

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成28年8月12日
【計算期間】	第26特定期間 (自 平成27年11月17日 至 平成28年5月16日)
【ファンド名】	パインブリッジ米国優先証券オープンAコース（為替ヘッジあり） パインブリッジ米国優先証券オープンBコース（為替ヘッジなし）
【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 杉浦 和也
【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
【事務連絡者氏名】	小林 徹也
【連絡場所】	本店の所在の場所に同じ
【電話番号】	03（5208）5947
【縦覧に供する場所】	該当なし

第一部【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】

ファンドの目的

この投資信託は、「パインブリッジ米国優先証券高格付マザーファンド（以下「マザーファンド」といふことがあります。）」の受益証券への投資を通じて、主として米国ドル建てのハイブリッド優先証券に投資し、安定した収益の確保を図るとともに、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。

ファンドの基本的性格

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	国内	株式 債券
	海外	不動産投信
追加型投信	内外	その他資産（優先証券） 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	年1回	グローバル		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性（ ）	年2回	日本		
	年4回	北米	ファミリー ファンド	あり （フルヘッジ）
	年6回 （隔月）	欧州		
	年12回 （毎月）	アジア オセアニア		
不動産投信		中南米	ファンド・ オブ・ ファンズ	
その他資産 （投資信託証券（優先証券））	日々	アフリカ		なし
資産複合（ ） 資産配分固定型 資産配分変更型	その他 （ ）	中近東（中東）		
		エマージング		

（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。

為替ヘッジの属性について、Aコースは「あり」、Bコースは「なし」に区分されます。

商品分類・属性区分の定義

- 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

- ・その他資産（優先証券）...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優先証券を源泉とする旨の記載があるもの
- ・その他資産（投資信託証券（優先証券））...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、実質的に優先証券に主として投資する旨の記載があるもの
- ・年12回（毎月）...目論見書または信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるもの
- ・北米...目論見書または信託約款において、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
- ・為替ヘッジあり（フルヘッジ）...目論見書または信託約款において、為替のフルヘッジを行う旨の記載があるもの

当ファンドにおいては、Aコースが該当します。

- ・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

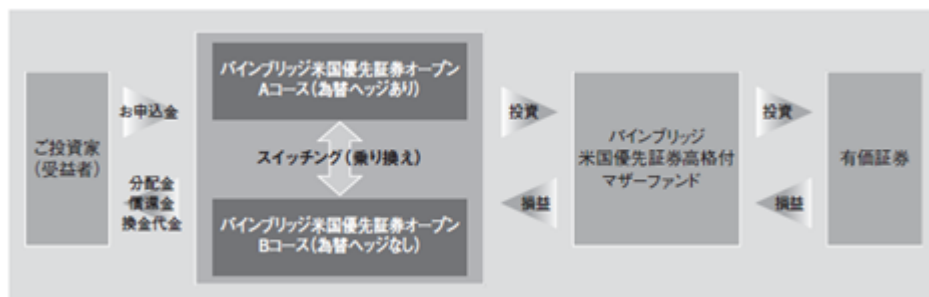
当ファンドにおいては、Bコースが該当します。

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

商品分類・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（<http://www.toushin.or.jp>）をご参照ください。

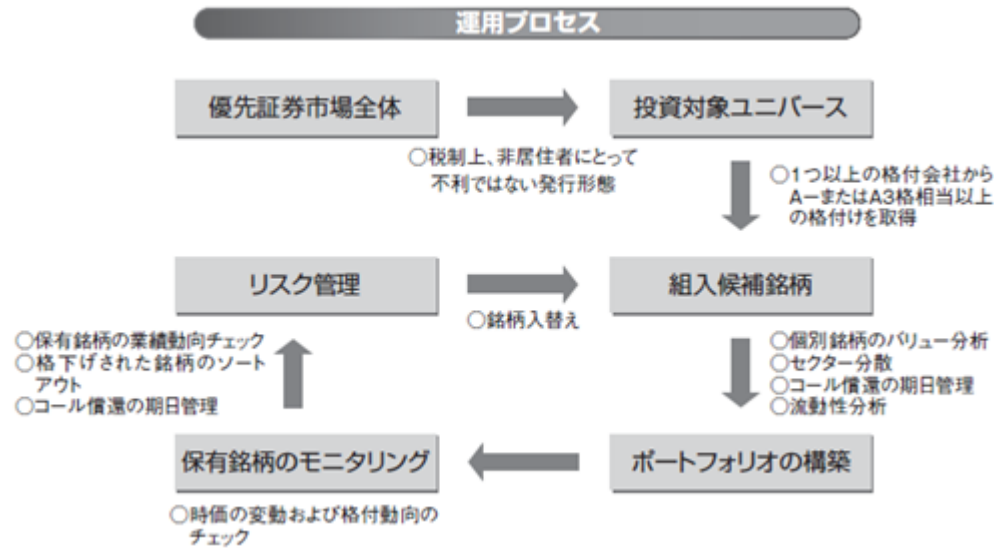
ファンドの特色

1. マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国ドル建てのハイブリッド優先証券に投資し、高水準の利子配当等収益の確保を図りつつ、中長期的な信託財産の着実な成長を目指して運用します。
 - ・当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。



<ファミリーファンド方式とは>

- 複数のファンドを合同運用する仕組みで、受益者からの資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券へ投資し、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みをいいます。なお、マザーファンドは、他のベビーファンドが共有することがあります。
2. 実質的に組入対象となるハイブリッド優先証券は、組入れ時において、原則として1つ以上の国際的格付会社（S&P、ムーディーズなど）からA - またはA3格相当以上の格付けを取得している銘柄および格付けを取得していないものについては当該格付けと同等の信用力を有すると判断した銘柄に限定し、ファンド全体の信用リスクをコントロールします。
 - ・組入銘柄が2つ以上の国際的格付会社から、BBB + 格またはBaa1格相当以下に格下げされた場合は、当該銘柄を速やかに売却し、ファンド全体の信用力の低下をコントロールします。
 3. 実質組入れの外貨建て資産について、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替フルヘッジを行う「Aコース」と、原則として為替ヘッジを行わない「Bコース」があります。両コース間でスイッチング（乗換え）ができます。
 4. マザーファンドのポートフォリオの構築にあたっては、個別銘柄の配当利回り、バリュエーション、流動性、発行条件、償還条項などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄を選定します。また、特定の銘柄・業種への集中投資を避け、分散投資を行います。



5. マザーファンドの運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー（PineBridge Investments LLC）に外貨建て資産の運用の指図に関する権限を委託します。パインブリッジ・インベストメンツ（委託会社）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。
6. 毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、ハイブリッド優先証券から受取る利息／配当等収益をもとに分配を行います。なお、将来の分配金が保証されているものではなく、分配対象額が少額の場合等、分配を行わないことがあります。

< 毎月分配のイメージ図 >



上記はイメージ図であり、将来の分配金のお支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向や市況動向によっては、前記のような運用が出来ない場合があります。

収益分配金に関する留意事項

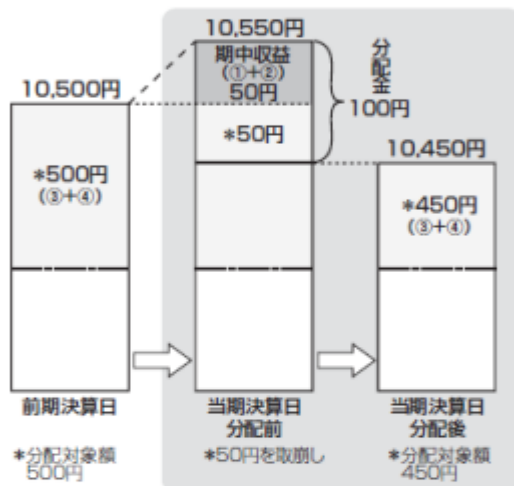
- 収益分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



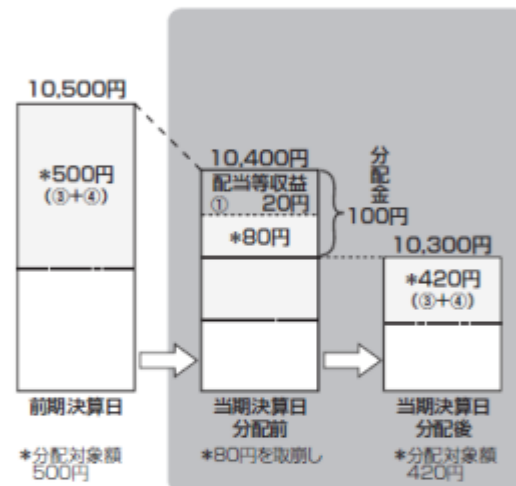
- 収益分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

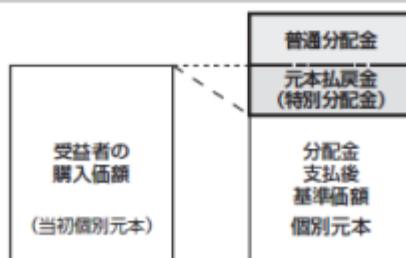


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※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小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

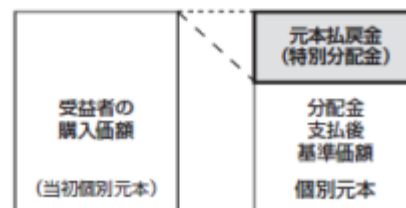


※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

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。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



信託金限度額

各ファンド1,000億円を限度として信託金を追加することができます。

ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

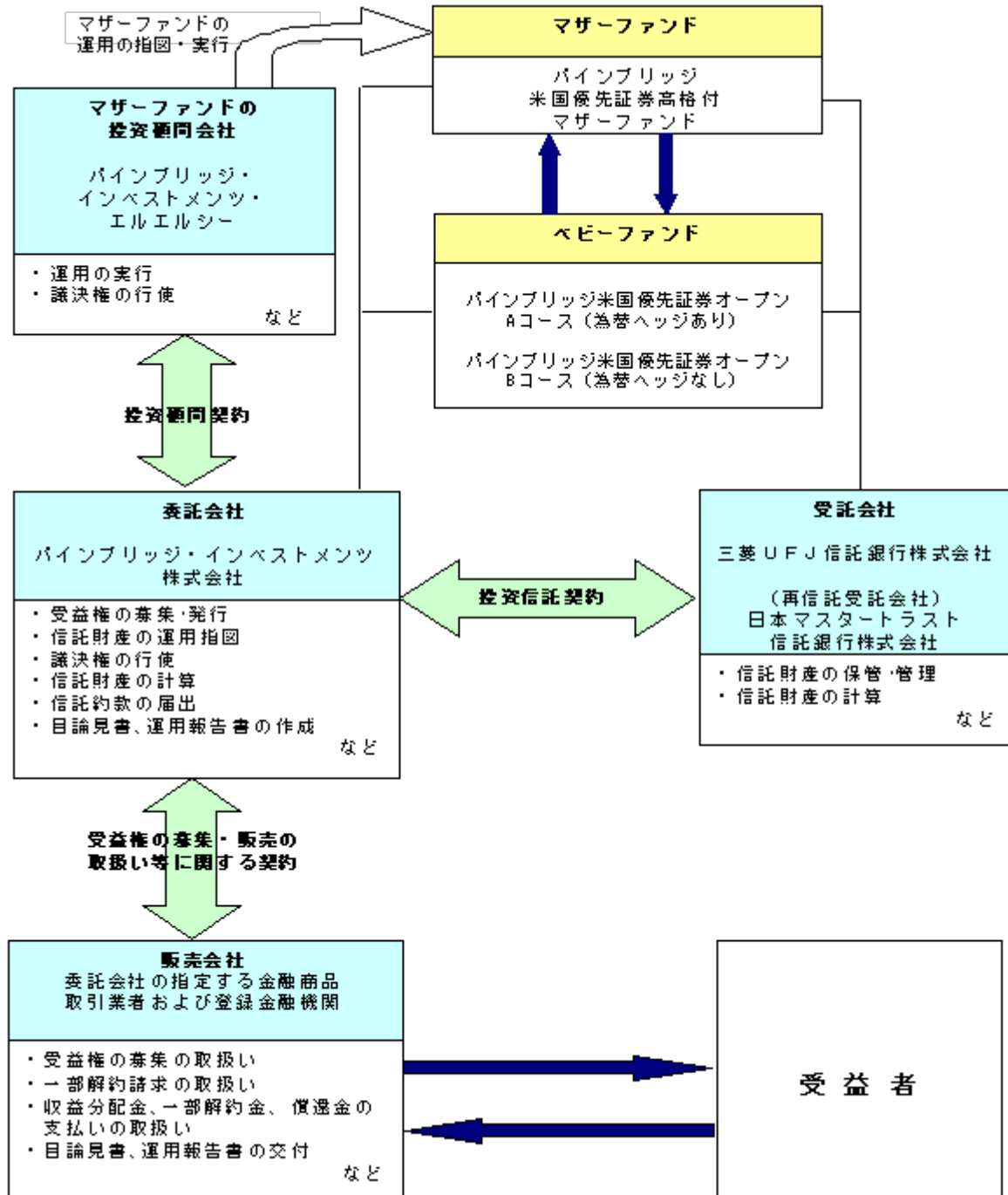
(2) 【ファンドの沿革】

平成15年 5月22日 投資信託契約締結、ファンドの設定、運用開始

平成21年12月 1日 ファンドの名称変更（「AIG米国優先証券オープン Aコース（為替ヘッジあり）」および「AIG米国優先証券オープン Bコース（為替ヘッジなし）」から「パインブリッジ米国優先証券オープンAコース（為替ヘッジあり）」および「パインブリッジ米国優先証券オープンBコース（為替ヘッジなし）」に変更）

（3）【ファンドの仕組み】

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の取扱い、一部解約請求の受付、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。
- ・投資顧問契約とは、委託会社と委託会社が信託財産の運用にかかる指図権を委託するものとの間に締結する契約で、信託財産の運用委託権限の範囲、議決権の行使、発注権限、運用状況の報告内容、報酬等が定められています。

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 500,000,000円（平成28年6月末日現在）
- ・ 会社の沿革
 - 昭和61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。
 - 昭和62年 1月 エイアイジー投資顧問株式会社に名称変更。
 - 平成 9年 2月 エイミック投信投資顧問株式会社に名称変更。
 - 平成13年 7月 エイアイジー投信投資顧問（AIG投信投資顧問）株式会社に名称変更。
 - 平成14年 4月 株式会社千代田投資顧問と合併。
 - 平成19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。
 - 平成20年 4月 AIGインベストメンツ株式会社に名称変更。
 - 平成20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。
 - 平成21年12月 パインブリッジ・インベストメンツ株式会社に名称変更。
- ・ 大株主の状況（平成28年6月末日現在）

株主名	住所	持株数	持株比率
PineBridge Investment Holdings B.V.	Prins Bernhardplein 200 1097 JB Amsterdam The Netherlands	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】

基本方針

この投資信託は、主として米国のハイブリッド優先証券に投資し、安定した収益の確保を図るとともに、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。

運用方法

- 1) 主として、米国のハイブリッド優先証券を主要投資対象とする「パインブリッジ米国優先証券高格付マザーファンド」受益証券への投資を通じて、高水準のインカム収入の確保を目指して運用を行います。
 1. 実質的に組入対象となるハイブリッド優先証券は、組入れ時において、原則として1つ以上の国際的格付会社（S&P、ムーディーズなど）からA - またはA3格相当以上の格付けを取得している銘柄および格付けを取得していないものについては当該格付けと同等の信用力を有すると判断した銘柄に限定し、ファンド全体の信用リスクをコントロールします。
 2. 実質的なポートフォリオの構築にあたっては、個別銘柄の配当利回り、バリュエーション、流動性、発行条件、償還条項などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄を選定します。また、特定の銘柄・業種への集中投資を避け、分散投資を行います。
 3. マザーファンドの運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシーに外貨建て資産の運用に関する権限を委託します。
- 2) 実質組入れの外貨建て資産については、Aコースは為替変動リスクの低減を図るため、原則として、為替のフルヘッジを行います。Bコースは、原則として、為替ヘッジを行いません。
- 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。

（２）【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

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．デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、信託約款第22条に定めるものに限ります。）
 - ハ．金銭債権（イ．ニ．に掲げるものに該当するものを除きます。以下同じ。）
 - ニ．約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）
- ２．次に掲げる特定資産以外の資産
 - イ．為替手形

投資有価証券の範囲

委託会社は、信託金を、主としてパインブリッジ・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て締結された親投資信託であるパインブリッジ米国優先証券高格付マザーファンドの受益証券および次の有価証券（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．株券または新株引受権証書
- ２．国債証券
- ３．地方債証券
- ４．特別の法律により法人の発行する債券
- ５．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（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
- ６．特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
- ７．特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
- ８．協同組織金融機関にかかる優先出資証券または優先出資引受権を表示する証書（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
- ９．特定目的会社にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
- １０．特定目的信託にかかる受益証券（金融商品取引法第2条第1項第13号で定めるものをいいます。）
- １１．コマーシャル・ペーパー
- １２．新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
- １３．外国または外国法人の発行する証券または証書で、前記1．から10．までの証券または証書の性質を有する優先証券
- １４．前記13．以外の外国または外国法人の発行する証券または証書で、前記1．から12．までの証券または証書の性質を有するもの
- １５．投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
- １６．投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
- １７．外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
- １８．オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）
- １９．預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
- ２０．外国法人が発行する譲渡性預金証書

21. 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。）
22. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
23. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第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表示されるべきもの
24. 外国の者に対する権利で前記23.の有価証券の性質を有するもの。

なお、前記1.の証券または証書および14.ならびに19.の証券または証書のうち1.の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2.から6.までの証券および14.ならびに19.の証券または証書のうち2.から6.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、15.の証券および16.の証券を以下「投資信託証券」といいます。

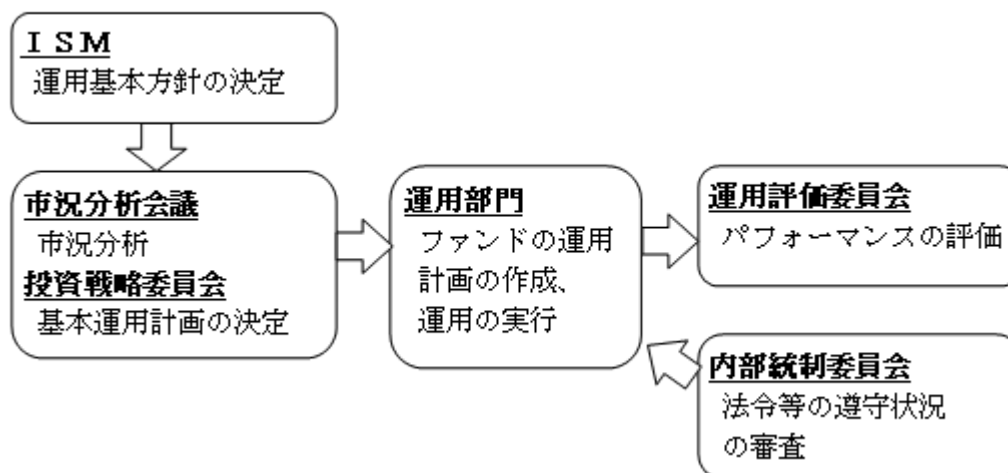
委託会社は、信託金を、前記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

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
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前記5.の権利の性質を有するもの

前記 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 1.から6.まで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】

委託会社の運用体制



1. 運用基本方針の決定
 - ・世界中の運用拠点の主要メンバーにより組織されているインベストメント・ストラテジー・ミーティング（ISM：Investment Strategy Meeting）で経済環境、投資戦略、市場リスク分析、各地域の景気サイクルなどの詳細な分析が行われ、株式・債券を中心にその他代替資産を含むPineBridgeとしての運用戦略の概要が決定されます。
2. 運用計画の決定と運用の実行
 - ・月次で市況分析会議を行い、ISMの議論・決定を参考に、ハウスビュー（内外経済見通し、内外債券見通し、内外株式見通し、為替見通し）について議論を行います。
 - ・月1回の投資戦略委員会で、市況分析会議で議論されたハウスビューをベースに月次基本運用計画およびその前提となる見通し・投資方針（デュレーション・イールドカーブ・業種配分方針、為替見通し、国内株式市場の見通し、アセットアロケーション方針等）が決定されます。

- ・運用部門（11名）のファンドマネジャーは、月次基本運用計画に基づき、ファンド毎の月次運用計画を作成し、具体的なポートフォリオを構築、運用を実行します。

3. パフォーマンス評価とリスク管理

- ・運用業務部（8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。

4. 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。
- ・ファンドの運用に関する権限の委託先に対しては、担当部署において外部委託先が行った日々の約定の確認を行うとともに、法務コンプライアンス部において運用状況のモニタリングを行い、必要に応じて改善を求めます。

5. 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・エルエルシー ハイブリッド証券運用チーム

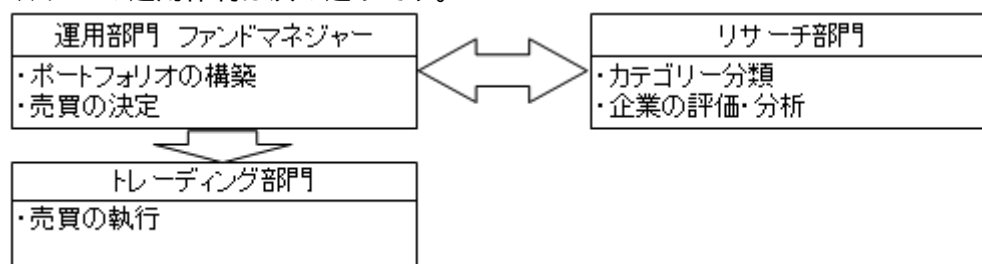
運用担当者：2名、平均運用経験年数：24年

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平成28年6月末日現在のものであり、今後変更することがあります。

投資顧問会社の運用体制

当ファンドの外貨建て資産の運用に関する権限の委託先であるパインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシーの運用体制は次の通りです。



前記の運用体制等は、今後変更することがあります。

（４）【分配方針】

毎月の決算時（原則として毎月15日。休業日の場合は翌営業日）に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配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する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）の全額とします。
- 2) 分配金額は、基準価額の水準、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。

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ら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。
- 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。

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て)に支払います。
- 2) 前記1)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、委託会社は、原則として、毎決算日の翌営業日に、収益分配金を販売会社に交付します。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、販売会社の営業所等において行うものとします。
- 4) 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 >

株式への実質投資割合には、制限を設けません。

新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。

投資信託証券(マザーファンド受益証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

外貨建て資産への実質投資割合には、制限を設けません。

同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

同一銘柄の優先証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの(以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

投資する株式等の範囲

委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、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号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。)に上場されている株式の発行会社の発行するもの、取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

先物取引等の運用指図

- 1) 委託会社は、信託財産が運用対象とする有価証券の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における有価証券先物取引、(金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。)、有価証券指数等先物取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。)および有価証券オプション取引(金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。)ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします。(以下同じ。)
 1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券(以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。))の時価総額の範囲内とします。
 2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額(組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額)に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券および組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに前記(2)投資対象 1. から6. までに掲げる金融商品で運用している額の範囲とします。
 3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、本項で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。
- 2) 委託会社は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。
 1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合せてヘッジの対象とする外貨建て資産の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジの対象とする外貨建て資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額の範囲内とします。
 2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合せて、外貨建て有価証券の買付代金等実需の範囲内とします。
 3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払プレミアム額の合計額が取引時点の保有外貨建て資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ本項で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。
- 3) 委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。
 1. 先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする金利商品(信託財産が1年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに前記(2)投資対象 1. から6. までに掲げる金融商品で運用しているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。))の時価総額の範囲内とします。
 2. 先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに前記(2)投資対象 1. から6. までに掲げる金融商品で運用している額(以下「金融商品運用額等」といいます。))の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建てで、信託財産の外貨建て資産組入可能額(信託約款上の組入可能額から保有外貨建て資産の時価総額を差し引いた額。以下同じ。))に信託財産が限月までに受取る外貨建て組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券および外貨建て組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等より少ない場合には外貨建て資産組入可能額に信託財産が限月までに受取る外貨建て組入有価証券にかかる利払金および償還金等を加えた額を限度とします。

3. コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ本項で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

特別の場合の外貨建て有価証券への投資制限

外貨建て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

委託会社は、信託財産に属する外貨建て資産およびマザーファンドの信託財産に属する外貨建て資産のうち信託財産に属するとみなした額との合計額について、当該外貨建て資産の為替ヘッジのため、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。

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。

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。

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。

< 法令等による投資制限 >

同一法人の発行する株式への投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律）

委託会社は、同一法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図しないものとします。

デリバティブ取引にかかる投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

（ご参考）パインブリッジ米国優先証券高格付マザーファンドの概要

1. 基本方針

この投資信託は、主として米国のハイブリッド優先証券に投資し、安定した収益の確保を図るとともに、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。

2. 運用方法

（1）主要投資対象

米国のハイブリッド プリファード セキュリティーズ（以下「ハイブリッド優先証券」といいます。）を主要投資対象とします。

（2）投資態度

主として米国のハイブリッド優先証券に投資し、高水準のインカム収入の確保を目指して運用します。

組入対象となるハイブリッド優先証券は、組入れ時において、原則として1つ以上の国際的格付会社（S&P、ムーディーズなど）からA - またはA3格相当以上の格付けを取得している銘柄および格付けを取得していないものについては当該格付けと同等の信用力を有すると判断した銘柄に限定し、ファンド全体の信用リスクをコントロールします。

ポートフォリオの構築にあたっては、個別銘柄の配当利回り、バリュエーション、流動性、発行条件、償還条項などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄を選定します。

特定の銘柄・業種への集中投資を避け、分散投資を行います。

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。

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。

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に関する権限を委託します。

3. 主要投資制限

株式への投資割合は、制限を設けません。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。

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。

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。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権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。

同一銘柄の優先証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

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。

有価証券先物取引等は、信託約款の規定の範囲で行います。

3【投資リスク】

(1) 当ファンドのリスク

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国のハイブリッド優先証券など値動きのある有価証券等（外貨建て資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、当ファンドは預貯金とは異なり、元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。これらの運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属しますので、お申込みにあたりましては、ファンドの内容・リスクを十分にご理解のうえ、お申込みください。

当ファンドが有する主なリスク要因として、以下の項目が挙げられます。

価格変動リスク

優先証券は、債券に近い性質を有しているため、一般にマクロ経済の動向による金利変動、信用スプレッドの拡大・縮小等により価格が変動します。また、経済・社会情勢、発行体の信用状況、経営・財務状況、企業業績ならびに市場の需給等の影響によっても変動します。組入銘柄の価格の下落は、基準価額の下落要因となります。

信用リスク

組入有価証券等の発行体および取引先の倒産や経営・財務状況の悪化等の理由による価格の下落、利息・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。

為替変動リスク

当ファンドは外貨建ての優先証券を主要投資対象としますので、為替変動リスクを伴います。一般に外国為替相場は、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。この影響を受け外貨建て資産の価格が変動し、基準価額が下落することがあります。なお、当ファンドには、為替変動リスクを低減するため、為替のフルヘッジを行う「Aコース」と為替ヘッジを行わない「Bコース」があり、それぞれのコースの持つリスクが異なります。

- ・Aコース（為替ヘッジあり）・・・実質組入外貨建て資産について、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りますが、為替ヘッジを行うにあたって、ヘッジ対象通貨と円との金利差相当分のヘッジコストがかかります。
- ・Bコース（為替ヘッジなし）・・・実質組入外貨建て資産について、原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を直接的に受けます。

流動性リスク

組入有価証券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要因になることがあります。

優先証券固有の投資リスク

1) 期限前償還リスク

優先証券には繰上償還条項が設定されているものが多くあります。金利低下局面で繰上償還された場合には、当該金利低下による優先証券の価格上昇を享受できないことがあります。また、組入銘柄が期限前償還された場合、償還された元本を再投資することになりますが、市況動向により再投資した利回りが償還まで持ち続けられた場合の利回りより低くなる場合があります。

2) 弁済順位に関する留意点

一般的に優先証券は、弁済順位では、株式に優先し債券に劣後します。発行体の破綻時における残余財産からの弁済が後順位となる可能性があります。

3) 利息／配当の支払いに関する留意点

優先証券には、利息／配当の支払繰延条項が付いているものがあります。発行体の業績の著しい悪化等により、利息／配当の支払いが繰延べられる可能性があります。

4) 制度変更等に関する留意点

米国の税制の変更等、当ファンドの実質的な主要投資対象である米国優先証券市場にとって、不利益な制度変更等があった場合は、市場規模が著しく縮小し、基準価額が下落することがあります。ま

た、今後、新しい形態のものが発行される可能性があり、米国優先証券の特色の内容が変更となる場合があります。

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。これには取引相手方の決済不履行が伴います。

2) 有価証券先物取引等に伴うリスク

当ファンドでは、有価証券先物取引等を利用することがありますので、このような場合にはファンドの基準価額は有価証券先物等の価格変動の影響を受けます。

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(先物取引については反対売買)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。

4) 資産規模に関するリスク

当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) 収益分配に関わるリスク

当ファンドは、毎月の決算日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。

6) 繰上償還に関わる留意点

当ファンドでは、残存口数が10億口を下回った場合には、繰上償還されることがあります。

7) 取得申込、解約請求等に関する留意点

当ファンドは、取得申込日および解約請求日がニューヨーク証券取引所の休業日と同日の場合には、取得申込および解約請求の受付はできません。なお、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、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ることがあります。

8) ファミリーファンド方式に関する留意点

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、当ファンドが投資対象とするマザーファンドを共有する他のベビーファンドに追加設定・解約に伴う資金変動があり、その結果、マザーファンドにおいて売買等が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

9) 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。

10) 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

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。

マザーファンドの投資顧問会社におけるリスク管理体制

1) リスク管理部門においては、運用ガイドラインの遵守状況等をモニタリングし、問題点が発生した場合は、ファンドマネジャーに是正勧告を行うとともに売買監視委員会に報告します。

2) 売買監視委員会は、四半期ごとにチェック状況等につき審議します。

3) パフォーマンス評価部門において、運用実績の評価分析を行い運用に反映します。

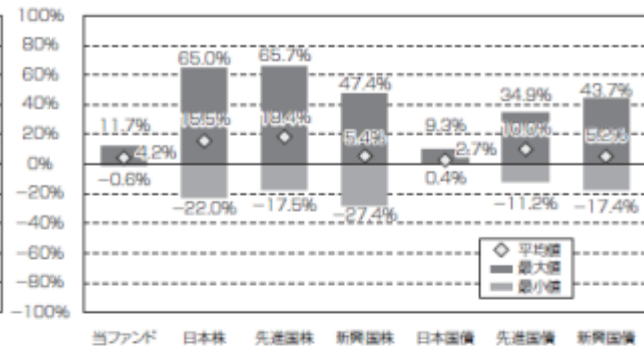
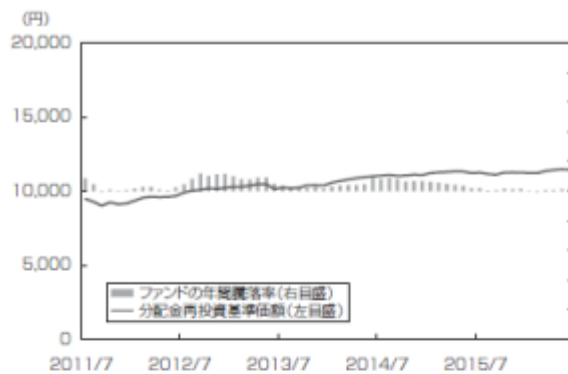
前記リスク管理体制等は、今後変更することがあります。

< 参考情報 >

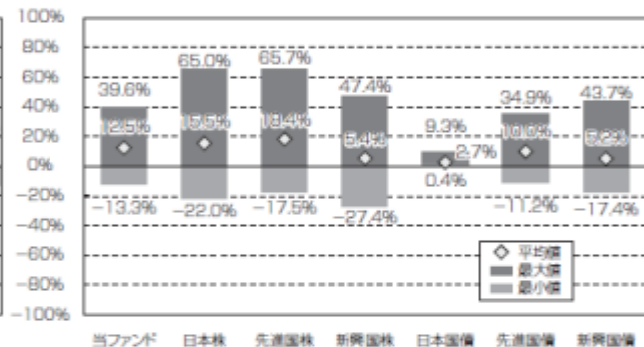
< 年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移 >

< 代表的な資産クラスとの騰落率の比較 >

● Aコース(為替ヘッジあり)



● Bコース(為替ヘッジなし)



※代表的な資産クラスとの騰落率の比較は、平成23年7月～平成28年6月の5年間の各月末における1年騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したもので、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。なお、すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

● 各資産クラスの指数

日本株:東証株価指数(TOPIX)配当込み

先進国株:MSCIコクサイ・インデックス(配当込み・円ベース)

新興国株:MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み・円ベース)

日本国債:NOMURA-BPI国債

先進国債:シティ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、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、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、株式会社東京証券取引所が有しています。

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、野村証券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、野村証券株式会社に帰属しています。また、野村証券株式会社は、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。

シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし円ベース)は、Citigroup Index LLCにより開発、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、Citigroup Index 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2.16%（税抜2.0%）の率を乗じて得た額を上限とし、販売会社が独自に定めるものとします。（申込手数料には当該手数料にかかる消費税等相当額が含まれています。以下同じ。）

ただし、収益分配金を再投資する場合は、申込手数料はかかりません。

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 <http://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。

（３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、各ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.35%（税抜年1.25%）の率を乗じて得た金額とし、委託会社、受託会社および販売会社の配分については次の通りとします。（信託報酬には、当該報酬にかかる消費税等相当額が含まれています。以下同じ。）

	各販売会社の純資産残高		
	50億円以下の部分に対して	50億円超200億円以下の部分に対して	200億円超の部分に対して
信託報酬	1.35%（税抜1.25%）		
委託会社	0.8424% （税抜0.78%）	0.7884% （税抜0.73%）	0.7344% （税抜0.68%）
販売会社	0.4320% （税抜0.40%）	0.4860% （税抜0.45%）	0.5400% （税抜0.50%）
受託会社	0.0756% （税抜0.07%）	0.0756% （税抜0.07%）	0.0756% （税抜0.07%）

各販売会社の純資産残高は「パインブリッジ米国優先証券オープンAコース（為替ヘッジあり）」と「パインブリッジ米国優先証券オープンBコース（為替ヘッジなし）」との合計額とします。

委託会社の受取る報酬には、マザーファンドの運用の権限を委託する投資顧問会社への報酬、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、信託財産の財務諸表の監査を行う監査法人に対する費用および目論見書・運用報告書の作成等に要する費用が含まれます。

信託報酬は、毎決算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払います。

なお、マザーファンドの運用にかかる権限の委託先への報酬は、信託財産の純資産総額に年0.35%以内の率を乗じて得た額とし、各ベビーファンドの毎決算期末または信託終了のとき、委託会社が受取る報酬から支払うものとします。

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、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価です。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】

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、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。

証券取引に伴う手数料等、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。このほか、売買委託手数料に対する消費税等相当額および先物取引・オプション取引等に要する費用についても信託財産から支払われます。

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。

信託財産において一部解約および分配金の再投資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。

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。

前記(1)から(4)の費用・手数料等には、保有期間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。

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。

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）」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA」をご利用の場合、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一定期間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。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。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

* 1 個別元本について

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。

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。

同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に、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。

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。

* 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、

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。

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。

前記は平成28年6月末日現在のものであり、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。

5【運用状況】

〈1〉パインブリッジ米国優先証券オープンAコース（為替ヘッジあり）

(1)【投資状況】

(平成28年6月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	416,165,880	92.44
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		34,024,561	7.56
合計（純資産総額）		450,190,441	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】

【投資有価証券の主要銘柄】

1. 組入上位銘柄（平成28年6月30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）	投資 比率 （％）
日本	親投資 信託受 益証券	パインブリッジ米国優先証券 高格付マザーファンド	282,031,635	1.5170	427,841,991	1.4756	416,165,880	92.44

(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（平成28年6月30日現在）

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	92.44
合計	92.44

(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。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【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】

【純資産の推移】

	純資産総額（円）		基準価額（円）	
第7特定期間末 （平成18年11月15日）	（分配付）	6,602,404,520	（分配付）	9,044
	（分配落）	6,470,035,220	（分配落）	8,864
第8特定期間末 （平成19年5月15日）	（分配付）	5,409,005,273	（分配付）	8,858
	（分配落）	5,288,269,272	（分配落）	8,678
第9特定期間末 （平成19年11月15日）	（分配付）	3,421,040,057	（分配付）	7,983
	（分配落）	3,331,911,939	（分配落）	7,803
第10特定期間末 （平成20年5月15日）	（分配付）	2,588,772,639	（分配付）	7,763
	（分配落）	2,536,737,702	（分配落）	7,623
第11特定期間末	（分配付）	1,465,244,304	（分配付）	5,566

(平成20年11月17日)	(分配落)	1,431,156,850	(分配落)	5,446
第12特定期間末	(分配付)	1,374,982,705	(分配付)	5,426
(平成21年5月15日)	(分配落)	1,344,181,286	(分配落)	5,306
第13特定期間末	(分配付)	1,514,085,717	(分配付)	6,287
(平成21年11月16日)	(分配落)	1,484,583,749	(分配落)	6,167
第14特定期間末	(分配付)	1,387,897,141	(分配付)	6,499
(平成22年5月17日)	(分配落)	1,361,014,776	(分配落)	6,379
第15特定期間末	(分配付)	1,410,997,604	(分配付)	6,987
(平成22年11月15日)	(分配落)	1,386,052,247	(分配落)	6,867
第16特定期間末	(分配付)	1,350,019,747	(分配付)	7,155
(平成23年5月16日)	(分配落)	1,326,584,093	(分配落)	7,035
第17特定期間末	(分配付)	1,148,045,513	(分配付)	6,758
(平成23年11月15日)	(分配落)	1,126,946,456	(分配落)	6,638
第18特定期間末	(分配付)	1,107,224,281	(分配付)	6,926
(平成24年5月15日)	(分配落)	1,087,552,658	(分配落)	6,806
第19特定期間末	(分配付)	1,003,412,873	(分配付)	7,163
(平成24年11月15日)	(分配落)	985,555,431	(分配落)	7,043
第20特定期間末	(分配付)	936,033,058	(分配付)	7,328
(平成25年5月15日)	(分配落)	920,026,029	(分配落)	7,208
第21特定期間末	(分配付)	819,071,821	(分配付)	7,093
(平成25年11月15日)	(分配落)	804,685,003	(分配落)	6,973
第22特定期間末	(分配付)	719,615,897	(分配付)	7,340
(平成26年5月15日)	(分配落)	707,056,845	(分配落)	7,220
第23特定期間末	(分配付)	623,505,918	(分配付)	7,340
(平成26年11月17日)	(分配落)	612,869,147	(分配落)	7,220
第24特定期間末	(分配付)	590,650,412	(分配付)	7,349
(平成27年5月15日)	(分配落)	580,840,477	(分配落)	7,229
第25特定期間末	(分配付)	539,079,290	(分配付)	7,190
(平成27年11月16日)	(分配落)	529,863,152	(分配落)	7,070
第26特定期間末	(分配付)	465,466,964	(分配付)	7,191
(平成28年5月16日)	(分配落)	457,210,788	(分配落)	7,071
平成27年 6月末日		563,371,060		7,155
7月末日		559,007,691		7,158
8月末日		537,281,375		7,077
9月末日		528,409,673		7,034
10月末日		531,748,239		7,095
11月末日		527,172,615		7,090
12月末日		513,964,806		7,060
平成28年 1月末日		509,879,627		7,023
2月末日		456,524,939		6,994
3月末日		459,318,961		7,069
4月末日		458,294,999		7,088
5月末日		459,201,892		7,101
6月末日		450,190,441		7,057

（注）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。

【分配の推移】

期 間		1万口当たりの分配金
第7特定期間	自 平成18年 5月16日	180 円
	至 平成18年11月15日	
第8特定期間	自 平成18年11月16日	180 円
	至 平成19年 5月15日	
第9特定期間	自 平成19年 5月16日	180 円
	至 平成19年11月15日	
第10特定期間	自 平成19年11月16日	140 円
	至 平成20年 5月15日	
第11特定期間	自 平成20年 5月16日	120 円
	至 平成20年11月17日	
第12特定期間	自 平成20年11月18日	120 円
	至 平成21年 5月15日	
第13特定期間	自 平成21年 5月16日	120 円
	至 平成21年11月16日	
第14特定期間	自 平成21年11月17日	120 円
	至 平成22年 5月17日	
第15特定期間	自 平成22年 5月18日	120 円
	至 平成22年11月15日	
第16特定期間	自 平成22年11月16日	120 円
	至 平成23年 5月16日	
第17特定期間	自 平成23年 5月17日	120 円
	至 平成23年11月15日	
第18特定期間	自 平成23年11月16日	120 円
	至 平成24年 5月15日	
第19特定期間	自 平成24年 5月16日	120 円
	至 平成24年11月15日	
第20特定期間	自 平成24年11月16日	120 円
	至 平成25年 5月15日	
第21特定期間	自 平成25年 5月16日	120 円
	至 平成25年11月15日	
第22特定期間	自 平成25年11月16日	120 円
	至 平成26年 5月15日	
第23特定期間	自 平成26年 5月16日	120 円
	至 平成26年11月17日	
第24特定期間	自 平成26年11月18日	120 円
	至 平成27年 5月15日	

第25特定期間	自 平成27年 5月16日	120 円
	至 平成27年11月16日	
第26特定期間	自 平成27年11月17日	120 円
	至 平成28年 5月16日	

【収益率の推移】

期 間		収益率
第7特定期間	自 平成18年 5月16日	3.5 %
	至 平成18年11月15日	
第8特定期間	自 平成18年11月16日	0.1 %
	至 平成19年 5月15日	
第9特定期間	自 平成19年 5月16日	8.0 %
	至 平成19年11月15日	
第10特定期間	自 平成19年11月16日	0.5 %
	至 平成20年 5月15日	
第11特定期間	自 平成20年 5月16日	27.0 %
	至 平成20年11月17日	
第12特定期間	自 平成20年11月18日	0.4 %
	至 平成21年 5月15日	
第13特定期間	自 平成21年 5月16日	18.5 %
	至 平成21年11月16日	
第14特定期間	自 平成21年11月17日	5.4 %
	至 平成22年 5月17日	
第15特定期間	自 平成22年 5月18日	9.5 %
	至 平成22年11月15日	
第16特定期間	自 平成22年11月16日	4.2 %
	至 平成23年 5月16日	
第17特定期間	自 平成23年 5月17日	3.9 %
	至 平成23年11月15日	
第18特定期間	自 平成23年11月16日	4.3 %
	至 平成24年 5月15日	
第19特定期間	自 平成24年 5月16日	5.2 %
	至 平成24年11月15日	
第20特定期間	自 平成24年11月16日	4.0 %
	至 平成25年 5月15日	
第21特定期間	自 平成25年 5月16日	1.6 %
	至 平成25年11月15日	
第22特定期間	自 平成25年11月16日	5.3 %
	至 平成26年 5月15日	
第23特定期間	自 平成26年 5月16日	1.7 %
	至 平成26年11月17日	
第24特定期間	自 平成26年11月18日	1.8 %
	至 平成27年 5月15日	

第25特定期間	自 平成27年 5月16日	0.5 %
	至 平成27年11月16日	
第26特定期間	自 平成27年11月17日	1.7 %
	至 平成28年 5月16日	

（注）収益率は以下の計算式により算出しています。

$$\text{収益率} = \left(\frac{\text{当特定期間末分配落基準価額} + \text{当特定期間中分配金累計額} - \text{前特定期間末分配落基準価額}}{\text{前特定期間末分配落基準価額}} \right) \times 100$$

（４）【設定及び解約の実績】

期 間		設定口数	解約口数
第7特定期間	自 平成18年 5月16日	289,372,021	613,253,705
	至 平成18年11月15日		
第8特定期間	自 平成18年11月16日	89,001,519	1,294,555,586
	至 平成19年 5月15日		
第9特定期間	自 平成19年 5月16日	0	1,823,923,729
	至 平成19年11月15日		
第10特定期間	自 平成19年11月16日	0	942,060,097
	至 平成20年 5月15日		
第11特定期間	自 平成20年 5月16日	40,043	699,736,532
	至 平成20年11月17日		
第12特定期間	自 平成20年11月18日	7,013,649	101,943,298
	至 平成21年 5月15日		
第13特定期間	自 平成21年 5月16日	2,763,073	128,399,776
	至 平成21年11月16日		
第14特定期間	自 平成21年11月17日	96,708	273,904,772
	至 平成22年 5月17日		
第15特定期間	自 平成22年 5月18日	1,778,638	116,915,281
	至 平成22年11月15日		
第16特定期間	自 平成22年11月16日	2,405,883	135,184,362
	至 平成23年 5月16日		
第17特定期間	自 平成23年 5月17日	996,202	189,114,003
	至 平成23年11月15日		
第18特定期間	自 平成23年11月16日	108,371	99,804,478
	至 平成24年 5月15日		
第19特定期間	自 平成24年 5月16日	10,027,127	208,594,311
	至 平成24年11月15日		
第20特定期間	自 平成24年11月16日	12,066,825	135,032,568
	至 平成25年 5月15日		
第21特定期間	自 平成25年 5月16日	663,521	123,163,618
	至 平成25年11月15日		
第22特定期間	自 平成25年11月16日	117,060	174,736,694
	至 平成26年 5月15日		

第23特定期間	自 平成26年 5月16日	256,280	130,732,234
	至 平成26年11月17日		
第24特定期間	自 平成26年11月18日	95,439	45,487,767
	至 平成27年 5月15日		
第25特定期間	自 平成27年 5月16日	791,533	54,737,760
	至 平成27年11月16日		
第26特定期間	自 平成27年11月17日	101,568	102,961,306
	至 平成28年 5月16日		

(注) 前記はすべて本邦内における設定、解約の実績口数です。

《2》パインブリッジ米国優先証券オープンBコース（為替ヘッジなし）

（1）投資状況

（平成28年6月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	849,610,202	99.65
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		2,988,445	0.35
合計（純資産総額）		852,598,647	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

投資有価証券の主要銘柄

1．組入上位銘柄（平成28年6月30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）	投資 比率 （％）
日本	親投資 信託受 益証券	パインブリッジ米国優先証券 高格付マザーファンド	575,772,704	1.5170	873,447,191	1.4756	849,610,202	99.65

（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（平成28年6月30日現在）

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	99.65
合計	99.65

（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。

投資不動産物件

該当事項はありません。

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

純資産の推移

	純資産総額（円）		基準価額（円）	
第7特定期間末 （平成18年11月15日）	（分配付）	8,941,788,940	（分配付）	9,567
	（分配落）	8,694,010,052	（分配落）	9,327
第8特定期間末 （平成19年5月15日）	（分配付）	6,575,966,296	（分配付）	9,757
	（分配落）	6,390,468,775	（分配落）	9,517
第9特定期間末 （平成19年11月15日）	（分配付）	4,825,038,423	（分配付）	8,308
	（分配落）	4,682,106,167	（分配落）	8,068
第10特定期間末 （平成20年5月15日）	（分配付）	4,356,978,746	（分配付）	7,719
	（分配落）	4,221,070,819	（分配落）	7,479
第11特定期間末 （平成20年11月17日）	（分配付）	2,523,353,912	（分配付）	5,028
	（分配落）	2,396,477,193	（分配落）	4,788

第12特定期間末 (平成21年5月15日)	(分配付) 2,381,987,972 (分配落) 2,263,072,369	(分配付) 4,823 (分配落) 4,583
第13特定期間末 (平成21年11月16日)	(分配付) 2,451,572,256 (分配落) 2,335,197,049	(分配付) 5,109 (分配落) 4,869
第14特定期間末 (平成22年5月17日)	(分配付) 2,309,997,921 (分配落) 2,201,475,873	(分配付) 5,295 (分配落) 5,055
第15特定期間末 (平成22年11月15日)	(分配付) 2,120,785,597 (分配落) 2,018,059,764	(分配付) 5,005 (分配落) 4,765
第16特定期間末 (平成23年5月16日)	(分配付) 1,977,976,241 (分配落) 1,879,615,515	(分配付) 4,880 (分配落) 4,640
第17特定期間末 (平成23年11月15日)	(分配付) 1,508,273,209 (分配落) 1,463,711,335	(分配付) 4,252 (分配落) 4,132
第18特定期間末 (平成24年5月15日)	(分配付) 1,463,245,671 (分配落) 1,422,845,184	(分配付) 4,474 (分配落) 4,354
第19特定期間末 (平成24年11月15日)	(分配付) 1,355,809,789 (分配落) 1,318,771,403	(分配付) 4,609 (分配落) 4,489
第20特定期間末 (平成25年5月15日)	(分配付) 1,558,447,963 (分配落) 1,525,075,876	(分配付) 5,908 (分配落) 5,788
第21特定期間末 (平成25年11月15日)	(分配付) 1,344,644,952 (分配落) 1,314,814,317	(分配付) 5,588 (分配落) 5,468
第22特定期間末 (平成26年5月15日)	(分配付) 1,280,270,607 (分配落) 1,253,069,088	(分配付) 5,850 (分配落) 5,730
第23特定期間末 (平成26年11月17日)	(分配付) 1,325,607,667 (分配落) 1,300,611,129	(分配付) 6,645 (分配落) 6,525
第24特定期間末 (平成27年5月15日)	(分配付) 1,235,631,796 (分配落) 1,212,963,885	(分配付) 6,823 (分配落) 6,703
第25特定期間末 (平成27年11月16日)	(分配付) 1,119,445,060 (分配落) 1,099,504,284	(分配付) 6,852 (分配落) 6,732
第26特定期間末 (平成28年5月16日)	(分配付) 926,092,857 (分配落) 907,323,605	(分配付) 6,133 (分配落) 6,013
平成27年 6月末日	1,149,864,789	6,800
7月末日	1,155,185,829	6,892
8月末日	1,103,214,695	6,662
9月末日	1,076,934,122	6,558
10月末日	1,090,584,254	6,669
11月末日	1,101,351,890	6,767
12月末日	1,072,407,496	6,625
平成28年 1月末日	1,047,268,351	6,606
2月末日	976,426,504	6,189
3月末日	953,106,694	6,215
4月末日	917,085,260	6,077
5月末日	927,900,341	6,158
6月末日	852,598,647	5,682

（注）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。

分配の推移

期 間		1万口当たりの分配金
第7特定期間	自 平成18年 5月16日	240 円
	至 平成18年11月15日	
第8特定期間	自 平成18年11月16日	240 円
	至 平成19年 5月15日	
第9特定期間	自 平成19年 5月16日	240 円
	至 平成19年11月15日	
第10特定期間	自 平成19年11月16日	240 円
	至 平成20年 5月15日	
第11特定期間	自 平成20年 5月16日	240 円
	至 平成20年11月17日	
第12特定期間	自 平成20年11月18日	240 円
	至 平成21年 5月15日	
第13特定期間	自 平成21年 5月16日	240 円
	至 平成21年11月16日	
第14特定期間	自 平成21年11月17日	240 円
	至 平成22年 5月17日	
第15特定期間	自 平成22年 5月18日	240 円
	至 平成22年11月15日	
第16特定期間	自 平成22年11月16日	240 円
	至 平成23年 5月16日	
第17特定期間	自 平成23年 5月17日	120 円
	至 平成23年11月15日	
第18特定期間	自 平成23年11月16日	120 円
	至 平成24年 5月15日	
第19特定期間	自 平成24年 5月16日	120 円
	至 平成24年11月15日	
第20特定期間	自 平成24年11月16日	120 円
	至 平成25年 5月15日	
第21特定期間	自 平成25年 5月16日	120 円
	至 平成25年11月15日	
第22特定期間	自 平成25年11月16日	120 円
	至 平成26年 5月15日	
第23特定期間	自 平成26年 5月16日	120 円
	至 平成26年11月17日	
第24特定期間	自 平成26年11月18日	120 円
	至 平成27年 5月15日	

第25特定期間	自 平成27年 5月16日	120 円
	至 平成27年11月16日	
第26特定期間	自 平成27年11月17日	120 円
	至 平成28年 5月16日	

収益率の推移

期 間		収益率
第7特定期間	自 平成18年 5月16日	13.6 %
	至 平成18年11月15日	
第8特定期間	自 平成18年11月16日	4.6 %
	至 平成19年 5月15日	
第9特定期間	自 平成19年 5月16日	12.7 %
	至 平成19年11月15日	
第10特定期間	自 平成19年11月16日	4.3 %
	至 平成20年 5月15日	
第11特定期間	自 平成20年 5月16日	32.8 %
	至 平成20年11月17日	
第12特定期間	自 平成20年11月18日	0.7 %
	至 平成21年 5月15日	
第13特定期間	自 平成21年 5月16日	11.5 %
	至 平成21年11月16日	
第14特定期間	自 平成21年11月17日	8.7 %
	至 平成22年 5月17日	
第15特定期間	自 平成22年 5月18日	1.0 %
	至 平成22年11月15日	
第16特定期間	自 平成22年11月16日	2.4 %
	至 平成23年 5月16日	
第17特定期間	自 平成23年 5月17日	8.4 %
	至 平成23年11月15日	
第18特定期間	自 平成23年11月16日	8.3 %
	至 平成24年 5月15日	
第19特定期間	自 平成24年 5月16日	5.9 %
	至 平成24年11月15日	
第20特定期間	自 平成24年11月16日	31.6 %
	至 平成25年 5月15日	
第21特定期間	自 平成25年 5月16日	3.5 %
	至 平成25年11月15日	
第22特定期間	自 平成25年11月16日	7.0 %
	至 平成26年 5月15日	
第23特定期間	自 平成26年 5月16日	16.0 %
	至 平成26年11月17日	
第24特定期間	自 平成26年11月18日	4.6 %
	至 平成27年 5月15日	

第25特定期間	自 平成27年 5月16日	2.2 %
	至 平成27年11月16日	
第26特定期間	自 平成27年11月17日	8.9 %
	至 平成28年 5月16日	

（注）収益率は以下の計算式により算出しています。

$$\text{収益率} = \left(\frac{\text{当特定期間末分配落基準価額} + \text{当特定期間中分配金累計額} - \text{前特定期間末分配落基準価額}}{\text{前特定期間末分配落基準価額}} \right) \times 100$$

（４）設定及び解約の実績

期 間		設定口数	解約口数
第7特定期間	自 平成18年 5月16日	146,137,964	1,957,928,521
	至 平成18年11月15日		
第8特定期間	自 平成18年11月16日	49,056,236	2,655,968,019
	至 平成19年 5月15日		
第9特定期間	自 平成19年 5月16日	185,727,420	1,097,319,121
	至 平成19年11月15日		
第10特定期間	自 平成19年11月16日	308,073,569	466,926,518
	至 平成20年 5月15日		
第11特定期間	自 平成20年 5月16日	95,336,310	734,103,970
	至 平成20年11月17日		
第12特定期間	自 平成20年11月18日	4,518,249	72,312,015
	至 平成21年 5月15日		
第13特定期間	自 平成21年 5月16日	28,054,978	170,072,364
	至 平成21年11月16日		
第14特定期間	自 平成21年11月17日	9,343,805	450,055,211
	至 平成22年 5月17日		
第15特定期間	自 平成22年 5月18日	72,144,710	191,891,123
	至 平成22年11月15日		
第16特定期間	自 平成22年11月16日	47,825,211	232,357,433
	至 平成23年 5月16日		
第17特定期間	自 平成23年 5月17日	14,610,495	522,500,720
	至 平成23年11月15日		
第18特定期間	自 平成23年11月16日	510,027	274,909,751
	至 平成24年 5月15日		
第19特定期間	自 平成24年 5月16日	4,907,845	335,261,665
	至 平成24年11月15日		
第20特定期間	自 平成24年11月16日	11,069,124	314,250,683
	至 平成25年 5月15日		
第21特定期間	自 平成25年 5月16日	16,147,200	246,428,483
	至 平成25年11月15日		
第22特定期間	自 平成25年11月16日	30,685,845	248,146,503
	至 平成26年 5月15日		

第23特定期間	自 平成26年 5月16日	25,626,648	219,447,151
	至 平成26年11月17日		
第24特定期間	自 平成26年11月18日	3,999,870	187,665,232
	至 平成27年 5月15日		
第25特定期間	自 平成27年 5月16日	668,738	177,042,886
	至 平成27年11月16日		
第26特定期間	自 平成27年11月17日	1,206,882	125,304,867
	至 平成28年 5月16日		

(注) 前記はすべて本邦内における設定、解約の実績口数です。

《ご参考》パインブリッジ米国優先証券高格付マザーファンド

(1) 投資状況

(平成28年6月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)
ハイブリッド優先証券	アメリカ	865,648,795	34.97
	日本	555,412,472	22.44
	イギリス	429,620,455	17.36
	アイルランド	157,271,014	6.35
	小計	2,007,952,736	81.12
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		467,371,102	18.88
合計(純資産総額)		2,475,323,838	100.00

(注) 投資比率は、マザー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

投資有価証券の主要銘柄

1. 組入上位銘柄(平成28年6月30日現在)

国/地域	種類	銘柄名	業種	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 (%)	備考
イギリス	優先証券	STANDARD CHARTERED PLC	銀行	2,250,000	10,031.15	225,700,925	10,032.79	225,737,973	3.9500	2023/1/11	9.12	2
アメリカ	優先証券	DEPOSITORY TRUST & CLEAR	金融	2,000,000	10,332.80	206,656,144	10,303.86	206,077,275	4.8750	-	8.33	2
イギリス	優先証券	PRUDENTIAL PLC	保険	1,950,000	10,511.30	204,970,539	10,455.51	203,882,482	6.5000	-	8.24	2
日本	優先証券	MITSUI SUMITOMO INSURANCE	保険	1,650,000	12,272.01	202,488,289	12,272.01	202,488,289	7.0000	2072/3/15	8.18	2
日本	優先証券	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE	保険	1,758,000	11,142.06	195,877,515	11,230.05	197,424,345	5.2000	2045/10/20	7.98	2
アイルランド	優先証券	WILLOW NO.2 FOR ZURICH	保険	1,600,000	9,833.85	157,341,652	9,829.43	157,271,014	4.2500	2045/10/1	6.35	2
アメリカ	優先証券	GREAT WEST LIFE & ANN IN	保険	1,215,000	9,133.26	110,969,139	9,081.80	110,343,961	3.1641	2046/5/16	4.46	2
アメリカ	優先証券	ENERGY LOUISIANA LLC	公益	39,000	2,599.50	101,380,757	2,619.05	102,143,320	5.8750	2041/6/15	4.13	1
アメリカ	優先証券	NATIONAL RURAL UTIL COOP	公益	1,000,000	10,013.14	100,131,430	10,095.47	100,954,710	4.7500	2043/4/30	4.08	2
アメリカ	優先証券	ENERGY ARKANSAS INC	公益	37,700	2,610.82	98,428,166	2,624.20	98,932,528	5.7500	2040/11/1	4.00	1
日本	優先証券	NIPPON LIFE INSURANCE	保険	754,000	11,114.27	83,801,671	11,074.35	83,500,606	5.1000	2044/10/16	3.37	2
日本	優先証券	NIPPON LIFE INSURANCE	保険	666,000	10,908.46	72,650,344	10,810.69	71,999,232	4.7000	2046/1/20	2.91	2
アメリカ	優先証券	PROGRESSIVE CORP	保険	600,000	9,776.45	58,658,700	9,441.99	56,651,955	6.7000	2037/6/15	2.29	2

アメリカ	優先証券	ENERGY ARKANSAS INC	公益	18,000	2,635.52	47,439,452	2,605.68	46,902,262	4.9000	2052/12/1	1.89	1
アメリカ	優先証券	CORTS TR-BELLSOUTH	公益	14,500	3,249.88	47,123,369	3,105.82	45,034,445	7.0000	2095/12/1	1.82	1
アメリカ	優先証券	NATIONAL RURAL UTIL COOP	公益	420,000	10,326.91	43,373,045	10,535.41	44,248,727	5.2500	2046/4/20	1.79	2
アメリカ	優先証券	ASSURED GUARANTY	保険	14,181	2,589.21	36,717,666	2,613.91	37,067,914	5.6000	2103/7/15	1.50	1
アメリカ	優先証券	ASSURED GUARANTY	保険	5,000	2,636.55	13,182,771	2,703.44	13,517,229	6.2500	2102/11/1	0.55	1
アメリカ	優先証券	ASSURED GUARANTY	保険	1,384	2,707.56	3,747,266	2,727.21	3,774,469	6.8750	2101/12/15	0.15	1

(注1) 投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する各銘柄の評価金額の比率です。

(注2) 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。

(注3) 備考欄の 1 は25ドル額面、 2 は1,000ドル額面のハイブリッド優先証券です。

2. 種類別投資比率(平成28年6月30日現在)

種類		業種	投資比率(%)
ハイブリッド優先証券	外国	保険	45.97
		公益	17.70
		銀行	9.12
		金融	8.33
合計			81.12

(注) 投資比率は、マザーファンドの純資産総額に対する当該種類および業種の評価額の比率です。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

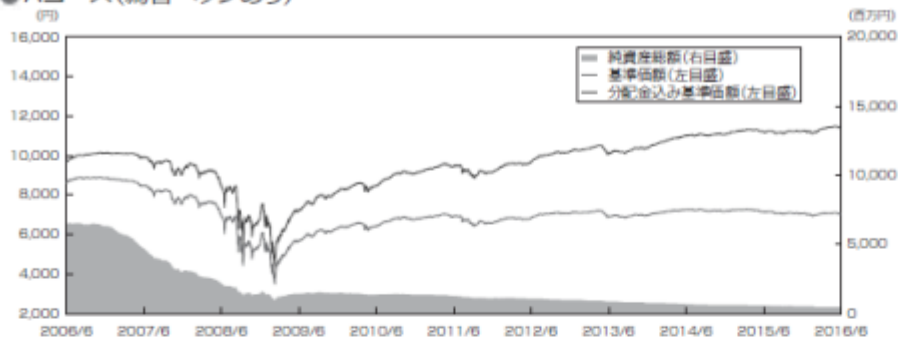
該当事項はありません。

参考情報

基準価額・純資産の推移

(過去10年間/2006年6月末～2016年6月末現在)

● Aコース(為替ヘッジあり)



(2016年6月末現在)

基準価額	7,057円
純資産総額	450百万円

● Bコース(為替ヘッジなし)



(2016年6月末現在)

基準価額	5,682円
純資産総額	852百万円

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

分配の推移

(1万口あたり、課税前)

● Aコース(為替ヘッジあり)

2016年 6月	20円	2015年 12月	20円
2016年 5月	20円	2015年 11月	20円
2016年 4月	20円	2015年 10月	20円
2016年 3月	20円	2015年 9月	20円
2016年 2月	20円	2015年 8月	20円
2016年 1月	20円	2015年 7月	20円

直近1年間累計	240円
設定来累計	3,675円

● Bコース(為替ヘッジなし)

2016年 6月	20円	2015年 12月	20円
2016年 5月	20円	2015年 11月	20円
2016年 4月	20円	2015年 10月	20円
2016年 3月	20円	2015年 9月	20円
2016年 2月	20円	2015年 8月	20円
2016年 1月	20円	2015年 7月	20円

直近1年間累計	240円
設定来累計	5,036円

主要な資産の状況

(2016年6月末現在)

● Aコース(為替ヘッジあり)

パインブリッジ米国優先証券高格付マザーファンド	92.44%
キャッシュ等	7.56%

● Bコース(為替ヘッジなし)

パインブリッジ米国優先証券高格付マザーファンド	99.65%
キャッシュ等	0.35%

● パインブリッジ米国優先証券高格付マザーファンドの主要な資産の状況

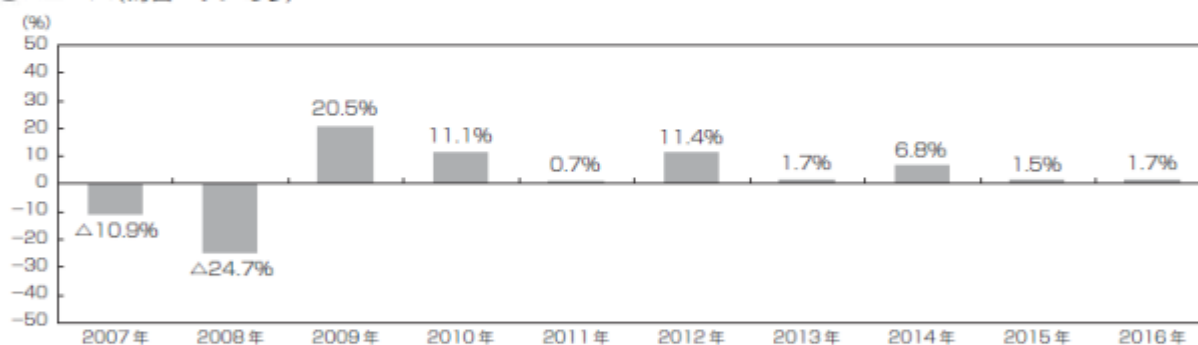
国名	銘柄名	業種	投資比率(%)
イギリス	STANDARD CHARTERD PLC	銀行	9.12
アメリカ	DEPOSITORY TRUST & CLEAR	金融	8.33
イギリス	PRUDENTIAL PLC	保険	8.24
日本	mitsui sumitomo insurance	保険	8.18
日本	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE	保険	7.98
アイルランド	WILLOW NO.2 FOR ZURICH	保険	6.35
アメリカ	GREAT WEST LIFE & ANN IN	保険	4.46
アメリカ	ENERGY LOUISIANA LLC	公益	4.13
アメリカ	NATIONAL RURAL UTIL COOP	公益	4.08
アメリカ	ENERGY ARKANSAS INC	公益	4.00

※投資比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

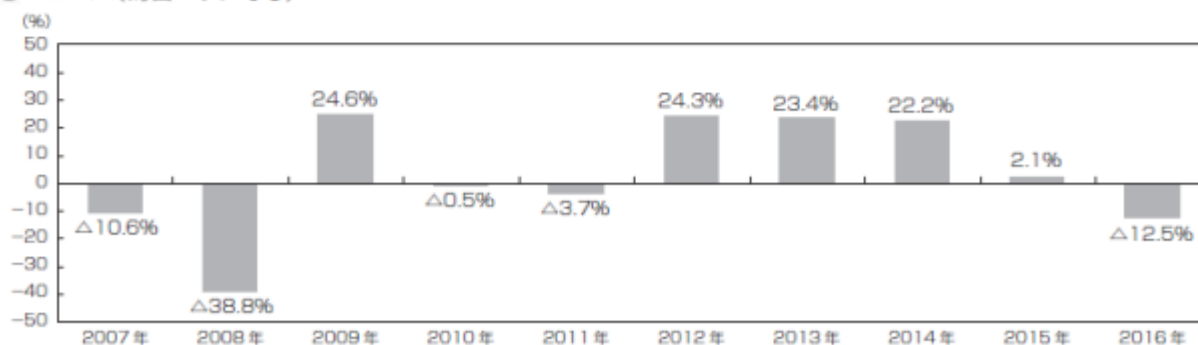
年間収益率の推移

(過去10年間/暦年ベース)

● Aコース(為替ヘッジあり)



● Bコース(為替ヘッジなし)



※ファンドの収益率は、分配金込み基準価額を基に算出しています。また、2016年は年初から6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

申込期間：平成28年8月13日（土）から平成29年8月14日（月）まで

受益権の取得申込は、原則として、申込期間中の販売会社の営業日に受付けます。ただし、取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日と同日の場合には、取得申込の受付は行いません。取得申込の受付時間は、原則として、販売会社の営業日の午後3時までとします。この受付時間を過ぎてからの取得申込は翌営業日のお取扱いとなります。なお、取得申込の受付時間は販売会社により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 <http://www.pinebridge.co.jp/>

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、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、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ることができます。

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、自己のために開設されたファンド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、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

各ファンドについて、収益分配金の受取方法により、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き後、自動的に再投資する「分配金再投資コース」の2つの申込コースがあります。取得申込時にいずれかのコースを選択いただきます。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。

<分配金受取りコース> 1万円以上1円単位

<分配金再投資コース> 1万円以上1円単位

また、当ファンドの「Aコース（為替ヘッジあり）」と「Bコース（為替ヘッジなし）」の間で、ご投資家の皆様の判断により、ご自由にスイッチング（乗換え）ができます。ただし、スイッチングには手数料がかかります。なお、スイッチングによる取得申込および収益分配金の再投資による取得の場合は、1口単位とします。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。

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2.16%（税抜2.0%）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申込手数料を加算した価額とします。なお、収益分配金を再投資する場合には、申込手数料はかかりません。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】

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。一部解約の実行請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

一部解約の実行請求は、原則として、販売会社の営業日に受付けます。ただし、解約請求日がニューヨーク証券取引所の休業日と同日の場合には解約請求の受付は行いません。解約請求の受付は、原則として、販売会社の営業日の午後3時までとします。これら受付時間を過ぎてからの解約請求は翌営業日のお取扱いとなります。

一部解約の価額は、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、委託会社の営業日に日々算出されます。一部解約の価額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 <http://www.pinebridge.co.jp/>

取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、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ることができます。

前記により、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、前記の規定に準じて算出された価額とします。

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6営業日目から、販売会社を通じてお支払いします。

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。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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て得た額（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額をいいます。

マザーファンド受益証券の評価は、原則として、計算日における基準価額で評価します。マザーファンドにおける組入外貨建て資産の評価は、原則として、取引所上場銘柄については原則として計算日の前営業日付の現地取引所の終値（またはこれに準じた価格）で、その他の銘柄については原則として価格情報会社の提供する価額、または証券会社、銀行等が提示する価額（売気配相場を除く）のいずれかにより評価します。

外貨建て資産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。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るものとします。

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 <http://www.pinebridge.co.jp/>

(2)【保管】

ファンドの受益権は、平成19年1月4日より、振替制度に移行しており、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】

ファンドの信託期間は、無期限とします。

信託期間を繰上げて償還することがあります。（後記（5）その他 信託の終了 をご参照ください。）

(4)【計算期間】

この信託の計算期間は、原則として、毎月16日から翌月15日までとします。なお、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。

(5)【その他】

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、またはやむを得ない事情が発生したとき、もしくは投資信託契約の一部解約により、受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合には、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、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの投資信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この投資信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
 3. 前記2.の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
 4. 前記3.の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、前記1.の投資信託契約の解約をしません。
 5. 委託会社は、この投資信託契約の解約をしないこととしたときには、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
 6. 前記3.から5.までの規定は、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、前記3.の一定期間が一月を下らずにその公告および書面の交付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「信託約款の変更 4）」に該当する場合を除き、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の場合の信託終了
- 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。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。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、委託会社は信託約款の規定にしたがい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。

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。

信託約款の変更

- 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ができるものとし、あらかじめ、変更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。
- 2) 委託会社は、前記1)の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- 3) 前記2)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

- 4) 前記3)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記1)の信託約款を変更しません。
- 5) 委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつこれらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- 6) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、前記1)から5)までの規定にしたがいます。

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。

反対者の買取請求権

ファンドの投資信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。

運用報告書

委託会社は、6ヵ月毎（5月、11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られたる受益者に対して交付します。運用報告書（全体版）は受益者の請求により交付されますので、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 <http://www.pinebridge.co.jp/>

信託事務処理の再信託

受託会社は、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。

関係会社との契約の更改

1) 販売会社との契約

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。

2) マザーファンドの投資顧問会社との契約

委託会社と委託会社が信託財産の運用にかかる指図権を委託するものとの間に締結する契約で、信託財産の運用委託権限の範囲、議決権行使の指図、発注権限、運用状況の報告内容、報酬等が定められています。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。

収益分配金に対する請求権

受益者は収益分配金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて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て）に、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。

分配金再投資コースの収益分配金は、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。

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、信託財産の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6営業日目から、販売会社を通じてお支払いします。

償還金に対する請求権

受益者は償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて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、原則として償還日から起算して5営業日までに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。

反対者の買取請求権

信託約款の変更の内容が重大なものに該当するとき、または投資信託契約の解約が行われる場合、所定期間内に異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって公正な価額で買取るべき旨を請求することができます。

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)当ファンドの計算期間は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。

(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、第26特定期間（平成27年11月17日から平成28年5月16日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

なお、従来、当ファンドが監査証明を受けているPwCあらた監査法人は、監査法人の種類の変更により、平成28年7月1日をもってPwCあらた有限責任監査法人となりました。

1【財務諸表】

【パインブリッジ米国優先証券オープンAコース（為替ヘッジあり）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第25特定期間 (平成27年11月16日現在)	第26特定期間 (平成28年5月16日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	12,309,564	20,900,945
親投資信託受益証券	529,867,164	426,941,974
派生商品評価勘定	-	11,190,246
未収利息	3	-
流動資産合計	542,176,731	459,033,165
資産合計	542,176,731	459,033,165
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	10,187,347	4,165
未払収益分配金	1,498,972	1,293,253
未払受託者報酬	35,126	29,395
未払委託者報酬	592,134	495,527
未払利息	-	37
流動負債合計	12,313,579	1,822,377
負債合計	12,313,579	1,822,377
純資産の部		
元本等		
元本	749,486,262	646,626,524
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	219,623,110	189,415,736
（分配準備積立金）	121,901,097	106,517,458
元本等合計	529,863,152	457,210,788
純資産合計	529,863,152	457,210,788
負債純資産合計	542,176,731	459,033,165

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第25特定期間 自 平成27年 5月16日 至 平成27年11月16日	第26特定期間 自 平成27年11月17日 至 平成28年 5月16日
営業収益		
受取利息	313	127
有価証券売買等損益	16,839,009	42,925,190
為替差損益	16,352,739	53,933,317
営業収益合計	486,583	11,008,254
営業費用		
支払利息	-	514
受託者報酬	210,397	184,163
委託者報酬	3,546,675	3,104,445
その他費用	10,800	-
営業費用合計	3,767,872	3,289,122
営業利益又は営業損失（ ）	3,281,289	7,719,132
経常利益又は経常損失（ ）	3,281,289	7,719,132
当期純利益又は当期純損失（ ）	3,281,289	7,719,132
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（ ）	63,818	450,920
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	222,592,012	219,623,110
剰余金増加額又は欠損金減少額	15,632,079	31,225,266
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	15,632,079	31,225,266
剰余金減少額又は欠損金増加額	229,568	29,928
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	229,568	29,928
分配金	9,216,138	8,256,176
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	219,623,110	189,415,736

(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	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	特定期間末日の取扱い 平成27年11月15日が休日のため、前特定期間末日を平成27年11月16日としており、平成28年5月15日が休日のため、当特定期間末日を平成28年5月16日としており、このため当特定期間は182日となっております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第25特定期間 (平成27年11月16日現在)	第26特定期間 (平成28年5月16日現在)
1. 期首元本額	803,432,489円	749,486,262円
期中追加設定元本額	791,533円	101,568円
期中一部解約元本額	54,737,760円	102,961,306円
2. 受益権の総数	749,486,262口	646,626,524口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は219,623,110円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は189,415,736円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第25特定期間 自 平成27年 5月16日 至 平成27年11月16日	第26特定期間 自 平成27年11月17日 至 平成28年 5月16日
1. 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用	859,904円	740,905円
2. 分配金の計算過程	[平成27年5月16日から 平成27年6月15日まで の計算期間]	[平成27年11月17日から 平成27年12月15日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	3,579,660円	2,050,752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	0円
収益調整金額	19,213,509円	17,764,495円
分配準備積立金額	125,367,104円	118,725,500円
当ファンドの分配対象収益額	148,160,273円	138,540,747円
当ファンドの期末残存口数	795,163,068口	729,978,469口
1万口当たり収益分配対象額	1,863.26円	1,897.87円
1万口当たり分配金額	20.00円	20.00円
収益分配金金額	1,590,326円	1,459,956円
	[平成27年6月16日から 平成27年7月15日まで の計算期間]	[平成27年12月16日から 平成28年 1月15日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	1,774,626円	1,578,778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	0円
収益調整金額	18,897,594円	17,671,776円
分配準備積立金額	125,242,535円	118,672,001円
当ファンドの分配対象収益額	145,914,755円	137,922,555円
当ファンドの期末残存口数	781,980,658口	726,053,579口
1万口当たり収益分配対象額	1,865.96円	1,899.61円
1万口当たり分配金額	20.00円	20.00円
収益分配金金額	1,563,961円	1,452,107円
	[平成27年7月16日から 平成27年8月17日まで の計算期間]	[平成28年1月16日から 平成28年2月15日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	2,380,483円	1,647,421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	0円
収益調整金額	18,758,577円	17,675,021円
分配準備積立金額	124,510,293円	118,798,672円
当ファンドの分配対象収益額	145,649,353円	138,121,114円
当ファンドの期末残存口数	776,119,399口	726,070,702口
1万口当たり収益分配対象額	1,876.63円	1,902.30円
1万口当たり分配金額	20.00円	20.00円

収益分配金金額	1,552,238円	1,452,141円
	[平成27年8月18日から 平成27年9月15日まで の計算期間]	[平成28年2月16日から 平成28年3月15日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	1,844,221円	1,607,937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	0円
収益調整金額	18,229,373円	15,893,021円
分配準備積立金額	121,782,010円	106,975,346円
当ファンドの分配対象収益額	141,855,604円	124,476,304円
当ファンドの期末残存口数	754,113,595口	652,750,398口
1万口当たり収益分配対象額	1,881.09円	1,906.95円
1万口当たり分配金額	20.00円	20.00円
収益分配金金額	1,508,227円	1,305,500円
	[平成27年 9月16日から 平成27年10月15日まで の計算期間]	[平成28年3月16日から 平成28年4月15日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	1,617,546円	1,394,516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	0円
収益調整金額	18,161,881円	15,746,271円
分配準備積立金額	121,644,621円	106,265,848円
当ファンドの分配対象収益額	141,424,048円	123,406,635円
当ファンドの期末残存口数	751,207,166口	646,609,746口
1万口当たり収益分配対象額	1,882.62円	1,908.51円
1万口当たり分配金額	20.00円	20.00円
収益分配金金額	1,502,414円	1,293,219円
	[平成27年10月16日から 平成27年11月16日まで の計算期間]	[平成28年4月16日から 平成28年5月16日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	2,034,259円	1,443,566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	0円
収益調整金額	18,236,489円	15,749,461円
分配準備積立金額	121,365,810円	106,367,145円
当ファンドの分配対象収益額	141,636,558円	123,560,172円
当ファンドの期末残存口数	749,486,262口	646,626,524口
1万口当たり収益分配対象額	1,889.78円	1,910.84円
1万口当たり分配金額	20.00円	20.00円
収益分配金金額	1,498,972円	1,293,253円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第25特定期間 自 平成27年 5月16日 至 平成27年11月16日	第26特定期間 自 平成27年11月17日 至 平成28年 5月16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、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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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

金融商品の時価等に関する事項

項目	第25特定期間 (平成27年11月16日現在)	第26特定期間 (平成28年5月16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 「(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。 (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	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額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。 また、「(デリバティブ取引等に関する注記)」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。	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25特定期間 (平成27年11月16日現在)	第26特定期間 (平成28年5月16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
親投資信託受益証券	17,307,141	353,531
合計	17,307,141	353,531

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

通貨関連

区分	種類	第25特定期間（平成27年11月16日現在）			
		契約額等 （円）	うち1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米国ドル	512,403,113	-	522,590,460	10,187,347
合計		512,403,113	-	522,590,460	10,187,347

区分	種類	第26特定期間（平成28年5月16日現在）			
		契約額等 （円）	うち1年超 （円）	時価 （円）	評価損益 （円）
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米国ドル	435,344,321	-	424,158,240	11,186,081
合計		435,344,321	-	424,158,240	11,186,081

（注）時価の算定方法

1. 特定期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しています。

特定期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しています。

特定期間末日において当該日の対顧客先物売買相場が発表されていない場合は、以下の方法によっています。

- ・ 特定期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いています。
- ・ 特定期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いています。

2. 特定期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、特定期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しています。
3. 換算において円未満の端数は切り捨てています。

（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25特定期間 (平成27年11月16日現在)	第26特定期間 (平成28年5月16日現在)
1口当たり純資産額	0.7070円	0.7071円
(1万口当たり純資産額)	(7,070円)	(7,071円)

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表（平成28年5月16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	親投資信託 受益証券	パインブリッジ米国優先証券高格 付マザーファンド	274,790,484	426,941,974	
合計			274,790,484	426,941,974	

（注）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。

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

「(3)注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

【パインブリッジ米国優先証券オープンBコース（為替ヘッジなし）】

(1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	第25特定期間 (平成27年11月16日現在)	第26特定期間 (平成28年5月16日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	7,471,264	10,725,290
親投資信託受益証券	1,096,318,279	900,658,672
未収入金	1,000,000	-
未収利息	2	-
流動資産合計	1,104,789,545	911,383,962
資産合計	1,104,789,545	911,383,962
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	3,266,282	3,018,086
未払解約金	730,210	-
未払受託者報酬	72,171	58,367
未払委託者報酬	1,216,598	983,885
未払利息	-	19
流動負債合計	5,285,261	4,060,357
負債合計	5,285,261	4,060,357
純資産の部		
元本等		
元本	1,633,141,180	1,509,043,195
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	533,636,896	601,719,590
（分配準備積立金）	34,827,232	33,111,171
元本等合計	1,099,504,284	907,323,605
純資産合計	1,099,504,284	907,323,605
負債純資産合計	1,104,789,545	911,383,962

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第25特定期間 自 平成27年 5月16日 至 平成27年11月16日	第26特定期間 自 平成27年11月17日 至 平成28年 5月16日
営業収益		
受取利息	324	57
有価証券売買等損益	35,511,601	88,659,607
営業収益合計	35,511,925	88,659,550
営業費用		
支払利息	-	247
受託者報酬	433,647	376,174
委託者報酬	7,310,076	6,341,028
営業費用合計	7,743,723	6,717,449
営業利益又は営業損失（ ）	27,768,202	95,376,999
経常利益又は経常損失（ ）	27,768,202	95,376,999
当期純利益又は当期純損失（ ）	27,768,202	95,376,999
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（ ）	2,193,731	373,833
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	596,551,443	533,636,896
剰余金増加額又は欠損金減少額	57,496,272	46,095,531
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	57,496,272	46,095,531
剰余金減少額又は欠損金増加額	215,420	405,807
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	215,420	405,807
分配金	19,940,776	18,769,252
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	533,636,896	601,719,590

(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	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. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	特定期間末日の取扱い 平成27年11月15日が休日のため、前特定期間末日を平成27年11月16日としており、平成28年5月15日が休日のため、当特定期間末日を平成28年5月16日としており、このため当特定期間は182日となっております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第25特定期間 (平成27年11月16日現在)	第26特定期間 (平成28年5月16日現在)
1. 期首元本額	1,809,515,328円	1,633,141,180円
期中追加設定元本額	668,738円	1,206,882円
期中一部解約元本額	177,042,886円	125,304,867円
2. 受益権の総数	1,633,141,180口	1,509,043,195口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は533,636,896円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は601,719,590円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第25特定期間		第26特定期間	
	自	平成27年 5月16日 至 平成27年11月16日	自	平成27年11月17日 至 平成28年 5月16日
1. 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用		1,778,621円		1,578,814円
2. 分配金の計算過程				
		[平成27年5月16日から 平成27年6月15日まで の計算期間]		[平成27年11月17日から 平成27年12月15日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額		8,149,529円		4,328,963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		0円
収益調整金額		14,240,446円		13,560,234円
分配準備積立金額		26,322,274円		34,543,134円
当ファンドの分配対象収益額		48,712,249円		52,432,331円
当ファンドの期末残存口数		1,706,266,423口		1,620,729,840口
1万口当たり収益分配対象額		285.49円		323.51円
1万口当たり分配金額		20.00円		20.00円
収益分配金金額		3,412,532円		3,241,459円
		[平成27年6月16日から 平成27年7月15日まで の計算期間]		[平成27年12月16日から 平成28年 1月15日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額		3,626,225円		3,343,058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		0円
収益調整金額		14,059,200円		13,491,493円
分配準備積立金額		30,660,661円		35,445,132円
当ファンドの分配対象収益額		48,346,086円		52,279,683円
当ファンドの期末残存口数		1,684,424,469口		1,612,350,014口
1万口当たり収益分配対象額		287.01円		324.24円
1万口当たり分配金額		20.00円		20.00円
収益分配金金額		3,368,848円		3,224,700円
		[平成27年7月16日から 平成27年8月17日まで の計算期間]		[平成28年1月16日から 平成28年2月15日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額		5,465,286円		3,411,768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		0円
収益調整金額		13,875,399円		13,258,539円
分配準備積立金額		30,511,412円		34,942,563円
当ファンドの分配対象収益額		49,852,097円		51,612,870円
当ファンドの期末残存口数		1,662,311,345口		1,584,281,498口
1万口当たり収益分配対象額		299.89円		325.78円
1万口当たり分配金額		20.00円		20.00円
収益分配金金額		3,324,622円		3,168,562円

	[平成27年8月18日から 平成27年9月15日まで の計算期間]	[平成28年2月16日から 平成28年3月15日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	3,913,172円	3,697,896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	0円
収益調整金額	13,713,196円	12,939,318円
分配準備積立金額	32,248,020円	34,334,472円
当ファンドの分配対象収益額	49,874,388円	50,971,686円
当ファンドの期末残存口数	1,642,064,324口	1,545,999,057口
1万口当たり収益分配対象額	303.72円	329.70円
1万口当たり分配金額	20.00円	20.00円
収益分配金金額	3,284,128円	3,091,998円
	[平成27年 9月16日から 平成27年10月15日まで の計算期間]	[平成28年3月16日から 平成28年4月15日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	3,376,419円	2,331,816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	0円
収益調整金額	13,716,714円	12,657,806円
分配準備積立金額	32,877,064円	34,175,957円
当ファンドの分配対象収益額	49,970,197円	49,165,579円
当ファンドの期末残存口数	1,642,182,282口	1,512,223,824口
1万口当たり収益分配対象額	304.29円	325.12円
1万口当たり分配金額	20.00円	20.00円
収益分配金金額	3,284,364円	3,024,447円
	[平成27年10月16日から 平成27年11月16日まで の計算期間]	[平成28年4月16日から 平成28年5月16日まで の計算期間]
費用控除後の配当等収益額	5,307,528円	2,717,494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	0円
収益調整金額	13,642,956円	12,632,382円
分配準備積立金額	32,785,986円	33,411,763円
当ファンドの分配対象収益額	51,736,470円	48,761,639円
当ファンドの期末残存口数	1,633,141,180口	1,509,043,195口
1万口当たり収益分配対象額	316.79円	323.12円
1万口当たり分配金額	20.00円	20.00円
収益分配金金額	3,266,282円	3,018,086円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第25特定期間		第26特定期間	
	自	至	自	至
	平成27年 5月16日	平成27年11月16日	平成27年11月17日	平成28年 5月16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、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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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

金融商品の時価等に関する事項

項目	第25特定期間 (平成27年11月16日現在)	第26特定期間 (平成28年5月16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	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額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25特定期間 (平成27年11月16日現在)	第26特定期間 (平成28年5月16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
親投資信託受益証券	35,809,228	695,625
合計	35,809,228	695,625

(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25特定期間 (平成27年11月16日現在)	第26特定期間 (平成28年5月16日現在)
1口当たり純資産額	0.6732円	0.6013円
(1万口当たり純資産額)	(6,732円)	(6,013円)

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表（平成28年5月16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	親投資信託 受益証券	パインブリッジ米国優先証券高 格付マザーファンド	579,686,344	900,658,672	
合計			579,686,344	900,658,672	

（注）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。

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「パインブリッジ米国優先証券高格付マザーファンド」の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「親投資信託受益証券」は、すべて同マザーファンドの受益証券です。

なお、同マザーファンドの状況は次の通りです。

「パインブリッジ米国優先証券高格付マザーファンド」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	(平成27年11月16日現在)	(平成28年5月16日現在)
		金額(円)	金額(円)
資産の部			
流動資産			
預金		30,312,438	51,898,314
コール・ローン		18,794,069	16,914,280
その他有価証券		3,110,203,319	2,484,443,764
未収入金		1,354,041	-
未収配当金		1,209,233	-
未収利息		45,674,684	34,838,223
前払費用		18,320	2,873,792
流動資産合計		3,207,566,104	2,590,968,373
資産合計		3,207,566,104	2,590,968,373
負債の部			
流動負債			
未払解約金		1,000,000	-
未払利息		-	30
流動負債合計		1,000,000	30
負債合計		1,000,000	30
純資産の部			
元本等			
元本		1,890,595,000	1,667,624,311
剰余金			
剰余金又は欠損金()		1,315,971,104	923,344,032
元本等合計		3,206,566,104	2,590,968,343
純資産合計		3,206,566,104	2,590,968,343
負債純資産合計		3,207,566,104	2,590,968,373

(注)親投資信託の計算期間は、原則として、毎年4月21日から10月20日まで、および10月21日から翌年4月20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	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>その他有価証券（ハイブリッド優先証券）</p> <p>額面が25米国ドルの場合には、移動平均法に基づき、原則として時価で評価しています。</p> <p>時価評価にあたっては、原則として金融商品取引所等の最終相場を、計算期間末日に最終相場がない場合には、直近の日の最終相場で、直近の日の最終相場によることが適当でない認められた場合は、計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>時価が市場で取得できない場合は、価格情報会社または金融商品取引業者・銀行等の提示する価額で評価します。</p> <p>また、額面が1,000米国ドルの場合には、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。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引</p> <p>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。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>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。</p>

（貸借対照表に関する注記）

項目	（平成27年11月16日現在）	（平成28年5月16日現在）
1. 期首元本額	2,286,465,640円	1,890,595,000円
期中追加設定元本額	- 円	34,258,104円
期中一部解約元本額	395,870,640円	257,228,793円
元本の内訳		
ファンド名		
パインブリッジ米国優先証券オープン Aコース（為替ヘッジあり）	312,403,257円	274,790,484円
パインブリッジ米国優先証券オープン Bコース（為替ヘッジなし）	646,375,968円	579,686,344円
米国ハイブリッド優先証券ファンド Aコース（為替ヘッジあり）	653,477,739円	539,573,984円
米国ハイブリッド優先証券ファンド Bコース（為替ヘッジなし）	278,338,036円	273,573,499円
合計	1,890,595,000円	1,667,624,311円
2. 受益権の総数	1,890,595,000口	1,667,624,311口
3. その他有価証券	「その他有価証券」は、 「ハイブリッド優先証券」 です。	同左

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成27年 5月16日 至 平成27年11月16日	自 平成27年11月17日 至 平成28年 5月16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、その他有価証券（ハイブリッド優先証券）、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せす。 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	<ul style="list-style-type: none"> ・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

金融商品の時価等に関する事項

項目	(平成27年11月16日現在)	(平成28年5月16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	<p>(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。</p> <p>(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(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。</p>	<p>(1)有価証券 同左</p> <p>(2)デリバティブ取引 同左</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p>
3.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額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	（平成27年11月16日現在）	（平成28年5月16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
その他有価証券（ハイブリッド優先証券）	9,930,419	2,563,365
合計	9,930,419	2,563,365

（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開示対象ファンドの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	（平成27年11月16日現在）	（平成28年5月16日現在）
1口当たり純資産額	1.6961円	1.5537円
（1万口当たり純資産額）	（16,961円）	（15,537円）

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表（平成28年5月16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	その他有価証券（ハイブリッド優先証券）	ASSURED GUARANTY 5.6000% 07/15/2103	14,181	358,070.25	1
		ASSURED GUARANTY 6.2500% 11/01/2102	5,000	130,350.00	1
		ASSURED GUARANTY 6.8750% 12/15/2101	1,384	36,501.61	1
		CORTS TR-BELLSOUTH 7.0000% 12/01/2095	14,500	450,225.00	1
		ENTERGY ARKANSAS INC 4.9000% 12/01/2052	18,000	465,120.00	1
		ENTERGY ARKANSAS INC 5.7500% 11/01/2040	37,700	964,743.00	1
		ENTERGY LOUISIANA LLC 5.8750% 06/15/2041	39,000	994,110.00	1
		GULF POWER CO 5.7500% 06/01/2051	26,499	670,239.20	1
		DEPOSITORY TRUST & CLEAR 4.8750%	2,000,000	2,000,000.00	2
		GREAT WEST LIFE & ANN IN 7.1530% 05/16/2046	1,215,000	1,050,975.00	2
		MEIJI YASUDA LIFE INSURA 5.2000% 10/20/2045	1,758,000	1,929,405.00	2
		MITSUI SUMITOMO INSURANC 7.0000% 03/15/2072	1,650,000	1,973,812.50	2
		NATIONAL RURAL UTIL COOP 4.7500% 04/30/2043	1,000,000	970,000.00	2
		NATIONAL RURAL UTIL COOP 5.2500% 04/20/2046	420,000	422,100.00	2
		NIPPON LIFE INSURANCE 5.1000% 10/16/2044	754,000	819,975.00	2
		NIPPON LIFE INSURANCE 4.7000% 01/20/2046	666,000	710,955.00	2
		PROGRESSIVE CORP 6.7000% 06/15/2037	600,000	547,500.00	2
		PRUDENTIAL PLC 6.5000%	1,950,000	1,984,680.75	2
		STANDARD CHARTERD PLC 3.9500% 01/11/2023	2,250,000	2,220,547.50	2
		SWISS RE CAPITAL I LP 6.8540%	1,850,000	1,845,375.00	2
		WILLOW NO.2 FOR ZURICH 4.2500% 10/01/2045	1,600,000	1,532,840.00	2
		ZFS FINANCE USA TRUST II 6.4500% 12/15/2065	748,000	751,141.60	2
	計		18,617,264	22,828,666.41	
				(2,484,443,764)	
小計				22,828,666.41	
				(2,484,443,764)	
合計				2,484,443,764	
				(2,484,443,764)	

備考欄の 1は25米国ドル額面、 2は1,000米国ドル額面のその他有価証券（ハイブリッド優先証券）であることを表示しております。

(注) 1. 1の25米国ドル額面のその他有価証券（ハイブリッド優先証券）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	組入その他有価証券 （ハイブリッド優先証券） 時価比率	合計金額に 対する比率
米国ドル	その他有価証券（ハイブリッド優先証券） 22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。

2【ファンドの現況】**【純資産額計算書】****〈1〉パインブリッジ米国優先証券オープンAコース（為替ヘッジあり）**

（平成28年6月30日現在）

資産総額	452,334,311 円
負債総額	2,143,870 円
純資産総額（ - ）	450,190,441 円
発行済数量	637,917,476 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7057 円
（1万口当たりの純資産額）	（7,057 円）

（注） 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〉パインブリッジ米国優先証券オープンBコース（為替ヘッジなし）

（平成28年6月30日現在）

資産総額	853,073,657 円
負債総額	475,010 円
純資産総額（ - ）	852,598,647 円
発行済数量	1,500,424,178 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.5682 円
（1万口当たりの純資産額）	（5,682 円）

（ご参考）パインブリッジ米国優先証券高格付マザーファンド

（平成28年6月30日現在）

資産総額	2,486,323,853 円
負債総額	11,000,015 円
純資産総額（ - ）	2,475,323,838 円
発行済数量	1,677,464,314 口
1口当たり純資産額（ / ）	1.4756 円
（1万口当たりの純資産額）	（14,756 円）

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

ファンドの受益権は、平成19年1月4日より、振替受益権となっており、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。

なお、受益者は、委託会社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。

（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

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。

前記 の申請のある場合には、前記 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 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。

前記 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。

(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。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て）に支払います。

(8) 質権口記載又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、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。

第二部【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】

（平成28年6月末日現在）

- ・ 資本金の額 500,000,000円
- ・ 会社が発行する株式の総数 50,000株
- ・ 発行済株式総数 41,000株
- ・ 資本金の額の増減（最近5年間）
 - 平成24年 8月11日 1,650,000,000円減少。
- ・ 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。

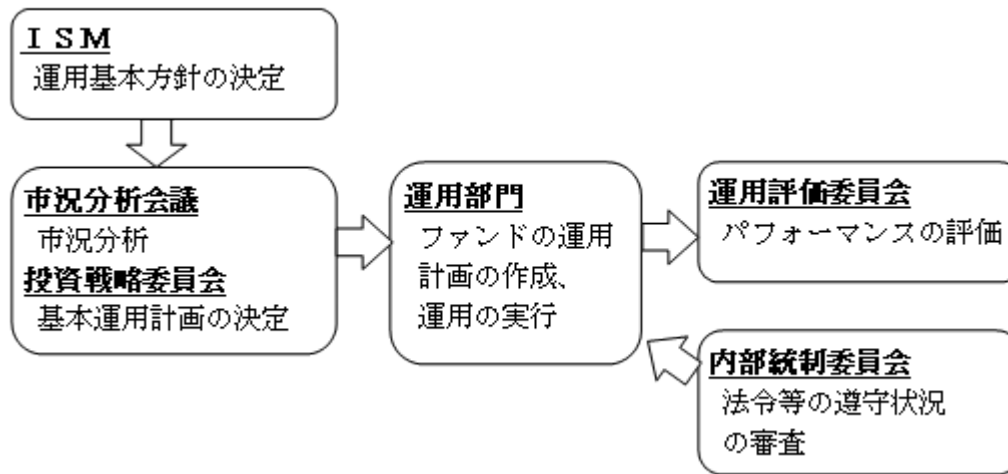
取締役会は、その決議をもって、代表取締役1名以上を選定します。また、会長、社長、副社長およびその他の役付取締役を選定することができます。

取締役会は、少なくとも3カ月に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なら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

世界中の運用拠点の主要メンバーにより組織されているインベストメント・ストラテジー・ミーティング（ISM：Investment Strategy Meeting）で経済環境、投資戦略、市場リスク分析、各地域の景気サイクルなどの詳細な分析が行われ、これを参考に、独自に開催する市況分析会議・投資戦略委員会を経て基本運用計画を決定します。これに基づいて、運用部門においてファンド毎の運用計画を作成し、ポートフォリオの構築を行い運用を実行します。

なお、運用体制は次の通りとなっております。



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、平成28年6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	116	388,101 百万円
追加型株式投資信託	70	330,322 百万円
合計	186	718,423 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. 財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。
3. 当社は、第31期事業年度(平成27年1月1日から平成27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、PwCあらた有限責任監査法人により監査を受けております。なお、従来、当社が監査証明を受けているPwCあらた監査法人は、監査法人の種類の変更により、平成28年7月1日をもってPwCあらた有限責任監査法人となりました。

1. 財務諸表

(1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	第30期 (平成26年12月31日現在)		第31期 (平成27年12月31日現在)	
資産の部				
流動資産				
現金・預金	*2	1,131,729	*2	1,330,816
前払費用		52,730		44,673
未収入金		128,041		115,444
未収委託者報酬		1,344,923		1,290,820
未収運用受託報酬		464,231		190,273
立替金		15,241		2,980
未収還付法人税等		-		22,574
流動資産合計		3,136,897		2,997,583
固定資産				
有形固定資産				
建物附属設備	*1	57,316	*1	49,221
工具器具備品	*1	11,792	*1	7,704
有形固定資産合計		69,109		56,926
無形固定資産				
ソフトウェア		17,481		403
電話加入権		3,875		3,875
無形固定資産合計		21,357		4,278
投資その他の資産				
投資有価証券		84,980		88,177
関係会社株式		457,209		457,209
敷金保証金		125,600		116,806
長期前払費用		20,869		10,013
預託金		74		74
投資その他の資産合計		688,734		672,281
固定資産合計		779,200		733,486
資産合計		3,916,098		3,731,069

(単位:千円)

	第30期 (平成26年12月31日現在)	第31期 (平成27年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
関係会社短期借入金	83,776	84,210
預り金	25,329	20,344
未払金		
未払収益分配金	1,692	1,692
未払償還金	3,500	3,500
未払手数料	600,715	579,093
その他未払金	119,916	298,548
未払費用	943,036	775,807
未払役員賞与	150,033	175,895
前受収益	10,655	10,655
未払法人税等	95,546	2,845
未払消費税等	121,509	73,035
賞与引当金	48,469	41,835
役員賞与引当金	22,364	22,174
流動負債合計	2,226,542	2,089,638
固定負債		
退職給付引当金	83,482	82,642
役員退職慰労引当金	29,459	31,281
長期前受収益	20,436	9,780
その他	41,624	-
固定負債合計	175,002	123,704
負債合計	2,401,545	2,213,342
純資産の部		
株主資本		
資本金	500,000	500,000
資本剰余金		
資本準備金	31,736	31,736
資本剰余金合計	31,736	31,736
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	502,723	505,700
利益剰余金合計	997,836	1,000,813
株主資本合計	1,529,573	1,532,550
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	15,020	14,822
評価・換算差額等合計	15,020	14,822
純資産合計	1,514,553	1,517,727
負債・純資産合計	3,916,098	3,731,069

(2)【損益計算書】

(単位：千円)

	第30期 (自平成26年 1月 1日 至平成26年12月31日)	第31期 (自平成27年 1月 1日 至平成27年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	7,126,099	7,659,889
運用受託報酬	1,504,260	1,385,463
その他営業収益	74,206	88,945
営業収益合計	8,704,566	9,134,298
営業費用		
支払手数料	3,286,668	3,573,904
広告宣伝費	35,630	50,258
公告費	1,222	-
調査費		
調査費	749,609	964,086
委託調査費	1,819,942	1,906,360
営業雑経費		
通信費	23,895	21,236
印刷費	137,172	158,994
協会費	7,354	8,791
図書費	2,440	3,437
営業費用合計	6,063,935	6,687,071
一般管理費		
給料		
役員報酬	45,766	74,211
給料・手当	739,839	798,005
賞与	218,622	256,144
役員賞与	163,350	148,790
賞与引当金繰入	48,469	41,835
役員賞与引当金繰入	22,364	22,174
交際費	2,717	2,793
寄付金	2,076	2,128
旅費交通費	43,990	43,573
租税公課	15,017	19,326
不動産賃借料	144,855	155,429
退職給付費用	40,309	38,216
役員退職慰労引当金繰入	828	1,821
固定資産減価償却費	33,731	23,307
業務委託費	603,783	630,773
諸経費	89,282	87,273
一般管理費合計	2,215,005	2,345,807
営業利益又は営業損失（ ）	425,625	101,419
営業外収益		
受取利息	62	80
雑収入	155	539

営業外収益合計		218		620
営業外費用				
為替差損		11,736		23,756
支払利息		1,956		2,491
雑損失		732		1
営業外費用合計		14,425		26,249
経常利益又は経常損失()		411,418		75,790
特別損失				
固定資産除却損	*1	1,104	*1	6,512
退職特別加算金		-		43,226
特別損失合計		1,104		49,738
税引前当期純利益又は税引前当期純損失()		410,314		26,051
法人税、住民税及び事業税		100,858		23,074
法人税等合計		100,858		23,074
当期純利益又は当期純損失()		309,455		2,976

(3)【株主資本等変動計算書】

第30期（自 平成26年1月1日至 平成26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	その 他資 本剰 余金	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	500,000	31,736	-	31,736	265,112	230,000	193,268	688,381	1,220,117	11,110	11,110	1,209,007
当期変動額												
当期純利益又は 当期純損失（ ）	-	-	-	-	-	-	309,455	309,455	309,455	-	-	309,455
株主資本以外の 項目の当期中の 変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,910	3,910	3,910
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	309,455	309,455	309,455	3,910	3,910	305,545
当期末残高	500,000	31,736	-	31,736	265,112	230,000	502,723	997,836	1,529,573	15,020	15,020	1,514,553

第31期（自 平成27年1月1日至 平成27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	その 他資 本剰 余金	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	500,000	31,736	-	31,736	265,112	230,000	502,723	997,836	1,529,573	15,020	15,020	1,514,553
当期変動額												
当期純利益又は 当期純損失（ ）	-	-	-	-	-	-	2,976	2,976	2,976	-	-	2,976
株主資本以外の 項目の当期中の 変動額（純額）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	197	197	197
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	2,976	2,976	2,976	197	197	3,174
当期末残高	500,000	31,736	-	31,736	265,112	230,000	505,700	1,000,813	1,532,550	14,822	14,822	1,517,727

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1)子会社株式 移動平均法による原価法</p> <p>(2)その他有価証券(時価のあるもの) 期末の市場価格に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)</p>
2. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1)有形固定資産 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。</p> <p>(2)無形固定資産 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。</p> <p>(3)長期前払費用 定額法により償却しております。</p>
3. 引当金の計上基準	<p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理方法は、税抜方式によっております。</p>

注記事項

（貸借対照表関係）

第30期 平成26年12月31日現在	第31期 平成27年12月31日現在
*1 有形固定資産の減価償却累計額	*1 有形固定資産の減価償却累計額
建物附属設備 82,882 千円	建物附属設備 91,535 千円
工具器具備品 109,377 千円	工具器具備品 111,817 千円
*2 信託資産	*2 信託資産
現金・預金のうち、10,148千円は、直販顧客分別金信託契約により、三菱UFJ信託銀行株式会社に信託しております。	現金・預金のうち、10,152千円は、直販顧客分別金信託契約により、三菱UFJ信託銀行株式会社に信託しております。

（損益計算書関係）

第30期 自 平成26年 1月 1日 至 平成26年12月31日	第31期 自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日
*1 固定資産除却損は、工具器具備品790千円、ソフトウェア313千円であります。	*1 固定資産除却損は、ソフトウェア6,489千円、工具器具備品23千円であります。

（株主資本等変動計算書関係）

第30期（自平成26年1月1日至平成26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
発行済株式				
普通株式	41,000 株	-	-	41,000 株
合 計	41,000 株	-	-	41,000 株

2. 配当に関する事項

該当事項はありません。

第31期（自平成27年1月1日至平成27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
発行済株式				
普通株式	41,000 株	-	-	41,000 株
合 計	41,000 株	-	-	41,000 株

2. 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30期 自 平成26年 1月 1日 至 平成26年12月31日	第31期 自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日
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	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
未経過リース料期末残高相当額	該当事項はありません。
1年内 67,543 千円	
1年超 - 千円	
合 計 67,543 千円	

（金融商品関係）

第30期（自 平成26年1月1日至 平成26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、銀行借入れ、社債発行等による資金調達を行わない方針ですが、当期は子会社への増資にあたり、所要資金を当社親会社からの借入金により充ちいたしました。

(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

当事業年度末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、次の通りであります。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
1)現金・預金	1,131,729	1,131,729	-
2)未収委託者報酬	1,344,923	1,344,923	-
3)未収運用受託報酬	464,231	464,231	-
資産計	2,940,883	2,940,883	-
1)未払費用	943,036	943,036	-
2)未払手数料	600,715	600,715	-
負債計	1,543,751	1,543,751	-

（注1） 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

1)現金・預金、2)未収委託者報酬、3)未収運用受託報酬

短期間で決済され、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

負債

1)未払費用、2)未払手数料

短期間で決済され、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（注2） 子会社株式（貸借対照表計上額457,209千円）は市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上表には含めておりません。

（注3） 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

（単位：千円）

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
1)現金・預金	1,131,729	-	-	-
2)未収委託者報酬	1,344,923	-	-	-
3)未収運用受託報酬	464,231	-	-	-
合計	2,940,883	-	-	-

第31期（自 平成27年1月1日至 平成27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、銀行借入れ、社債発行等による資金調達を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

当事業年度末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、次の通りであります。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
1)現金・預金	1,330,816	1,330,816	-
2)未収委託者報酬	1,290,820	1,290,820	-
3)未収運用受託報酬	190,273	190,273	-
資産計	2,811,911	2,811,911	-
1)未払費用	775,807	775,807	-
2)未払手数料	579,093	579,093	-
負債計	1,354,901	1,354,901	-

（注1） 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

1) 現金・預金、2) 未収委託者報酬、3) 未収運用受託報酬

短期間で決済され、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

負債

1) 未払費用、2) 未払手数料

短期間で決済され、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（注2） 子会社株式（貸借対照表計上額457,209千円）は市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上表には含めておりません。

（注3） 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

（単位：千円）

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
1)現金・預金	1,330,816	-	-	-
2)未収委託者報酬	1,290,820	-	-	-
3)未収運用受託報酬	190,273	-	-	-
合計	2,811,911	-	-	-

（有価証券関係）

第30期 平成26年12月31日現在	第31期 平成27年12月31日現在																																
<p>1. 子会社株式</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>貸借対照表計上額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>子会社株式</td> <td style="text-align: right;">457,209</td> </tr> </tbody> </table> <p>上記については、市場価格がありません。したがって、時価を把握することが極めて困難と認められるものであります。</p> <p>2. その他有価証券で時価のあるもの</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>貸借対照表計上額</th> <th>取得原価</th> <th>差額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>投資信託受益証券</td> <td style="text-align: right;">84,980</td> <td style="text-align: right;">100,000</td> <td style="text-align: right;">15,020</td> </tr> </tbody> </table> <p>3. 当事業年度に売却したその他有価証券 該当事項はありません。</p>	区分	貸借対照表計上額	子会社株式	457,209	区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額	貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの				投資信託受益証券	84,980	100,000	15,020	<p>1. 子会社株式</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>貸借対照表計上額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>子会社株式</td> <td style="text-align: right;">457,209</td> </tr> </tbody> </table> <p>上記については、市場価格がありません。したがって、時価を把握することが極めて困難と認められるものであります。</p> <p>2. その他有価証券で時価のあるもの</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>貸借対照表計上額</th> <th>取得原価</th> <th>差額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>投資信託受益証券</td> <td style="text-align: right;">88,177</td> <td style="text-align: right;">103,000</td> <td style="text-align: right;">14,822</td> </tr> </tbody> </table> <p>3. 当事業年度に売却したその他有価証券 該当事項はありません。</p>	区分	貸借対照表計上額	子会社株式	457,209	区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額	貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの				投資信託受益証券	88,177	103,000	14,822
区分	貸借対照表計上額																																
子会社株式	457,209																																
区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額																														
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの																																	
投資信託受益証券	84,980	100,000	15,020																														
区分	貸借対照表計上額																																
子会社株式	457,209																																
区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額																														
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの																																	
投資信託受益証券	88,177	103,000	14,822																														

(退職給付関係)

第30期(平成26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	82,509
退職給付費用	12,796
退職給付の支払額	11,824
期末における退職給付引当金	83,482

(2) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 12,796千円

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、27,513千円でありました。

第31期（平成27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	83,482
退職給付費用	4,041
退職給付の支払額	4,881
期末における退職給付引当金	<u>82,642</u>

(2) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 4,041千円

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、34,175千円でありました。

(税効果会計関係)

第30期 平成26年12月31日現在	第31期 平成27年12月31日現在
1. 繰延税金資産発生的主要原因別内訳 (単位：千円)	1. 繰延税金資産発生的主要原因別内訳 (単位：千円)
繰延税金資産	繰延税金資産
未払金否認	未払金否認
17,378	22,814
未払賞与・賞与引当金否認	未払賞与・賞与引当金否認
110,849	115,775
退職給付引当金否認	退職給付引当金否認
26,908	37,826
役員退職慰労引当金否認	役員退職慰労引当金否認
9,616	10,091
前受収益	前受収益
10,475	6,593
資産除去債務	資産除去債務
12,046	14,922
繰越欠損金	繰越欠損金
458,713	379,015
その他	その他
45,379	29,935
繰延税金資産小計	繰延税金資産小計
691,364	616,971
評価性引当額	評価性引当額
691,364	616,971
繰延税金資産合計	繰延税金資産合計
-	-
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	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	法定実効税率
38.0%	35.6%
(調整)	(調整)
交際費等永久に損金に算入されない項目	交際費等永久に損金に算入されない項目
0.3%	3.8%
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	役員賞与等永久に損金に算入されない項目
8.1%	249.7%
住民税均等割	住民税均等割
0.9%	14.5%
特定同族会社の留保金課税額	評価性引当額
10.4%	192.1%
評価性引当額	税率変更による期末繰延税金資産の減額修正
26.4%	21.8%
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	その他
6.2%	1.1%
その他	税効果会計適用後の法人税等の負担率
0.5%	88.6%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	税効果会計適用後の法人税等の負担率
24.6%	88.6%

(セグメント情報等)

第30期 自 平成26年 1月 1日 至 平成26年12月31日	第31期 自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日																														
<p>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、記載していません。</p> <p>2.関連情報 (1) 製品及びサービス毎の情報 (単位：千円)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>委託者 報酬</th> <th>運用受託 報酬</th> <th>その他営 業収益</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>外部顧客への 営業収益</td> <td style="text-align: right;">7,126,099</td> <td style="text-align: right;">1,504,260</td> <td style="text-align: right;">74,206</td> </tr> </tbody> </table> <p>(2) 地域毎の情報 営業収益</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>日本</th> <th>欧州</th> <th>その他</th> <th>合計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: right;">7,632,843</td> <td style="text-align: right;">971,944</td> <td style="text-align: right;">99,778</td> <td style="text-align: right;">8,704,566</td> </tr> </tbody> </table> <p>(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。</p> <p>有形固定資産 全有形固定資産が国内に所在しているため、記載を省略しております。</p> <p>(3) 主要な顧客毎の情報 外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。</p>		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	7,126,099	1,504,260	74,206	日本	欧州	その他	合計	7,632,843	971,944	99,778	8,704,566	<p>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、記載していません。</p> <p>2.関連情報 (1) 製品及びサービス毎の情報 (単位：千円)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>委託者 報酬</th> <th>運用受託 報酬</th> <th>その他営 業収益</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>外部顧客への 営業収益</td> <td style="text-align: right;">7,659,889</td> <td style="text-align: right;">1,385,463</td> <td style="text-align: right;">88,945</td> </tr> </tbody> </table> <p>(2) 地域毎の情報 営業収益</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>日本</th> <th>その他</th> <th>合計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: right;">8,128,229</td> <td style="text-align: right;">1,006,068</td> <td style="text-align: right;">9,134,298</td> </tr> </tbody> </table> <p>(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。</p> <p>有形固定資産 全有形固定資産が国内に所在しているため、記載を省略しております。</p> <p>(3) 主要な顧客毎の情報 外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。</p>		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	7,659,889	1,385,463	88,945	日本	その他	合計	8,128,229	1,006,068	9,134,298
	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	7,126,099	1,504,260	74,206																												
日本	欧州	その他	合計																												
7,632,843	971,944	99,778	8,704,566																												
	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	7,659,889	1,385,463	88,945																												
日本	その他	合計																													
8,128,229	1,006,068	9,134,298																													

（関連当事者情報）

第30期（自平成26年1月1日 至平成26年12月31日）

1. 関連当事者との取引

（1）親会社及び法人主要株主等

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				
親会社	パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングス B.V.	オランダ、アムステルダム	千ユーロ 18	持株会社	被所有直接 100%	-	-	金銭の借入 *1	千USドル 700	短期借入金	千円 83,776

（2）財務諸表提出会社の子会社

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				
子会社	パインブリッジ・インベストメンツ・キャピタル・インド・プライベート・リミテッド	インド、ムンバイ	千INドルピー 5,053,755	持株会社	所有直接 92.05%	-	-	増資の引受 *2	千円 72,128	-	-

（3）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 *3	科目	期末残高 *3
						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 170,076	持株会社	-	-	経営管理	役務提供に対する対価支払	千円 608,285	未払費用	千円 101,741
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	-	-	一任及び助言契約	役務提供に対する対価受取	千円 72,718	未収入金	千円 59,261
								委託調査費の支払 *4	千円 370,953	未払費用	千円 114,786
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	-	-	一任及び助言契約	委託調査費の支払 *4	千円 629,054	未払費用	千円 188,058

（取引条件及び取引条件の決定方針等）

- *1 借入金は500千USドル及び200千USドルの二契約であり、弊社の社内期末レートで表示しております。借入期間はそれぞれ平成26年1月14日から平成27年6月30日、及び平成26年3月26日から平成27年3月25日となっており、支払利息は満期時に元本とともに支払われ、利息額は利息計算期間初日の二営業日前のLIBOR6ヶ月物プラス2.5%を日割り計算で計算されます。尚、担保は差し入れておりません。
- *2 増資の引受は、子会社が行った増資を引き受けたものであります。
- *3 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。
- *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。

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・リミテッド(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・(ホンコン)・リミテッド(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・リミテッドSarI(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B.V.(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31期(自平成27年1月1日 至平成27年12月31日)

1.関連当事者との取引

(1)親会社及び法人主要株主等

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				
親会社	パインブリッジ・インベストメンツ・ホールディングス B.V.	オランダ、アムステルダム	千ユーロ 18	持株会社	被所有直接 100%	-	-	金銭の借入 *1	千USドル 700	短期借入金	千円 84,210

(2)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 *2	科目	期末残高 *2
						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 250,895	持株会社	-	-	経営管理サービス契約	役務提供に対する対価支払 *3	千円 707,116	未払費用	千円 78,403

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	-	-	一任及び助言契約 サービス契約	役員提供に対する対価受取*4	千円	153,100	未収入金	千円	89,281
			委託調査費の支払*5						千円	638,531	未払費用	千円	157,724	
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	-	-	一任及び助言契約 サービス契約	委託調査費の支払*5	千円	517,417	未払費用	千円	51,974

（取引条件及び取引条件の決定方針等）

- *1 借入金は500千USドル及び200千USドルの二契約であり、弊社の社内期末レートで表示しております。借入期間はそれぞれ平成27年7月1日から平成27年12月31日、及び平成27年3月26日から平成28年3月25日となっており、支払利息は満期時に元本とともに支払われ、利息額は利息計算期間初日の二営業日前のLIBOR6ヶ月物プラス2.5%を日割り計算で計算されます。尚、担保は差し入れておりません。
- *2 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。
- *3 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。
- *4 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。
- *5 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。

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・リミテッド（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・（ホンコン）・リミテッド（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・リミテッドSarl（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B.V.（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30期 自 平成26年 1月 1日 至 平成26年12月31日		第31期 自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日	
1株当たり純資産額	36,940円32銭	1株当たり純資産額	37,017円74銭
1株当たり当期純利益金額	7,547円69銭	1株当たり当期純利益金額	72円60銭
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益額については、新株予約権付社債の発行が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額については、新株予約権付社債の発行がないため記載しておりません。	

(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30期 自 平成26年 1月 1日 至 平成26年12月31日		第31期 自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日	
当期純利益	309,455 千円	当期純利益	2,976 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利益	309,455 千円	普通株主に係る当期純利益	2,976 千円
普通株式の期中平均株式数	41,000 株	普通株式の期中平均株式数	41,000 株

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) 通常の見積り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金融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。

第2【その他の関係法人の概況】**1【名称、資本金の額及び事業の内容】****(1)「受託会社」**

名称及び資本金の額

三菱UFJ信託銀行株式会社 324,279百万円（平成28年3月末日現在）

事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

(2)「販売会社」

名称及び資本金の額

株式会社広島銀行 54,573百万円（平成28年3月末日現在）

事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

(3)マザーファンドの投資顧問会社

名称及び資本金の額

パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー（PineBridge Investments LLC）

資本金 50,000千米国ドル（平成28年3月末日現在）

事業の内容

主として米国において、投資顧問業を営んでいます。

2【関係業務の概要】**(1)「受託会社」**

当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

なお、信託事務の処理の一部について、後記の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。

(2)「販売会社」

当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、目論見書・運用報告書の交付、販売、一部解約の実行請求の受付け、収益分配金、償還金および一部解約金の支払い等を行います。

(3)「投資顧問会社」

ファンドの投資顧問会社として、委託会社よりファンドの外貨建て資産の運用指図に関する権限の委託を受け、運用に関する投資判断、発注等を行います。

3【資本関係】**(1)「受託会社」**

該当事項はありません。

(2)「販売会社」

該当事項はありません。

(3)「投資顧問会社」

該当事項はありません。

参考情報

再信託受託会社の概要（平成28年3月末日現在）

名称 : 日本マスタートラスト信託銀行株式会社

資本金 : 10,000百万円

資本構成 : 三菱UFJ信託銀行株式会社46.5%、日本生命保険相互会社33.5%、明治安田生命保険相互会社10.0%、農中信託銀行株式会社10.0%

業務の内容 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

第3【参考情報】

平成27年11月26日	臨時報告書 提出
平成28年 2月12日	有価証券報告書、有価証券届出書の訂正届出書 提出
平成28年 2月26日	臨時報告書 提出

独立監査人の監査報告書

平成28年3月16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

PwCあらた監査法人

指定社員 公認会計士 荒川 進
業務執行社員

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平成27年1月1日から平成27年12月31日までの第31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。

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

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平成27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すべ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。

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

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成28年6月15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

PwCあらた監査法人

指定社員 公認会計士 荒川 進
業務執行社員

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米国優先証券オープンAコース（為替ヘッジあり）の平成27年11月17日から平成28年5月16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。

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

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、パインブリッジ米国優先証券オープンAコース（為替ヘッジあり）の平成28年5月16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すべ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。

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

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成28年6月15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

PwCあらた監査法人

指定社員 公認会計士 荒川 進
業務執行社員

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米国優先証券オープンBコース（為替ヘッジなし）の平成27年11月17日から平成28年5月16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。

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

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、パインブリッジ米国優先証券オープンBコース（為替ヘッジなし）の平成28年5月16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すべ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。

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

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。