

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合	
信 託 期 間	2020年10月30日から2040年9月10日までです。	
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて、世界各国（新興国を含みます。）の株式や債券（国債、政府機関債、社債、ハイ・イールド債券、モーゲージ債、物価連動債など）、通貨、商品および不動産関連の証券等の幅広い資産（デリバティブを含みます。）に投資を行い、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則としてほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、対円での為替変動リスクの低減を図ります。なお、実質的な通貨配分にかかわらず、米ドル売り円買いの為替取引を行うため、米ドル以外の組入通貨については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。	
主 要 投 資 象	当ファンド	ピムコ・パミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ (JPY) および日本マネー・マザーファンドを主要投資対象とします。
	ピムコ・パミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ (JPY)	世界各国（新興国を含みます。）の株式や債券（国債、政府機関債、社債、ハイ・イールド債券、モーゲージ債、物価連動債など）、通貨、商品および不動産関連の証券等の幅広い資産（デリバティブを含みます）を主要投資対象とします。
	日本マネー・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投 資 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分 配 方 針	年2回、3月および9月の各月の10日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版)

PIMCO ダイナミック・マルチアセット
戦略ファンド(年2回決算型)
(愛称 世界のマイスター(年2回決算型))

【2025年3月10日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「PIMCO ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(年2回決算型)(愛称 世界のマイスター(年2回決算型))」は、2025年3月10日に第9期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
5期(2023年3月10日)	8,584		0	△4.2	0.1	97.9	4,886
6期(2023年9月11日)	7,972		0	△7.1	0.2	98.6	3,526
7期(2024年3月11日)	8,062		0	1.1	0.2	98.3	3,056
8期(2024年9月10日)	8,147		0	1.1	0.3	98.7	2,697
9期(2025年3月10日)	8,272		0	1.5	0.1	99.9	2,333

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。
(注) 当ファンドは、各資産の投資比率が変動するため、ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないことから、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

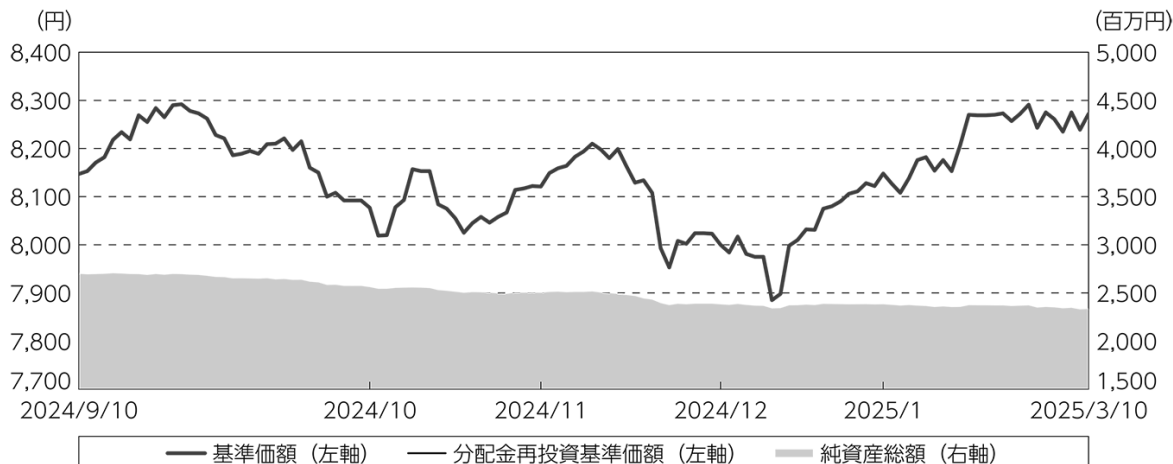
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2024年9月10日	8,147	—	—	0.3	98.7
9月末	8,292	1.8		0.3	98.7
10月末	8,077	△0.9		0.3	98.7
11月末	8,121	△0.3		0.1	99.6
12月末	8,000	△1.8		0.1	99.7
2025年1月末	8,148	0.0		0.1	99.3
2月末	8,243	1.2		0.1	99.4
(期 末)					
2025年3月10日	8,272	1.5		0.1	99.9

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2024年9月11日～2025年3月10日）



期 首：8,147円

期 末：8,272円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率： 1.5%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2024年9月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、各資産の投資比率が変動するため、ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないことから、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「ピムコ・パミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ（JPY）」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・米国を中心に戦略的に株式を分散投資したことや、日本の金利リスクの売り建てポジションなどがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・米国の金利リスクを取っていたことや、米ドル売り円買いの為替ヘッジコストなどがマイナスに影響しました。

投資環境

（2024年9月11日～2025年3月10日）

当期間中、グローバル金融市場では、株式は上昇しました。また、国債利回りは上昇、スプレッドは縮小しました。世界の株式市場については、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測の後退や、米トランプ政権の関税政策に対する懸念などがマイナス要因となった一方、欧州中央銀行（ECB）の継続的な利下げや、人工知能（AI）関連企業の業績拡大への期待などがプラス要因となりました。期を通じてみると、株式市場は上昇しました。

世界の債券市場については、ECBによる連続利下げや、米トランプ政権の関税政策への警戒感などが金利低下要因となったものの、FRBの利下げペースの減速観測や、米国のインフレ再燃懸念などが金利上昇要因となりました。期を通じてみると、金利は上昇しました。また、株式市場が底堅く推移するなか、ハイイールド債券、新興国債券のスプレッドは縮小し、いずれも相場は上昇する展開となりました。

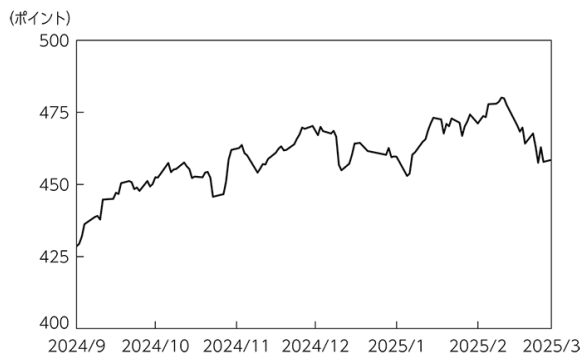
為替市場は、日銀の追加利上げに加え、関税政策への報復措置等を背景に米国の景気減速が意識されたことなどが円高要因となった一方、利下げ観測の後退や米インフレ再燃懸念の高まりなどが円安要因となり、期を通じてみると、円安/米ドル高、円安/ユーロ高となりました。

商品市場は、金価格が上昇した一方で、原油価格は横ばいとなりました。

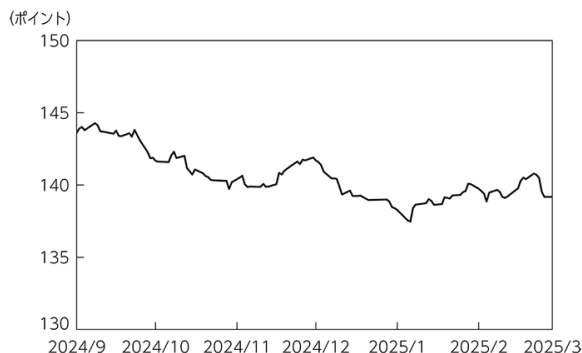
国内短期金融市場では、2024年10月の衆議院選挙において与党が過半数を割り込み、積極財政を掲げる国民民主党などとの連携が意識されたことなどを受けて、1年国債利回りは上昇しました。12月には日銀による追加利上げの見送りを受けて一時的に低下したものの、2025年に入ってから再び上昇する動きとなりました。

当ファンドは、各資産の投資比率が変動するため、ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないことから、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。以下は参考指標として掲載しております。

【世界株式の推移】



【世界債券の推移】



※参考指標は、世界株式はMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み、現地通貨ベース）、世界債券はFTSE世界BIG債券インデックス（円ヘッジベース）です。世界株式は、為替ヘッジコスト（プレミアム）を控除していません。

＜当ファンドの参考指標について＞

MSCI指数はMSCI Inc. が算出している指数です。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。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

PIMCO ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（年2回決算型）（愛称 世界のマイスター（年2回決算型））（以下、「当ファンド」といいます。）の開発は、SBI岡三アセットマネジメント株式会社のみにより行われています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ会社（以下、総称して「LSEグループ」といいます。）は、いかなる形においても、当ファンドとの関係を有せず、またスポンサー、保証、販売もしくは販売促進を行うものではありません。FTSE Russellは、特定のLSEグループ会社の取引名です。

FTSE世界BIG債券インデックス（円ヘッジベース）（以下、「本指数」といいます。）にかかるすべての権利は、指数を保有する該当LSEグループ会社に帰属します。「FTSE®」は、該当するLSEグループ会社の商標であり、ライセンス契約に基づき、他のあらゆるLSEグループ会社が使用します。本指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income、LLCまたはその関連会社、代理人もしくはパートナーによって、またはこれらからの委託を受けて算出されています。LSEグループは、(a) 本指数の使用、本指数への依拠もしくは本指数の誤り、または (b) 当ファンドへの投資もしくはその運用から生じる、いかなるものに対する責任も負うものではありません。LSEグループは、当ファンドから得られる結果、またはSBI岡三アセットマネジメント株式会社による提供の目的に対する本指数の適切性のいずれについても、主張、予想、保証、表明を行わないものとします。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年9月11日～2025年3月10日）

<PIMCO ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（年2回決算型）（愛称 世界のマイスター（年2回決算型））>

「ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ（JPY）」、「日本マネー・マザーファンド」を主要投資対象とし、「ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ（JPY）」を高位に組み入れて運用を行いました。

○ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ（JPY）

株式部分については、米利下げ観測の後退などに伴い下落する局面があったものの、米トランプ新政権への政策期待などを背景に米国株式市場が底堅く推移したことから、株式への投資比率は概ね20%前後を維持しました。

債券部分については、引き続き高い利回り水準が維持されていることから、高格付け債券を中心に金利リスクの取得を行いました。ただし、期末にかけては米国のインフレ再燃懸念が高まったことなどから、米国を中心に一部金利リスクを削減しました。そのほか、業種や銘柄を厳選し投資妙味のあるクレジットにも、期間を通じて限定的に投資を継続しました。

通貨については、バリュエーション面で妙味があると判断したブラジルレアルや南アフリカランドなどについて積極姿勢としました。一方、地政学リスクが懸念される韓国ウォンや台湾ドルなどを消極姿勢としました。

○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品为主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債および政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年9月11日～2025年3月10日）

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

分配金

（2024年9月11日～2025年3月10日）

当期の分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第9期
	2024年9月11日～ 2025年3月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	0

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<PIMCO ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（年2回決算型）（愛称 世界のマイスター（年2回決算型））>

当ファンドの主要投資対象である「ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ（JPY）」の組入比率を高位に保つことを基本としますが、市況環境等によっては組入比率が高位にならない場合があります。

○ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ（JPY）

主要先進国においては、消費や賃金上昇率の正常化が進行していることから、インフレ率は2025年に目標水準に戻っていくと予想されます。相対的に強い成長を維持してきた米国経済については、それを支えてきた大規模な財政政策による個人資産の増加などの効果が弱まりつつあり、景気は緩やかな減速が見込まれます。先進国の主要中央銀行は、政策金利を中立的な水準に戻すことに焦点を当てており、2025年も引き続き利下げを継続するとみていますが、トランプ政権の実施する政策や、地政学リスクなど不確実性は複数存在し、金融政策にも影響を与える見通しです。

当ファンドにおいては、株式部分では世界経済の地域的な変化を捉えつつエクスポージャーを調整する方針としています。また債券部分については、国債など安全性の高い債券を中心にインカムゲインを積み上げつつ、将来的な金利低下局面では価格上昇益も期待できるポジションを基本的には維持しています。通貨戦略については、日本円への100%ヘッジを基本としながら、通貨の見通しを一部ポートフォリオに反映させています。実質金利が魅力的であり、バリュエーションにも妙味のあるインドルピーやブラジルリアルなどを積極姿勢とする一方、地政学リスクの観点から台湾や韓国などの通貨については消極姿勢としています。また米国における利下げ継続を踏まえ、これまでのバリュエーションに調整が入るとの見方から、ユーロや英ポンド、スイスフラン、日本円などの主要先進国通貨に対して米ドルを売り建てるポジションを維持しています。

引き続き、下値を抑制しつつ中長期で着実に収益を積み上げること为目标として、PIMCOの実績あるマクロ経済見通しに基づくダイナミックなアロケーション調整を通じて資産成長を目指します。

○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年9月11日～2025年3月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 75	% 0.916	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(51)	(0.627)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(0.273)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.007	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	76	0.923	
期中の平均基準価額は、8,146円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

（注）各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注）その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

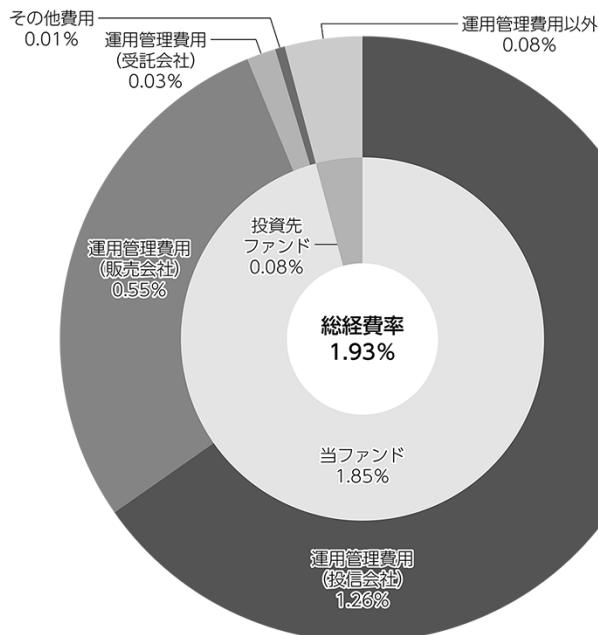
（注）各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

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



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.93
①当ファンドの費用の比率	1.85
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの運用管理費用は、委託会社が受ける報酬から支払われるため、ありません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年9月11日～2025年3月10日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ [PI]	口	千円	口	千円
		—	—	42,565	390,000

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
日本マネー・マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		29	29	5,872	5,964

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月11日～2025年3月10日)

該当事項はありません。

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

○組入資産の明細

(2025年3月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
ビムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ [JPV]		口	口	千円	%
		291,483	248,917	2,330,118	99.9
合 計		291,483	248,917	2,330,118	99.9

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本マネー・マザーファンド	千口 8,820	千口 2,977	千円 3,026

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,330,118	% 98.1
日本マネー・マザーファンド	3,026	0.1
コール・ローン等、その他	42,945	1.8
投資信託財産総額	2,376,089	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年3月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,376,089,334
コール・ローン等	42,942,963
投資信託受益証券(評価額)	2,330,118,983
日本マナー・マザーファンド(評価額)	3,026,894
未収利息	494
(B) 負債	43,080,405
未払解約金	20,103,464
未払信託報酬	22,814,044
その他未払費用	162,897
(C) 純資産総額(A－B)	2,333,008,929
元本	2,820,273,086
次期繰越損益金	△ 487,264,157
(D) 受益権総口数	2,820,273,086口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,272円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は487,264,157円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.8272円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は3,311,100,543円、期中追加設定元本額は2,736,616円、期中一部解約元本額は493,564,073円です。

○損益の状況（2024年9月11日～2025年3月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,153
受取利息	46,153
(B) 有価証券売買損益	58,205,988
売買益	60,232,450
売買損	△ 2,026,462
(C) 信託報酬等	△ 22,976,941
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	35,275,200
(E) 前期繰越損益金	△525,771,762
(F) 追加信託差損益金	3,232,405
(配当等相当額)	(△ 3,621)
(売買損益相当額)	(3,236,026)
(G) 計(D＋E＋F)	△487,264,157
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△487,264,157
追加信託差損益金	3,232,405
(配当等相当額)	(△ 3,621)
(売買損益相当額)	(3,236,026)
分配準備積立金	55,533
繰越損益金	△490,552,095

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 当ファンドが投資対象としている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は10,095,032円です。

(注) 収益分配金

決算期	第9期
(a) 配当等収益(費用控除後)	33,555円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	0円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	21,978円
分配対象収益(a＋b＋c＋d)	55,533円
分配対象収益(1万口当たり)	0.18円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年3月10日現在）

<日本マネー・マザーファンド>

下記は、日本マネー・マザーファンド全体(631,039千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
特殊債券 (除く金融債)	千円	千円	%	%	%	%	%
	599,000	598,981	93.4	—	—	—	93.4
	(599,000)	(598,981)	(93.4)	(—)	(—)	(—)	(93.4)
合 計	599,000	598,981	93.4	—	—	—	93.4
	(599,000)	(598,981)	(93.4)	(—)	(—)	(—)	(93.4)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第35回政府保証日本政策金融公庫債券	0.45	50,000	50,001	2025/3/14
第4回政府保証新関西国際空港債券	0.484	60,000	60,041	2025/6/13
第243回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.391	85,000	84,996	2025/4/30
第247回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.509	90,000	90,056	2025/5/30
第254回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.44	60,000	59,996	2025/8/29
第258回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.386	65,000	64,940	2025/10/31
第261回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.381	50,000	49,996	2025/11/28
第74回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.557	65,000	65,052	2025/7/15
第79回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.379	74,000	73,899	2025/12/12
合 計		599,000	598,981	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

<参考情報>

ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラス J (JPY)

<当ファンドの仕組みは次の通りです>

管理会社兼 投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
主要投資対象	世界各国（新興国を含みます。）の株式や債券（国債、政府機関債、社債、ハイ・イールド債券、モーゲージ債、物価連動債など）、通貨、商品および不動産関連の証券等の幅広い資産（デリバティブを含みます）
投資方針	①ポートフォリオの構築にあたっては、景気見通し、各資産のバリュエーション、資産間の相関などを考慮し、機動的な資産配分を行います。 ②投資プロセスの一環として、意図しない市場リスクの取得を避けるため、市場見通しと整合的な範囲でヘッジ取引を実施する場合があります。 ③外貨建資産について、原則としてファンドの純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、対円での為替変動リスクの低減を図ります。なお、実質的な通貨配分にかかわらず、米ドル売り円買いの為替取引を行うため、米ドル以外の組入通貨については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。
申込手数料	ありません。
管理報酬	ありません。
投資顧問報酬	ありません。
その他費用	信託財産に関する租税、組入有価証券の売買時の売買委託手数料、借入金の利息及び立て替え金の利息、訴訟費用及び損害賠償費用等

以下は、ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンドの監査済報告書の一部を、SBI岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。SBI岡三アセットマネジメントは正確性、完全性を保証するものではありません。

損益計算書

自 2022年11月 1 日 至 2023年10月31日
(単位：千米ドル)

収益	
受取利息	2,918
受取配当金 (外国税額控除後)	366
雑収入	0
収益合計	3,284
費用	
支払利息	83
雑損失	0
費用合計	83
投資純損益	3,201
実現損益	
投資有価証券	△13,214
関連投資	0
上場金融デリバティブ商品	△8,731
店頭金融デリバティブ商品	△5,694
外貨取引	△385
実現純損益	△28,024
未実現損益	
投資有価証券	13,714
関連投資	0
上場金融デリバティブ商品	1,698
店頭金融デリバティブ商品	2,214
外貨建資産および負債	77
未実現純損益	17,703
純損益/純損失	△10,321
当期純損益	△7,120
外国税額	123

※0は、四捨五入して千米ドル未満となった場合があります。

	SHARES	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 124.8%		
AUSTRALIA 0.1%		
COMMON STOCKS 0.1%		
Calix Ltd.	27,390 \$	47
Total Australia (Cost \$126)		47
BELGIUM 0.1%		
COMMON STOCKS 0.1%		
Umicore S.A.	3,600	86
Total Belgium (Cost \$137)		86
CANADA 1.9%		
COMMON STOCKS 0.5%		
Ballard Power Systems, Inc.	10,300	34
Canadian Solar, Inc.	4,200	84
Canfor Corp.	10,221	104
West Fraser Timber Co. Ltd.	1,600	108
		330

		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%			
Bank of Nova Scotia			
4.750% due 02/02/2026 (h)	\$	200	195
Toronto-Dominion Bank			
4.443% due 01/20/2025	EUR	300	318
5.532% due 07/17/2026 (h)	\$	120	119
			632

SOVEREIGN ISSUES 0.5%			
Export Development Canada			
4.000% due 02/19/2026	GBP	300	355
Total Canada (Cost \$1,615)			1,317

CAYMAN ISLANDS 4.9%			
ASSET-BACKED SECURITIES 4.9%			
ACAS CLO Ltd.			
6.547% due 10/18/2028	\$	520	518
Catamaran CLO Ltd.			
6.774% due 04/22/2030		540	539
Crestline Denali CLO XIV Ltd.			
6.814% due 10/23/2031		787	786
Crestline Denali CLO XV Ltd.			
6.707% due 04/20/2030		477	475
Mountain View CLO LLC			
6.695% due 01/16/2031		693	688
OZLM IX Ltd.			
6.777% due 10/20/2031		500	499
Total Cayman Islands (Cost \$3,516)			3,505

CZECH REPUBLIC 0.4%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%			
EP Infrastructure A/S			
1.698% due 07/30/2026	EUR	200	186
2.045% due 10/09/2028		100	86

		VALUE (000s)
Total Czech Republic (Cost \$275)		
\$ 272		
DENMARK 0.4%		
COMMON STOCKS 0.4%		
Vestas Wind Systems A/S	14,750	319
Total Denmark (Cost \$406)		319
FINLAND 1.3%		
COMMON STOCKS 1.3%		
Neste OYJ	8,200	275
Stora Enso OYJ	15,100	181
UPM-Kymmene OYJ	8,800	296
Valmet OYJ	6,600	148
Total Finland (Cost \$1,189)		900
FRANCE 1.2%		
COMMON STOCKS 0.5%		
Rexel S.A.	7,000	143
Schneider Electric SE	1,400	215
		358

		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%			
Arkea Home Loans SFH S.A.			
3.000% due 03/30/2027	EUR	100	104
Banque Federative du Credit Mutuel S.A.			
5.896% due 07/13/2026	\$	200	198
Credit Agricole Public Sector SCF S.A.			
3.750% due 07/13/2026	EUR	100	106
			408

SOVEREIGN ISSUES 0.1%			
Caisse des Depots et Consignations			
3.375% due 11/25/2030		100	106
Total France (Cost \$915)			872

GERMANY 0.8%			
COMMON STOCKS 0.5%			
Siemens AG		1,100	146
SMA Solar Technology AG		1,880	115
thyssenkrupp AG		15,900	111
			372

		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%			
Deutsche Bank AG			
7.146% due 07/13/2027	\$	200	200
Total Germany (Cost \$597)			572

		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
IRELAND 2.6%			
ASSET-BACKED SECURITIES 2.6%			
Ares European CLO X DAC			
4.745% due 10/15/2031	EUR	99 \$	103
Black Diamond CLO DAC			
4.761% due 05/15/2032		100	104
4.853% due 01/20/2032		60	63
BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC			
1.050% due 01/15/2031		99	97
4.685% due 01/15/2031		99	103
BNPP AM Euro CLO DAC			
4.565% due 04/15/2031		100	104
Carlyle Euro CLO DAC			
4.411% due 08/15/2030		91	94
4.665% due 01/15/2031		99	103
4.671% due 08/15/2032		250	258
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO Ltd.			
4.531% due 11/15/2031		200	207
Harvest CLO XI DAC			
4.608% due 06/26/2030		78	81
Oak Hill European Credit Partners III Ltd.			
4.893% due 07/22/2030		22	24
OCF Euro CLO DAC			
4.882% due 09/22/2034		100	103
Palmer Square European Loan Funding DAC			
4.695% due 07/15/2031		79	82
4.745% due 04/15/2031		73	76
Takehau CLO DAC			
4.603% due 08/04/2034		100	104
Toro European CLO 6 DAC			
4.908% due 01/12/2032		100	104
Total Ireland (Cost \$2,091)			1,810

ISRAEL 0.3%			
COMMON STOCKS 0.3%			
SolarEdge Technologies, Inc.		2,560	195
Total Israel (Cost \$581)			195

ITALY 0.2%			
COMMON STOCKS 0.0%			
Industrie De Nora SpA		2,030	29

CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%			
AMCO - Asset Management Co. SpA			
4.625% due 02/06/2027	EUR	100	105
Total Italy (Cost \$152)			134

JAPAN 1.2%			
COMMON STOCKS 0.8%			
Hamamatsu Photonics KK		2,500	93
Hitachi Zosen Corp.		57,700	301
Panasonic Holdings Corp.		21,227	186
			580

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 6.281% due 02/20/2026	\$ 300	300
Total Japan (Cost \$1,145)		880
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 1.1%		
ASSET-BACKED SECURITIES 1.1%		
Saranac CLO VI Ltd. 6.807% due 08/13/2031	800	798
Total Jersey, Channel Islands (Cost \$800)		798
LUXEMBOURG 0.5%		
ASSET-BACKED SECURITIES 0.3%		
PBD Germany Auto Lease Master S.A.-Compartment 4.542% due 11/26/2030	EUR 169	179
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Highland Holdings Sarl 0.000% due 11/12/2023	100	105
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.1%		
Miravet Sarl-Compartment 4.634% due 05/26/2065	67	70
Total Luxembourg (Cost \$388)		354
NETHERLANDS 0.6%		
ASSET-BACKED SECURITIES 0.3%		
Hill FL BV 4.562% due 05/18/2030	210	222
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
ING Bank NV 3.000% due 02/15/2026	200	209
Total Netherlands (Cost \$435)		431
SHARES		
NORWAY 0.6%		
COMMON STOCKS 0.3%		
Aker Carbon Capture ASA	129,371	123
NEL ASA	166,529	110
		233
PRINCIPAL AMOUNT (000s)		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
DNB Bank ASA 3.625% due 02/16/2027	EUR 200	209
Total Norway (Cost \$806)		442
ROMANIA 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Romania Government International Bond 5.000% due 09/27/2026	600	638
Total Romania (Cost \$656)		638

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
SINGAPORE 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Temasek Financial I Ltd. 3.250% due 02/15/2027	EUR 150	157
Total Singapore (Cost \$161)		157
SHARES		
SOUTH KOREA 1.0%		
COMMON STOCKS 0.6%		
Hanwha Solutions Corp.	5,068	108
LG Chem Ltd.	257	84
Samsung Electronics Co. Ltd.	4,600	229
		421
PRINCIPAL AMOUNT (000s)		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
SK Hynix, Inc. 6.250% due 01/17/2026	\$ 300	299
Total South Korea (Cost \$875)		720
SPAIN 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Banco Santander S.A. 3.250% due 02/14/2028	EUR 100	104
Total Spain (Cost \$107)		104
SUPRANATIONAL 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Nordic Investment Bank 3.875% due 02/19/2026	GBP 300	355
Total Supranational (Cost \$366)		355
SHARES		
SWEDEN 0.4%		
COMMON STOCKS 0.4%		
Holmen AB	7,800	294
PowerCell Sweden AB	4,958	20
Total Sweden (Cost \$470)		314
SWITZERLAND 0.5%		
COMMON STOCKS 0.4%		
ABB Ltd.	7,460	251
PRINCIPAL AMOUNT (000s)		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Credit Suisse Group AG AT1 Claim (a) \$ 400		44
Total Switzerland (Cost \$681)		295

	SHARES	VALUE (000s)
TAIWAN 1.1%		
COMMON STOCKS 1.1%		
Chipbond Technology Corp.	11,392 \$	24
Delta Electronics, Inc.	14,588	132
Elan Microelectronics Corp.	11,491	51
Globalwafers Co. Ltd.	4,391	65
MediaTek, Inc.	1,392	36
Nanya Technology Corp.	20,293	41
Novatek Microelectronics Corp.	3,796	54
Realtek Semiconductor Corp.	4,993	62
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	11,591	189
Unimicron Technology Corp.	10,600	47
United Microelectronics Corp.	77,281	111
Total Taiwan (Cost \$1,055)		812
UNITED KINGDOM 0.7%		
COMMON STOCKS 0.2%		
DS Smith PLC	23,500	81
ITM Power PLC	46,242	36
		117
PRINCIPAL AMOUNT (000s)		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
HSBC Holdings PLC 5.887% due 08/14/2027	\$ 35	35
Lloyds Bank PLC 3.250% due 02/02/2026	EUR 200	209
		244
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.2%		
Tower Bridge Funding PLC 5.999% due 11/20/2063	GBP 103	125
Total United Kingdom (Cost \$594)		486
SHARES		
UNITED STATES 64.7%		
COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY 0.1%		
Weyerhaeuser Co. (h)	4	109
COMMON STOCKS 8.5%		
Applied Materials, Inc.	1,400	185
Arista Networks, Inc. (h)	1,100	221
Booking Holdings, Inc.	60	167
CF Industries Holdings, Inc. (h)	2,600	208
Cisco Systems, Inc. (h)	3,800	198
Cognizant Technology Solutions Corp. (h)	2,900	187
Elevance Health, Inc.	500	225
Emphase Energy, Inc. (h)	3,800	302

	SHARES	VALUE (000s)
EPAM Systems, Inc.	800 \$	174
Exxon Mobil Corp. (h)	4,800	508
Fastenal Co. (h)	1,800	105
First Solar, Inc. (h)	2,500	356
Flex Ltd. (h)	7,400	190
FuelCell Energy, Inc.	25,700	28
GDX Logistics, Inc. (h)	2,200	111
Humana, Inc.	350	183
Incyte Corp. (h)	1,600	86
Keysight Technologies, Inc. (h)	1,400	171
KLA Corp.	350	164
Lam Research Corp.	330	194
Luminar Technologies, Inc. (h)	13,400	43
Molina Healthcare, Inc.	600	200
NetApp, Inc. (h)	2,600	189
Nucor Corp.	1,200	177
Paychex, Inc.	800	89
Plug Power, Inc. (h)	21,000	124
QuantumScape Corp. (h)	1,800	9
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	230	179
Robert Half, Inc. (h)	2,700	202
Sensata Technologies Holding PLC (h)	4,152	132
Steel Dynamics, Inc. (h)	1,900	202
Teradyne, Inc. (h)	1,900	158
Trimble, Inc. (h)	3,000	141
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	600	217
		6,025

CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.3%

Luminar Technologies, Inc.		
1.250% due 12/15/2026 (b)	\$ 300	176
Sunnova Energy International, Inc.		
2.625% due 02/15/2028	100	49
		225

CORPORATE BONDS & NOTES 4.7%

American Express Co.		
4.900% due 02/13/2026	300	294
6.101% due 02/13/2026 (h)	300	298
Amgen, Inc.		
5.150% due 03/02/2028 (h)	100	97
CVS Health Corp.		
5.000% due 02/20/2026	700	687
Goldman Sachs Group, Inc.		
4.722% due 02/07/2025	EUR 400	424
KeyBank N.A.		
4.700% due 01/26/2026 (h)	\$ 300	279
Morgan Stanley Bank N.A.		
5.479% due 07/16/2025	250	249

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.		
4.450% due 03/13/2026 (h)	\$ 74	72
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.		
5.741% due 11/03/2023	200	200
Oracle Corp.		
4.500% due 05/06/2028	21	20
State Street Corp.		
4.857% due 01/26/2026	400	393
Union Pacific Corp.		
4.750% due 02/21/2026	300	296
		3,309

MORTGAGE-BACKED SECURITIES 5.2%

BIG Commercial Mortgage Trust		
6.676% due 02/15/2039	600	588
BX Commercial Mortgage Trust		
6.325% due 01/17/2039	600	586
BX Trust		
6.084% due 04/15/2039	1,087	1,043
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
6.749% due 03/15/2036	1,000	904
New Orleans Hotel Trust		
6.371% due 04/15/2032	600	577
		3,698

U.S. GOVERNMENT AGENCIES 33.3%

Fannie Mae, TBA (c)		
4.000% due 12/01/2053	4,700	4,063
4.500% due 12/01/2053	4,900	4,378
5.000% due 12/01/2053	5,700	5,263
5.500% due 12/01/2053	7,200	6,829
Freddie Mac		
6.000% due 08/01/2053	3,200	3,118
		23,641

U.S. TREASURY OBLIGATIONS 12.6%

Treasury Inflation Protected Securities (d)		
0.625% due 07/15/2032	3,804	3,259
1.125% due 01/15/2033	1,546	1,371
1.625% due 10/15/2027	4,457	4,309
		8,939

Total United States

(Cost \$48,418) **45,946**

SHORT-TERM INSTRUMENTS 35.5%

COMMERCIAL PAPER 0.7%

Universal Music Group NV		
4.130% due 11/30/2023 (e)	EUR 500	527

REPURCHASE AGREEMENTS (f) 21.8%

		15,500
--	--	--------

TIME DEPOSITS 1.8%

Australia and New Zealand Banking Group Ltd.

3.000% due 11/01/2023	AUD 152	97
3.850% due 11/01/2023	NZD 1	1

Bank of Nova Scotia

4.080% due 11/01/2023	CAD 108	78
4.830% due 11/01/2023	\$ 28	28

BNP Paribas Bank

0.550% due 11/01/2023	CHF 3	4
3.000% due 11/01/2023	AUD 100	63
3.120% due 11/01/2023	HKD 1	0
3.330% due 11/01/2023	NOK 2	0

6.430% due 11/01/2023	ZAR 2	\$ 0
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.370%) due 11/01/2023	¥ 1	0
4.420% due 11/01/2023	GBP 0	1
4.830% due 11/01/2023	\$ 2	2

Citibank N.A.

4.830% due 11/01/2023	\$ 120	120
-----------------------	--------	-----

DBS Bank Ltd.

4.830% due 11/01/2023	102	102
-----------------------	-----	-----

DnB Bank ASA

2.990% due 11/01/2023	SEK 3	0
-----------------------	-------	---

HSBC Bank PLC

3.100% due 11/01/2023	EUR 10	11
4.420% due 11/01/2023	GBP 1	2

JPMorgan Chase Bank N.A.

4.830% due 11/01/2023	\$ 218	218
-----------------------	--------	-----

MUFG Bank Ltd.

(0.370%) due 11/01/2023	¥ 9	0
-------------------------	-----	---

Sumitomo Mitsui Banking Corp.

(0.370%) due 11/01/2023		
3.100% due 11/01/2023	EUR 100	105
4.830% due 11/01/2023	\$ 12	12

Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.

(0.370%) due 11/01/2023	¥ 225	1
3.100% due 11/01/2023	EUR 37	39
4.420% due 11/01/2023	GBP 72	88
4.830% due 11/01/2023	\$ 278	278
		1,250

JAPAN TREASURY BILLS (e) 11.2%

(0.186%) due 12/04/2023	¥ 1,030,000	6,802
(0.169%) due 12/25/2023	170,000	1,123
		7,925

Total Short-Term Instruments

(Cost \$25,487) **25,202**

Total Investments in Securities 123.8%

(Cost \$94,044) **\$ 87,963**

Financial Derivative

Instruments (g)(i) (0.0%) (2)
(Cost or Premiums, net \$48)

Other Assets and Liabilities, net (23.8%)

(16,931)

Net Assets 100.0% **\$ 71,030**

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

- (a) Security is in default.
- (b) Contingent convertible security.
- (c) When-issued security.
- (d) Principal amount of security is adjusted for inflation.
- (e) Coupon represents a yield to maturity.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(f) REPURCHASE AGREEMENTS:

Counterparty	Lending Rate	Settlement Date	Maturity Date	Principal Amount	Collateralized By	Collateral Received, at Value	Repurchase Agreements, at Value	Repurchase Agreement Proceeds to be Received ⁽¹⁾
BOS	5.340%	10/31/2023	11/01/2023	\$ 15,500	U.S. Treasury Bonds 2.250% due 08/15/2046	\$ (15,561)	\$ 15,500	\$ 15,502
Total Repurchase Agreements						\$ (15,561)	\$ 15,500	\$ 15,502

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of October 31, 2023:

Counterparty	Repurchase Agreement Proceeds to be Received	Payable for Reverse Repurchase Agreements	Payable for Sale-Buyback Transactions	Payable for Short Sales	Total Borrowings and Other Financing Transactions	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ⁽²⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BOS	\$ 15,502	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 15,502	\$ (15,561)	\$ (59)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 15,502	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2023 was \$20 at a weighted average interest rate of 4.772%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

(g) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED

PURCHASED OPTIONS:

FUTURE STYLE OPTIONS

Description	Strike Price	Expiration Date	# of Contracts	Cost	Market Value
Put - Euro-BTP 10-Year Bond December 2023 Futures	EUR 100,000	11/24/2023	18	\$ 1	\$ 0
Put - Euro-Bund 10-Year Bond December 2023 Futures	115,000	11/24/2023	90	1	1
				\$ 2	\$ 1

OPTIONS ON EXCHANGE-TRADED FUTURES CONTRACTS

Description	Strike Price	Expiration Date	# of Contracts	Cost	Market Value
Put - Canada Government 10-Year Bond December 2023 Futures	CAD 61,000	11/17/2023	36	\$ 0	\$ 0

OPTIONS ON INDICES

Description	Strike Price	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Cost	Market Value
Put - Euro STOXX 50 Index	EUR 4,100.00	12/15/2023	0	\$ 28	\$ 41

OPTIONS ON INDICES (Cont.)

Description	Strike Price	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Cost	Market Value
Put - Euro STOXX 50 Index	EUR 3,900.00	01/19/2024	0	\$ 28	\$ 25
Put - Euro STOXX 50 Index	4,050.00	01/19/2024	0	28	41
Put - S&P 500 Index	\$ 4,400.00	12/15/2023	0	74	127
Put - S&P 500 Index	8,950.00	12/15/2023	0	51	138
Put - S&P 500 Index	4,000.00	12/29/2023	0	57	47
Put - S&P 500 Index	4,400.00	12/29/2023	0	35	85
Put - S&P 500 Index	4,450.00	12/29/2023	0	59	126
Put - S&P 500 Index	4,250.00	01/19/2024	0	79	94
				\$ 439	\$ 724
Total Purchased Options				\$ 441	\$ 725

WRITTEN OPTIONS:

OPTIONS ON INDICES

Description	Strike Price	Expiration Date	Notional Amount ⁽¹⁾	Premiums (Received)	Market Value
Call - Euro STOXX 50 Index	EUR 4,275.00	11/17/2023	0	\$ (13)	\$ (2)
Call - Euro STOXX 50 Index	4,400.00	12/15/2023	0	(16)	(2)
Call - Euro STOXX 50 Index	4,300.00	01/19/2024	0	(14)	(14)
Call - Euro STOXX 50 Index	4,450.00	01/19/2024	0	(14)	(4)
Put - Euro STOXX 50 Index	3,800.00	11/17/2023	0	(9)	(3)
Put - Euro STOXX 50 Index	3,900.00	12/15/2023	0	(13)	(17)
Put - Euro STOXX 50 Index	3,700.00	01/19/2024	0	(16)	(13)
Put - Euro STOXX 50 Index	3,850.00	01/19/2024	0	(15)	(21)
Call - S&P 500 Index	\$ 4,700.00	12/15/2023	0	(37)	0
Call - S&P 500 Index	4,800.00	12/15/2023	0	(33)	0
Call - S&P 500 Index	4,600.00	12/29/2023	0	(24)	(4)
Call - S&P 500 Index	4,750.00	12/29/2023	0	(35)	0
Call - S&P 500 Index	4,650.00	01/19/2024	0	(21)	(3)
Put - S&P 500 Index	3,800.00	12/29/2023	0	(33)	(21)
Put - S&P 500 Index	4,050.00	12/29/2023	0	(25)	(29)
Put - S&P 500 Index	4,225.00	12/29/2023	0	(20)	(45)
Put - S&P 500 Index	4,700.00	12/29/2023	0	(14)	(1)
Put - S&P 500 Index	4,000.00	01/19/2024	0	(41)	(42)
Total Written Options				\$ (393)	\$ (221)

FUTURES CONTRACTS:

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
Australia Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2023	189	\$ (789)	\$ 0	\$ (113)
Canada Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2023	36	(71)	0	(8)
Euro STOXX 50 December Futures	Short	12/2023	51	94	0	(20)
Euro STOXX 600 Automobiles & Parts December Futures	Short	12/2023	40	83	0	(3)
Euro-BTP 10-Year Bond December Futures	Long	12/2023	18	(95)	13	0
Euro-Bund 10-Year Bond December Futures	Long	12/2023	90	(274)	32	0
S&P 500 E-mini Index December Futures	Long	12/2023	58	(633)	68	0
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2023	53	(45)	0	(5)
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Short	12/2023	38	204	10	0
Total Futures Contracts				\$ (1,526)	\$ 123	\$ (149)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

Index/Tranches	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount ⁽²⁾	Market Value ⁽³⁾	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
						Asset	Liability
CDX.IG-41 Index	1.000%	12/20/2028	\$ 27,900	\$ 289	\$ (49)	\$ 22	\$ 0

INTEREST RATE SWAPS

Pay/Receive		Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
Floating Rate	Floating Rate Index						Asset	Liability
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	2.500%	06/19/2029	CAD 1,900	\$ (149)	\$ (316)	\$ 0	\$ (11)
Pay	6-Month EURIBOR	2.547%	03/09/2033	EUR 400	(22)	(22)	1	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/21/2030	\$ 7,000	665	453	11	0
Receive ⁽⁴⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2030	3,600	213	208	6	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	2.750%	06/21/2053	2,500	675	457	12	0
Receive ⁽⁴⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	12/20/2053	600	106	115	3	0
Pay ⁽⁴⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	5.000%	03/20/2029	GBP 4,800	150	24	4	0
						\$ 1,638	\$ 919	\$ 37 \$ (11)
Total Swap Agreements						\$ 1,927	\$ 870	\$ 59 \$ (11)

各クラスの状態

作成基準日：2023年10月31日

	基準価額	純資産総額
	千米ドル	千米ドル
ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ ファンド・クラスJ (JPY)	55.09	71,021
ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ ファンド (USD)	90.17	9
		千米ドル
ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ ファンドの純資産総額		71,030

日本マネー・マザーファンド
第19期 運用状況のご報告
決算日：2024年10月10日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	株式および外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債先物比率	純総資産額
		期騰	中率			
15期（2020年10月12日）	円 10,172	% △0.1		% 88.9	% —	百万円 429
16期（2021年10月11日）	10,166	△0.1		92.3	—	445
17期（2022年10月11日）	10,159	△0.1		85.6	—	446
18期（2023年10月10日）	10,153	△0.1		89.5	—	424
19期（2024年10月10日）	10,156	0.0		76.1	—	755

（注）基準価額は1万円当たり。

（注）当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っていません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

（注）債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

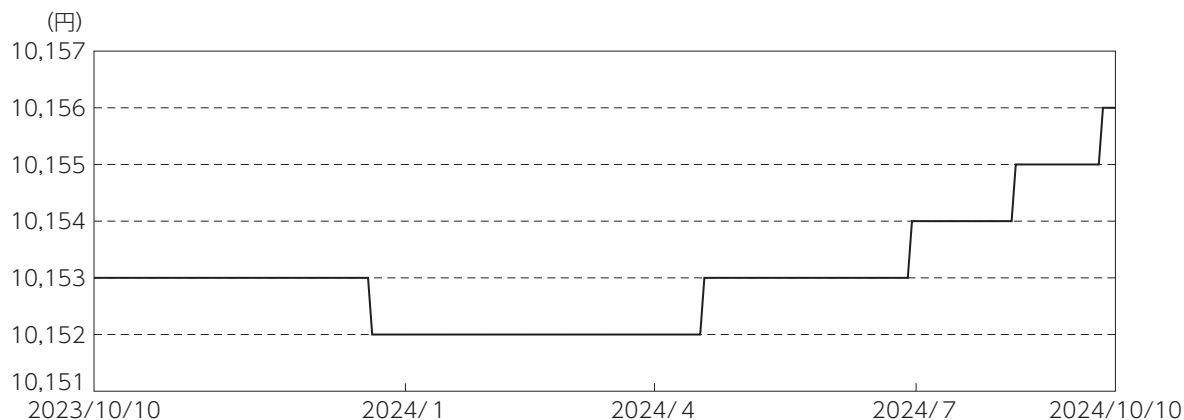
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債先物比率	債券率
		騰	落率			
（期首） 2023年10月10日	円 10,153	% —		% 89.5	% —	% —
10月末	10,153	0.0		90.9	—	—
11月末	10,153	0.0		84.6	—	—
12月末	10,153	0.0		90.4	—	—
2024年1月末	10,152	△0.0		73.0	—	—
2月末	10,152	△0.0		67.5	—	—
3月末	10,152	△0.0		64.4	—	—
4月末	10,152	△0.0		79.4	—	—
5月末	10,153	0.0		78.2	—	—
6月末	10,153	0.0		85.4	—	—
7月末	10,154	0.0		81.5	—	—
8月末	10,154	0.0		88.1	—	—
9月末	10,155	0.0		76.1	—	—
（期末） 2024年10月10日	10,156	0.0		76.1	—	—

（注）騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2023年10月11日～2024年10月10日)



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 安定的な利息収入がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・ 日銀のマイナス金利政策期間中、主要投資対象である公社債および短期金融商品がマイナス利回りとなったことが影響しました。

投資環境

(2023年10月11日～2024年10月10日)

短期金融市場では、2024年1月の日銀金融政策決定会合後の植田総裁記者会見を受け、日銀がマイナス金利政策の解除に前向きとの見方が強まったことから、1年国債利回りは上昇する展開となりました。その後、3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策を解除し、7月の金融政策決定会合では追加利上げが決定されるなど、日銀が金融政策の正常化を着実に進める中、1年国債利回りは0.2%前半まで上昇して期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年10月11日～2024年10月10日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債、政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年10月11日～2024年10月10日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

今後の運用方針**(投資環境の見通し)**

国内短期金融市場は、今後も金融政策の正常化を着実に進めると予想されることが利回りの上昇要因に働くと見えています。しかし、植田日銀総裁は利上げの判断について時間的な余裕があるとの見方を示していることや、石破新首相による経済政策が不透明なこと、海外主要中銀が利下げ局面入りしていることなどを踏まえると、利回りの上昇ペースは緩やかなものに留まると予想します。

(運用方針)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年10月11日～2024年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、10,153円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年10月11日～2024年10月10日)

公社債			
		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	69,982	—
	特殊債券	946,769	— (819,000)

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月11日～2024年10月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年10月10日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	70,000 (70,000)	69,996 (69,996)	9.3 (9.3)	— (—)	— (—)	— (—)	9.3 (9.3)
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	505,000 (505,000)	505,364 (505,364)	66.9 (66.9)	— (—)	— (—)	— (—)	66.9 (66.9)
合 計	575,000 (575,000)	575,360 (575,360)	76.1 (76.1)	— (—)	— (—)	— (—)	76.1 (76.1)

(注) () 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1195回国庫短期証券	—	70,000	69,996	2024/11/20
小 計		70,000	69,996	
特殊債券（除く金融債）				
第35回政府保証日本政策金融公庫債券	0.45	50,000	50,041	2025/3/14
第4回政府保証新関西国際空港債券	0.484	60,000	60,108	2025/6/13
第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.466	70,000	70,044	2024/12/12
第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	60,000	60,015	2024/10/31
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	70,000	70,054	2024/12/27
第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	75,000	75,053	2025/1/31
第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.539	50,000	50,004	2024/10/16
第69回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.414	70,000	70,041	2025/2/17
小 計		505,000	505,364	
合 計		575,000	575,360	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 575,360	% 76.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	180,397	23.9
投 資 信 託 財 産 総 額	755,757	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	755,757,070
コール・ローン等	180,004,435
公社債(評価額)	575,360,791
未収利息	324,338
前払費用	67,506
(B) 純資産総額(A)	755,757,070
元本	744,170,708
次期繰越損益金	11,586,362
(C) 受益権総口数	744,170,708口
1万口当たり基準価額(B÷C)	10,156円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0156円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は417,847,995円、期中追加設定元本額は336,369,995円、期中一部解約元本額は10,047,282円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
世界半導体関連フォーカスファンド

338,335,199円

アジア・オセアニア好配当成長株オープン (毎月分配型)

175,240,939円

米国短期ハイ・イールド債券オープン

113,984,849円

新興国連続増配成長株オープン

65,506,017円

PIMCOダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(資産成長型)

(愛称 世界のマイスター(資産成長型))

21,240,275円

グローバル仮想世界株式戦略ファンド(愛称 フェューチャーメタバース)

17,416,664円

PIMCOダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(年2回決算型)

(愛称 世界のマイスター(年2回決算型))

8,820,553円

アジア・オセアニア好配当成長株オープン (1年決算型)

3,626,212円

○損益の状況 (2023年10月11日～2024年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,415,994
受取利息	2,424,515
支払利息	△ 8,521
(B) 有価証券売買損益	△ 2,214,470
売買益	22,400
売買損	△ 2,236,870
(C) その他費用等	△ 6,115
(D) 当期損益金(A+B+C)	195,409
(E) 前期繰越損益金	6,413,666
(F) 追加信託差損益金	5,130,005
(G) 解約差損益金	△ 152,718
(H) 計(D+E+F+G)	11,586,362
次期繰越損益金(H)	11,586,362

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<お知らせ>

該当事項はございません。