

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 対 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。
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。	

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9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9月10日に第10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	騰 落 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
10期(2025年9月10日)	8,722		0	5.4	0.1	98.0	2,038

(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

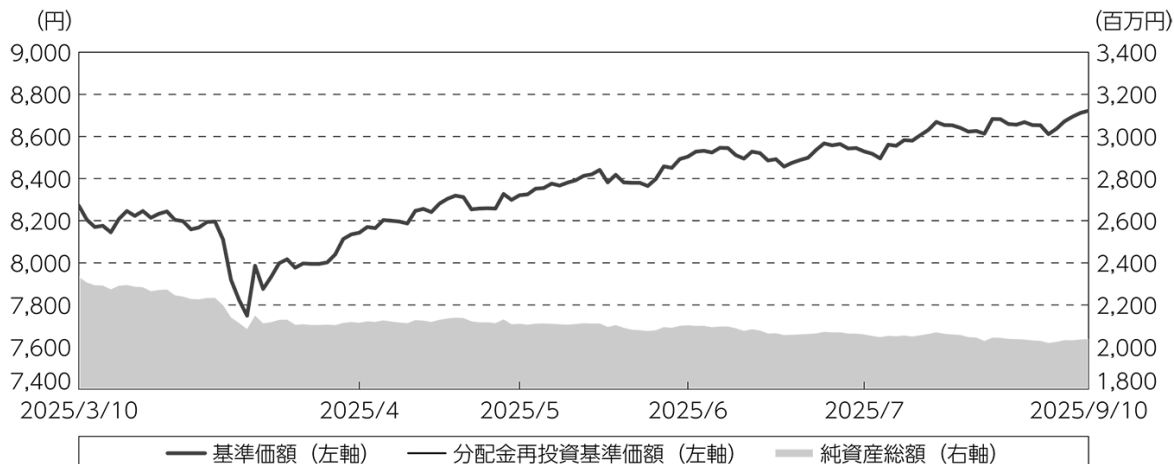
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰	落 率		
(期 首)	円		%	%	%
2025年3月10日	8,272		－	0.1	99.9
3月末	8,159		△1.4	0.1	100.0
4月末	8,143		△1.6	0.1	98.1
5月末	8,321		0.6	0.1	99.4
6月末	8,504		2.8	0.1	98.0
7月末	8,529		3.1	0.1	98.0
8月末	8,668		4.8	0.1	97.9
(期 末)					
2025年9月10日	8,722		5.4	0.1	98.0

(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3月11日～2025年9月10日）



期 首：8,272円

期 末：8,722円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率： 5.4%（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3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）

- ・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。
- ・米国や欧州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。

#### （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3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&P500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、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。

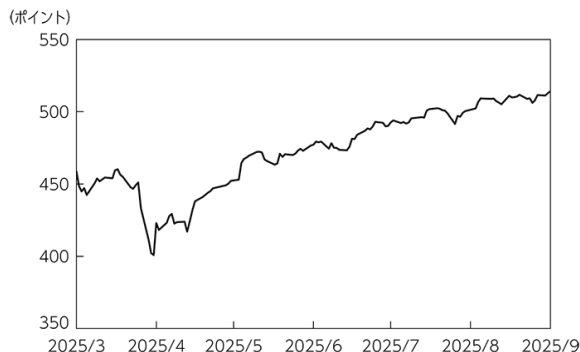
為替市場では、欧米の中央銀行による利下げが見込まれる一方で、米国の関税政策による不確実性から日銀による金融政策の正常化が遅れると見込まれたことから、期を通じてみると、円安／米ドル高、円安／ユーロ高となりました。

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。

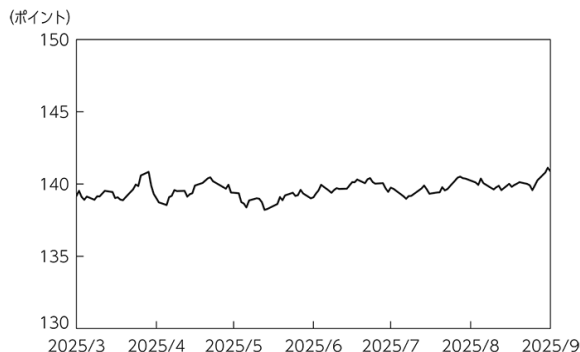
国内短期金融市場は、2025年4月上旬にトランプ米政権の相互関税が発動されたことなどから、1年国債利回りは急低下しました。しかし、7月の参議院選挙で与党が過半数を割り込んだことや、日米関税交渉が合意に至ったことから1年国債利回りは低下幅を縮小しました。その後、海外債券利回りの低下が波及し1年国債利回りが低下する場面も見られたものの、日銀の利上げが意識されたことなどを受け、1年国債利回りは上昇する展開となりました。

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3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（年2回決算型）（愛称 世界のマイスター（年2回決算型））＞

「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（JPY）」、「日本マネー・マザーファンド」を主要投資対象とし、「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（JPY）」を高位に組み入れて運用を行いました。

### ○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（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

（2025年3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、本項目は記載しておりません。

分配金

(2025年3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10期
	2025年3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	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）

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と考えます。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

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3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	円 78	% 0.932	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(53)	(0.638)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.277)	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)	(0.017)	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	79	0.939	
期中の平均基準価額は、8,387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。

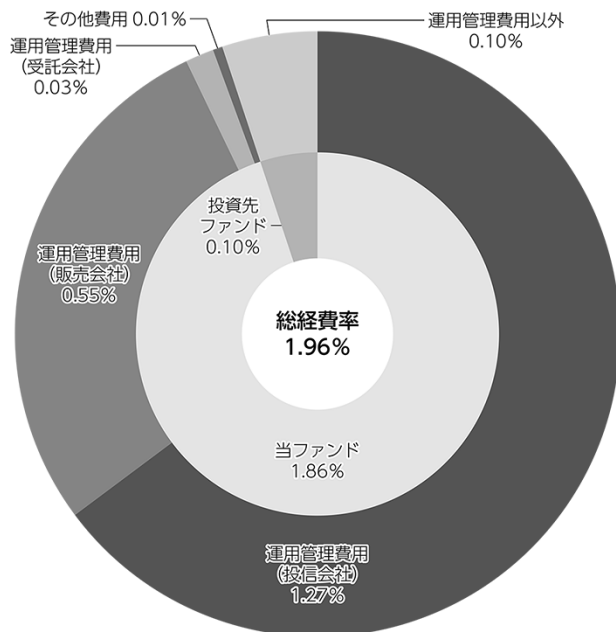
（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## （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。

○売買及び取引の状況

(2025年3月11日～2025年9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 48,632	千円 458,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年3月11日～2025年9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9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)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	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]	248,917	200,284	1,997,642	98.0
	合 計	248,917	200,284	1,997,642	98.0

(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
		千口	千口	千円
	日本マネー・マザーファンド	2,977	2,977	3,033

(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9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 1,997,642	% 96.8
日本マネー・マザーファンド	3,033	0.1
コール・ローン等、その他	63,523	3.1
投資信託財産総額	2,064,198	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9月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,064,198,531
コール・ローン等	63,521,790
投資信託受益証券(評価額)	1,997,642,546
日本マネー・マザーファンド(評価額)	3,033,445
未収利息	750
(B) 負債	25,904,114
未払解約金	6,069,191
未払信託報酬	19,694,311
その他未払費用	140,612
(C) 純資産総額(A－B)	2,038,294,417
元本	2,337,074,101
次期繰越損益金	△ 298,779,684
(D) 受益権総口数	2,337,074,101口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,722円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は298,779,684円です。  
(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.8722円です。  
(注) 当ファンドの期首元本額は2,820,273,086円、期中追加設定元本額は2,220,482円、期中一部解約元本額は485,419,467円です。

○損益の状況（2025年3月11日～2025年9月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	83,454
受取利息	83,454
(B) 有価証券売買損益	124,739,823
売買益	133,478,304
売買損	△ 8,738,481
(C) 信託報酬等	△ 19,834,923
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	104,988,354
(E) 前期繰越損益金	△406,106,104
(F) 追加信託差損益金	2,338,066
(配当等相当額)	(△ 2,963)
(売買損益相当額)	( 2,341,029)
(G) 計(D＋E＋F)	△298,779,684
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△298,779,684
追加信託差損益金	2,338,066
(配当等相当額)	(△ 2,963)
(売買損益相当額)	( 2,341,029)
分配準備積立金	121,570
繰越損益金	△301,239,320

(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8,674,405円です。  
(注) 収益分配金

決算期	第10期
(a) 配当等収益(費用控除後)	75,594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	45,976円
分配対象収益(a＋b＋c＋d)	121,570円
分配対象収益(1万口当たり)	0.51円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

＜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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年9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(428,599千口)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
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	90,000	89,967	20.6	—	—	—	20.6
	( 90,000)	( 89,967)	(20.6)	(—)	(—)	(—)	(20.6)
特殊債券 (除く金融債)	234,000	233,949	53.6	—	—	—	53.6
	(234,000)	(233,949)	(53.6)	(—)	(—)	(—)	(53.6)
合 計	324,000	323,916	74.2	—	—	—	74.2
	(324,000)	(323,916)	(74.2)	(—)	(—)	(—)	(74.2)

(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
国債証券	%	千円	千円	
第1316回国庫短期証券	—	50,000	49,984	2025/10/6
第1320回国庫短期証券	—	40,000	39,982	2025/10/20
小 計		90,000	89,967	
特殊債券(除く金融債)				
第256回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.425	45,000	44,997	2025/9/30
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	64,986	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	49,998	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	73,966	2025/12/12
小 計		234,000	233,949	
合 計		324,000	323,916	

(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

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、S B I 岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。S B I 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 2023年11月 1 日 至 2024年10月31日  
(単位：千米ドル)

<b>収益：</b>	
受取利息	2, 487
受取配当金（外国税控除後）*	250
雑収入	5
<b>収益合計</b>	<b>2, 742</b>
<b>費用：</b>	
法的費用	0
支払利息	65
雑支出	0
<b>費用合計</b>	<b>65</b>
<b>投資純損益</b>	<b>2, 677</b>
<b>実現純損益：</b>	
投資有価証券（外国税控除後）*	△1, 777
関連会社への投資	0
上場金融デリバティブ商品	2, 707
店頭金融デリバティブ商品	△1, 573
外貨取引	△31
<b>実現純損益</b>	<b>△674</b>
<b>未実現評価純損益：</b>	
投資有価証券	6, 572
関連会社への投資	0
上場金融デリバティブ商品	255
店頭金融デリバティブ商品	△3, 471
外貨建資産および負債	4
<b>未実現評価純損益</b>	<b>3, 360</b>
<b>純損益</b>	<b>2, 686</b>
<b>運用による純資産の純増減</b>	<b>5, 363</b>
*外国税	74

ゼロは、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)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 129.9%</b>		
<b>AUSTRALIA 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Brambles Ltd.	3,355 \$	40
Total Australia (Cost \$33)		<b>40</b>
<b>AUSTRIA 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Erste Group Bank AG	814	46
Verbund AG	163	13
Total Austria (Cost \$53)		<b>59</b>
<b>BELGIUM 0.4%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Ageas S.A.	340	18
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
KBC Group NV 6.324% due 09/21/2034	\$ 200	212
Total Belgium (Cost \$223)		<b>230</b>
	SHARES	
<b>BERMUDA 0.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
Arch Capital Group Ltd.	931	92
Everest Group Ltd.	105	37
Total Bermuda (Cost \$131)		<b>129</b>
<b>BRAZIL 0.4%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.4%</b>		
Ambev S.A.	10,300	22
Banco do Brasil S.A.	4,100	19
BB Seguridade Participacoes S.A.	1,500	9
CPFL Energia S.A.	500	3
Engie Brasil Energia S.A.	300	2
Klabin S.A.	1,900	7
Petroleo Brasileiro S.A.	9,100	61
Petroleo Brasileiro S.A.	11,000	68
Vale S.A.	5,900	63
Total Brazil (Cost \$305)		<b>254</b>
<b>CANADA 2.6%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
Brookfield Asset Management Ltd.	248	13
Canadian Utilities Ltd.	81	2
Fairfax Financial Holdings Ltd.	51	63
Gildan Activewear, Inc.	361	18
IGM Financial, Inc.	199	6

	SHARES	VALUE (000s)
Kinross Gold Corp.	2,937 \$	30
Onex Corp.	157	11
		<b>143</b>
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.1%</b>		
Bank of Nova Scotia 4.750% due 02/02/2026	\$ 200	200
Toronto-Dominion Bank 3.668% due 01/20/2025	EUR 300	326
5.532% due 07/17/2026	\$ 120	122
		<b>648</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.3%</b>		
Export Development Canada 4.000% due 02/19/2026	GBP 300	382
Province of British Columbia Canada 3.000% due 07/24/2034	EUR 300	327
		<b>709</b>
Total Canada (Cost \$1,460)		<b>1,500</b>
<b>CAYMAN ISLANDS 2.4%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 2.4%</b>		
ACAS CLO Ltd. 5.784% due 10/18/2028	\$ 69	69
Catamaran CLO Ltd. 5.993% due 04/22/2030	205	205
Crestline Denali CLO XIV Ltd. 6.028% due 10/23/2031	371	372
Crestline Denali CLO XV Ltd. 5.908% due 04/20/2030	122	122
Mountain View CLO LLC 5.949% due 01/16/2031	257	258
OZLM IX Ltd. 5.817% due 10/20/2031	352	352
Total Cayman Islands (Cost \$1,376)		<b>1,378</b>
	SHARES	
<b>CHILE 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Banco de Chile	108,795	13
Banco de Credito e Inversiones S.A.	178	5
Total Chile (Cost \$18)		<b>18</b>
<b>CHINA 0.9%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.9%</b>		
Aluminum Corp. of China Ltd.	10,000	6
Anhui Conch Cement Co. Ltd.	3,000	9
Authome, Inc.	166	5
CGN Power Co. Ltd.	22,000	8
China CITIC Bank Corp. Ltd.	18,000	11
China Coal Energy Co. Ltd.	5,000	6
China Feihe Ltd.	9,000	7
China Hongqiao Group Ltd.	6,500	10
China Oilfield Services Ltd.	4,000	4

	SHARES	VALUE (000s)
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	6,200 \$	22
China Shenhua Energy Co. Ltd.	8,000	35
CITIC Securities Co. Ltd.	3,000	8
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	6,000	9
CRRC Corp. Ltd.	10,000	6
Haier Smart Home Co. Ltd.	5,800	21
Huaneng Power International, Inc.	10,000	5
Lenovo Group Ltd.	20,000	26
NetEase, Inc.	4,800	77
People's Insurance Co. Group of China Ltd.	20,000	10
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	16,000	24
Qifu Technology, Inc.	289	9
Tencent Holdings Ltd.	3,600	188
Topsports International Holdings Ltd.	4,000	1
Vipshop Holdings Ltd.	887	13
Weichai Power Co. Ltd.	4,000	6
ZTE Corp.	1,800	4
Total China (Cost \$499)		<b>530</b>
<b>COLOMBIA 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Bancolombia S.A.	1,080	9
Total Colombia (Cost \$9)		<b>9</b>
<b>CZECH REPUBLIC 0.6%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
CEZ A/S	386	15
Moneta Money Bank A/S	413	2
		<b>17</b>
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>		
EP Infrastructure A/S 1.698% due 07/30/2026	EUR 200	210
2.045% due 10/09/2028	100	101
		<b>311</b>
Total Czech Republic (Cost \$305)		<b>328</b>
	SHARES	
<b>DENMARK 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
AP Moller - Maersk A/S	17	27
Gemab A/S	151	34
ROCKWOOL A/S	20	9
Total Denmark (Cost \$73)		<b>70</b>



	SHARES	VALUE (000s)
<b>FINLAND 0.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
Nokia OYJ	13,309 \$	63
Wartsila OYJ Abp	1,202	23
<b>Total Finland (Cost \$76)</b>		<b>86</b>

<b>FRANCE 2.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.3%</b>		
Amundi S.A.	143	10
Cie de Saint-Gobain S.A.	1,124	102
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1,558	53
Dassault Aviation S.A.	46	9
Eiffage S.A.	171	16
Ipsen S.A.	27	3
La Francaise des Jeux SAEM	254	11
		<b>204</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.7%</b>		
Arkea Home Loans SFH S.A. 3.000% due 03/30/2027	EUR 100	109
Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 5.896% due 07/13/2026	\$ 200	204
BNP Paribas S.A. 5.738% due 02/20/2035	200	203
BPCE S.A. 7.003% due 10/19/2034	300	328
Credit Agricole Public Sector SCF S.A. 3.750% due 07/13/2026	EUR 100	111
		<b>955</b>

<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
Caisse des Depots et Consignations 3.375% due 11/25/2030	100	111
<b>Total France (Cost \$1,254)</b>		<b>1,270</b>

	SHARES	
<b>GERMANY 1.3%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.6%</b>		
E.ON SE	2,161	29
GEA Group AG	387	19
Heidelberg Materials AG	327	33
Knorr-Bremse AG	173	14
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	334	170
SAP SE	245	57
Talanx AG	150	12
		<b>334</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>		
Deutsche Bank AG 7.146% due 07/13/2027	\$ 200	207

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau</b>		
2.875% due 06/07/2033	EUR 200	\$ 219
		<b>426</b>
<b>Total Germany (Cost \$724)</b>		<b>760</b>

	SHARES	
<b>GREECE 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A.	6,058	13
Hellenic Telecommunications Organization S.A.	450	7
JUMBO S.A.	289	8
National Bank of Greece S.A.	2,169	17
OPAP S.A.	442	8
<b>Total Greece (Cost \$55)</b>		<b>53</b>

<b>HONG KONG 0.3%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.3%</b>		
Bosideng International Holdings Ltd.	8,000	4
CLP Holdings Ltd.	4,000	34
Geely Automobile Holdings Ltd.	14,000	25
Henderson Land Development Co. Ltd.	3,000	10
Kunlun Energy Co. Ltd.	8,000	8
Orient Overseas International Ltd.	500	7
SITC International Holdings Co. Ltd.	3,000	8
Techtronic Industries Co. Ltd.	3,500	51
Want Want China Holdings Ltd.	11,000	7
<b>Total Hong Kong (Cost \$141)</b>		<b>154</b>

<b>HUNGARY 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
OTP Bank Nyrt	535	27
Richter Gedeon Nyrt	325	9
<b>Total Hungary (Cost \$35)</b>		<b>36</b>

<b>INDONESIA 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Adaro Energy Indonesia Tbk PT	33,500	8
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	118,200	21
Unilever Indonesia Tbk PT	17,800	2
United Tractors Tbk PT	3,600	6
<b>Total Indonesia (Cost \$37)</b>		<b>37</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>IRELAND 3.0%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 2.4%</b>		
Ares European CLO X DAC 3.964% due 10/15/2031	EUR 64	\$ 69
Black Diamond CLO DAC 4.079% due 01/20/2032	20	21
4.522% due 05/15/2032	85	93
BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC 1.050% due 01/15/2031	76	80
3.904% due 01/15/2031	76	83
BNPP AM Euro CLO DAC 3.779% due 04/15/2031	100	108
Carlyle Euro CLO DAC 3.884% due 01/15/2031	80	87
4.432% due 08/15/2032	250	270
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO Ltd. 4.292% due 11/15/2031	170	185
OCF Euro CLO DAC 4.081% due 09/22/2034	96	104
Palmer Square European Loan Funding DAC 3.914% due 07/15/2031	48	52
3.964% due 04/15/2031	40	43
Takehau CLO DAC 4.508% due 08/04/2034	65	71
Toro European CLO 6 DAC 4.104% due 01/12/2032	100	108
		<b>1,374</b>

	SHARES	
<b>COMMON STOCKS 0.6%</b>		
AIB Group PLC	4,218	23
Allegion PLC	218	30
Bank of Ireland Group PLC	2,487	23
Medtronic PLC	2,091	187
PDD Holdings, Inc.	664	80
		<b>343</b>
<b>Total Ireland (Cost \$1,862)</b>		<b>1,717</b>

<b>ISRAEL 0.3%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.3%</b>		
Bank Hapoalim BM	3,169	33
Bank Leumi Le-Israel BM	3,783	38
Check Point Software Technologies Ltd.	216	37
Israel Discount Bank Ltd.	3,084	18
Nice Ltd.	149	26
Wix.com Ltd.	126	21
<b>Total Israel (Cost \$163)</b>		<b>173</b>

<b>ITALY 1.6%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.7%</b>		
Banco BPM SpA	3,078	21
Enel SpA	20,172	153
Intesa Sanpaolo SpA	36,497	156
Poste Italiane SpA	1,093	15

	SHARES	VALUE (000s)
<b>Prysmian SpA</b>	675 \$	48
		<b>393</b>
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>		
<b>AMCO - Asset Management Co. SpA</b>		
4.625% due 02/06/2027	EUR 100	112
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>		
8.248% due 11/21/2033	\$ 200	228
<b>UniCredit SpA</b>		
3.127% due 06/03/2032	200	175
		<b>515</b>
<b>Total Italy (Cost \$871)</b>		<b>908</b>
<b>JAPAN 1.5%</b>		
<b>COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY 0.0%</b>		
<b>Japan Real Estate Investment Corp.</b>	0	11
<b>Nippon Building Fund, Inc.</b>	0	15
		<b>26</b>
<b>COMMON STOCKS 1.0%</b>		
<b>AGC, Inc.</b>	400	12
<b>ANA Holdings, Inc.</b>	400	8
<b>Brother Industries Ltd.</b>	500	10
<b>Canon, Inc.</b>	2,300	75
<b>Daito Trust Construction Co. Ltd.</b>	200	22
<b>Japan Airlines Co. Ltd.</b>	400	6
<b>Kansai Electric Power Co., Inc.</b>	1,700	27
<b>Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.</b>	900	12
<b>Makita Corp.</b>	600	20
<b>Mitsui OSK Lines Ltd.</b>	800	27
<b>Murata Manufacturing Co. Ltd.</b>	4,200	73
<b>Nippon Yusen KK</b>	1,100	37
<b>Ono Pharmaceutical Co. Ltd.</b>	800	10
<b>Oracle Corp. Japan</b>	100	10
<b>ORIX Corp.</b>	1,600	34
<b>Osaka Gas Co. Ltd.</b>	800	17
<b>Otsuka Corp.</b>	500	11
<b>Seiko Epson Corp.</b>	700	13
<b>Sekisui Chemical Co. Ltd.</b>	800	11
<b>Sompo Holdings, Inc.</b>	2,300	49
<b>Sumitomo Electric Industries Ltd.</b>	1,600	25
<b>Tokyo Gas Co. Ltd.</b>	900	22
<b>TOTO Ltd.</b>	300	8
		<b>539</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>		
<b>Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.</b>		
6.007% due 02/20/2026	\$ 300	301
<b>Total Japan (Cost \$855)</b>		<b>866</b>
<b>Jersey, Channel Islands 0.8%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.8%</b>		
<b>Saranac CLO VI Ltd.</b>		
6.333% due 08/13/2031	439	440
<b>Total Jersey, Channel Islands (Cost \$439)</b>		<b>440</b>
<b>LUXEMBOURG 0.3%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.1%</b>		
<b>PBD Germany Auto Lease Master S.A.-Compartment</b>		
3.802% due 11/26/2030	EUR 63	69
	SHARES	
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>Tenaris S.A.</b>	1,072	18
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.1%</b>		
<b>Miravet Sarl-Compartment</b>		
4.391% due 05/26/2065	56	60
<b>Total Luxembourg (Cost \$156)</b>		<b>147</b>
	SHARES	
<b>MALAYSIA 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
<b>Tenaga Nasional Bhd</b>	6,200	20
<b>Total Malaysia (Cost \$17)</b>		<b>20</b>
<b>MEXICO 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
<b>Arca Continental SAB de CV</b>	1,300	11
<b>Gruma SAB de CV</b>	430	7
<b>Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV</b>	3,500	5
<b>Total Mexico (Cost \$26)</b>		<b>23</b>
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>NETHERLANDS 1.2%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.2%</b>		
<b>Hill FL BV</b>		
3.907% due 05/18/2030	117	127
	SHARES	
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>ABN AMRO Bank NV</b>	194	3
<b>EXOR NV</b>	238	25

	SHARES	VALUE (000s)
<b>Wolters Kluwer NV</b>	34 \$	6
		<b>34</b>
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>		
<b>ING Bank NV</b>		
3.000% due 02/15/2026	EUR 200	218
<b>ING Groep NV</b>		
6.114% due 09/11/2034	\$ 200	211
<b>JDE Peet's NV</b>		
4.125% due 01/23/2030	EUR 100	112
		<b>541</b>
<b>Total Netherlands (Cost \$691)</b>		<b>702</b>
<b>NORWAY 0.5%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>Equinor ASA</b>	2,082	50
<b>Kongsberg Gruppen ASA</b>	205	21
<b>Telenor ASA</b>	1,509	18
		<b>89</b>
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
<b>DNB Bank ASA</b>		
3.625% due 02/16/2027	200	219
<b>Total Norway (Cost \$301)</b>		<b>308</b>
<b>PERU 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>Credicorp Ltd.</b>	161	30
<b>Total Peru (Cost \$27)</b>		<b>30</b>
<b>PHILIPPINES 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
<b>Manila Electric Co.</b>	670	6
<b>Metropolitan Bank &amp; Trust Co.</b>	3,070	4
<b>PLDT, Inc.</b>	115	3
<b>Total Philippines (Cost \$12)</b>		<b>13</b>
<b>POLAND 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>Alior Bank S.A.</b>	143	3
<b>Bank Polska Kasa Opieki S.A.</b>	439	15
<b>Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.</b>	1,445	14
<b>Santander Bank Polska S.A.</b>	86	10
<b>Total Poland (Cost \$50)</b>		<b>42</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>ROMANIA 1.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.2%</b>		
<b>Romania Government International Bond</b>		
5.000% due 09/27/2026	EUR 600	\$ 670
<b>Total Romania</b>		<b>670</b>
<b>(Cost \$655)</b>		

	SHARES
<b>SINGAPORE 0.4%</b>	
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>	
<b>BOC Aviation Ltd.</b>	500 4
<b>Sembcorp Industries Ltd.</b>	2,100 8
<b>Singapore Airlines Ltd.</b>	3,600 18
<b>Singapore Exchange Ltd.</b>	2,100 18
	<b>48</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>	
<b>Temasek Financial I Ltd.</b>	
3.250% due 02/15/2027	EUR 150 164
<b>Total Singapore</b>	<b>212</b>
<b>(Cost \$204)</b>	

	SHARES
<b>SOUTH KOREA 1.0%</b>	
<b>COMMON STOCKS 0.5%</b>	
<b>DB Insurance Co. Ltd.</b>	111 9
<b>Hankook Tire &amp; Technology Co. Ltd.</b>	111 3
<b>HMM Co. Ltd.</b>	563 7
<b>Korean Air Lines Co. Ltd.</b>	445 8
<b>KT Corp.</b>	72 2
<b>KT&amp;G Corp.</b>	243 19
<b>Meritz Financial Group, Inc.</b>	214 16
<b>Samsung Electronics Co. Ltd.</b>	2,650 113
<b>Samsung Electronics Co. Ltd.</b>	1,987 68
<b>Samsung Fire &amp; Marine Insurance Co. Ltd.</b>	72 17
<b>SK Telecom Co. Ltd.</b>	130 5
	<b>267</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>	
<b>SK Hynix, Inc.</b>	
6.250% due 01/17/2026	\$ 300 304
<b>Total South Korea</b>	<b>571</b>
<b>(Cost \$625)</b>	

	SHARES
<b>SPAIN 1.7%</b>	
<b>COMMON STOCKS 0.8%</b>	
<b>ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.</b>	
	451 22
<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.</b>	14,365 143
<b>Banco de Sabadell S.A.</b>	13,577 26

	SHARES	VALUE (000s)
<b>Banco Santander S.A.</b>	38,603	\$ 188
<b>CaixaBank S.A.</b>	8,849	54
<b>Endesa S.A.</b>	712	15
		<b>448</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>	
<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.</b>	
6.033% due 03/13/2035	\$ 200 206
<b>Banco Santander S.A.</b>	
3.250% due 02/14/2028	EUR 100 110
<b>CaixaBank S.A.</b>	
6.037% due 06/15/2035	\$ 200 205
	<b>521</b>
<b>Total Spain</b>	<b>969</b>
<b>(Cost \$963)</b>	

	SHARES
<b>SUPRANATIONAL 1.1%</b>	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>	
<b>Nordic Investment Bank</b>	
3.875% due 02/19/2026	GBP 300 382
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>	
<b>European Union</b>	
3.375% due 10/04/2039	EUR 200 220
<b>Total Supranational</b>	<b>602</b>
<b>(Cost \$578)</b>	

	SHARES
<b>SWEDEN 0.3%</b>	
<b>COMMON STOCKS 0.3%</b>	
<b>Alfa Laval AB</b>	673 30
<b>Assa Abloy AB</b>	89 3
<b>Industrivarden AB</b>	651 23
<b>Investor AB</b>	732 21
<b>SKF AB</b>	816 15
<b>Telefonaktiebolaget LM Ericsson</b>	6,919 58
<b>Total Sweden</b>	<b>150</b>
<b>(Cost \$151)</b>	

	SHARES
<b>SWITZERLAND 1.6%</b>	
<b>COMMON STOCKS 1.5%</b>	
<b>ABB Ltd.</b>	3,178 176
<b>Garmin Ltd.</b>	350 69
<b>Geberit AG</b>	19 12
<b>Holcim AG</b>	1,272 125
<b>Logitech International S.A.</b>	372 30
<b>Novartis AG</b>	2,948 319
<b>SGS S.A.</b>	374 40
<b>Swiss Re AG</b>	716 91
	<b>862</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>	
<b>Credit Suisse Group AG AT1 Claim (a)</b>	
	\$ 400 51

	VALUE (000s)
<b>Total Switzerland</b>	<b>\$ 913</b>
<b>(Cost \$1,230)</b>	

	SHARES
<b>TAIWAN 1.2%</b>	
<b>COMMON STOCKS 1.2%</b>	
<b>Accton Technology Corp.</b>	1,000 17
<b>ASE Technology Holding Co. Ltd.</b>	8,000 38
<b>Asia Cement Corp.</b>	5,000 7
<b>Chialease Holding Co. Ltd.</b>	3,038 14
<b>Compal Electronics, Inc.</b>	7,000 8
<b>Delta Electronics, Inc.</b>	5,000 62
<b>Eva Airways Corp.</b>	6,000 7
<b>Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.</b>	12,000 77
<b>MediaTek, Inc.</b>	4,000 156
<b>Novatek Microelectronics Corp.</b>	1,000 15
<b>Pegatron Corp.</b>	4,000 12
<b>President Chain Store Corp.</b>	1,000 9
<b>Realtek Semiconductor Corp.</b>	1,000 15
<b>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.</b>	5,000 157
<b>United Microelectronics Corp.</b>	28,000 40
<b>Vanguard International Semiconductor Corp.</b>	3,000 9
<b>Wistron Corp.</b>	7,000 24
<b>Yuantai Financial Holding Co. Ltd.</b>	24,480 25
<b>Total Taiwan</b>	<b>692</b>
<b>(Cost \$586)</b>	

	SHARES
<b>THAILAND 0.1%</b>	
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>	
<b>Central Pattana PCL</b>	5,100 9
<b>Kasikornbank PCL</b>	1,400 6
<b>Krung Thai Bank PCL</b>	8,200 5
<b>Krungthai Card PCL</b>	2,200 3
<b>PTT Exploration &amp; Production PCL</b>	3,000 11
<b>SCB X PCL</b>	2,000 7
<b>Total Thailand</b>	<b>41</b>
<b>(Cost \$41)</b>	

	SHARES
<b>TURKEY 0.1%</b>	
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>	
<b>Akbank TAS</b>	6,557 10
<b>Türk Hava Yolları AO</b>	1,154 9
<b>Türkiye İs Bankası A/Ş</b>	17,248 6
<b>Türkiye Petrol Rafinerileri A/Ş</b>	2,406 10
<b>Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A/Ş</b>	2,073 2

	SHARES	VALUE (000s)
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	6,306	\$ 5
Total Turkey (Cost \$51)		<u>42</u>
<b>UNITED KINGDOM 2.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 1.5%</b>		
3i Group PLC	2,414	99
Auto Trader Group PLC	2,233	24
BAE Systems PLC	7,540	121
British American Tobacco PLC	4,985	174
GSK PLC	7,602	137
Imperial Brands PLC	1,986	60
Intertek Group PLC	381	23
Kingfisher PLC	4,221	16
NatWest Group PLC	15,261	72
Next PLC	200	25
Rio Tinto PLC	560	36
Sage Group PLC	2,388	30
SSE PLC	2,680	61
		<u>878</u>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
--	-------------------------------

<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>		
HSBC Holdings PLC 5.887% due 08/14/2027	\$ 35	36
Lloyds Bank PLC 3.250% due 02/02/2026	EUR 200	<u>219</u>
		<u>255</u>

<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.2%</b>		
Tower Bridge Funding PLC 5.760% due 11/20/2063	GBP 76	98
Total United Kingdom (Cost \$1,273)		<u>1,231</u>

	SHARES
--	--------

<b>UNITED STATES 91.5%</b>		
<b>COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY 0.6%</b>		
Crown Castle, Inc.	1	116
Equity Residential	1	59
SBA Communications Corp.	0	9
Simon Property Group, Inc.	1	137
WP Carey, Inc.	1	<u>29</u>
		<u>350</u>

<b>COMMON STOCKS 20.1%</b>		
AbbVie, Inc.	2,658	542
Adobe, Inc.	489	234
Aflac, Inc.	1,348	141
Alphabet, Inc.	4,916	846
Altria Group, Inc.	4,289	234
Amazon.com, Inc.	2,905	541
American Express Co.	352	95
American Financial Group, Inc.	166	21
Ameriprise Financial, Inc.	248	127
Apple, Inc.	1,581	357

	SHARES	VALUE (000s)
Applied Materials, Inc.	495	\$ 90
Bank of New York Mellon Corp.	237	18
Blackrock, Inc.	37	36
Booking Holdings, Inc.	27	126
Bristol-Myers Squibb Co.	1,676	93
Builders FirstSource, Inc.	298	51
Carlisle Cos., Inc.	115	49
Cboe Global Markets, Inc.	257	55
Cincinnati Financial Corp.	382	54
Cisco Systems, Inc.	3,668	201
CME Group, Inc.	899	203
Colgate-Palmolive Co.	671	63
Cummins, Inc.	304	100
Devon Energy Corp.	1,250	48
eBay, Inc.	1,237	71
Electronic Arts, Inc.	625	94
EMCOR Group, Inc.	115	51
Equitable Holdings, Inc.	725	33
Erie Indemnity Co.	59	26
Expedia Group, Inc.	309	48
F5, Inc.	139	33
Fortinet, Inc.	1,618	127
Gen Digital, Inc.	1,368	40
Gilead Sciences, Inc.	3,112	276
GoDaddy, Inc.	344	57
Goldman Sachs Group, Inc.	252	130
Hartford Financial Services Group, Inc.	732	81
HCA Healthcare, Inc.	490	176
Hewlett Packard Enterprise Co.	3,186	62
Hologic, Inc.	398	32
Honeywell International, Inc.	355	73
Intuit, Inc.	155	95
Johnson & Johnson	1,908	305
Kimberly-Clark Corp.	837	112
KLA Corp.	21	14
Kroger Co.	1,700	95
Lam Research Corp.	362	27
Lockheed Martin Corp.	539	294
LPL Financial Holdings, Inc.	182	51
Masco Corp.	533	43
Mastercard, Inc.	118	59
Match Group, Inc.	630	23
Merck & Co., Inc.	3,020	309
Meta Platforms, Inc.	937	532
Microsoft Corp.	1,483	603
NetApp, Inc.	504	58
Northern Trust Corp.	498	50
Northrop Grumman Corp.	351	179

	SHARES	VALUE (000s)
NVIDIA Corp.	2,719	\$ 361
NVR, Inc.	8	73
Ovintiv, Inc.	170	7
Owens Corning	208	37
Philip Morris International, Inc.	3,344	444
Progressive Corp.	326	79
Qorvo, Inc.	237	17
QUALCOMM, Inc.	2,779	452
Raymond James Financial, Inc.	462	68
RTX Corp.	1,330	161
Salesforce, Inc.	464	135
SEI Investments Co.	267	20
Skyworks Solutions, Inc.	386	34
State Street Corp.	747	69
Synchrony Financial	964	53
T Rowe Price Group, Inc.	558	61
Target Corp.	1,156	173
TJX Cos., Inc.	2,338	264
Ulta Beauty, Inc.	115	42
United Therapeutics Corp.	104	39
Universal Health Services, Inc.	143	29
Valero Energy Corp.	92	12
VeriSign, Inc.	217	38
Verizon Communications, Inc.	2,615	110
Wells Fargo & Co.	469	30
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	441	83
Williams-Sonoma, Inc.	273	<u>37</u>
		<u>11,512</u>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
--	-------------------------------

<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.5%</b>		
American Express Co. 4.900% due 02/13/2026	\$ 300	301
5.852% due 02/13/2026	300	301
Amgen, Inc. 5.150% due 03/02/2028	100	101
CVS Health Corp. 5.000% due 02/20/2026	700	701
IHG Finance LLC 4.375% due 11/28/2029	EUR 100	112
KeyBank N.A. 4.700% due 01/26/2026 (e)	\$ 300	299
McDonald's Corp. 3.625% due 11/28/2027	EUR 100	111
Morgan Stanley Bank N.A. 5.479% due 07/16/2025	\$ 250	252
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 4.450% due 03/13/2026	74	74
Oracle Corp. 4.500% due 05/06/2028	21	21

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>State Street Corp.</b>			2.020% due 11/01/2024	DKK 35	\$ 5
4.857% due 01/26/2026	\$ 400	\$ 400	2.850% due 11/01/2024	CAD 8	6
<b>Union Pacific Corp.</b>			4.330% due 11/01/2024	\$ 13	13
4.750% due 02/21/2026	300	301	<b>Citibank N.A.</b>		
<b>Wells Fargo &amp; Co.</b>			4.330% due 11/01/2024	82	82
5.557% due 07/25/2034	200	203	<b>DBS Bank Ltd.</b>		
		<u>3,177</u>	4.330% due 11/01/2024	51	51
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 6.3%</b>			<b>DnB Bank ASA</b>		
<b>BIG Commercial Mortgage Trust</b>			2.310% due 11/01/2024	SEK 1	0
6.146% due 02/15/2039	575	573	2.340% due 11/01/2024	EUR 8	8
<b>BX Commercial Mortgage Trust</b>			3.400% due 11/01/2024	AUD 48	31
5.794% due 01/17/2039	600	595	4.330% due 11/01/2024	\$ 29	29
<b>BX Trust</b>			<b>HSBC Bank</b>		
5.553% due 04/15/2039	961	943	2.250% due 11/01/2024	SGD 18	14
<b>JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust</b>			<b>HSBC Bank PLC</b>		
6.218% due 03/15/2036	1,000	887	2.340% due 11/01/2024	EUR 13	14
<b>New Orleans Hotel Trust</b>			<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
5.840% due 04/15/2032	600	591	4.330% due 11/01/2024	\$ 199	199
		<u>3,589</u>	<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
<b>U.S. GOVERNMENT AGENCIES 51.7%</b>			0.010% due 11/01/2024	¥ 284	2
<b>Fannie Mae</b>			<b>Royal Bank of Canada</b>		
6.000% due 03/01/2054	6,871	6,918	4.330% due 11/01/2024	\$ 1	1
<b>Fannie Mae, TBA (b)</b>			<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
4.000% due 12/01/2054	2,600	2,402	0.010% due 11/01/2024	¥ 6,649	44
4.500% due 12/01/2054	8,199	7,785	2.340% due 11/01/2024	EUR 28	31
5.000% due 12/01/2054	5,700	5,537	4.330% due 11/01/2024	\$ 79	79
6.500% due 12/01/2054	3,200	3,266	<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
<b>Freddie Mac</b>			0.010% due 11/01/2024	¥ 3,859	25
6.000% due 08/01/2053	2,901	2,939	2.340% due 11/01/2024	EUR 1	1
6.000% due 02/01/2054	738	744	4.330% due 11/01/2024	\$ 56	56
		<u>29,591</u>			<u>766</u>
<b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 7.3%</b>			<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>3,566</b>
<b>Treasury Inflation Protected Securities (c)</b>			<b>(Cost \$3,566)</b>		
0.875% due 02/15/2047	322	247	<b>Total Investments in Securities 129.9%</b>	<b>\$</b>	<b>74,395</b>
1.000% due 02/15/2046	531	424	<b>(Cost \$73,904)</b>		
1.375% due 07/15/2033	933	893	<b>Financial Derivative</b>		
1.500% due 02/15/2053 (g)	424	364	<b>Instruments (f)(h) (7.1%)</b>		<b>(4,081)</b>
1.875% due 07/15/2034	1,003	996	<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		
2.375% due 10/15/2028	1,233	1,263	<b>Other Assets and Liabilities, net (22.8%)</b>		<b>(13,060)</b>
		<u>4,187</u>	<b>Net Assets 100.0%</b>	<b>\$</b>	<b>57,254</b>
<b>Total United States</b>		<b>52,406</b>			
<b>(Cost \$51,704)</b>					
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 6.2%</b>					
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (d) 4.9%</b>					
		<u>2,800</u>			
<b>TIME DEPOSITS 1.3%</b>					
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>					
2.990% due 11/01/2024	NZD 21	13			
3.400% due 11/01/2024	AUD 9	6			
4.330% due 11/01/2024	\$ 8	8			
<b>Bank of Nova Scotia</b>					
2.850% due 11/01/2024	CAD 7	5			
<b>BNP Paribas Bank</b>					
2.250% due 11/01/2024	SGD 37	28			
2.310% due 11/01/2024	SEK 4	0			
2.990% due 11/01/2024	NZD 13	8			
6.440% due 11/01/2024	ZAR 105	6			
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>					
0.010% due 11/01/2024	¥ 151	1			

**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.

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(d) 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 <sup>(1)</sup>
MBC	4.980%	10/31/2024	11/01/2024	\$ 2,800	U.S. Treasury Bonds 3.875% due 02/15/2043	\$ (2,901)	\$ 2,800	\$ 2,800
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (2,901)</b>	<b>\$ 2,800</b>	<b>\$ 2,800</b>

**REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:**

Counterparty	Borrowing Rate <sup>(2)</sup>	Settlement Date	Maturity Date	Amount Borrowed <sup>(2)</sup>	Payable for Reverse Repurchase Agreements
BOS	4.850%	10/18/2024	11/12/2024	\$ (288)	\$ (288)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>					<b>\$ (288)</b>

**CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS**

	Remaining Contractual Maturity of the Agreements Greater Than					Total
	Overnight and Continuous	Up to 30 days	31-90 days	90 days		
<b>Reverse Repurchase Agreements</b>						
U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (288)	\$ 0	\$ 0	\$ (288)	
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (288)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (288)</b>	
<b>Total Borrowings</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (288)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (288)</b>	
<b>Payable for Reverse Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (288)</b>

**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, 2024:

- (e) Securities with an aggregate market value of \$299 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of October 31, 2024.

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 <sup>(3)</sup>
Global/Master Repurchase Agreement							
BOS	\$ 0	\$ (288)	\$ 0	\$ 0	\$ (288)	\$ 299	\$ 11
MBC	2,800	0	0	0	2,800	(2,901)	(101)
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 2,800</b>	<b>\$ (288)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2,512</b>		

<sup>(1)</sup> Includes accrued interest.

<sup>(2)</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2024 was \$127 at a weighted average interest rate of 5.221%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

<sup>(3)</sup> 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.

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

**FUTURES CONTRACTS:**

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Variation Margin Asset	Variation Margin Liability
Australia Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2024	2	\$ (7)	\$ 0	\$ (1)

FUTURES CONTRACTS (Cont.):

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
Canada Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2024	1	\$ (1)	\$ 0	\$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond December Futures	Long	12/2024	23	(22)	0	(4)
MSCI Emerging Markets Index December Futures	Long	12/2024	4	6	0	(1)
Stoxx Europe 600 December Futures	Short	12/2024	1	1	1	0
Topix Index December Futures	Long	12/2024	1	9	0	(1)
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2024	15	(35)	0	(2)
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2024	142	(529)	0	(33)
U.S. Treasury 20-Year Bond December Futures	Short	12/2024	3	23	0	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Short	12/2024	39	181	7	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Short	12/2024	2	16	0	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt December Futures	Long	12/2024	14	(106)	0	(16)
<b>Total Futures Contracts</b>				<b>\$ (464)</b>	<b>\$ 8</b>	<b>\$ (58)</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	\$ 4,600	\$ (99)	\$ 63	\$ 0	\$ (5)
CDX.EM-42 Index	1.000%	12/20/2029	4,100	(119)	3	0	(5)
CDX.HY-43 Index	5.000%	12/20/2029	3,600	268	7	0	(10)
CDX.IG-43 Index	1.000%	12/20/2029	15,500	345	(2)	0	(9)
				<b>\$ 395</b>	<b>\$ 71</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (29)</b>

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 SAJBOR		8.849%	04/03/2029	ZAR 9,300	\$ 17	\$ 17	\$ 0	\$ (1)
Pay	6-Month Australian Bank Bill		4.000%	09/18/2029	AUD 1,500	(12)	(26)	0	(2)
Receive <sup>(4)</sup>	6-Month EURIBOR		2.500%	03/19/2027	EUR 1,600	(8)	6	1	0
Pay <sup>(4)</sup>	6-Month EURIBOR		2.500%	03/19/2030	2,200	20	3	0	(2)
Pay	6-Month EURIBOR		2.547%	03/09/2033	400	9	9	0	0
Receive <sup>(4)</sup>	6-Month EURIBOR		2.500%	03/19/2035	3,100	(26)	23	0	(1)
Receive <sup>(4)</sup>	6-Month EURIBOR		2.250%	03/19/2055	940	(20)	(17)	0	(11)
Receive	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate		0.600%	09/18/2029	¥ 780,000	10	(6)	3	0
Pay <sup>(4)</sup>	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate		0.600%	12/18/2029	110,000	(3)	(2)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded		10.520%	01/02/2026	BRL 4,400	(16)	(16)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded		10.525%	01/02/2026	2,837	(10)	(10)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded		10.875%	01/04/2027	1,962	(10)	(10)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded		10.880%	01/04/2027	3,300	(17)	(17)	0	(1)
Pay	IBMXID		9.230%	05/04/2029	MXN 17,000	(10)	(10)	0	(2)
Receive <sup>(4)</sup>	Secured Overnight Financing Rate		3.750%	12/18/2026	\$ 2,200	5	29	1	0
Receive <sup>(4)</sup>	Secured Overnight Financing Rate		3.750%	12/18/2029	2,200	1	63	3	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate		3.000%	06/21/2030	4,700	226	89	6	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate		3.500%	12/20/2030	3,600	110	105	4	0
Receive <sup>(4)</sup>	Secured Overnight Financing Rate		3.750%	12/18/2034	1,000	2	46	1	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate		2.750%	06/21/2053	2,500	429	210	0	(2)
Receive	Secured Overnight Financing Rate		3.250%	12/20/2053	600	55	65	0	(1)
Pay <sup>(4)</sup>	Secured Overnight Financing Rate		3.500%	12/18/2054	1,300	(33)	(96)	1	0
Receive	Sterling Overnight Interbank Average Rate		4.000%	09/18/2029	GBP 200	1	6	1	0
Pay	Sterling Overnight Interbank Average Rate		3.750%	09/18/2054	200	(15)	(13)	0	(1)
						<b>\$ 705</b>	<b>\$ 448</b>	<b>\$ 21</b>	<b>\$ (24)</b>
<b>Total Swap Agreements</b>						<b>\$ 1,100</b>	<b>\$ 519</b>	<b>\$ 21</b>	<b>\$ (53)</b>

各クラスの状態

作成基準日：2024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）	59.16	57,244
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）	103.45	10
		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		57,254



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
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

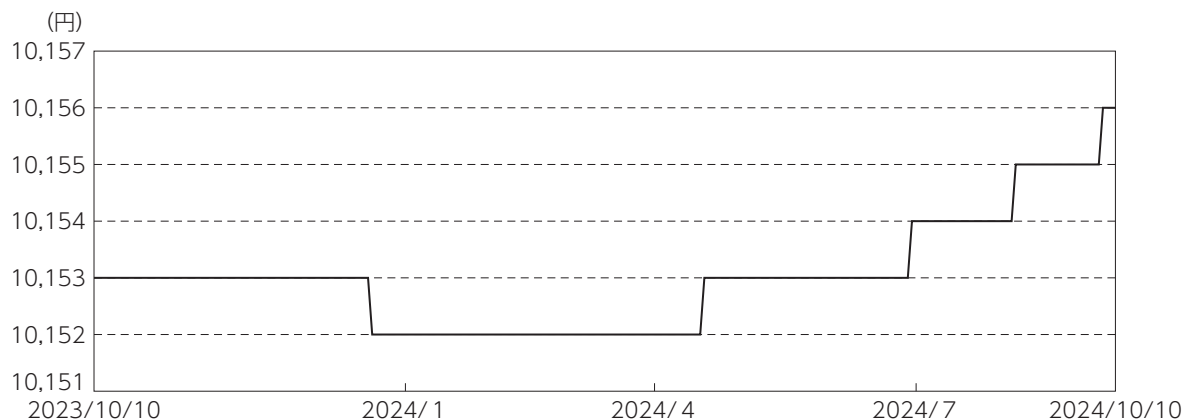
年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債先物比率
（期首） 2023年10月10日	円 10,153	% —	% 89.5	% —
10月末	10,153	0.0	90.9	—
11月末	10,153	0.0	84.6	—
12月末	10,153	0.0	90.4	—
2024年1月末	10,152	△0.0	73.0	—
2月末	10,152	△0.0	67.5	—
3月末	10,152	△0.0	64.4	—
4月末	10,152	△0.0	79.4	—
5月末	10,153	0.0	78.2	—
6月末	10,153	0.0	85.4	—
7月末	10,154	0.0	81.5	—
8月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