

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「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）」は、このたび、第5期の決算を行いました。

当ファンドは、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した。

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した。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

第5期末(2025年9月10日)

基準価額	9,105円
純資産総額	5,204百万円
第5期	
騰落率	7.1%
分配金(税引前)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、SBI岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

＜運用報告書（全体版）の閲覧・ダウンロード方法＞
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、運用報告書（全体版）を閲覧およびダウンロードすることができます。

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))

追加型投信／内外／資産複合

作成対象期間：2024年9月11日～2025年9月10日

交付運用報告書

第5期(決算日2025年9月10日)

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>

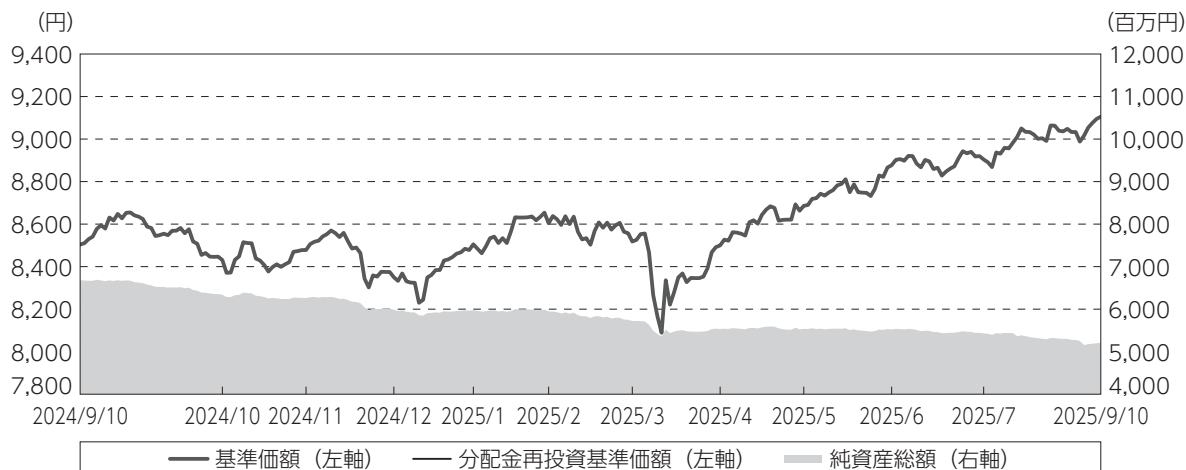
■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■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）

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年9月11日～2025年9月10日)



期 首：8,504円

期 末：9,105円(既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 7.1%(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・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」(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、米国株や欧州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。
- ・米国住宅ローン担保証券や新興国債券などから金利収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・英国において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。

1 万口当たりの費用明細

(2024年9月11日～2025年9月10日)

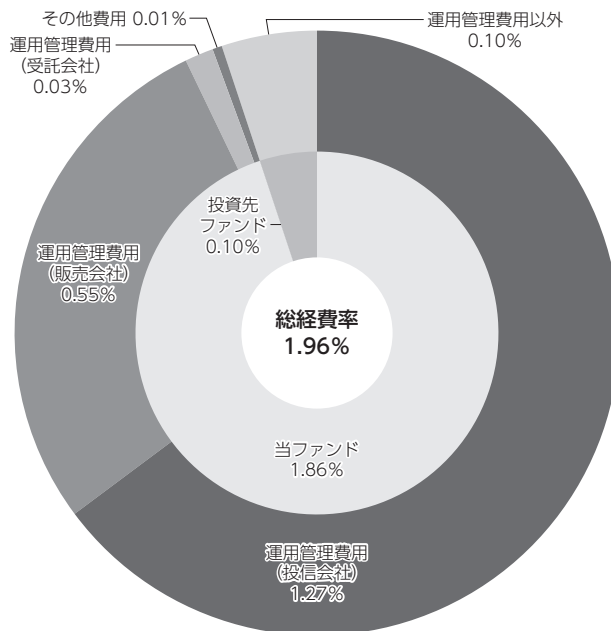
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	159	1.848	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(109)	(1.265)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(47)	(0.550)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.013	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.013)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	160	1.861	
期中の平均基準価額は、8,629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1.96%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.96
①当ファンドの費用の比率	1.86
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	0.10

(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。

最近5年間の基準価額等の推移

(2020年9月10日～2025年9月10日)



(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、設定日(2020年10月30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。

	2020年10月30日 設定日	2021年9月10日 決算日	2022年9月12日 決算日	2023年9月11日 決算日	2024年9月10日 決算日	2025年9月10日 決算日
基準価額 (円)	10,000	10,714	9,354	8,321	8,504	9,105
期間分配金合計(税引前) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	7.1	△ 12.7	△ 11.0	2.2	7.1
純資産総額 (百万円)	1,623	15,321	12,784	8,648	6,680	5,204

(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) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2021年9月10日の騰落率は設定当初との比較です。

(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。

投資環境

(2024年9月11日～2025年9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、国債利回りは低下、スプレッドは縮小しました。

世界の株式市場においては、期初から2025年2月中旬にかけては、主要な中央銀行の金融政策が利下げサイクルに入ったことを背景に景気後退懸念が和らいだことから、生成AI（人工知能）ブームを背景に、データセンターや半導体などのハイテク株を中心に相場は上昇する展開となり、米国株式市場では史上最高値を更新しました。2月下旬から4月中旬にかけては、米国の追加関税政策により、グローバルに景気後退懸念及びインフレ再燃懸念が高まったことから、相場は下落しました。その後、9月にかけては、米国と主要国の関税交渉が進展したことで不確実性が和らぐなか、投資家のリスク選好が回復したことや、S & P 500構成企業の2025年4 - 6月期の業績が堅調だったことから、上昇に転じ、史上最高値を更新する展開となりました。期を通じてみると、株式市場は上昇しました。

世界の債券市場においては、2024年末にかけて、堅調な消費需要を背景にサービス分野を中心にインフレ率が上昇したことから、金利は上昇しました。しかしながら、米国の追加関税政策を背景に景気後退懸念が高まったことに加え、米国の労働市場の悪化が見られたことで、利下げ再開への期待が高まり、期を通じてみると、金利は低下しました。また、株式市場が高値を更新するなか、ハイイールド債券や米国資産からの分散対象としての新興国債券などのスプレッドは縮小し、いずれも価格は上昇する展開となりました。

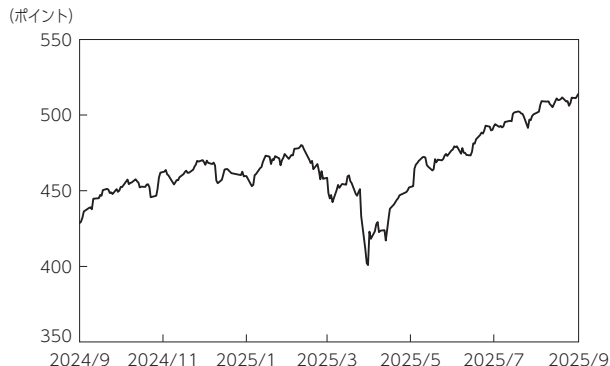
為替市場では、欧米の中央銀行による利下げが見込まれる一方で、米国の関税政策による不確実性から日銀による金融政策の正常化が遅れると見込まれたことから、期を通じてみると、円安/米ドル高、円安/ユーロ高となりました。

商品市場では、原油価格は下落した一方、金価格は上昇しました。

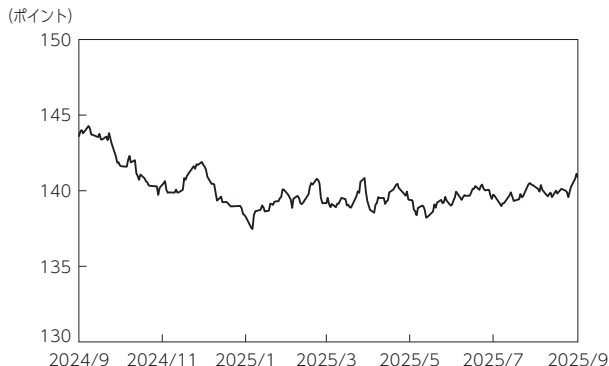
国内短期金融市場は、日銀による早期追加利上げへの観測が強まるなか、2025年1月には実際に追加利上げが実施されたことなどを受けて、1年国債利回りは3月にかけて大きく上昇しました。その後、4月上旬のトランプ米政権による相互関税の発動などを背景に、利回りは一時的に上昇幅を縮小する場面も見られました。しかし、7月の参議院選挙で与党が過半数を割り込んだことや日米関税交渉が合意に至ったこと、日銀の追加利上げが意識されたことから1年国債利回りは再び上昇基調となりました。

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。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。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年9月11日～2025年9月10日)

<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））>

「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、一時的にボラティリティ（変動率）が大きくなる局面もありましたが、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25%前後としました。

債券部分については、世界的に景気後退が意識されていることから、利下げサイクルの継続が見込まれる欧州における金利リスクを積み増しました。米国では米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ再開が織り込まれる一方、財政懸念等を背景にイールド・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維持しつつ、長期債のショートポジションを増やしております。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、バリュエーションに妙味のあるブラジルレアルに対し積極姿勢とする一方、米国との関税交渉に不確実性の残る中国元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

(2024年9月11日～2025年9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、本項目は記載していません。

分配金

(2024年9月11日～2025年9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5期
	2024年9月11日～ 2025年9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	213

(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(資産成長型)(愛称 世界のマイスター (資産成長型)) >

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」(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」(JPY)

米国を中心に主要先進国で進む財政赤字の拡大は経済リスクと中央銀行の金融政策への依存度を強めると見られるほか、分断が進み、多極化する世界においては米ドルは下落する可能性がある一方で、準備通貨としての地位は維持され则认为ます。また、貿易や安全保障同盟の再編が各国や産業の動向に影響を及ぼす見通しです。主要国のインフレ率は、金融危機後の平均を上回る水準で推移する可能性はあるものの、中央銀行の目標水準に近づいており、主要国では引き続き金融政策を中立的な水準に戻していくと予想しています。また、米国においてはFRBはインフレの上昇リスクと景気の減速リスクにより難しい政策運営を強いられるものの、年内に合計で0.75%の利下げをすると予想しています。

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レアルやインドルピーなどを積極姿勢とする一方、関税政策の不確実性や国内情勢の不安定さが懸念されている中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の継続や米国外資産への資金還流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の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

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。

お知らせ

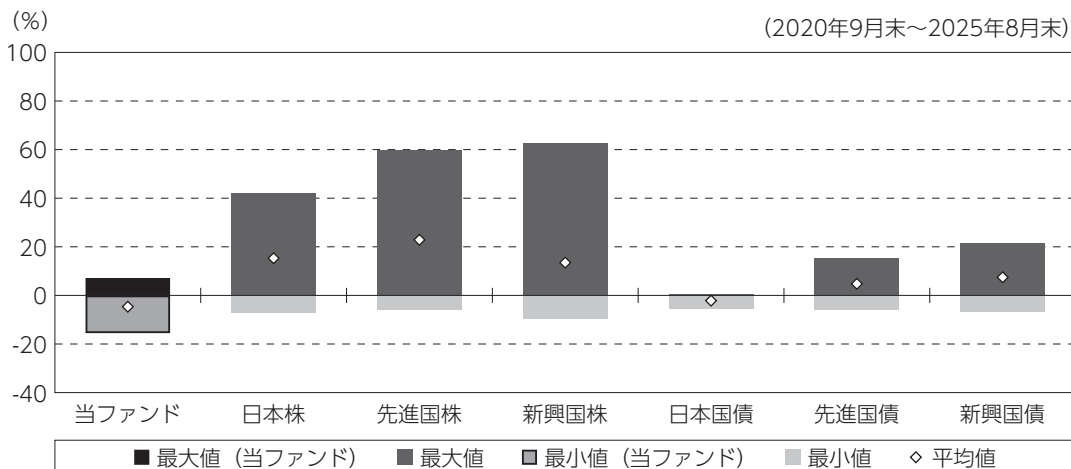
- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日：2025年4月1日)
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当ファンドの概要

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。	
主要投資対象	当 フ ァ ン ド	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）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・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）	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。
運 用 方 法	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。	
分 配 方 針	毎年9月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。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	7.2	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値	△ 15.5	△ 7.1	△ 5.8	△ 9.7	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値	△ 4.7	15.3	22.9	13.5	△ 2.2	4.8	7.4

(注) 全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。

(注) 2020年9月から2025年8月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドにつきましては、2021年10月以降の年間騰落率を用いています。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

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

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、後掲の＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

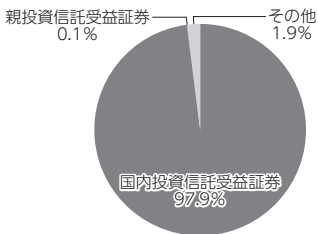
組入資産の内容

(2025年9月10日現在)

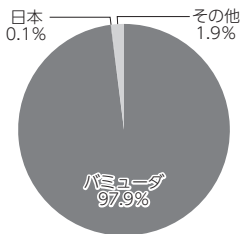
○組入上位ファンド

銘柄名	第5期末
	%
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)	97.9
日本マネー・マザーファンド	0.1
組入銘柄数	2銘柄

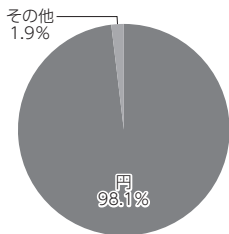
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

(注) 国内投資信託受益証券には外国籍（円建て）の投資信託受益証券を含めております。

純資産等

項目	第5期末
	2025年9月10日
純資産総額	5,204,865,519円
受益権総口数	5,716,584,465口
1万口当たり基準価額	9,105円

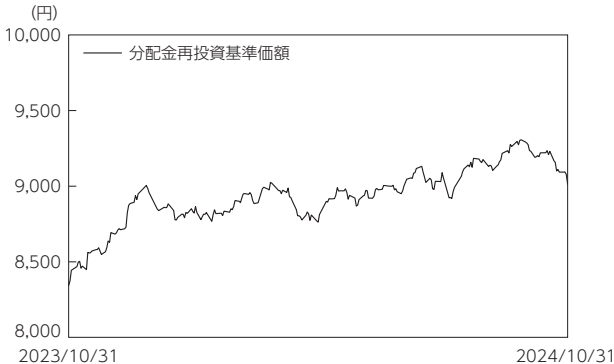
(注) 期中における追加設定元本額は16,831,218円、同解約元本額は2,155,170,661円です。

組入上位ファンドの概要

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)

※ピムコジャパンリミテッドのデータを基に、SBI 岡三アセットマネジメントが作成し掲載しております。

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2023年11月1日～2024年10月31日)

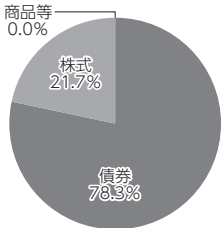
当ファンドにおける1万口当たりの費用の明細に関する情報がないため、開示できません。

【現物組入上位10銘柄 (短期国債等を除く)】

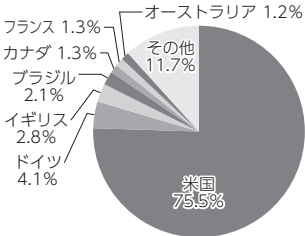
(2024年10月31日現在)

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	FNMA TBA 4.5% DEC 30YR	債券	米ドル	米国	7.8
2	FNMA PASS THRU 30YR #MA5295	債券	米ドル	米国	7.0
3	FNMA TBA 5.0% DEC 30YR	債券	米ドル	米国	5.6
4	FNMA TBA 6.5% DEC 30YR	債券	米ドル	米国	3.3
5	FNMA PASS THRU 30YR #QH1210	債券	米ドル	米国	2.8
6	FNMA TBA 4.0% DEC 30YR	債券	米ドル	米国	2.4
7	U S TREASURY INFLATE PROT BD	債券	米ドル	米国	1.3
8	U S TREASURY INFLATE PROT BD	債券	米ドル	米国	1.0
9	U S TREASURY INFLATE PROT BD	債券	米ドル	米国	0.9
10	CVS HEALTH CORP SR UNSEC	債券	米ドル	米国	0.7
組入銘柄数		466銘柄			

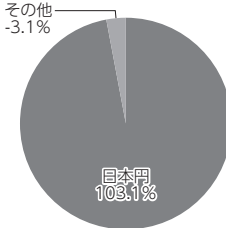
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドが保有する実質的な組入証券等から算出しています。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国(地域) および国別配分につきましてはBloombergが判定したリスク所在国を基に表示しております。

(注) 資産別、国別の各配分は、ロングポジションとショートポジションを合算したネットの比率を記載しています。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

参考情報：資産別構成比率

種 別		比 率
		%
債券		78.3
	国債・政府機関債	5.2
	物価連動国債	4.2
	政府系モーゲージ証券	29.7
	非政府系モーゲージ証券	—
	投資適格社債	22.8
	ハイ・イールド社債	3.9
	新興国債券	12.4
	地方債	—
	その他債券	—
株式		21.7
	米国株式	14.7
	先進国株式(米国を除く)	4.4
	新興国株式	2.6
商品等		—
	金	—
合計		100.0

※「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」(JPY)の組入状況です。

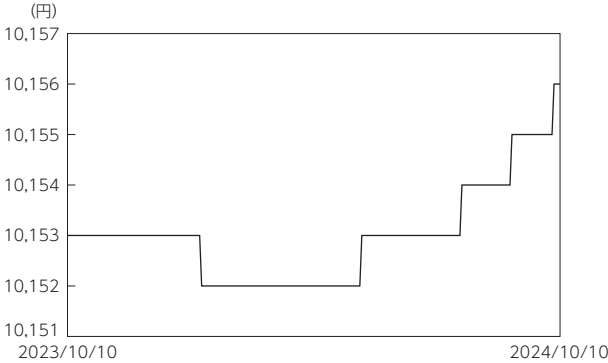
※比率は、「ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラス」(JPY)が保有する実質的な組入証券等から算出しています。

※表示単位未満を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

※ロングポジションとショートポジションを合算したネットの比率を記載しています。

日本マネー・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万円当たりの費用明細】

(2023年10月11日～2024年10月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 の 費 用	円	%
(そ の 他)	0 (0)	0.001 (0.001)
合 計	0	0.001

期中の平均基準価額は、10,153円です。

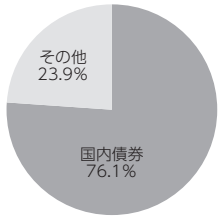
- (注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書（全体版）をご参照ください。
- (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

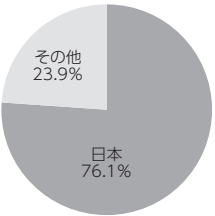
(2024年10月10日現在)

	銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地域)	比 率
1	第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	特殊債券	円	日本	9.9%
2	第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	特殊債券	円	日本	9.3
3	第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	特殊債券	円	日本	9.3
4	第69回政府保証地方公共団体金融機構債券	特殊債券	円	日本	9.3
5	第1195回国庫短期証券	国債証券	円	日本	9.3
6	第4回政府保証新関西国際空港債券	特殊債券	円	日本	8.0
7	第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	特殊債券	円	日本	7.9
8	第35回政府保証日本政策金融公庫債券	特殊債券	円	日本	6.6
9	第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	特殊債券	円	日本	6.6
10	—	—	—	—	—
組入銘柄数			9銘柄		

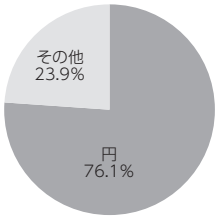
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



- (注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
- (注) 国（地域）および国別配分につきましては発行国を表示しております。
- (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。
- (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書（全体版）をご覧ください。

＜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(資産成長型)(愛称 世界のマイスター (資産成長型)) (以下、「当ファンド」といいます。)の開発は、S B I 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S B I 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づれについても、主張、予想、保証、表明を行わないものとします。

＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

○MSCI - KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)

MSCI - KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

○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)

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、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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

NOMURA - BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA - BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

○FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

- JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)
JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、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。