

第10期

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。

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、実質的な通貨分配にかかるわらず、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。 | |

 **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 価 額 (分配額) | 基 準 価 額 | | | | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 證 組 入 比 | 託 券 率 | 純 総 資 産 額 |
|-----------------|------------------|---------|--------|-----|-----------|-----|---------|----------|---------------|--------------|-----------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 謝 | 中 落 | | | | | |
| 6期(2023年9月11日) | 円 7,972 | | 円 0 | | % △7.1 | | | % 0.2 | % 98.6 | 百万円 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、ファンドの動きを表す適切な指標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標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

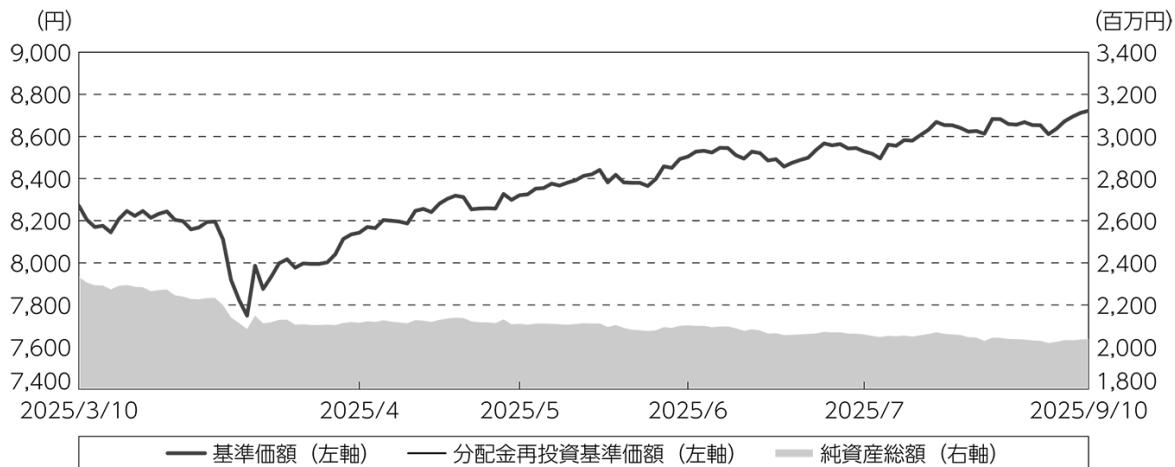
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 基 準 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 證 組 入 比 | 託 券 率 |
|---------------------|------------|---------|--------|---------|----------|---------------|-------|
| | | 騰 | 落 | | | | |
| (期 首) 2025年3月10日 | 円 8,272 | | % — | | % 0.1 | 99.9 | |
| 3月末 | 8,159 | | △1.4 | | 0.1 | 100.0 | |
| 4月末 | 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) 謝落率は期首比。

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標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標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 & 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、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。

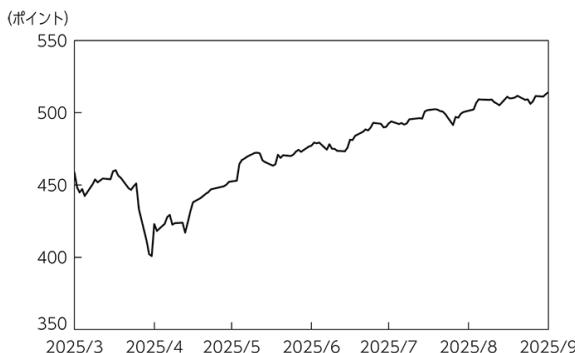
為替市場では、欧米の中央銀行による利下げが見込まれる一方で、米国の関税政策による不確実性から日銀による金融政策の正常化が遅れると見込まれたことから、期を通じてみると、円安／米ドル高、円安／ユーロ高となりました。

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。

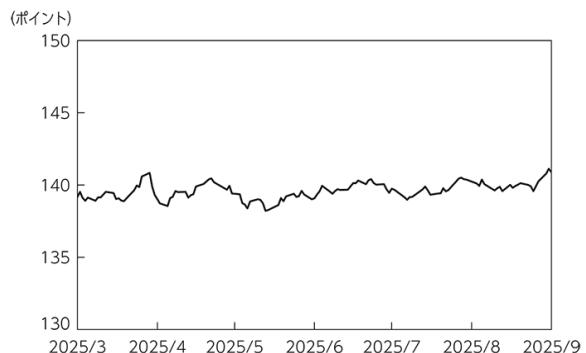
国内短期金融市場は、2025年4月上旬にトランプ米政権の相互関税が発動されたことなどから、1年国債利回りは急低下しました。しかし、7月の参議院選挙で与党が過半数を割り込んだことや、日米関税交渉が合意に至ったことから1年国債利回りは低下幅を縮小しました。その後、海外債券利回りの低下が波及し1年国債利回りが低下する場面も見られたものの、日銀の利上げが意識されたことなどを受け、1年国債利回りは上昇する展開となりました。

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標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、「本指數」といいます。）にかかるすべての権利は、指數を保有する該当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。本指數は、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) 本指數の使用、本指數への依拠もしくは本指數の誤り、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數の適切性のいざれについても、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））＞

「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ることから、利下げサイクルの継続が見込まれる欧洲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・カーブのステイプル化を見込むなか、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、期間を通じて限定期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標がないため、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つ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つてまいります。

(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、ファンドの收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)

米国を中心とする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ると考えます。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F R B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ト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、購入後的情報提供等の対価 |
| (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) その他の費用 | 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おります。

(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。

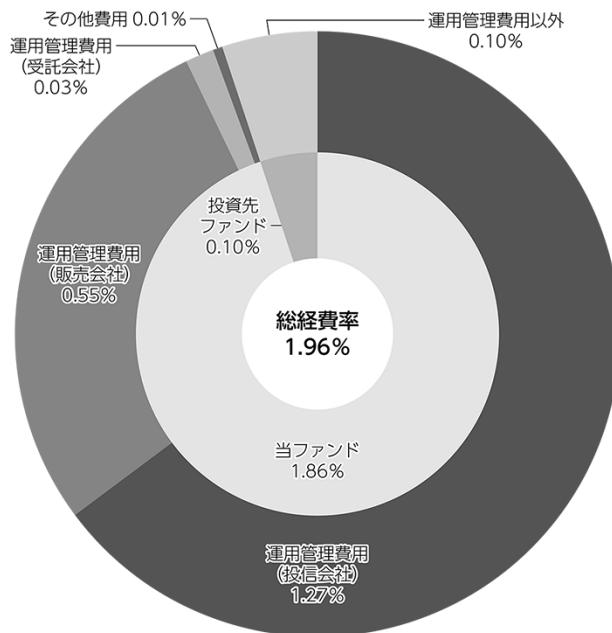
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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おります。

(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 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) | 口 一 | 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 |
| 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) | 口 248,917 | 口 200,284 | 千円 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 | |
| 日本マネー・マザーファンド | 千口 2,977 | 千口 2,977 | 千円 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 |
|--------------------|--------------------|
| (A) 資産 | 円 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 |
|------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | 円 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、期末の評価換算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 |
| 国債証券 | 千円 90,000 (90,000) | 千円 89,967 (89,967) | % 20.6 (20.6) | % — (—) | % — (—) | % — (—) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 234,000 (234,000) | 233,949 (233,949) | 53.6 (53.6) | — (—) | — (—) | — (—) |
| 合計 | 324,000 (324,000) | 323,916 (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 50,000 | 千円 49,984 | 2025/10/6 |
| 第1316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関債券 | 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 |

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・ファンドの監査済報告書の一部を、SBI岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。SBI岡三アセットマネジメントは正確性、完全性を保証するものではありません。

損益計算書

自 2023年11月1日 至 2024年10月31日

(単位：千米 ドル)

収益：

| | |
|----------------|--------------|
| 受取利息 | 2,487 |
| 受取配当金（外国税控除後）* | 250 |
| 雑収入 | 5 |
| 収益合計 | 2,742 |

費用：

| | |
|-------------|-----------|
| 法的費用 | 0 |
| 支払利息 | 65 |
| 雑支出 | 0 |
| 費用合計 | 65 |

投資純損益

2,677

実現純損益：

| | |
|-----------------|-------------|
| 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 |
| 実現純損益 | △674 |

未実現評価純損益：

| | |
|-----------------|--------------|
| 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 |
| 未実現評価純損益 | 3,360 |

純損益

2,686

運用による純資産の純増減

5,363

* 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。

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

| | SHARES | VALUE (000s) |
|---|-------------------------------|-----------------|
| INVESTMENTS IN SECURITIES 129.9% | | |
| AUSTRALIA 0.1% | | |
| COMMON STOCKS 0.1% | | |
| Brambles Ltd. | 3,355 | \$ 40 |
| Total Australia | 40 | |
| (Cost \$33) | | |
| AUSTRIA 0.1% | | |
| COMMON STOCKS 0.1% | | |
| Erste Group Bank AG | 814 | 46 |
| Verbund AG | 163 | 13 |
| Total Austria | 59 | |
| (Cost \$53) | | |
| BELGIUM 0.4% | | |
| COMMON STOCKS 0.0% | | |
| Ageas S.A. | 340 | 18 |
| | PRINCIPAL AMOUNT (000s) | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 0.4% | | |
| KBC Group NV | | |
| 6.324% due 09/21/2034 | \$ 200 | 212 |
| Total Belgium | 230 | |
| (Cost \$223) | | |
| | SHARES | |
| BERMUDA 0.2% | | |
| COMMON STOCKS 0.2% | | |
| Arch Capital Group Ltd. | 931 | 92 |
| Everest Group Ltd. | 105 | 37 |
| Total Bermuda | 129 | |
| (Cost \$131) | | |
| BRAZIL 0.4% | | |
| COMMON STOCKS 0.4% | | |
| 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 | 254 | |
| (Cost \$305) | | |
| CANADA 2.6% | | |
| COMMON STOCKS 0.2% | | |
| 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 | | |
| | | 143 |
| PRINCIPAL AMOUNT (000s) | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 1.1% | | |
| Bank of Nova Scotia | | |
| 4.750% due 02/02/2026 | \$ 200 | 200 |
| Toronto-Dominion Bank | | |
| 3.669% due 01/20/2025 | EUR 300 | 326 |
| 5.532% due 07/17/2026 | \$ 120 | 122 |
| | | 648 |
| SOVEREIGN ISSUES 1.3% | | |
| 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 |
| | | 709 |
| Total Canada | | 1,500 |
| (Cost \$1,460) | | |
| CAYMAN ISLANDS 2.4% | | |
| ASSET-BACKED SECURITIES 2.4% | | |
| 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. | | |
| 5.909% 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 | | 1,378 |
| (Cost \$1,376) | | |
| | SHARES | |
| CHILE 0.0% | | |
| COMMON STOCKS 0.0% | | |
| Banco de Chile | | |
| 108,795 13 | | |
| Banco de Credito e Inversiones S.A. | | |
| 178 5 | | |
| Total Chile | | 18 |
| (Cost \$18) | | |
| CHINA 0.9% | | |
| COMMON STOCKS 0.9% | | |
| Aluminum Corp. of China Ltd. | 10,000 | 6 |
| Anhui Conch Cement Co. Ltd. | 3,000 | 9 |
| Autohome, 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 | | |
| 530 | | |
| COLOMBIA 0.0% | | |
| COMMON STOCKS 0.0% | | |
| Bancolombia S.A. | 1,080 | 9 |
| Total Colombia | | 9 |
| (Cost \$9) | | |
| CZECH REPUBLIC 0.6% | | |
| COMMON STOCKS 0.0% | | |
| CEZ A/S | 386 | 15 |
| Moneta Money Bank A/S | 413 | 2 |
| | | 17 |
| | PRINCIPAL AMOUNT (000s) | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 0.6% | | |
| EP Infrastructure A/S | | |
| 1.698% due 07/30/2026 | EUR 200 | 210 |
| 2.045% due 10/09/2028 | 100 | 101 |
| | | 311 |
| Total Czech Republic | | 328 |
| (Cost \$305) | | |
| | SHARES | |
| DENMARK 0.1% | | |
| COMMON STOCKS 0.1% | | |
| AP Moller - Maersk A/S | 17 | 27 |
| Genmab A/S | 151 | 34 |
| ROCKWOOL A/S | 20 | 9 |
| Total Denmark | | 70 |
| (Cost \$73) | | |

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

| | SHARES | VALUE (000s) |
|---|-------------------------------|-----------------|
| FINLAND 0.2% | | |
| COMMON STOCKS 0.2% | | |
| Nokia OYJ | 13,309 | \$ 63 |
| Wartsila OYJ Abp | 1,202 | 23 |
| Total Finland | 86 | |
| (Cost \$76) | | |
| FRANCE 2.2% | | |
| COMMON STOCKS 0.3% | | |
| 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 |
| | 204 | |
| | PRINCIPAL AMOUNT (000s) | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 1.7% | | |
| 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 |
| | 955 | |
| SOVEREIGN ISSUES 0.2% | | |
| Caisse des Depots et Consignations | | |
| 3.375% due 11/25/2030 | 100 | 111 |
| Total France | 1,270 | |
| (Cost \$1,254) | | |
| | SHARES | |
| GERMANY 1.3% | | |
| COMMON STOCKS 0.6% | | |
| 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 |
| | 334 | |
| | PRINCIPAL AMOUNT (000s) | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 0.7% | | |
| Deutsche Bank AG | | |
| 7.146% due 07/13/2027 | \$ 200 | 207 |

| | SHARES | PRINCIPAL AMOUNT (000s) | VALUE (000s) | | SHARES | PRINCIPAL AMOUNT (000s) | VALUE (000s) |
|---|--------|-------------------------------|-----------------|--|--------|-------------------------------|-----------------|
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau | | | | | | | |
| 2.875% due 06/07/2033 | | | | | | | |
| | | EUR 200 | \$ 219 | | | | |
| | | | 426 | | | | |
| Total Germany | | | 760 | | | | |
| (Cost \$724) | | | | | | | |
| GREECE 0.1% | | | | | | | |
| COMMON STOCKS 0.1% | | | | | | | |
| Europbank 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 | | | | |
| Total Greece | | | 53 | | | | |
| (Cost \$55) | | | | | | | |
| HONG KONG 0.3% | | | | | | | |
| COMMON STOCKS 0.3% | | | | | | | |
| 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 | | | | |
| Technologic Industries Co. Ltd. | | 3,500 | 51 | | | | |
| Want Want China Holdings Ltd. | | 11,000 | 7 | | | | |
| Total Hong Kong | | | 154 | | | | |
| (Cost \$141) | | | | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 0.6% | | | | | | | |
| COMMON STOCKS 0.6% | | | | | | | |
| 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 |
| | | | | | | | 343 |
| Total Ireland | | | | | | | 1,717 |
| (Cost \$1,862) | | | | | | | |
| ISRAEL 0.3% | | | | | | | |
| COMMON STOCKS 0.3% | | | | | | | |
| 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 |
| Total Israel | | | | | | | 173 |
| (Cost \$163) | | | | | | | |
| ITALY 1.6% | | | | | | | |
| COMMON STOCKS 0.7% | | | | | | | |
| Banco BPM SpA | | | 3,078 | | | | 21 |
| Enel SpA | | | 20,172 | | | | 153 |
| Intesa Sanpaolo SpA | | | 36,497 | | | | 156 |
| Poste Italiane SpA | | | 1,093 | | | | 15 |

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

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

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

| | SHARES | VALUE (000s) |
|---|---------|-----------------|
| Wolters Kluwer NV | 34 | \$ 6 |
| | | <u>34</u> |
| PRINCIPAL AMOUNT (000s) | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 0.9% | | |
| ING Bank NV | | |
| 3.000% due 02/15/2026 | EUR 200 | <u>218</u> |
| ING Groep NV | | |
| 6.114% due 09/11/2034 | \$ 200 | <u>211</u> |
| JDE Peet's NV | | |
| 4.125% due 01/23/2030 | EUR 100 | <u>112</u> |
| | | <u>541</u> |
| Total Netherlands | | <u>702</u> |
| (Cost \$691) | | |
| SHARES | | |
| NORWAY 0.5% | | |
| COMMON STOCKS 0.1% | | |
| Equinor ASA | 2,092 | 50 |
| Kongsberg Gruppen ASA | 205 | 21 |
| Telenor ASA | 1,509 | <u>18</u> |
| | | <u>89</u> |
| PRINCIPAL AMOUNT (000s) | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 0.4% | | |
| DNB Bank ASA | | |
| 3.625% due 02/16/2027 | 200 | <u>219</u> |
| Total Norway | | <u>308</u> |
| (Cost \$301) | | |
| SHARES | | |
| PERU 0.1% | | |
| COMMON STOCKS 0.1% | | |
| Credicorp Ltd. | 161 | 30 |
| Total Peru | | <u>30</u> |
| (Cost \$27) | | |
| PHILIPPINES 0.0% | | |
| COMMON STOCKS 0.0% | | |
| Manila Electric Co. | 670 | 6 |
| Metropolitan Bank & Trust Co. | 3,070 | 4 |
| PLDT, Inc. | 115 | 3 |
| Total Philippines | | <u>13</u> |
| (Cost \$12) | | |
| POLAND 0.1% | | |
| COMMON STOCKS 0.1% | | |
| Alior Bank S.A. | 143 | 3 |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 439 | <u>15</u> |
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. | 1,445 | <u>14</u> |
| Santander Bank Polska S.A. | 86 | 10 |
| Total Poland | | <u>42</u> |
| (Cost \$50) | | |

ピタヨ・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

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

| | SHARES | VALUE (000s) | | SHARES | VALUE (000s) | | SHARES | VALUE (000s) |
|---|---------|-----------------|--|--------|-----------------|---|---------|-----------------|
| Yapi ve Kredi Bankasi A/S | 6,306 | \$ 5 | Applied Materials, Inc. | 495 | \$ 90 | NVIDIA Corp. | 2,719 | \$ 361 |
| Total Turkey | | 42 | Bank of New York Mellon Corp. | 237 | 18 | NVR, Inc. | 8 | 73 |
| (Cost \$51) | | | Blackrock, Inc. | 37 | 36 | Ovintiv, Inc. | 170 | 7 |
| UNITED KINGDOM 2.2% | | | Booking Holdings, Inc. | 27 | 126 | Owens Corning | 208 | 37 |
| COMMON STOCKS 1.5% | | | Bristol-Myers Squibb Co. | 1,676 | 93 | Philip Morris International, Inc. | 3,344 | 444 |
| 3i Group PLC | 2,414 | 99 | Builders FirstSource, Inc. | 298 | 51 | Progressive Corp. | 326 | 79 |
| Auto Trader Group PLC | 2,233 | 24 | Carlisle Cos., Inc. | 115 | 49 | Qorvo, Inc. | 237 | 17 |
| BAE Systems PLC | 7,540 | 121 | Cboe Global Markets, Inc. | 257 | 55 | QUALCOMM, Inc. | 2,779 | 452 |
| British American Tobacco PLC | | | Cincinnati Financial Corp. | 382 | 54 | Raymond James Financial, Inc. | 462 | 68 |
| GSK PLC | 4,985 | 174 | Cisco Systems, Inc. | 3,668 | 201 | RTX Corp. | 1,330 | 161 |
| Imperial Brands PLC | 7,602 | 137 | CME Group, Inc. | 899 | 203 | Salesforce, Inc. | 464 | 135 |
| Intertek Group PLC | 381 | 23 | Colgate-Palmolive Co. | 671 | 63 | SEI Investments Co. | 267 | 20 |
| Kingfisher PLC | 4,221 | 16 | Cummins, Inc. | 304 | 100 | Skyworks Solutions, Inc. | 386 | 34 |
| NatWest Group PLC | 15,261 | 72 | Devon Energy Corp. | 1,250 | 48 | State Street Corp. | 747 | 69 |
| Next PLC | 200 | 25 | eBay, Inc. | 1,237 | 71 | Synchrony Financial | 964 | 53 |
| Rio Tinto PLC | 560 | 36 | Electronic Arts, Inc. | 625 | 94 | T Rowe Price Group, Inc. | 558 | 61 |
| Sage Group PLC | 2,388 | 30 | EMCOR Group, Inc. | 115 | 51 | Target Corp. | 1,156 | 173 |
| SSE PLC | 2,680 | 61 | Equitable Holdings, Inc. | 725 | 33 | TXJX Cos., Inc. | 2,338 | 264 |
| | | 878 | Erie Indemnity Co. | 59 | 26 | Ulta Beauty, Inc. | 115 | 42 |
| | | | Expedia Group, Inc. | 309 | 48 | United Therapeutics Corp. | 104 | 39 |
| | | | F5, Inc. | 139 | 33 | Universal Health Services, Inc. | 143 | 29 |
| CORPORATE BONDS & NOTES 0.5% | | | Fortinet, Inc. | 1,618 | 127 | Valero Energy Corp. | 92 | 12 |
| HSBC Holdings PLC | | | Gen Digital, Inc. | 1,368 | 40 | VeriSign, Inc. | 217 | 38 |
| 5.887% due 08/14/2027 | \$ 35 | 36 | Gilead Sciences, Inc. | 3,112 | 276 | Verizon Communications, Inc. | 2,615 | 110 |
| Lloyds Bank PLC | | | GoDaddy, Inc. | 344 | 57 | Wells Fargo & Co. | 469 | 30 |
| 3.250% due 02/02/2026 | EUR 200 | 219 | Goldman Sachs Group, Inc. | 252 | 130 | Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | 441 | 83 |
| | | 255 | Hartford Financial Services Group, Inc. | 732 | 81 | Williams-Sonoma, Inc. | 273 | 37 |
| MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.2% | | | HCA Healthcare, Inc. | 490 | 176 | | | 11,512 |
| Tower Bridge Funding PLC | | | Hewlett Packard Enterprise Co. | 3,186 | 62 | | | |
| 5.760% due 11/20/2063 | GBP 76 | 98 | Hologic, Inc. | 398 | 32 | | | |
| Total United Kingdom | | 1,231 | Honeywell International, Inc. | 355 | 73 | | | |
| (Cost \$1,273) | | | Intuit, Inc. | 155 | 95 | | | |
| | | | Johnson & Johnson | 1,908 | 305 | CORPORATE BONDS & NOTES 5.5% | | |
| | | | Kimberly-Clark Corp. | 837 | 112 | American Express Co. | | |
| | | | KLA Corp. | 21 | 14 | 4.900% due 02/13/2026 | \$ 300 | 301 |
| | | | Kroger Co. | 1,700 | 95 | 5.852% due 02/13/2026 | 300 | 301 |
| | | | Lam Research Corp. | 362 | 27 | Amgen, Inc. | | |
| | | | Lockheed Martin Corp. | 539 | 294 | 5.150% due 03/02/2028 | 100 | 101 |
| | | | LPL Financial Holdings, Inc. | 182 | 51 | CVS Health Corp. | | |
| | | | Masco Corp. | 533 | 43 | 5.000% due 02/20/2026 | 700 | 701 |
| | | | Mastercard, Inc. | 118 | 59 | IHG Finance LLC | | |
| | | | Match Group, Inc. | 630 | 23 | 4.375% due 11/28/2029 | EUR 100 | 112 |
| | | | Merck & Co., Inc. | 3,020 | 309 | KeyBank N.A. | | |
| | | | Meta Platforms, Inc. | 937 | 532 | 4.700% due 01/26/2026 (e) | \$ 300 | 299 |
| | | | Microsoft Corp. | 1,483 | 603 | McDonald's Corp. | | |
| | | | NetApp, Inc. | 504 | 58 | 3.625% due 11/28/2027 | EUR 100 | 111 |
| | | | Northern Trust Corp. | 498 | 50 | Morgan Stanley Bank N.A. | | |
| | | | Northrop Grumman Corp. | 351 | 179 | 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 |

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

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

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

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 ⁽¹⁾ |
|------------------------------------|--------------|-----------------|---------------|------------------|---|-------------------------------|---------------------------------|---|
| 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 |
| Total Repurchase Agreements | | | | | | \$ (2,901) | \$ 2,800 | \$ 2,800 |

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

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

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

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

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

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 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) |

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

FUTURES CONTRACTS (Cont.):

| Description | Type | Expiration Month | # of Contracts | Unrealized Appreciation/(Depreciation) | | Variation Margin | |
|---|-------|------------------|----------------|--|-------------|------------------|-----------|
| | | | | Asset | Liability | Asset | Liability |
| Canada Government 10-Year Bond December Futures | Long | 12/2024 | 1 | \$ (1) | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 |
| Euro-Bund 10-Year Bond December Futures | Long | 12/2024 | 23 | (22) | 0 | 0 | (4) |
| MSCI Emerging Markets Index December Futures | Long | 12/2024 | 4 | 6 | 0 | 0 | (1) |
| Stoxx Europe 600 December Futures | Short | 12/2024 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| Topix Index December Futures | Long | 12/2024 | 1 | 9 | 0 | 0 | (1) |
| U.S. Treasury 5-Year Note December Futures | Long | 12/2024 | 15 | (35) | 0 | 0 | (2) |
| U.S. Treasury 10-Year Note December Futures | Long | 12/2024 | 142 | (529) | 0 | 0 | (33) |
| U.S. Treasury 20-Year Bond December Futures | Short | 12/2024 | 3 | 23 | 0 | 0 | 0 |
| U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures | Short | 12/2024 | 39 | 181 | 7 | 0 | 0 |
| U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures | Short | 12/2024 | 2 | 16 | 0 | 0 | 0 |
| United Kingdom Treasury 10-Year Gilt December Futures | Long | 12/2024 | 14 | (106) | 0 | 0 | (16) |
| Total Futures Contracts | | | | \$ (464) | \$ 8 | \$ (58) | |

SWAP AGREEMENTS:

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

| Index/Tranches | Fixed Deal Receive Rate | Maturity Date | Notional Amount ⁽²⁾ | Market Value ⁽³⁾ | Unrealized Appreciation/(Depreciation) | | Variation Margin | |
|-----------------|-------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------|--|-----------|------------------|-----------|
| | | | | | Asset | Liability | Asset | Liability |
| CDX.EM-41 Index | 1.000% | 06/20/2029 | \$ 4,600 | \$ (99) | \$ 63 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (5) |
| CDX.EM-42 Index | 1.000% | 12/20/2029 | 4,100 | (119) | 3 | 0 | 0 | (5) |
| CDX.HY-43 Index | 5.000% | 12/20/2029 | 3,600 | 268 | 7 | 0 | 0 | (10) |
| CDX.IG-43 Index | 1.000% | 12/20/2029 | 15,500 | 345 | (2) | 0 | 0 | (9) |
| | | | | \$ 395 | \$ 71 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (29) |

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 | Asset | Liability |
| Pay | 3-Month ZAR-SAJIBOR | 8.649% | 04/03/2029 | ZAR 9,300 | \$ 17 | \$ 17 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (1) |
| Pay | 6-Month Australian Bank Bill | 4.000% | 09/18/2029 | AUD 1,500 | (12) | (26) | 0 | 0 | (2) |
| Receive ⁽⁴⁾ | 6-Month EURIBOR | 2.500% | 03/19/2027 | EUR 1,600 | (8) | 6 | 1 | 0 | 0 |
| Pay ⁽⁴⁾ | 6-Month EURIBOR | 2.500% | 03/19/2030 | 2,200 | 20 | 3 | 0 | 0 | (2) |
| Pay | 6-Month EURIBOR | 2.547% | 03/09/2033 | 400 | 9 | 9 | 0 | 0 | 0 |
| Receive ⁽⁴⁾ | 6-Month EURIBOR | 2.500% | 03/19/2035 | 3,100 | (26) | 23 | 0 | 0 | (1) |
| Receive ⁽⁴⁾ | 6-Month EURIBOR | 2.250% | 03/19/2055 | 940 | (20) | (17) | 0 | 0 | (11) |
| Receive | Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate | 0.600% | 09/18/2029 | ¥ 780,000 | 10 | (6) | 3 | 0 | 0 |
| Pay ⁽⁴⁾ | Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate | 0.600% | 12/18/2029 | 110,000 | (3) | (2) | 0 | 0 | 0 |
| Pay | BRL-CDI-Compounded | 10.520% | 01/02/2026 | BRL 4,400 | (16) | (16) | 0 | 0 | 0 |
| Pay | BRL-CDI-Compounded | 10.525% | 01/02/2026 | 2,837 | (10) | (10) | 0 | 0 | 0 |
| Pay | BRL-CDI-Compounded | 10.875% | 01/04/2027 | 1,962 | (10) | (10) | 0 | 0 | 0 |
| Pay | BRL-CDI-Compounded | 10.880% | 01/04/2027 | 3,300 | (17) | (17) | 0 | 0 | (1) |
| Pay | IBMXID | 9.230% | 05/04/2029 | MXN 17,000 | (10) | (10) | 0 | 0 | (2) |
| Receive ⁽⁴⁾ | Secured Overnight Financing Rate | 3.750% | 12/18/2026 | \$ 2,200 | 5 | 29 | 1 | 0 | 0 |
| Receive ⁽⁴⁾ | Secured Overnight Financing Rate | 3.750% | 12/18/2029 | 2,200 | 1 | 63 | 3 | 0 | 0 |
| Receive | Secured Overnight Financing Rate | 3.000% | 06/21/2030 | 4,700 | 226 | 89 | 6 | 0 | 0 |
| Receive | Secured Overnight Financing Rate | 3.500% | 12/20/2030 | 3,800 | 110 | 105 | 4 | 0 | 0 |
| Receive ⁽⁴⁾ | Secured Overnight Financing Rate | 3.750% | 12/18/2034 | 1,000 | 2 | 46 | 1 | 0 | 0 |
| Receive | Secured Overnight Financing Rate | 2.750% | 06/21/2053 | 2,500 | 429 | 210 | 0 | 0 | (2) |
| Receive | Secured Overnight Financing Rate | 3.250% | 12/20/2053 | 600 | 55 | 65 | 0 | 0 | (1) |
| Pay ⁽⁴⁾ | Secured Overnight Financing Rate | 3.500% | 12/18/2054 | 1,300 | (33) | (96) | 1 | 0 | 0 |
| Receive | Sterling Overnight Interbank Average Rate | 4.000% | 09/18/2029 | GBP 200 | 1 | 6 | 1 | 0 | 0 |
| Pay | Sterling Overnight Interbank Average Rate | 3.750% | 09/18/2054 | 200 | (15) | (13) | 0 | 0 | (1) |
| Total Swap Agreements | | | | \$ 705 | \$ 448 | \$ 21 | \$ (24) | | |
| | | | | \$ 1,100 | \$ 519 | \$ 21 | \$ (53) | | |

各クラスの状況

作成基準日：2024年10月31日

| 基準価額 千米ドル | 純資産総額 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 |
| 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 |
| 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 | 債券率 | | 債先物比率 | 純資産額 |
|------------------|----------|--------|------|-------|---------|
| | | 債組入比率 | 券率 | | |
| 15期（2020年10月12日） | 円 10,172 | % △0.1 | 88.9 | % — | 百万円 429 |
| 16期（2021年10月11日） | 10,166 | △0.1 | 92.3 | — | 445 |
| 17期（2022年10月11日） | 10,159 | △0.1 | 85.6 | — | 446 |
| 18期（2023年10月10日） | 10,153 | △0.1 | 89.5 | — | 424 |
| 19期（2024年10月10日） | 10,156 | 0.0 | 76.1 | — | 755 |

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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標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

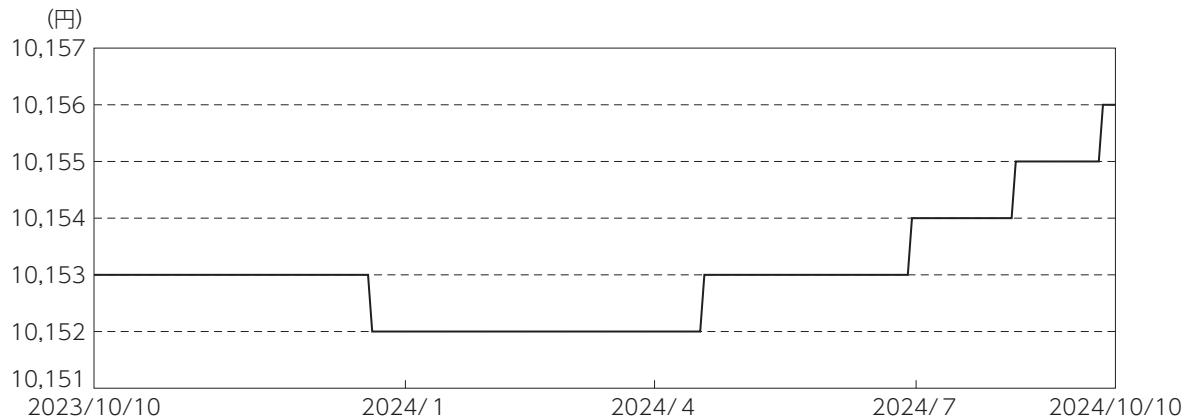
| 年月日 | 基準価額 | 債券率 | | 債組入比率 | 債先物比率 | 券率 |
|---------------------|----------|------|---|-------|-------|-----|
| | | 騰落率 | 率 | | | |
| (期首) 2023年10月10日 | 円 10,153 | % — | — | 89.5 | — | % — |
| 10月末 | 10,153 | 0.0 | — | 90.9 | — | — |
| 11月末 | 10,153 | 0.0 | — | 84.6 | — | — |
| 12月末 | 10,153 | 0.0 | — | 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) 謄落率は期首比。

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つたことから、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てています。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 69,982 | 千円 — |
| | 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 | | | | | | 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 | % | % | % | % | % | % |
| 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関債券 | 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関債券 | 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 | % |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 575, 360 | 76. 1 |
| 投 資 信 託 財 产 | 180, 397 | 23. 9 |
| 總 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 |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産 | 円 |
| コール・ローン等 | 755, 757, 070 |
| 公社債(評価額) | 180, 004, 435 |
| 未収利息 | 575, 360, 791 |
| 前払費用 | 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・オセアニア好配成長株オープン (1年決算型)

3, 626, 212円

<お知らせ>

該当事項はございません。

○損益の状況 (2023年10月11日～2024年10月10日)

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