

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))

【2026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、2026年3月10日に第11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。



〒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)

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。	
主要投資対象	当ファンド	ピムコ・パミュダ・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・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	ピムコ・パミュダ・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。
主な投資制限	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。	

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
10期(2025年9月10日)	8,722		0		5.4	0.1	98.0	2,038	
11期(2026年3月10日)	9,158		0		5.0	0.1	98.3	1,853	

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、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

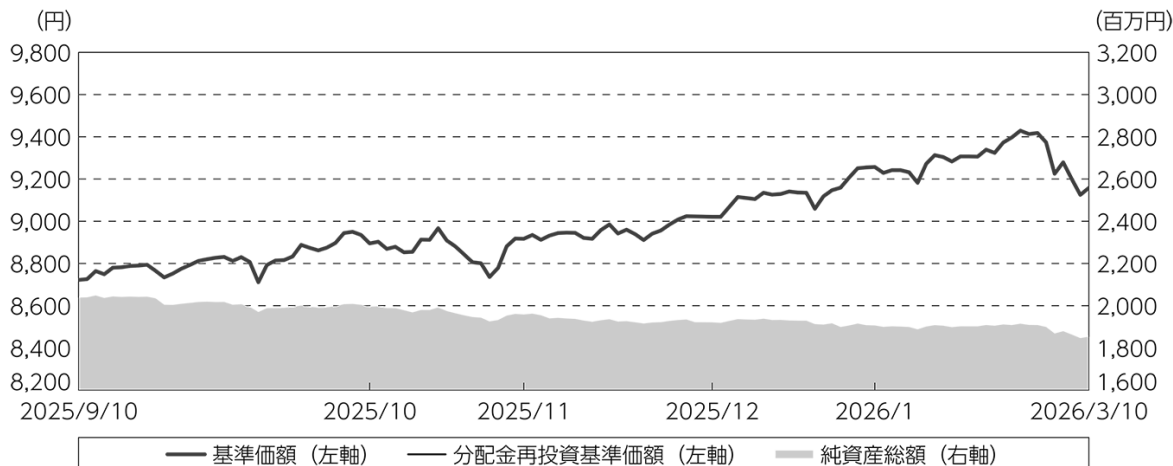
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	信 託 券 率
		騰 落 率	率				
(期 首)	円		%		%		%
2025年9月10日	8,722		—		0.1		98.0
9月末	8,775		0.6		0.1		98.1
10月末	8,895		2.0		0.1		98.0
11月末	8,917		2.2		0.1		98.2
12月末	9,021		3.4		0.1		98.5
2026年1月末	9,257		6.1		0.1		98.0
2月末	9,413		7.9		0.1		98.0
(期 末)							
2026年3月10日	9,158		5.0		0.1		98.3

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

（2025年9月11日～2026年3月10日）



期首：8,722円

期末：9,158円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：5.0%（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（2025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・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）」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)

- ・株式市場において、米国株や新興国株を中心にグローバルで分散投資をしたことがプラスに寄与しました。
- ・米国や新興国などの金利リスクを取っていたことがプラスに寄与しました。
- ・政府系モーゲージ債に投資をしたことがプラスに寄与しました。

#### (主なマイナス要因)

- ・日本において長期・超長期ゾーンの金利リスクを取っていたことがマイナスに影響しました。

## 投資環境

（2025年9月11日～2026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、スプレッドはまちまちな動きとなりました。

世界の株式市場においては、期初、米国の利下げ期待が高まったことや、テクノロジーおよび半導体セクターが株式市場の上昇を牽引したことから、相場は上昇しました。期末にかけては、人工知能（AI）による既存の事業モデルへの影響を巡る懸念や、中東情勢の緊迫化を背景にリスク回避姿勢が強まったことから相場は下落しました。期を通じてみると、株式市場は上昇しました。

世界の債券市場においては、期の前半、堅調な経済指標により米国の労働市場への懸念が和らいだことや、欧州中央銀行（ECB）の利下げサイクルが終了するとの見通しを背景に、利回りは上昇しました。期末にかけては、中東情勢の緊迫化による原油・エネルギー価格の上昇と、それに伴うインフレ懸念から利回りは上昇しました。また、投資適格債やハイイールド債はAIによる既存の事業モデルへの影響を巡る懸念からスプレッドが拡大する一方、新興国債券は米国資産からの分散対象として資金流入しスプレッドは縮小しました。

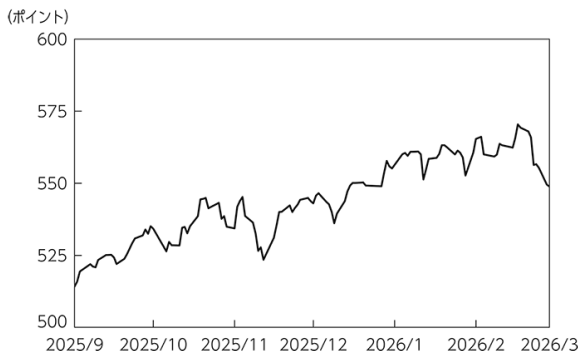
為替市場では、日本の財政拡大懸念や、地政学的リスクの高まりから期を通じてみると、円安米ドル高、円安ユーロ高となりました。

商品市場では、原油価格と金価格はともに上昇しました。

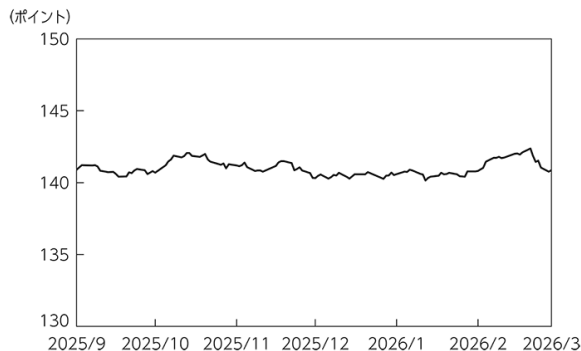
国内短期金融市場は、日銀による早期利上げ観測が強まったことに加え、拡張的な財政政策を志向する高市氏の首相就任を受けて、1年国債利回りが大きく上昇して始まりました。その後も、2025年12月の日銀による利上げの実施や、2026年1月に高市首相が衆議院解散に踏み切り、財政悪化懸念が強まったことが利回りの一段の上昇要因となりました。

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。詳細につきましては、後掲の＜当ファンドの参考指標について＞をご覧ください。

世界株式は、為替ヘッジコスト（プレミアム）を控除しておりません。

### <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さず、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

（2025年9月11日～2026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、米国の関税政策の懸念に反して世界的な景気が堅調に推移していることから、テクノロジーや金融セクターの銘柄を中心に投資比率は30%前後に上昇しました。

債券部分については、米国では米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げが予想される一方、財政懸念等を背景にイーロード・カーブのスティープ化を見込むなか、中期ゾーンの金利リスクを取り、長期債のショートポジションを維持しました。日本では、超長期国債の需給が引き締まると予想されることから超長期ゾーンの金利リスクを取りました。また、業種や銘柄を厳選し投資妙味のある社債等にも、期間を通じて限定的に投資を行いました。

通貨については、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ブラジルリアルやメキシコペソなどを積極姿勢とする一方、景気減速が懸念材料となっているシンガポールドルなどの通貨については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

（2025年9月11日～2026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

（2025年9月11日～2026年3月10日）

当期の分配金につきましては、分配方針に則り、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11期
	2025年9月11日～ 2026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・バリュエーション・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・バリュエーション・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）

2026年の世界経済は、米国の関税政策が成長率の下押し要因となるものの、AI投資の加速や各国の財政出動などを背景に安定化し、底堅く推移する見通しです。インフレ率については地域差がみられるものの、徐々に多くの国で中央銀行の目標水準に近づく予想されます。インフレの緩やかな低下に伴い、金融政策は中立的または緩やかな方向へと進む可能性が高いとみています。米国については、新FRB議長の下で年後半に1～2回の利下げを見込み、2026年末時点の政策金利は3%近辺と予想しています。

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ブラジルリアルやメキシコペソなどを積極姿勢とする一方、景気減速が懸念材料となっているシンガポールドル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の継続や米国外資産への資金分散の動きなどを踏まえ、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を目標として、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

国内短期金融市場については、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りに上昇圧力が掛かる展開を想定しています。当ファンドでは、わが国の公社債および短期金融商品を主要な投資対象とし、安定的な収益の確保を目的として運用を行います。

## ○ 1万口当たりの費用明細

（2025年9月11日～2026年3月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(57)	(0.627)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(25)	(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	84	0.923	
期中の平均基準価額は、9,046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。

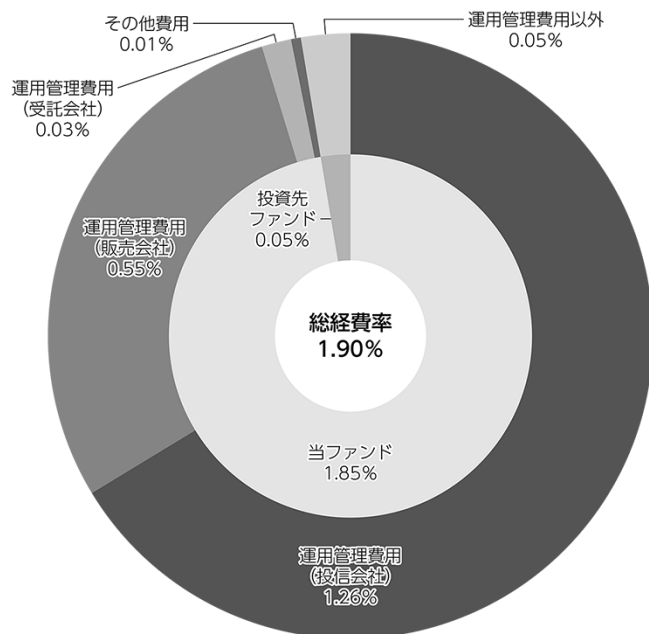
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.90%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.90
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	0.05

(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、委託会社を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

(2025年9月11日～2026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 28,217	千円 291,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未满是切捨て。

## 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 293	千円 300	千口 981	千円 1,000

(注) 単位未满是切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年9月11日～2026年3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

(2026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	期首(前期末)	当期		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 [PI]	口 200,284	口 172,067	千円 1,820,821	% 98.3
	合計	200,284	172,067	1,820,821	98.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未满是切捨て。

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 2,977	千口 2,289	千円 2,338

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年3月10日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
投資信託受益証券	千円 1,820,821	% 97.2
日本マネー・マザーファンド	2,338	0.1
コール・ローン等、その他	49,576	2.7
投資信託財産総額	1,872,735	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（2026年3月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,872,735,604
コール・ローン等	49,574,271
投資信託受益証券(評価額)	1,820,821,541
日本マネー・マザーファンド(評価額)	2,338,978
未収利息	814
(B) 負債	19,511,077
未払解約金	1,497,136
未払信託報酬	17,886,245
その他未払費用	127,696
(C) 純資産総額(A-B)	1,853,224,527
元本	2,023,512,232
次期繰越損益金	△ 170,287,705
(D) 受益権総口数	2,023,512,232口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,158円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は170,287,705円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9158円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,337,074,101円、期中追加設定元本額は1,909,255円、期中一部解約元本額は315,471,124円です。

○損益の状況（2025年9月11日～2026年3月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	114,069
受取利息	114,069
(B) 有価証券売買損益	106,259,733
売買益	114,184,528
売買損	△ 7,924,795
(C) 信託報酬等	△ 18,013,941
(D) 当期損益金(A+B+C)	88,359,861
(E) 前期繰越損益金	△260,489,136
(F) 追加信託差損益金	1,841,570
(配当等相当額)	(△ 2,474)
(売買損益相当額)	( 1,844,044)
(G) 計(D+E+F)	△170,287,705
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△170,287,705
追加信託差損益金	1,841,570
(配当等相当額)	(△ 2,474)
(売買損益相当額)	( 1,844,044)
分配準備積立金	204,228
繰越損益金	△172,333,503

(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7,839,250円です。

(注) 収益分配金

決算期	第11期
(a) 配当等収益(費用控除後)	99,058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	105,170円
分配対象収益(a+b+c+d)	204,228円
分配対象収益(1万口当たり)	0.99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

（2026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(484,069千円)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	278,000 (278,000)	277,792 (277,792)	56.2 (56.2)	— (—)	— (—)	— (—)	56.2 (56.2)
合 計	278,000 (278,000)	277,792 (277,792)	56.2 (56.2)	— (—)	— (—)	— (—)	56.2 (56.2)

(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
	%	千円	千円	
国債証券				
第1300回国庫短期証券	—	20,000	19,984	2026/4/20
第1307回国庫短期証券	—	20,000	19,972	2026/5/20
第1336回国庫短期証券	—	48,000	47,975	2026/4/10
第1348回国庫短期証券	—	45,000	44,995	2026/3/16
第1349回国庫短期証券	—	20,000	19,961	2026/6/10
第1350回国庫短期証券	—	40,000	39,990	2026/3/23
第1352回国庫短期証券	—	25,000	24,990	2026/3/30
第1358回国庫短期証券	—	20,000	19,981	2026/4/27
第1359回国庫短期証券	—	20,000	19,976	2026/5/7
第1365回国庫短期証券	—	20,000	19,965	2026/6/1
合 計		278,000	277,792	

(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>

ファンドの形態	バミューダ籍円建て外国投資信託
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

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

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・ファンドの年次報告書の情報を基に掲載しております。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 2024年11月1日 至 2025年10月31日

(単位：千米ドル)

<b>Investment Income:</b>	
Interest, net of foreign taxes*	1,919
Dividends, net of foreign taxes*	364
Miscellaneous income	9
<b>Total Income</b>	<b>2,292</b>
<b>Expenses:</b>	
Legal expense	4
Interest expense	23
<b>Total Expenses</b>	<b>27</b>
<b>Net Investment Income (Expense)</b>	<b>2,265</b>
<b>Net Realized Gain (Loss):</b>	
Investments in securities	2,230
Investments in Affiliates	0
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	666
Over the counter financial derivative instruments	△4,655
Foreign currency	△ 32
<b>Net Realized Gain (Loss)</b>	<b>△1,791</b>
<b>Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):</b>	
Investments in securities	2,838
Investments in Affiliates	0
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	315
Over the counter financial derivative instruments	2,475
Foreign currency assets and liabilities	△ 8
<b>Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)</b>	<b>5,620</b>
<b>Net Gain (Loss)</b>	<b>3,829</b>
<b>Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations</b>	<b>6,094</b>
* Foreign taxes	98

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

投資明細書

	SHARES	VALUE (000s)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 115.3%</b>		
<b>AUSTRALIA 0.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
Brambles Ltd.	2,764	\$ 45
Computershare Ltd.	905	22
Evolution Mining Ltd.	3,783	27
Qantas Airways Ltd.	1,385	9
<b>Total Australia (Cost \$90)</b>		<b>103</b>
<b>AUSTRIA 0.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
Erste Group Bank AG	600	62
Verbund AG	91	7
<b>Total Austria (Cost \$41)</b>		<b>69</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>BELGIUM 0.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>		
<b>KBC Group NV</b> 6.324% due 09/21/2034	\$ 200	218
<b>Total Belgium (Cost \$207)</b>		<b>218</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>BERMUDA 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Arch Capital Group Ltd.	758	65
<b>Total Bermuda (Cost \$74)</b>		<b>65</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>BRAZIL 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>BB Seguridade Participacoes S.A.</b>	1,300	8
Compania Energetica de Minas Gerais	3,600	8
Telefonica Brasil S.A.	1,500	9
TIM S.A.	1,800	8
XP, Inc.	733	13
<b>Total Brazil (Cost \$43)</b>		<b>46</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>CANADA 2.7%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.4%</b>		
Agnico Eagle Mines Ltd.	263	42
ARC Resources Ltd.	1,043	19
Canadian Utilities Ltd.	251	7
Empire Co. Ltd.	254	9
IGM Financial, Inc.	140	5
Kinross Gold Corp.	2,461	57
Magna International, Inc.	491	23
		<b>162</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>		
<b>Bank of Nova Scotia</b> 4.750% due 02/02/2026	\$ 200	\$ 201
<b>Toronto-Dominion Bank</b> 5.532% due 07/17/2026	120	121
		<b>322</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.6%</b>		
<b>Export Development Canada</b> 4.000% due 02/19/2026	GBP 300	395
<b>Province of British Columbia Canada</b> 3.000% due 07/24/2034	EUR 300	342
		<b>737</b>
<b>Total Canada (Cost \$1,150)</b>		<b>1,221</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>CHILE 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Banco de Chile	71,028	12
Latam Airlines Group S.A.	552,537	13
<b>Total Chile (Cost \$18)</b>		<b>25</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>CHINA 0.8%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.8%</b>		
Aluminum Corp. of China Ltd.	4,000	5
Anhui Conch Cement Co. Ltd.	2,500	7
ANTA Sports Products Ltd.	2,400	25
China Hongqiao Group Ltd.	5,500	21
China National Building Material Co. Ltd.	6,000	4
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	5,000	20
China Shenhua Energy Co. Ltd.	1,000	5
CMOC Group Ltd.	6,000	13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	100	7
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	3,000	5
CRRC Corp. Ltd.	9,000	7
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	16,000	16
Great Wall Motor Co. Ltd.	4,500	9
Huaneng Power International, Inc.	8,000	7
Kingsoft Corp. Ltd.	400	2
NetEase, Inc.	3,500	98
New China Life Insurance Co. Ltd.	1,900	12
People's Insurance Co. Group of China Ltd.	14,000	13
Qfin Holdings, Inc.	157	4
Tencent Holdings Ltd.	700	57
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	4,000	5

	SHARES	VALUE (000s)
<b>Tongcheng Travel Holdings Ltd.</b>	2,400	\$ 7
<b>Yadea Group Holdings Ltd.</b>	2,000	3
<b>Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.</b>	3,900	11
<b>Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.</b>	600	3
<b>Total China (Cost \$293)</b>		<b>366</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>COLOMBIA 0.0%</b>		
<b>PREFERRED SECURITIES 0.0%</b>		
<b>Grupo Cibest S.A.</b> 0.000%	665	10
<b>Total Colombia (Cost \$7)</b>		<b>10</b>
<b>CZECH REPUBLIC 0.8%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
<b>CEZ A/S</b>	226	14

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>		
<b>EP Infrastructure A/S</b> 1.898% due 07/30/2026	EUR 200	229
2.045% due 10/09/2028	100	113
		<b>342</b>
<b>Total Czech Republic (Cost \$315)</b>		<b>356</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>DENMARK 0.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
<b>Genmab A/S</b>	117	33
<b>Vestas Wind Systems A/S</b>	1,964	40
<b>Total Denmark (Cost \$71)</b>		<b>73</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>FINLAND 0.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
<b>Nokia OYJ</b>	10,148	69
<b>Wartsila OYJ Abp</b>	930	30
<b>Total Finland (Cost \$63)</b>		<b>99</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>FRANCE 3.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.6%</b>		
<b>Amundi S.A.</b>	79	6
<b>Bouygues S.A.</b>	376	17
<b>Bureau Veritas S.A.</b>	612	20
<b>Dassault Aviation S.A.</b>	29	9
<b>Eiffage S.A.</b>	138	17
<b>Ipsen S.A.</b>	70	10
<b>Thales S.A.</b>	185	53
<b>Vinci S.A.</b>	1,011	135
		<b>267</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.2%</b>		
<b>Arkea Home Loans SFH S.A.</b>		
3.000% due 03/30/2027	EUR 100	\$ 117
<b>Banque Federative du Credit Mutuel S.A.</b>		
5.896% due 07/13/2026	\$ 200	202
<b>BNP Paribas S.A.</b>		
5.738% due 02/20/2035	200	210
<b>BPCE S.A.</b>		
7.003% due 10/19/2034	300	336
<b>Credit Agricole Public Sector SCF S.A.</b>		
3.750% due 07/13/2026	EUR 100	117
		<b>982</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>		
<b>Caisse des Depots et Consignations</b>		
3.375% due 11/25/2030	100	119
<b>Total France (Cost \$1,309)</b>		<b>1,368</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>GERMANY 1.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
<b>Continental AG</b>	193	15
<b>GEA Group AG</b>	250	18
<b>Heidelberg Materials AG</b>	160	38
<b>Knorr-Bremse AG</b>	110	10
		<b>81</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>		
<b>Deutsche Bank AG</b>		
7.146% due 07/13/2027	\$ 200	204
<b>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau</b>		
2.875% due 06/07/2033	EUR 200	233
		<b>437</b>
<b>Total Germany (Cost \$466)</b>		<b>518</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>GREECE 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
<b>Hellenic Telecommunications Organization S.A.</b>		
	342	6
<b>JUMBO S.A.</b>	222	7
<b>OPAP S.A.</b>	334	7
<b>Total Greece (Cost \$17)</b>		<b>20</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>HONG KONG 0.3%</b>		
<b>COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY 0.1%</b>		
<b>Link REIT</b>	5	24
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
<b>Basidong International Holdings Ltd.</b>		
	6,000	4
<b>China Resources Land Ltd.</b>	6,500	23
<b>Guangdong Investment Ltd.</b>	6,000	6
<b>Sun Hung Kai Properties Ltd.</b>	2,500	30

	SHARES	VALUE (000s)
<b>WH Group Ltd.</b>	17,000	\$ 16
		<b>79</b>
<b>Total Hong Kong (Cost \$92)</b>		<b>103</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>HUNGARY 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>MOL Hungarian Oil &amp; Gas PLC</b>		
	677	6
<b>OTP Bank Nyrt</b>	435	42
<b>Total Hungary (Cost \$39)</b>		<b>48</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>INDONESIA 0.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
<b>Bank Mandiri Persero Tbk PT</b>	75,800	21
<b>Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT</b>	15,600	4
<b>Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT</b>	134,500	32
<b>Telkom Indonesia Persero Tbk PT</b>	98,200	19
<b>United Tractors Tbk PT</b>	2,600	4
<b>Total Indonesia (Cost \$79)</b>		<b>80</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>IRELAND 2.2%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 1.5%</b>		
<b>Ares European CLO X DAC</b>		
2.789% due 10/15/2031	EUR 35	40
<b>Black Diamond CLO DAC</b>		
3.016% due 05/15/2032	45	52
<b>BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC</b>		
1.050% due 01/15/2031	21	23
2.729% due 01/15/2031	21	24
<b>BNPP AM Euro CLO DAC</b>		
2.626% due 04/15/2031	98	114
<b>Carlyle Euro CLO DAC</b>		
2.709% due 01/15/2031	35	41
2.826% due 08/15/2032	194	225
<b>Carlyle Global Market Strategies Euro CLO Ltd.</b>		
2.786% due 11/15/2031	63	73
<b>Toro European CLO 6 DAC</b>		
2.945% due 01/12/2032	79	91
		<b>683</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>COMMON STOCKS 0.7%</b>		
<b>AIB Group PLC</b>	4,023	37
<b>Aptiv PLC</b>	422	34
<b>PDD Holdings, Inc.</b>	1,275	172
<b>Ryanair Holdings PLC</b>	1,688	51
		<b>294</b>
<b>Total Ireland (Cost \$951)</b>		<b>977</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>ISRAEL 0.4%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.4%</b>		
<b>Bank Hapoalim BM</b>	2,481	\$ 50
<b>Bank Leumi Le-Israel BM</b>	3,000	61
<b>Check Point Software Technologies Ltd.</b>		
	165	32
<b>Israel Discount Bank Ltd.</b>	2,129	21
<b>Mizrahi Tefahot Bank Ltd.</b>	312	20
<b>Nice Ltd.</b>	127	17
<b>Total Israel (Cost \$153)</b>		<b>201</b>
<b>ITALY 2.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.9%</b>		
<b>Banca Mediolanum SpA</b>	401	8
<b>Banco BPM SpA</b>	2,093	31
<b>Enel SpA</b>	16,630	168
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>	28,698	185
<b>Poste Italiane SpA</b>	776	19
		<b>411</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.2%</b>		
<b>AMCO - Asset Management Co. SpA</b>		
4.625% due 02/06/2027	EUR 100	119
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>		
8.248% due 11/21/2033	\$ 200	236
<b>UniCredit SpA</b>		
3.127% due 06/03/2032	200	185
		<b>540</b>
<b>Total Italy (Cost \$799)</b>		<b>951</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>JAPAN 1.7%</b>		
<b>COMMON STOCKS 1.7%</b>		
<b>Aisin Corp.</b>	1,000	18
<b>ANA Holdings, Inc.</b>	300	6
<b>Bridgestone Corp.</b>	1,200	52
<b>Canon, Inc.</b>	1,200	34
<b>Capcom Co. Ltd.</b>	700	18
<b>Daifuku Co. Ltd.</b>	600	19
<b>Denso Corp.</b>	3,400	48
<b>FANUC Corp.</b>	1,900	63
<b>Fuji Electric Co. Ltd.</b>	200	14
<b>Huic Co. Ltd.</b>	800	8
<b>Isuzu Motors Ltd.</b>	900	11
<b>Japan Airlines Co. Ltd.</b>	300	5
<b>Japan Tobacco, Inc.</b>	100	3
<b>JFE Holdings, Inc.</b>	900	10
<b>Makita Corp.</b>	400	12
<b>MS&amp;AD Insurance Group Holdings, Inc.</b>		
	2,600	54
<b>Murata Manufacturing Co. Ltd.</b>		
	3,400	73

	SHARES	VALUE (000s)
Nexon Co. Ltd.	500 \$	10
Nippon Steel Corp.	9,600	40
Oracle Corp. Japan	100	9
Otsuka Holdings Co. Ltd.	800	44
Shionogi & Co. Ltd.	1,500	25
Subaru Corp.	1,200	26
Sumitomo Electric Industries Ltd.	500	18
TDK Corp.	2,400	42
Tokyo Electron Ltd.	300	66
Yokogawa Electric Corp.	400	12
ZOZO, Inc.	900	8
<b>Total Japan (Cost \$687)</b>		<b>748</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
<b>JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.4% ASSET-BACKED SECURITIES 0.4%</b>	
Saranac CLO VI Ltd. 5.439% due 09/13/2031	\$ 172 172
<b>Total Jersey, Channel Islands (Cost \$172)</b>	<b>172</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>LUXEMBOURG 0.0% COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Tenaris S.A.	736	15
<b>Total Luxembourg (Cost \$13)</b>		<b>15</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>MALAYSIA 0.0% COMMON STOCKS 0.0%</b>		
MISC Bhd	2,900	5
Tenaga Nasional Bhd	5,200	16
<b>Total Malaysia (Cost \$19)</b>		<b>21</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>MEXICO 0.1% COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY 0.0%</b>		
Fibra Uno Administracion S.A. de C.V.	3	5
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Fresnillo PLC	452	13
Grupo Carso SAB de C.V.	1,100	8
Qualitas Controladora SAB de C.V.	400	4
		<b>25</b>
<b>Total Mexico (Cost \$28)</b>		<b>30</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>NETHERLANDS 1.9% COMMON STOCKS 0.6%</b>		
ASML Holding NV	200	212

	SHARES	VALUE (000s)
<b>Wolters Kluwer NV</b>	465 \$	57
		<b>269</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>	
<b>ING Bank NV</b> 3.000% due 02/15/2026	EUR 200 232
<b>ING Groep NV</b> 6.114% due 09/11/2034	\$ 200 216
<b>JDE Peet's NV</b> 4.125% due 01/23/2030	EUR 100 120
	<b>568</b>
<b>Total Netherlands (Cost \$748)</b>	<b>837</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>NORWAY 0.6% COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Equinor ASA	1,480	35
Kongsberg Gruppen ASA	783	20
		<b>55</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>	
<b>DNB Bank ASA</b> 3.625% due 02/16/2027	EUR 200 232
<b>Total Norway (Cost \$267)</b>	<b>287</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>PERU 0.1% COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Credicorp Ltd.	128	33
<b>Total Peru (Cost \$26)</b>		<b>33</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>PHILIPPINES 0.0% COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Metropolitan Bank & Trust Co.	4,010	5
<b>Total Philippines (Cost \$5)</b>		<b>5</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>POLAND 0.0% COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	1,005	16
<b>Total Poland (Cost \$14)</b>		<b>16</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>PORTUGAL 0.1% COMMON STOCKS 0.1%</b>		
EDP S.A.	5,843	29
<b>Total Portugal (Cost \$26)</b>		<b>29</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>ROMANIA 1.2% SOVEREIGN ISSUES 1.2%</b>		
<b>Romania Government International Bond</b> 5.000% due 09/27/2026	EUR 440 \$	520
<b>Total Romania (Cost \$479)</b>		<b>520</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>SINGAPORE 0.5% COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>BOC Aviation Ltd.</b>	300	3
<b>Sembcorp Industries Ltd.</b>	1,600	8
<b>Singapore Exchange Ltd.</b>	1,500	19
<b>Singapore Technologies Engineering Ltd.</b>	2,600	17
		<b>47</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>	
<b>Temasek Financial I Ltd.</b> 3.250% due 02/15/2027	EUR 150 175
<b>Total Singapore (Cost \$199)</b>	<b>222</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>SOUTH AFRICA 0.4% COMMON STOCKS 0.4%</b>		
Absa Group Ltd.	1,714	19
FirstRand Ltd.	9,997	47
Gold Fields Ltd.	1,639	63
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	966	16
Standard Bank Group Ltd.	2,559	38
Vodacom Group Ltd.	1,139	9
<b>Total South Africa (Cost \$186)</b>		<b>192</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>SOUTH KOREA 2.2% COMMON STOCKS 1.5%</b>		
<b>HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.</b>	42	18
<b>HD Korea Shipbuilding &amp; Offshore Engineering Co. Ltd.</b>	76	25
<b>Hyundai Glovis Co. Ltd.</b>	69	9
<b>Krafton, Inc.</b>	41	8
<b>Meritz Financial Group, Inc.</b>	127	10
<b>Samsung Electronics Co. Ltd.</b>	2,915	219
<b>Samsung Electronics Co. Ltd.</b>	1,664	98
<b>SK hynix, Inc.</b>	767	298
<b>SK Telecom Co. Ltd.</b>	87	3
		<b>688</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>	
<b>SK hynix, Inc.</b> 6.250% due 01/17/2026	\$ 300 301

	VALUE (000s)	
<b>Total South Korea (Cost \$740)</b>	<b>\$ 989</b>	
	SHARES	
<b>SPAIN 1.9% COMMON STOCKS 0.7%</b>		
Acciona S.A.	46	10
ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	334	27
Banco Bilbao Vizcaya Argenteria S.A.	6,298	127
Banco de Sabadell S.A.	10,272	39
Banco Santander S.A.	5,286	54
Endesa S.A.	645	23
Telefonica S.A.	3,599	18
	<b>298</b>	
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.2%</b>		
Banco Bilbao Vizcaya Argenteria S.A. 6.033% due 03/13/2035	\$ 200	213
Banco Santander S.A. 3.250% due 02/14/2028	EUR 100	118
CaixaBank S.A. 6.037% due 06/15/2035	\$ 200	213
	<b>544</b>	
<b>Total Spain (Cost \$701)</b>		<b>842</b>
<b>SUPRANATIONAL 1.4% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>		
Nordic Investment Bank 3.875% due 02/19/2026	GBP 300	394
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
European Union 3.375% due 10/04/2039	EUR 200	229
<b>Total Supranational (Cost \$578)</b>		<b>623</b>
	SHARES	
<b>SWEDEN 0.1% COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	5,562	56
<b>Total Sweden (Cost \$46)</b>		<b>56</b>
<b>SWITZERLAND 1.8% COMMON STOCKS 1.5%</b>		
ABB Ltd.	2,220	165
Holcim AG	787	70
Logitech International S.A.	291	35
Novartis AG	1,976	245
Roche Holding AG	419	136
Schindler Holding AG	66	24
	<b>675</b>	

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>		
<b>Credit Suisse Group AG AT1 Claim (a)</b>	\$ 400	132
<b>Total Switzerland (Cost \$1,016)</b>		<b>807</b>
	SHARES	
<b>TAIWAN 1.8% COMMON STOCKS 1.8%</b>		
ASE Technology Holding Co. Ltd.	5,000	40
Asia Cement Corp.	4,000	5
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	3,000	3
China Airlines Ltd.	6,000	4
Eva Airways Corp.	5,000	6
MediaTek, Inc.	3,000	127
Novatek Microelectronics Corp.	1,000	13
Realtek Semiconductor Corp.	1,000	17
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	11,000	532
TCC Group Holdings Co. Ltd.	13,000	9
United Microelectronics Corp.	21,000	32
Vanguard International Semiconductor Corp.	2,000	6
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	1,000	5
<b>Total Taiwan (Cost \$591)</b>		<b>799</b>
<b>THAILAND 0.1% COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Advanced Info Service PCL	2,100	20
Krung Thai Bank PCL	7,600	6
PTT Exploration & Production PCL	2,600	9
SCB X PCL	1,500	6
TMBThanachart Bank PCL	50,400	3
<b>Total Thailand (Cost \$41)</b>		<b>44</b>
<b>TURKEY 0.1% COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Akbank TAS	5,489	8
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AJS	2,395	12
Ford Otomotiv Sanayi AJS	1,598	4
Turk Hava Yollari AD	983	7
Turkcell Iletisim Hizmetleri AJS	2,473	6
Yapi ve Kredi Bankasi AJS	6,306	5
<b>Total Turkey (Cost \$46)</b>		<b>42</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>UNITED KINGDOM 2.0% COMMON STOCKS 1.4%</b>		
Admiral Group PLC	530	\$ 23
British American Tobacco PLC	4,537	232
CNH Industrial NV	1,520	16
GSK PLC	6,850	160
Imperial Brands PLC	1,556	62
NatWest Group PLC	10,209	79
Next PLC	222	42
Vodafone Group PLC	29,344	36
	<b>650</b>	
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>		
HSBC Holdings PLC 5.887% due 08/14/2027	\$ 35	35
Lloyds Bank PLC 3.250% due 02/02/2026	EUR 200	232
	<b>267</b>	
<b>Total United Kingdom (Cost \$755)</b>		<b>917</b>
	SHARES	
<b>UNITED STATES 73.3% COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY 0.3%</b>		
Simon Property Group, Inc.	0	68
VICI Properties, Inc.	2	50
	<b>118</b>	
<b>COMMON STOCKS 25.4%</b>		
AbbVie, Inc.	397	87
Adobe, Inc.	867	295
Airbnb, Inc.	882	112
Allstate Corp.	541	104
Alphabet, Inc.	3,268	921
Altria Group, Inc.	3,399	192
Amazon.com, Inc.	2,684	656
American Express Co.	528	190
Ameriprise Financial, Inc.	194	88
Amgen, Inc.	157	47
Apple, Inc.	2,059	557
Autodesk, Inc.	291	88
Bank of New York Mellon Corp.	1,462	158
Booking Holdings, Inc.	59	300
Bristol-Myers Squibb Co.	4,158	192
Broadcom, Inc.	104	38
Caterpillar, Inc.	253	146
Cboe Global Markets, Inc.	208	51
CF Industries Holdings, Inc.	302	25
Cisco Systems, Inc.	4,767	349
Colgate-Palmolive Co.	1,573	121
Dollar General Corp.	450	44
eBay, Inc.	942	77



	VALUE (000s)
<b>Total Short-Term Instruments</b>	<b>\$ 3,548</b>
(Cost \$3,546)	
<b>Total Investments in Securities 115.3%</b>	<b>\$ 51,679</b>
(Cost \$48,350)	
<b>Financial Derivative</b>	
Instruments (e)(f) (3.4%)	(1,523)
(Cost or Premiums, net \$1)	
<b>Other Assets and Liabilities, net (11.9%)</b>	<b>(5,319)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>	<b>\$ 44,837</b>

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:**

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

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

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY**

The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2025 was \$99 at a weighted average interest rate of 4.804%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

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

**PURCHASED OPTIONS:**

**OPTIONS ON EXCHANGE-TRADED FUTURES CONTRACTS**

Description	Strike Price	Expiration Date	# of Contracts	Cost	Market Value
Put - U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	\$ 102.750	11/21/2025	14	\$ 0	\$ 0
Put - U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	94.500	11/21/2025	55	1	0
<b>Total Purchased Options</b>				<b>\$ 1</b>	<b>\$ 0</b>

**FUTURES CONTRACTS:**

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
Australia Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2025	2	\$ 0	\$ 0	(1)
Canada Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2025	9	17	0	0
Euro-Bund 10-Year Bond December Futures	Long	12/2025	28	51	0	(6)
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2025	12	6	0	0
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2025	55	40	0	(1)
U.S. Treasury 20-Year Bond December Futures	Short	12/2025	3	(11)	1	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Short	12/2025	39	(61)	3	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Short	12/2025	2	(10)	1	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt December Futures	Long	12/2025	14	59	0	(3)
<b>Total Futures Contracts</b>				<b>\$ 91</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ (11)</b>

**SWAP AGREEMENTS:**

**CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION<sup>(1)</sup>**

Index/Tranches	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount <sup>(2)</sup>	Market Value <sup>(3)</sup>	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
						Asset	Liability
CDX.EM-41 Index	1.000%	06/20/2029	\$ 1,600	\$ 2	\$ 53	\$ 0	\$ 0
CDX.EM-42 Index	1.000%	12/20/2029	2,400	(4)	67	1	0
CDX.EM-43 Index	1.000%	06/20/2030	100	(1)	3	0	0
CDX.EM-44 Index	1.000%	12/20/2030	2,000	(31)	13	1	0
CDX.HY-45 Index	5.000%	12/20/2030	400	32	1	0	0

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION<sup>(1)</sup> (Cont.)

Index/Tranches	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount <sup>(2)</sup>	Market Value <sup>(3)</sup>	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
						Asset	Liability
CDX.IG-45 Index	1.000%	12/20/2030	7,800	\$ 180	\$ 7	\$ 0	\$ (3)
				\$ 178	\$ 144	\$ 2	\$ (3)

INTEREST RATE SWAPS

Pay/Receive	Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
								Asset	Liability
Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR		8.649%	04/03/2029	ZAR 9,300	\$ 33	\$ 33	\$ 0	\$ (1)
Pay	6-Month Australian Bank Bill		4.000%	09/18/2029	AUD 1,500	6	(8)	0	(1)
Receive <sup>(4)</sup>	6-Month EURIBOR		2.000%	03/18/2028	EUR 1,600	5	0	0	0
Pay <sup>(4)</sup>	6-Month EURIBOR		2.500%	03/18/2031	2,210	15	5	0	(1)
Pay	6-Month EURIBOR		2.547%	03/09/2033	400	8	8	0	0
Receive <sup>(4)</sup>	6-Month EURIBOR		2.750%	03/18/2036	100	(1)	(1)	0	0
Receive <sup>(4)</sup>	6-Month EURIBOR		3.000%	03/18/2056	870	(18)	(4)	11	0
Receive	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate		0.600%	09/18/2029	¥ 240,000	29	24	0	0
Pay	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate		0.600%	12/18/2029	100,000	(12)	3	0	0
Pay	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate		1.000%	03/19/2035	130,000	(30)	(3)	0	(1)
Pay	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate		1.500%	03/19/2055	130,000	(168)	(64)	0	(2)
Pay	BRL-CDI-Compounded		10.520%	01/02/2026	BRL 4,400	(28)	(28)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded		10.625%	01/02/2026	2,837	(18)	(18)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded		10.875%	01/04/2027	1,962	(18)	(18)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded		10.880%	01/04/2027	3,300	(30)	(30)	0	0
Pay	IBMEXID		9.230%	12/19/2025	MXN 17,000	2	2	0	0
Pay <sup>(4)</sup>	IBMEXID1		9.230%	05/04/2029	17,000	51	51	0	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate		3.750%	12/18/2026	\$ 2,200	9	33	0	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate		3.750%	12/18/2029	2,200	(19)	43	1	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate		3.750%	12/18/2034	800	3	20	0	(1)
Receive	Secured Overnight Financing Rate		2.750%	06/21/2053	1,400	296	181	6	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate		3.250%	12/20/2053	600	79	89	3	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate		3.500%	12/18/2054	1,300	(115)	(177)	0	(6)
Receive	Sterling Overnight Interbank Average Rate		3.750%	09/17/2030	GBP 300	(2)	(5)	0	0
						\$ 77	\$ 136	\$ 21	\$ (13)
<b>Total Swap Agreements</b>						<b>\$ 255</b>	<b>\$ 280</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ (16)</b>

各クラスの状態

作成基準日：2025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)	66.31	44,825
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)	122.49	12
		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		44,837

日本マネー・マザーファンド  
第20期 運用状況のご報告  
決算日：2025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。
主な投資制限	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	債券先物比率	純資産額
		騰	落			
	円		%	%	%	百万円
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
20期(2025年10月10日)	10,192		0.4	72.8	—	437

(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

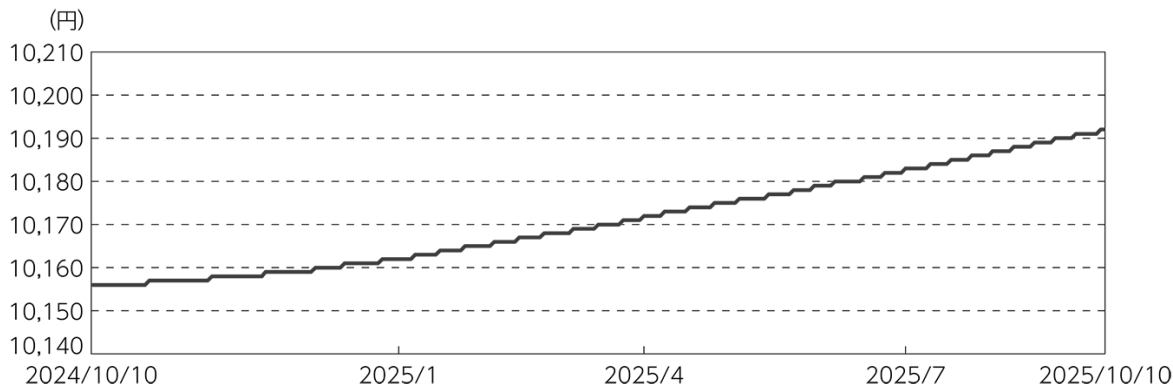
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落			
(期首) 2024年10月10日	円 10,156		—		% 76.1	% —
10月末	10,157		0.0		73.5	—
11月末	10,158		0.0		76.9	—
12月末	10,160		0.0		77.5	—
2025年1月末	10,162		0.1		79.0	—
2月末	10,165		0.1		89.2	—
3月末	10,168		0.1		97.1	—
4月末	10,172		0.2		85.0	—
5月末	10,175		0.2		76.3	—
6月末	10,179		0.2		71.9	—
7月末	10,183		0.3		88.7	—
8月末	10,186		0.3		74.2	—
9月末	10,190		0.3		75.1	—
(期末) 2025年10月10日	10,192		0.4		72.8	—

(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10月11日～2025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)

- ・特にありません。

## 投資環境

(2024年10月11日～2025年10月10日)

国内短期金融市場では、日銀による早期追加利上げへの観測が強まるなか、2025年1月には実際に追加利上げが実施されたことなどを受けて、1年国債利回りは3月にかけて大きく上昇しました。その後、4月上旬のトランプ米政権による相互関税の発動などを背景に、利回りは上昇幅を縮小する場面も見られました。しかし、7月の参院選で与党が過半数を割り込んだことや日米関税交渉が合意に至ったこと、日銀の追加利上げが意識されたことから1年国債利回りは再び上昇基調となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2024年10月11日～2025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、国債および政府保証債を組み入れました。

## 今後の運用方針

### (投資環境の見通し)

国内短期金融市場は、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

### (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

(2024年10月11日～2025年10月10日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2024年10月11日～2025年10月10日)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	209,777	— (150,000)
内	特殊債券	534,041	— (850,000)

(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

(2024年10月11日～2025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

(2025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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	130,000 (130,000)	129,896 (129,896)	29.7 (29.7)	— (—)	— (—)	— (—)	29.7 (29.7)
特殊債券 (除く金融債)	189,000 (189,000)	188,970 (188,970)	43.2 (43.2)	— (—)	— (—)	— (—)	43.2 (43.2)
合 計	319,000 (319,000)	318,867 (318,867)	72.8 (72.8)	— (—)	— (—)	— (—)	72.8 (72.8)

(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	
<b>国債証券</b>	%	千円	千円		
第1320回国庫短期証券	—	40,000	39,995	2025/10/20	
第1333回国庫短期証券	—	50,000	49,953	2025/12/22	
第1335回国庫短期証券	—	40,000	39,947	2026/1/13	
小 計		130,000	129,896		
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
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	64,994	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	49,999	2025/11/28	
第79回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.379	74,000	73,977	2025/12/12	
小 計		189,000	188,970		
合 計		319,000	318,867		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年10月10日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円	%	千円	%
	318,867	72.8	318,867	72.8
コール・ローン等、その他	118,947	27.2	118,947	27.2
投資信託財産総額	437,814	100.0	437,814	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10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	437,814,777
コール・ローン等	118,765,510
公社債(評価額)	318,867,594
未収利息	181,673
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	437,814,777
元本	429,581,423
次期繰越損益金	8,233,354
(D) 受益権総口数	429,581,423口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,192円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0192円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は744,170,708円、期中追加設定元本額は4,093,713円、期中一部解約元本額は318,682,998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。
- |                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| 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 |
| 世界半導体関連フォーカスファンド                  |              |
| 米国短期ハイ・イールド債券オープン                 | 168,231,738円 |
| 新興国連続増配成長株オープン                    | 30,455,428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パス) | 30,087,646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)  | 14,456,092円  |
| (愛称 世界のマイスター (資産成長型))             |              |
| アジア・オセアニア好配当成長株オープン (1年決算型)       | 5,487,254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) | 3,626,212円   |
| (愛称 世界のマイスター (年2回決算型))            |              |
|                                   | 1,996,114円   |

○損益の状況 (2024年10月11日～2025年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,433,830
受取利息	2,433,830
(B) 有価証券売買損益	△ 434,486
売買益	188,289
売買損	△ 622,775
(C) 当期損益金(A+B)	1,999,344
(D) 前期繰越損益金	11,586,362
(E) 追加信託差損益金	76,830
(F) 解約差損益金	△ 5,429,182
(G) 計(C+D+E+F)	8,233,354
次期繰越損益金(G)	8,233,354

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

〈お知らせ〉

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日：2025年4月1日)