		US TREASURY N/B 6.25% 2023/08/15 (アメリカ)	57,733
		CANADIAN GOVERNMENT 5.75% 2029/06/01 (カナダ)	44,998
		AUSTRALIAN GOVERNMENT 5.75% 2022/07/15 (オーストラリア)	40,172
		UK TREASURY 4.50% 2019/03/07 (イギリス)	28,765
		SWEDISH GOVERNMENT 3.50% 2022/06/01 (スウェーデン)	19,067
		FRANCE GOVERNMENT 8.50% 2023/04/25 (ユーロ・フランス)	17,851
		UK TREASURY 4.75% 2038/12/07 (イギリス)	10,936

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 単位未满是切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2018年11月27日～2019年5月27日)

当期における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◆組入資産の明細

(2019年5月27日現在)

【外国(外貨建)公社債(種類別)】

区 分	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米国ドル 5,850	千米国ドル 7,244	千円 793,249	% 23.1	% -	% 14.8	% 4.5	% 3.9
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,900	千カナダ・ドル 3,992	325,277	9.5	-	9.5	-	-
ユ ー ロ 圏	千ユーロ 2,750	千ユーロ 4,287	525,915	15.3	-	15.3	-	-
	フランス 2,500	3,494	428,617	12.5	-	12.5	-	-
イ ギ リ ス	千英国ポンド 1,450	千英国ポンド 2,277	317,428	9.3	-	9.3	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 24,050	千スウェーデン・クローナ 27,933	320,680	9.4	-	8.8	0.5	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,350	千オーストラリア・ドル 6,326	480,230	14.0	-	5.5	8.5	-
合 計	-	-	3,191,401	93.1	-	75.8	13.5	3.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

【外国(外貨建)公社債(銘柄別)】

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米国ドル	千米国ドル	千円	
	US TREASURY N/B	8.75	1,150	1,220	133,603	2020/05/15
	US TREASURY N/B	6.25	1,200	1,398	153,096	2023/08/15
	US TREASURY N/B	4.75	3,500	4,626	506,549	2037/02/15
小計					793,249	
国債証券	(カナダ)		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	2,900	3,992	325,277	2029/06/01
小計					325,277	
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESREP.DEUTSCHLAND	6.50	2,750	4,287	525,915	2027/07/04
国債証券	(ユーロ…フランス)					
FRANCE GOVERNMENT	6.00	2,500	3,494	428,617	2025/10/25	
小計					954,533	
国債証券	(イギリス)		千英国ポンド	千英国ポンド		
	UK TREASURY	4.75	1,450	2,277	317,428	2038/12/07
小計					317,428	
国債証券	(スウェーデン)		千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		
	SWEDISH GOVERNMENT	3.50	1,350	1,513	17,371	2022/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT	2.50	22,700	26,420	303,309	2025/05/12
小計					320,680	
国債証券	(オーストラリア)		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	3,350	3,828	290,629	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	2,000	2,497	189,601	2027/04/21
小計					480,230	
合計					3,191,401	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成

(2019年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	3,191,401	93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	236,412	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,427,813	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(3,357,001千円)の投資信託財産総額(3,427,813千円)に対する比率は97.9%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.50円、1カナダ・ドル=81.47円、1ユーロ=122.67円、1英国ポンド=139.37円、1スウェーデン・クローナ=11.48円、1オーストラリア・ドル=75.91円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	3,491,044,551
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	117,046,273
公 社 債 (評 価 額)	3,191,401,492
未 収 入 金	125,263,139
未 収 利 息	57,333,647
(B) 負 債	63,293,714
未 払 金	63,293,618
未 払 利 息	96
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,427,750,837
元 本	2,478,774,034
次 期 繰 越 損 益 金	948,976,803
(D) 受 益 権 総 数	2,478,774,034□
1万口当たり基準価額(C/D)	13,828円

<注記事項>

期首元本額 2,739,598,977円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 260,824,943円

1口当たり純資産額 1.3828円

期末における元本の内訳

パインブリッジ世界国債インカムオープン [毎月タイプ] 2,105,688,130円

パインブリッジ世界国債インカムオープン [年金タイプ] 202,277,598円

パインブリッジ・ニューグローバルファンド<毎月分配タイプ> 141,110,169円

パインブリッジ・ニューグローバルファンド<1年決算タイプ> 29,698,137円

◆損益の状況

(2018年11月27日～2019年5月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	69,295,208
受 取 利 息	69,321,845
支 払 利 息	△ 26,637
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 65,218,427
売 買 益	105,004,472
売 買 損	△ 170,222,899
(C) 信 託 報 酬 等	△ 312,838
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,763,943
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,046,587,917
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 101,375,057
(G) 計 (D + E + F)	948,976,803
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	948,976,803

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。

(注2) (C)信託報酬等は、外貨建て資産の保管費用等のことです。

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ 運用報告書《第25期》

決算日 2019年11月18日
(計算期間：2019年5月18日～2019年11月18日)

受益者のみなさまへ

「パインブリッジ新成長国株式マザーファンドⅡ」は、2019年11月18日に第25期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">① 主として世界の新興成長国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。② 株式への投資にあたっては、企業のファンダメンタルズ分析およびバリュエーション分析等によって長期的な成長が期待できる銘柄に分散投資します。③ 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。④ 資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。⑤ 運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシーに外貨建て資産の運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	世界の新興成長国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">① 株式への投資割合には、制限を設けません。② 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%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割合には、制限を設けません。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		＜参考指数＞ MSCIエマージング・ マーケット・ インデックス(円ベース)		株式 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
第21期(2017年11月17日)	10,444	14.9	499.15	12.3	96.3	336
第22期(2018年 5月17日)	10,282	△1.6	504.89	1.1	92.4	294
第23期(2018年11月19日)	8,807	△14.3	448.19	△11.2	96.0	237
第24期(2019年 5月17日)	8,772	△0.4	451.33	0.7	93.8	226
第25期(2019年11月18日)	9,163	4.5	471.27	4.4	97.3	228

(注) 参考指数のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)は、MSCI Inc.が開発したエマージング諸国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して前営業日の終値を採用しています。(以下同じ。)

◆当期中の基準価額と市況等の推移

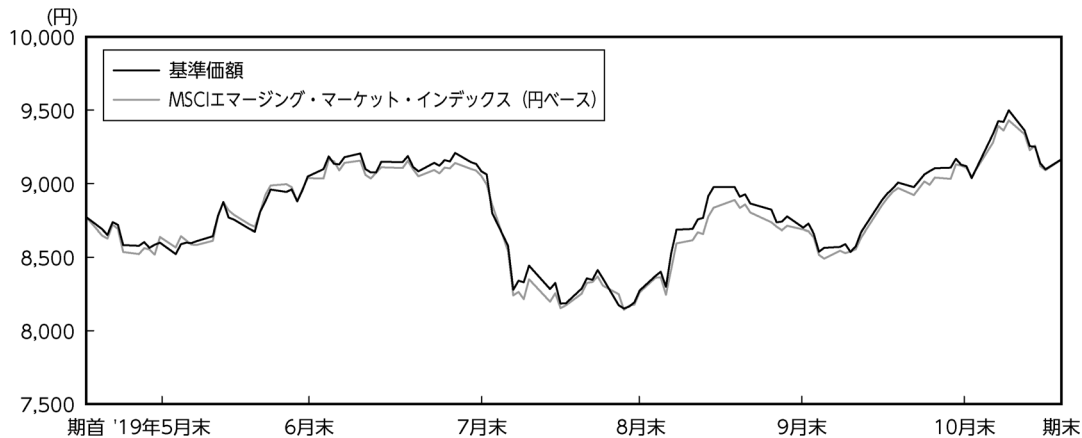
年月日	基準価額		＜参考指数＞ MSCIエマージング・ マーケット・ インデックス(円ベース)		株式 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2019年5月17日	8,772	—	451.33	—	93.8
5月末	8,601	△1.9	444.48	△1.5	95.4
6月末	9,047	3.1	464.89	3.0	94.7
7月末	9,081	3.5	465.62	3.2	96.2
8月末	8,277	△5.6	425.18	△5.8	95.8
9月末	8,700	△0.8	446.97	△1.0	95.9
10月末	9,117	3.9	468.48	3.8	97.0
(期末)					
2019年11月18日	9,163	4.5	471.27	4.4	97.3

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

(2019年5月18日～2019年11月18日)

基準価額の推移



(注) 上記グラフのMSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース) は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

新成長国通貨がまちまちの動きとなった一方で、新成長国株式市場が上昇したことが主なプラス要因となり、当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境は4ページ、運用経過は6ページ、今後の市況見通しと運用方針は7ページをご参照ください。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2019年5月18日～2019年11月18日)

項 目	第25期 (2019.5.18～2019.11.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
			期中の平均基準価額は8,803円です。
売買委託手数料 (株式)	8円 (8)	0.090% (0.090)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 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
有価証券取引税 (株式)	3 (3)	0.039 (0.039)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	76 (75) (0)	0.858 (0.853) (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用 合併に伴う税金
合 計	87円	0.987%	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

◆売買および取引の状況

(2019年5月18日～2019年11月18日)

【株 式】

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 90	千米国ドル 156	百株 77	千米国ドル 81	
	ブ ラ ジ ル	108	千ブラジル・リアル 225	121	千ブラジル・リアル 304	
	ユ ー ロ	オ ラ ン ダ	— (2)	千ユーロ — (16)	2	千ユーロ 16
		ギ リ シ ャ	—	—	17	29
	イ ギ リ ス	4 (9)	千英国ポンド 7 (—)	9	千英国ポンド 19	
	ポ ー ラ ン ド	—	千ポーランド・ズロチ —	9	千ポーランド・ズロチ 50	
国	香 港	1,104	千香港ドル 1,249	381 (—)	千香港ドル 658 (14)	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	タ イ	14	千タイ・バーツ 236	61	千タイ・バーツ 152
	フ ィ リ ピ ン	1	千フィリピン・ペソ 180	-	千フィリピン・ペソ -
	イ ン ド ネ シ ア	-	千インドネシア・ルピア -	134	千インドネシア・ルピア 274,775
	韓 国	2	千韓国ウォン 36,014	12	千韓国ウォン 46,365
	台 湾	50	千台湾ドル 820	120 (-)	千台湾ドル 937 (8)
	イ ン ド	35 (28)	千インド・ルピー 3,742 (3,299)	161 (14)	千インド・ルピー 3,946 (3,299)
	南 ア フ リ カ	96	千南アフリカ・ランド 679	211 (-)	千南アフリカ・ランド 722 (267)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

【投資信託証券】

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	メ キ シ コ	千口	千メキシコ・ペソ	千口	千メキシコ・ペソ
		-	-	- (-)	- (7)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、口数が単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は分割・割当・償還等による増減分です。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	116,458千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	214,444千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.54

(注) (b)は各月末および決算日現在の組入株式時価総額の平均。

◆主要な売買銘柄

(2019年5月18日～2019年11月18日)

【株 式】

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
KWVG GROUP HOLDINGS LTD(香港)	40	4,027	99	PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA(ブラジル)	5	3,780	719
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR(アメリカ)	1	3,955	3,682	JUMBO SA(ユーロ・ギリシャ)	1	3,583	2,084
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA(ブラジル)	5	3,690	701	CHINA GAS HOLDINGS LTD(香港)	7	3,312	424
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI H(香港)	6	3,527	518	NEOENERGIA SA(ブラジル)	5	2,976	530
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP(香港)	2	3,213	1,346	OLD MUTUAL LTD(南アフリカ)	20	2,664	131
NEOENERGIA SA(ブラジル)	5	2,776	494	SASOL LTD(南アフリカ)	0.946	2,549	2,694
BRF SA-ADR(アメリカ)	2	2,771	1,005	SUZANO SA(ADR)(アメリカ)	1	2,434	1,765
MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR(アメリカ)	1	2,717	2,448	POSCO(韓国)	0.103	2,180	21,169
SANOFI INDIA LTD(インド)	0.306	2,659	8,690	UNITED TRACTORS TBK PT(インドネシア)	13	2,075	154
FIRSTRAND LTD(南アフリカ)	5	2,310	405	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP(香港)	1	1,972	1,517

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

◆利害関係人との取引状況等

(2019年5月18日～2019年11月18日)

当期における利害関係人との取引はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◆組入資産の明細

(2019年11月18日現在)

【外国株式】

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	5	6	122	13,362	ソフトウェア・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BANCOLOMBIA SA-SPONS ADR	2	5	30	3,324	銀行	
BRF SA-ADR	—	27	21	2,360	食品・飲料・タバコ	
CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	21	24	46	5,080	食品・生活必需品小売り	
CREDICORP LTD	—	0.2	4	458	銀行	
GERDAU SA-SPON ADR	71	47	17	1,921	素材	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	10	18	15	1,691	銀行	
MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	—	11	30	3,348	素材	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	17	20	29	3,191	エネルギー	
SUZANO SA(ADR)	13	—	—	—	素材	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	15	17	94	10,304	半導体・半導体製造装置	
TRIP.COM GROUP LTD	—	8	26	2,880	小売	
VALE SA-SP ADR	12	—	—	—	素材	
DP WORLD PLC	13	10	12	1,383	運輸	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	4	4	46	5,024	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	190	203	499	54,332	
	銘柄数 < 比率 >	12	13	—	<23.8%>	
(メキシコ)				千メキシコ・ペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	57	57	587	3,331	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	57	57	587	3,331	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.5%>	
(ブラジル)				千ブラジル・リアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	33	29	105	2,729	銀行	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	32	23	114	2,974	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	65	52	219	5,704	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<2.5%>	
(ユーロ・・・ギリシャ)				千ユーロ		
JUMBO SA	17	—	—	—	小売	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	17	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<- %>	
(イギリス)				千英国ポンド		
PRUDENTIAL PLC	13	9	12	1,759	保険	
NMC HEALTH PLC	11	9	22	3,232	ヘルスケア機器・サービス	
M&G PLC	—	9	2	303	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	24	28	37	5,295	
	銘柄数 < 比率 >	2	3	—	<2.3%>	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(チェコ) KOMERCNI BANKA AS		3	3	千チェコ・コルナ 302	1,419	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3	3	302	1,419	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<0.6%>	
(ハンガリー) OTP BANK PLC		8	8	千ハンガリー・フォリント 11,434	4,110	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	8	8	11,434	4,110	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.8%>	
(ポーランド) ALIOR BANK SA		9	-	千ポーランド・ズロチ -	-	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	9	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	1	-	-	<- %>	
(ロシア) SBERBANK OF RUSSIA PJSC		79	79	千ロシア・ルーブル 1,915	3,275	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	79	79	1,915	3,275	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.4%>	
(香港)				千香港ドル		
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD		35	35	166	2,308	素材
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		80	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		220	260	185	2,576	電気通信サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD		164	86	282	3,920	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L CNOOC LTD		10	10	52	732	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		260	260	310	4,315	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		30	20	117	1,633	耐久消費財・アパレル
CHINA STATE CONSTRUCTION INT		45	45	409	5,695	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		80	-	-	-	資本財
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		780	780	484	6,732	銀行
BANK OF CHINA LTD - H		-	10	112	1,563	耐久消費財・アパレル
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI H		920	920	290	4,041	銀行
HAIER ELECTRONICS GROUP CO		-	68	188	2,613	資本財
KWG GROUP HOLDINGS LTD		40	40	86	1,195	耐久消費財・アパレル
SUN ART RETAIL GROUP LTD		-	405	329	4,582	不動産
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP		-	160	143	1,994	食品・生活必需品小売り
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD		152	290	194	2,708	小売
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD		-	170	120	1,673	自動車・自動車部品
TENCENT HOLDINGS LTD		340	320	114	1,596	ソフトウェア・サービス
小 計		3,187	3,910	4,580	63,673	
	銘柄数 < 比率 >	15	18	-	<27.9%>	
(タイ)				千タイ・パーツ		
AMATA CORP PUBLIC CO LTD-FOR		332	271	669	2,403	不動産
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		34	48	715	2,567	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	366	319	1,384	4,970	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	-	<2.2%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(フィリピン) AYALA CORPORATION		16	18	千フィリピン・ペソ 1,535	3,301	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	16	18	1,535	3,301	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.4%>	
(インドネシア) UNITED TRACTORS TBK PT ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		134 568	- 568	千インドネシア・ルピア - 370,620	- 2,890	エネルギー 自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	702	568	370,620	2,890	
	銘柄数 < 比率 >	2	1	-	<1.3%>	
(韓国) POSCO SAMSUNG SDI CO LTD SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD HANON SYSTEMS KOH YOUNG TECHNOLOGY INC WOORI FINANCIAL GROUP INC		1 - 32 12 1 32	- 0.82 32 12 3 21	千韓国ウォン - 19,516 175,384 14,478 32,059 26,511	- 1,824 16,398 1,353 2,997 2,478	素材 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 自動車・自動車部品 半導体・半導体製造装置 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	80	70	267,949	25,053	
	銘柄数 < 比率 >	5	5	-	<11.0%>	
(台湾) CATCHER TECHNOLOGY CO LTD SINBON ELECTRONINCS CO LTD MEDIATEK INC CATHAY FINANCIAL HOLDING CO HON HAI PRECISION INDUSTRY CHAILEASE HOLDING CO LTD GOURMET MASTER CO LTD		- 70 10 260 104 - 20	20 50 10 180 104 30 -	千台湾ドル 555 577 422 765 937 420 -	1,975 2,055 1,502 2,726 3,335 1,495 -	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 保険 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 各種金融 消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	464	394	3,677	13,091	
	銘柄数 < 比率 >	5	6	-	<5.7%>	
(インド) SANOFI INDIA LTD SHREE CEMENT LTD INFOSYS LTD DABUR INDIA LTD HERO MOTOCORP LTD HDFC BANK LIMITED BHARAT HEAVY ELECTRICALS HDFC BANK LIMITED SHARDA CROPHEM LTD		- 1 24 - 13 16 358 - 17	3 1 24 32 9 - 221 28 -	千インド・ルピー 1,985 2,031 1,690 1,485 2,355 - 1,199 3,649 -	3,037 3,107 2,585 2,272 3,603 - 1,834 5,584 -	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材 ソフトウェア・サービス 家庭用品・パーソナル用品 自動車・自動車部品 銀行 資本財 銀行 素材
小 計	株 数 ・ 金 額	431	319	14,395	22,025	
	銘柄数 < 比率 >	6	7	-	<9.6%>	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)				千南アフリカ・ランド		
FIRSTRAND LTD	—	56		383	2,838	各種金融
NASPERS LTD-N SHS	2	2		510	3,778	メディア・娯楽
SASOL LTD	9	—		—	—	素材
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	—	39		428	3,173	素材
OLD MUTUAL LTD	201	—		—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	213	98	1,323	9,791	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<4.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,918	6,133	—	222,267	
	銘柄数 < 比率 >	61	65	—	<97.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組入れなし。

【外国投資信託証券】

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(メキシコ)		千□	千□	千メキシコ・ペソ	千円
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	13	13	404	2,294	
合 計	□ 数 ・ 金 額	13	13	404	2,294
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、口数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成

(2019年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	222,267	97.3
投 資 証 券	2,294	1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,953	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	228,514	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(227,553千円)の投資信託財産総額(228,514千円)に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.82円、1メキシコ・ペソ=5.67円、1ブラジル・レアル=25.97円、1ペルー・ヌエボ・ソル=32.34円、1英国ポンド=140.60円、1チェコ・コルナ=4.70円、100ハンガリー・フォリント=35.95円、1ロシア・ルーブル=1.71円、1香港ドル=13.90円、1タイ・バーツ=3.59円、1フィリピン・ペソ=2.15円、100インドネシア・ルピア=0.78円、100韓国ウォン=9.35円、1台湾ドル=3.56円、1インド・ルピー=1.53円、1南アフリカ・ランド=7.40円、1ナイジェリア・ナイラ=0.3016円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	228,514,214 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,648,927
株 式 (評 価 額)	222,267,775
投 資 証 券 (評 価 額)	2,294,172
未 収 入 金	198,289
未 収 配 当 金	105,051
(B) 負 債	1
未 払 利 息	1
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	228,514,213
元 本	249,376,873
次 期 繰 越 損 益 金	△ 20,862,660
(D) 受 益 権 総 口 数	249,376,873口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,163円

<注記事項>

期首元本額	257,693,134円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	8,316,261円
1口当たり純資産額	0.9163円
元本の欠損金額	20,862,660円
期末における元本の内訳	
パインブリッジ・ニューグローバルファンド<毎月分配タイプ>	88,159,101円
パインブリッジ・ニューグローバルファンド<1年決算タイプ>	19,327,288円
パインブリッジ新成長国ダブルプラス<毎月分配タイプ>	111,114,814円
パインブリッジ新成長国ダブルプラス<1年決算タイプ>	30,775,670円

◆損益の状況

(2019年5月18日～2019年11月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,684,648 円
受 取 配 当 金	3,646,321
受 取 利 息	38,777
支 払 利 息	△ 450
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,219,819
売 買 益	24,181,533
売 買 損	△ 15,961,714
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,925,968
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	9,978,499
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 31,657,420
(F) 解 約 差 損 益 金	816,261
(G) 計 (D + E + F)	△ 20,862,660
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 20,862,660

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、外貨建て資産の保管費用等のことです。

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 投資信託財産の運用の指図にかかわる権限の一部を委託するため要する費用は、368,990円です。(2019年5月18日～2019年11月18日)