

## 第7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))

【2024年3月11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、2024年3月11日に第7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。

## 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

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

お取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

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

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率					
	円		円		%	%	%	百万円	
3期(2022年3月10日)	9,509		0	△7.3		0.1	98.7	5,831	
4期(2022年9月12日)	8,961		0	△5.8		0.1	98.9	5,636	
5期(2023年3月10日)	8,584		0	△4.2		0.1	97.9	4,886	
6期(2023年9月11日)	7,972		0	△7.1		0.2	98.6	3,526	
7期(2024年3月11日)	8,062		0	1.1		0.2	98.3	3,056	

(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 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	信 託 券 率
		騰 落 率	率				
(期 首)	円		%		%		%
2023年9月11日	7,972		—		0.2		98.6
9月末	7,738		△2.9		0.2		98.6
10月末	7,555		△5.2		0.3		98.3
11月末	7,823		△1.9		0.2		98.7
12月末	8,123		1.9		0.3		98.8
2024年1月末	7,973		0.0		0.2		98.7
2月末	7,972		0.0		0.2		98.7
(期 末)							
2024年3月11日	8,062		1.1		0.2		98.3

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

（2023年9月12日～2024年3月11日）



期 首：7,972円

期 末：8,062円（既払分配金(税引前)：0円）

騰落率： 1.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2023年9月11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。

### ○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）

- ・株式で「次世代産業2.0」や「脱炭素・持続可能性」のテーマ投資の銘柄群が上昇し、プラスに寄与しました。

#### （主なマイナス要因）

- ・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っているため、日米金利差に伴う為替ヘッジコストがマイナスに影響しました。

## 投資環境

（2023年9月12日～2024年3月11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、国債利回りは低下し、スプレッドは縮小しました。

世界の株式市場については、米国で早期利下げ観測が高まったことや、半導体関連企業を中心に企業決算が良好な結果となったことなどがプラス要因となり、期末にかけて上昇しました。

世界の債券市場については、底堅い米景況感などを背景に、国債利回りは上昇する場面がみられた一方、米インフレ率の鈍化に加え、米連邦準備制度理事会（FRB）高官が2024年の利下げについて言及したことなどから、早期利下げに対する期待が高まり、期を通じてみると国債利回りは低下しました。高格付け債券、ハイ・イールド債券、新興国債券はいずれも価格が上昇しました。

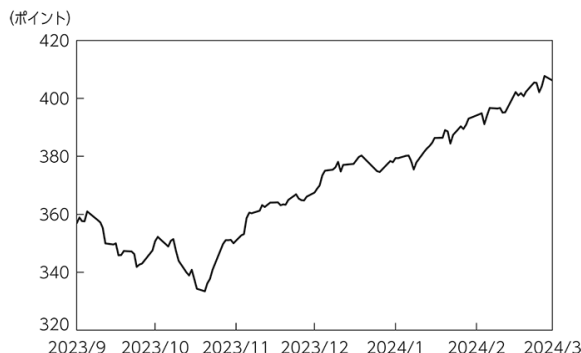
為替市場は、日米の金融政策の変更に関する思惑などから、米ドル/円は上下に振れる場面もありましたが、期を通じてはほぼ横ばいで推移しました。

商品市場は、原油需要が落ち込んでいるとの見方から原油価格は下落基調となりました。一方、金価格は地政学リスクの高まりなどから上昇しました。

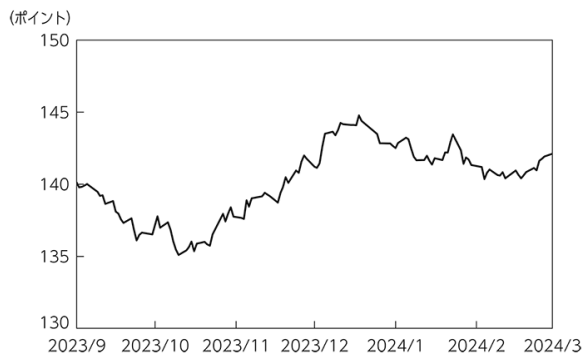
日本国内の短期金融市場は、1年国債利回りは期初からしばらくはマイナス圏で推移しましたが、日銀がマイナス金利政策の解除に前向きとの見方が強まるなか、1年国債利回りは徐々に上昇する動きとなり、2024年2月下旬以降は0%を上回る展開となりました。

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。

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、S B I 岡三アセットマネジメント株式会社のみにより行われています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ会社（以下、総称して「LSEグループ」といいます。）は、いかなる形においても、当ファンドとの関係を有さず、またスポンサー、保証、販売もしくは販売促進を行うものではありません。FTSE Russellは、特定のLSEグループ会社の取引名です。FTSE世界BIG債券インデックス（円ヘッジベース）（以下、「本指数」といいます。）にかかるすべての権利は、指数を保有する該当LSEグループ会社に帰属します。「FTSE®」は、該当するLSEグループ会社の商標であり、ライセンス契約に基づき、他のあらゆるLSEグループ会社が使用します。本指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income, LLCまたはその関連会社、代理人もしくはパートナーによって、またはこれらからの委託を受けて算出されています。LSE グループは、(a) 本指数の使用、本指数への依拠もしくは本指数の誤り、または (b) 当ファンドへの投資もしくはその運用から生じる、いかなるものに対する責任も負うものではありません。LSEグループは、当ファンドから得られる結果、またはS B I 岡三アセットマネジメント株式会社による提供の目的に対する本指数の適切性のいずれについても、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

（2023年9月12日～2024年3月11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、企業決算は概ね良好な状況が続いたものの、これまでの金融引き締めが企業収益の圧迫要因になる点には引き続き留意する必要があるとみて、同市場全体への慎重な見方を維持し、期中は概ね10%台後半から20%台前半で投資を行いました。

債券部分については、金利上昇を受けて利回り面での妙味が高まったことなどから、国債など安全性の高い債券を中心に金利リスク量を積み増しました。ただし、期末にかけては金利低下のペースが速く、金利が上昇するリスクなどを踏まえて、金利リスク量を削減しました。そのほか、業種や銘柄を厳選し投資妙味のあるクレジットにも、期間を通じて限定的に投資を継続しました。

通貨については、バリュエーション面で妙味があると判断したインドルピーやブラジルレアルなどに対し買いポジションを構築した一方、地政学リスクが懸念される台湾ドルのほか、対米ドルでのバリュエーションの観点からイギリスポンドなどの売りポジションを構築しました。

#### ○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、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9月12日～2024年3月11日)

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

## 分配金

(2023年9月12日～2024年3月11日)

当ファンドは年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、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。）等の全額を分配対象収益として、分配を行います。

分配可能額、基準価額水準等を勘案し、当期につきましては、収益分配は見送りと致しました。

なお、収益分配に充てなかった留保益については、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7期
	2023年9月12日～ 2024年3月11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）

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）に投資を行います。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。

当ファンドにおいては、景気減速の可能性も残されるなか、株式市場全体のリスク取得については慎重姿勢を継続しつつ、今後の世界経済の変化にも耐え得るとみられる投資テーマに沿った株式投資を続けています。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構築しています。

債券における金利戦略については、金利市場の動向を見つつ概ね横ばいで金利リスクをコントロールしています。セクター別では流動性が高く、相対的に魅力的なインカムゲインの獲得が期待できる政府系モーゲージ債などを引き続き選好する考えです。

株式戦略については、これまでの金融引き締めが企業活動に影響を及ぼす可能性があると見て、引き続き同市場全体への慎重な見方を維持しています。一方で、今後数年間の変革の時代において、経済の不確実性やボラティリティ（変動率）が高まり地域・業種間の格差が拡大していくことが想定されるなかでも、産業・経済構造の変化を捉え、持続的な成長が期待される企業群には前向きに投資を行っています。具体的には、「グリーン&デジタル」を柱とし、再生可能エネルギーや電気自動車のエコシステムなどに注目する「次世代産業2.0」や、世界の国内総生産（GDP）の75%以上が炭素排出ゼロを宣言する中で注目される「脱炭素・持続可能性」、技術革新と活用の更なる加速が追い風となる半導体や、キャッシュフロー創出力が高いヘルスケアを中心とする「ハイ・クオリティ」を投資テーマとしています。

通貨戦略については、日本円への100%ヘッジを基本としながら、通貨の見通しを一部ポートフォリオに反映させています。実質金利が魅力的であり、バリュエーションにも妙味のあるインドルピーやブラジルリアルなどを積極姿勢とする一方、バリュエーションの観点からユーロなどを消極姿勢としています。

#### ○日本マネー・マザーファンド

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

## ○ 1万口当たりの費用明細

（2023年9月12日～2024年3月11日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(49)	(0.629)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(0.273)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.007	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料
合 計	73	0.926	
期中の平均基準価額は、7,864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。

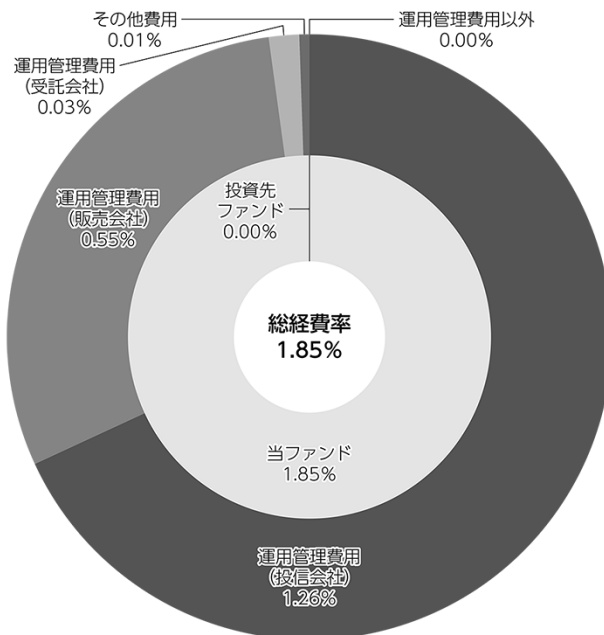
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



（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1.85%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.85
①当ファンドの費用の比率	1.85
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年9月12日～2024年3月11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・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 61,173	千円 528,000

(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

(2023年9月12日～2024年3月11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3月11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	%
	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 [PI]	396,805	335,632	3,004,243	98.3
	合 計	396,805	335,632	3,004,243	98.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## 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	8,820	8,820	8,954

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年3月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,004,243	% 97.0
日本マネー・マザーファンド	8,954	0.3
コール・ローン等、その他	84,582	2.7
投資信託財産総額	3,097,779	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3月11日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,097,779,459	
コール・ローン等	70,581,541	
投資信託受益証券(評価額)	3,004,243,293	
日本マネー・マザーファンド(評価額)	8,954,625	
未収入金	14,000,000	
(B) 負債	41,259,409	
未払解約金	11,825,752	
未払信託報酬	29,223,876	
未払利息	14	
その他未払費用	209,767	
(C) 純資産総額(A-B)	3,056,520,050	
元本	3,791,424,403	
次期繰越損益金	△ 734,904,353	
(D) 受益権総口数	3,791,424,403口	
1万口当たり基準価額(C/D)	8,062円	

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は734,904,353円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.8062円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は4,424,271,780円、期中追加設定元本額は4,662,984円、期中一部解約元本額は637,510,361円です。

○損益の状況（2023年9月12日～2024年3月11日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 6,579	
受取利息	115	
支払利息	△ 6,694	
(B) 有価証券売買損益	63,593,163	
売買益	72,828,698	
売買損	△ 9,235,535	
(C) 信託報酬等	△ 29,437,288	
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,149,296	
(E) 前期繰越損益金	△ 774,725,217	
(F) 追加信託差損益金	5,671,568	
(配当等相当額)	(△ 4,884)	
(売買損益相当額)	( 5,676,452)	
(G) 計(D+E+F)	△ 734,904,353	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	△ 734,904,353	
追加信託差損益金	5,671,568	
(配当等相当額)	(△ 4,884)	
(売買損益相当額)	( 5,676,452)	
分配準備積立金	7,179	
繰越損益金	△ 740,583,100	

(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12,865,944円です。

(注) 収益分配金

決算期	第7期
(a) 配当等収益(費用控除後)	7,179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	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	7,179円
分配対象収益(1万口当たり)	0.01円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

## 用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>資産</b>	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
<b>負債</b>	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
<b>受益権総口数</b>	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

## 用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>配当等収益</b>	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
<b>有価証券売買損益</b>	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
<b>信託報酬等</b>	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
<b>追加信託差損益金</b>	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年3月11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(612,383千円)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
特殊債券 (除く金融債)	千円 390,000 (390,000)	千円 390,608 (390,608)	% 62.8 (62.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 62.8 (62.8)
合 計	390,000 (390,000)	390,608 (390,608)	62.8 (62.8)	— (—)	— (—)	— (—)	62.8 (62.8)

(注) ( )内は非上場債券で内書きです。

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第213回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.645	60,000	60,018	2024/3/29
第218回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.66	70,000	70,103	2024/5/31
第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	60,000	60,137	2024/7/31
第59回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.669	60,000	60,036	2024/4/12
第61回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.644	90,000	90,149	2024/6/14
第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.539	50,000	50,161	2024/10/16
合 計		390,000	390,608	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

<参考情報>

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

<当ファンドの仕組みは次の通りです>

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

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 2021年11月1日 至 2022年10月31日  
(単位：千米ドル)

<b>収益</b>	
受取利息 (外国税額控除後)	615
受取配当金 (外国税額控除後)	913
雑収入	0
<b>収益合計</b>	<b>1,528</b>
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	0
事務管理報酬	0
支払利息	7
<b>費用合計</b>	<b>7</b>
<b>投資純損益</b>	<b>1,521</b>
<b>実現損益</b>	
投資有価証券	△ 9,625
関連投資	0
上場金融デリバティブ商品	△ 2,557
店頭金融デリバティブ商品	△27,627
外貨取引	△ 811
<b>実現純損益</b>	<b>△40,627</b>
<b>未実現損益</b>	
投資有価証券	△21,994
関連投資	0
上場金融デリバティブ商品	931
店頭金融デリバティブ商品	220
外貨建資産および負債	△ 55
<b>未実現純損益</b>	<b>△20,898</b>
<b>純損益/純損失</b>	<b>△61,518</b>
<b>当期純損益</b>	<b>△59,997</b>
外国税額	243



	SHARES	VALUE (000s)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 94.1%</b>		
<b>AUSTRALIA 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Calix Ltd.	27,390 \$	71
<b>Total Australia (Cost \$126)</b>		<b>71</b>
<b>AUSTRIA 0.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
ams-OSRAM AG	33,900	192
<b>Total Austria (Cost \$734)</b>		<b>192</b>
<b>CANADA 0.9%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.9%</b>		
Ballard Power Systems, Inc.	11,300	64
Canfor Corp.	23,100	347
Nutrien Ltd.	1,400	118
West Fraser Timber Co. Ltd.	6,600	495
<b>Total Canada (Cost \$1,401)</b>		<b>1,024</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CAYMAN ISLANDS 7.5%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 7.5%</b>		
<b>ACAS CLO Ltd.</b>		
5.084% due 10/18/2028	\$ 739	724
<b>Ammc CLO 20 Ltd.</b>		
4.949% due 04/17/2029	398	393
<b>Benefit Street Partners CLO XII Ltd.</b>		
5.029% due 10/15/2030	500	490
<b>Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd.</b>		
3.855% due 08/14/2030	800	784
<b>CARLYLE U.S. CLO Ltd.</b>		
5.243% due 04/20/2031	800	779
<b>Catamaran CLO Ltd.</b>		
5.425% due 04/22/2030	796	783
<b>Crestline Denali CLO XIV Ltd.</b>		
5.485% due 10/23/2031	800	783
<b>Crestline Denali CLO XV Ltd.</b>		
5.273% due 04/20/2030	723	704
<b>Goldentree Loan Management U.S. CLO 2 Ltd.</b>		
5.153% due 11/20/2030	700	683
<b>Mountain View CLO LLC</b>		
5.119% due 01/16/2031	800	786
<b>Oaktree CLO Ltd.</b>		
5.363% due 10/20/2032	500	482
<b>OZLM IX Ltd.</b>		
5.343% due 10/20/2031	500	488
<b>Venture XXVIII CLO Ltd.</b>		
5.233% due 07/20/2030	800	784
<b>Total Cayman Islands (Cost \$8,855)</b>		<b>8,663</b>

	SHARES	
<b>CHINA 1.5%</b>		
<b>COMMON STOCKS 1.5%</b>		
BYD Co. Ltd.	29,796	668

	SHARES	VALUE (000s)
<b>Daqo New Energy Corp.</b>	7,000 \$	308
<b>Xinjiang Goldwind Science &amp; Technology Co. Ltd.</b>	375,500	325
<b>Xinyi Energy Holdings Ltd.</b>	642,947	164
<b>Xinyi Solar Holdings Ltd.</b>	126,300	125
<b>XPeng, Inc.</b>	19,800	131
<b>Total China (Cost \$3,614)</b>		<b>1,721</b>
<b>DENMARK 0.6%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.6%</b>		
Vestas Wind Systems A/S	36,150	713
<b>Total Denmark (Cost \$1,209)</b>		<b>713</b>
<b>FINLAND 1.3%</b>		
<b>COMMON STOCKS 1.3%</b>		
Stora Enso OYJ	26,600	347
UPM-Kymmene OYJ	22,700	763
Valmet OYJ	18,609	423
<b>Total Finland (Cost \$2,048)</b>		<b>1,533</b>
<b>FRANCE 0.5%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.5%</b>		
Schneider Electric SE	4,400	556
<b>Total France (Cost \$673)</b>		<b>556</b>
<b>GERMANY 0.6%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.6%</b>		
Infineon Technologies AG	12,300	299
SMA Solar Technology AG	5,600	271
thyssenkrupp AG	33,800	178
<b>Total Germany (Cost \$1,074)</b>		<b>748</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>IRELAND 2.2%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 1.7%</b>		
<b>Ares European CLO X DAC</b>		
2.158% due 10/15/2031	EUR 100	96
<b>Black Diamond CLO DAC</b>		
1.301% due 05/15/2032	100	95
2.316% due 01/20/2032	96	92
<b>BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC</b>		
1.050% due 01/15/2031	100	92
2.098% due 01/15/2031	100	96
<b>BNPP AM Euro CLO DAC</b>		
1.978% due 04/15/2031	100	95
<b>Cairn CLO X DAC</b>		
2.158% due 10/15/2031	100	95
<b>Carlyle Euro CLO DAC</b>		
0.951% due 08/15/2030	100	95
1.211% due 08/15/2032	250	237
2.078% due 01/15/2031	100	96
<b>Carlyle Global Market Strategies Euro CLO Ltd.</b>		
1.071% due 11/15/2031	200	190

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>Dryden 52 Euro CLO DAC</b>		
1.181% due 05/15/2034	EUR 100 \$	95
<b>Harvest CLO XI DAC</b>		
1.770% due 06/26/2030	99	95
<b>Oak Hill European Credit Partners III Ltd.</b>		
2.356% due 07/22/2030	52	51
<b>OCF Euro CLO DAC</b>		
2.382% due 09/22/2034	100	94
<b>Palmer Square European Loan Funding DAC</b>		
2.108% due 07/15/2031	91	87
2.158% due 04/15/2031	85	82
<b>Tikehau CLO DAC</b>		
1.130% due 08/04/2034	100	95
<b>Toro European CLO 6 DAC</b>		
2.239% due 01/12/2032	100	95
		<b>1,973</b>

	SHARES	
<b>COMMON STOCKS 0.5%</b>		
Aptiv PLC	6,600	601
<b>Total Ireland (Cost \$3,425)</b>		<b>2,574</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>ISRAEL 0.8%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.8%</b>		
SolarEdge Technologies, Inc.	4,060	934
<b>Total Israel (Cost \$1,076)</b>		<b>934</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>JAPAN 6.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 6.0%</b>		
Advantest Corp.	7,600	400
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	6,500	151
Daifuku Co. Ltd.	4,700	215
Disco Corp.	900	215
Fujitsu Ltd.	1,900	219
Hamamatsu Photonics KK	9,100	412
Hitachi Zosen Corp.	78,200	451
Ibiden Co. Ltd.	4,900	165
Makita Corp.	9,500	174
Mitsubishi Electric Corp.	46,200	407
Nexon Co. Ltd.	17,400	291
Nintendo Co. Ltd.	5,500	223
Nitto Denko Corp.	7,700	406
Otsuka Corp.	5,300	167
Panasonic Holdings Corp.	101,527	723
Secom Co. Ltd.	3,200	182
Sekisui House Ltd.	7,400	123
Shimano, Inc.	1,500	232
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	5,100	530
Shionogi & Co. Ltd.	7,800	362
SMC Corp.	390	157
Sony Group Corp.	400	27
Taisei Corp.	4,900	134
Tokyo Electron Ltd.	1,980	524

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)
Trend Micro, Inc.	1,900	\$ 96
<b>Total Japan</b>		<b>6,986</b>
(Cost \$10,647)		

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.7% ASSET-BACKED SECURITIES 0.7%		

Saranac CLO VI Ltd.		
4.385% due 08/13/2031	\$ 800	770
<b>Total Jersey, Channel Islands</b>		<b>770</b>
(Cost \$800)		

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
LUXEMBOURG 0.4% ASSET-BACKED SECURITIES 0.2%		

PBD Germany Auto Lease Master S.A.-Compartment		
1.679% due 11/26/2030	EUR 300	296
<b>Total Luxembourg</b>		<b>464</b>
(Cost \$552)		

	SHARES	VALUE (000s)
NETHERLANDS 0.7% ASSET-BACKED SECURITIES 0.3%		

Hill FL BV		
1.592% due 05/18/2030	\$ 300	295
<b>Total Netherlands</b>		<b>781</b>
(Cost \$982)		

	SHARES	VALUE (000s)
COMMON STOCKS 0.4%		

BE Semiconductor Industries NV	1,800	92
NXP Semiconductors NV	2,700	394
<b>Total Netherlands</b>		<b>486</b>
(Cost \$982)		

NORWAY 0.4% COMMON STOCKS 0.4%		
Aker Carbon Capture ASA	197,194	222
NEL ASA	195,300	239
<b>Total Norway</b>		<b>461</b>
(Cost \$993)		

	SHARES	VALUE (000s)
SOUTH KOREA 2.0% COMMON STOCKS 2.0%		

Hanwha Solutions Corp.	11,800	390
LG Chem Ltd.	1,740	764
Samsung Electronics Co. Ltd.	21,500	895
Samsung SDI Co. Ltd.	646	333
<b>Total South Korea</b>		<b>2,382</b>
(Cost \$3,495)		

	SHARES	VALUE (000s)
SPAIN 0.1% COMMON STOCKS 0.1%		

Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	9,700	172
--------------------------------------	-------	-----

	SHARES	VALUE (000s)
<b>Total Spain</b>		<b>\$ 172</b>
(Cost \$319)		

	SHARES	VALUE (000s)
SWEDEN 2.1% COMMON STOCKS 0.5%		
Holmen AB	12,200	442
PowerCell Sweden AB	9,700	106
<b>Total Sweden</b>		<b>548</b>
(Cost \$2,775)		

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
SOVEREIGN ISSUES 1.6%		

Svensk Exportkredit AB		
0.750% due 04/06/2023	\$ 1,900	1,869
<b>Total Sweden</b>		<b>2,417</b>
(Cost \$2,775)		

	SHARES	VALUE (000s)
SWITZERLAND 1.1% COMMON STOCKS 0.3%		

ABB Ltd.	13,200	367
Accelleron Industries AG	730	12
<b>Total Switzerland</b>		<b>379</b>
(Cost \$1,431)		

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		

Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023 (a)	CHF 500	485
Credit Suisse Group AG		
7.500% due 12/11/2023 (a)(b)	400	364
<b>Total Switzerland</b>		<b>1,228</b>
(Cost \$1,431)		

	SHARES	VALUE (000s)
TAIWAN 3.1% COMMON STOCKS 3.1%		

Chipbond Technology Corp.	135,392	228
Delta Electronics, Inc.	55,588	442
Elan Microelectronics Corp.	61,491	154
Globalwafers Co. Ltd.	20,391	226
MediaTek, Inc.	11,392	208
Nanya Technology Corp.	157,293	265
Novatek Microelectronics Corp.	32,796	244
Realtek Semiconductor Corp.	24,993	197
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	78,591	945
Unimicron Technology Corp.	60,600	233
United Microelectronics Corp.	440,281	529
<b>Total Taiwan</b>		<b>3,671</b>
(Cost \$6,451)		

	SHARES	VALUE (000s)
UNITED KINGDOM 0.3% COMMON STOCKS 0.1%		

ITM Power PLC	98,804	94
---------------	--------	----

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.2%</b>		

Tower Bridge Funding PLC		
2.764% due 11/20/2063	GBP 183	202
<b>Total United Kingdom</b>		<b>296</b>
(Cost \$697)		

	SHARES	VALUE (000s)
UNITED STATES 21.3% COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY 0.3%		

Weyerhaeuser Co. (h)	11	331
----------------------	----	-----

	SHARES	VALUE (000s)
COMMON STOCKS 20.2%		

Activision Blizzard, Inc.	5,900	430
Ambarella, Inc.	7,100	389
ANSYS, Inc.	600	133
Applied Materials, Inc.	6,800	600
Arista Networks, Inc.	5,200	628

CF Industries Holdings, Inc. (h)	1,800	191
Cigna Corp.	750	242
Cirrus Logic, Inc.	5,400	362
Cognex Corp. (h)	2,677	124
Desktop Metal, Inc.	11,600	29
Elevance Health, Inc. (h)	2,000	1,094
Enphase Energy, Inc. (h)	3,300	1,013
Exact Sciences Corp. (h)	3,100	108

Exelixis, Inc. (h)	26,300	436
First Solar, Inc.	12,600	1,834
Flex Ltd.	19,000	372
FuelCell Energy, Inc.	79,000	246
Galaxy Digital Holdings Ltd.	4,296	21

Galaxy Digital Holdings Ltd. (e)	2,485	12
Generac Holdings, Inc.	3,900	452
GXO Logistics, Inc.	9,900	362
Halozyyme Therapeutics, Inc.	12,300	588
Hologic, Inc.	7,700	522
Humana, Inc.	2,430	1,356
Incyte Corp.	10,500	781
Intel Corp. (h)	14,300	407
IPG Photonics Corp. (h)	1,700	146
Lam Research Corp.	1,600	648
Luminar Technologies, Inc.	57,300	464

Marathon Digital Holdings, Inc. (h)	6,300	83
Marvell Technology, Inc.	9,000	357
Merck & Co., Inc.	5,200	526
Micron Technology, Inc.	7,400	400
Molina Healthcare, Inc.	700	251
Mosaic Co.	2,300	124
NetApp, Inc.	12,200	845
Neurocrine Biosciences, Inc. (h)	2,700	311
Plug Power, Inc.	31,000	495

	SHARES	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>Power Integrations, Inc.</b>	3,800	\$ 254			
<b>QuantumScape Corp. (h)</b>	4,400	37			
<b>Regeneron Pharmaceuticals, Inc. (h)</b>	1,300	973			
<b>Seagen, Inc.</b>	2,000	254			
<b>Sensata Technologies Holding PLC</b>	10,252	412			
<b>Skyworks Solutions, Inc. (h)</b>	1,500	129			
<b>Synopsys, Inc.</b>	980	287			
<b>Teradyne, Inc. (h)</b>	5,900	480			
<b>Trimble, Inc.</b>	3,800	229			
<b>United Therapeutics Corp.</b>	2,100	484			
<b>Velodyne Lidar, Inc.</b>	49,200	49			
<b>Vertex Pharmaceuticals, Inc.</b>	5,400	1,685			
<b>Worthington Industries, Inc.</b>	3,400	162			
<b>Zebra Technologies Corp.</b>	2,180	616			
		<b>23,433</b>			
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)				
<b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>					
<b>Luminar Technologies, Inc.</b>					
1.250% due 12/15/2026 (a)	\$ 300	200			
<b>Sunnova Energy International, Inc.</b>					
2.625% due 02/15/2028 (a)	100	82			
		<b>282</b>			
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>					
<b>Expedia Group, Inc.</b>					
6.250% due 05/01/2025	100	100			
<b>Goldman Sachs Group, Inc.</b>					
1.269% due 02/07/2025	EUR 400	394			
<b>NextEra Energy Capital Holdings, Inc.</b>					
3.012% due 11/03/2023	\$ 200	198			
		<b>692</b>			
<b>Total United States (Cost \$28,490)</b>		<b>24,738</b>			
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 39.7%</b>					
<b>COMMERCIAL PAPER 6.2%</b>					
<b>Federal Home Loan Bank (c)</b>					
3.107% due 03/06/2023	2,400	2,400			
3.108% due 01/06/2023	1,300	1,300			
3.109% due 01/10/2023	1,300	1,300			
<b>Fiserv, Inc.</b>					
1.110% due 11/24/2022 (c)	EUR 500	494			
<b>Nomura Bank International PLC</b>					
0.645% due 11/28/2022 (c)	500	494			
<b>SGS Nederland Holding BV (c)</b>					
1.140% due 11/10/2022	500	494			
1.290% due 11/17/2022	700	691			
		<b>7,173</b>			
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (f) 21.7%</b>					
		25,200			
<b>TIME DEPOSITS 1.4%</b>					
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>					
1.410% due 11/01/2022	GBP 5	6			
1.620% due 11/01/2022	AUD 329	210			
2.580% due 11/01/2022	\$ 92	92			
<b>Bank of Nova Scotia</b>					
2.580% due 11/01/2022	\$ 8	8			
2.810% due 11/01/2022	CAD 180	132			
<b>BNP Paribas Bank</b>					
(0.240%) due 11/01/2022	CHF 1	1			
0.310% due 11/01/2022	EUR 30	30			
0.420% due 11/01/2022	DKK 1	0			
1.290% due 11/01/2022	NOK 137	13			
1.620% due 11/01/2022	AUD 22	14			
1.780% due 11/01/2022	HKD 75	10			
2.050% due 11/01/2022	NZD 2	1			
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>					
(0.270%) due 11/01/2022	¥ 16	0			
0.850% due 11/01/2022	SEK 3	0			
<b>Citibank N.A.</b>					
2.580% due 11/01/2022	\$ 77	77			
<b>DBS Bank Ltd.</b>					
2.580% due 11/01/2022	48	48			
<b>HSBC Bank PLC</b>					
0.310% due 11/01/2022	EUR 10	10			
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>					
2.580% due 11/01/2022	\$ 103	103			
<b>MUFG Bank Ltd.</b>					
(0.270%) due 11/01/2022	¥ 29,551	199			
<b>Royal Bank of Canada</b>					
2.580% due 11/01/2022	\$ 102	102			
2.810% due 11/01/2022	CAD 141	104			
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>					
0.310% due 11/01/2022	EUR 227	224			
1.410% due 11/01/2022	GBP 4	5			
2.580% due 11/01/2022	\$ 78	78			
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>					
(0.270%) due 11/01/2022	¥ 5,233	35			
1.410% due 11/01/2022	GBP 28	32			
2.580% due 11/01/2022	\$ 79	79			
<b>The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd.</b>					
1.780% due 11/01/2022	HKD 85	11			
		<b>1,624</b>			
<b>ISRAEL TREASURY BILLS 1.1%</b>					
0.000% due 11/02/2022 (c)	ILS 4,600	1,307			
<b>JAPAN TREASURY BILLS 9.3%</b>					
(0.157%) due 01/30/2023 (d)	¥ 70,000	471			
(0.130%) due 11/21/2022 (c)	1,530,000	10,295			
		<b>10,766</b>			
<b>Total Short-Term Instruments (Cost \$47,093)</b>		<b>46,070</b>			
<b>Total Investments in Securities 94.1% (Cost \$128,960)</b>			\$	<b>109,165</b>	
<b>Financial Derivative Instruments (g)(i) (1.6%) (Cost or Premiums, net \$255)</b>				<b>(1,897)</b>	
<b>Other Assets and Liabilities, net 7.5%</b>				<b>8,722</b>	
<b>Net Assets 100.0%</b>			\$	<b>115,990</b>	

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:**

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.  
 (a) Contingent convertible security.  
 (b) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.  
 (c) Coupon represents a yield to maturity.  
 (d) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

**(e) RESTRICTED SECURITIES:**

Issuer Description	Coupon	Maturity Date	Acquisition Date	Cost	Market Value	Market Value as Percentage of Net Assets
Galaxy Digital Holdings Ltd.	N/A	N/A	11/15/2021	\$ 80	\$ 12	0.01%

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(f) REPURCHASE AGREEMENTS:**

Counterparty	Lending Rate	Settlement Date	Maturity Date	Principal Amount	Collateralized By	Collateral Received, at Value	Repurchase Agreements, at Value	Repurchase Agreement Proceeds to be Received <sup>(1)</sup>
MBC	3.050%	10/31/2022	11/01/2022	\$ 25,200	U.S. Treasury Notes 3.000% due 10/31/2025 U.S. Treasury Notes 4.250% due 09/30/2024	\$ (26,014)	\$ 25,200	\$ 25,202
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (26,014)</b>	<b>\$ 25,200</b>	<b>\$ 25,202</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, 2022:

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>(2)</sup>
GlobalMaster Repurchase Agreement							
MBC	\$ 25,202	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 25,202	\$ (26,014)	\$ (812)
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 25,202</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>			

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

<sup>(2)</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.

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

**PURCHASED OPTIONS:**

**OPTIONS ON EXCHANGE-TRADED FUTURES CONTRACTS**

Description	Strike Price	Expiration Date	# of Contracts	Cost	Market Value
Put - U.S. Treasury 5-Year Note December 2022 Futures	\$ 94.250	11/25/2022	80	\$ 1	\$ 0
Put - U.S. Treasury 5-Year Note December 2022 Futures	95.000	11/25/2022	50	1	0
Put - U.S. Treasury 5-Year Note December 2022 Futures	95.250	11/25/2022	30	0	0
Put - U.S. Treasury 5-Year Note December 2022 Futures	99.000	11/25/2022	40	0	0
				<b>\$ 2</b>	<b>\$ 0</b>

**OPTIONS ON INDICES**

Description	Strike Value	Expiration Date	Notional Amount <sup>(1)</sup>	Cost	Market Value
Call - Euro STOXX 50 Index	EUR 3,700.00	01/20/2023	1	\$ 449	\$ 1,123
Call - S&P 500 Index	\$ 4,000.00	01/20/2023	0	187	183
				<b>\$ 636</b>	<b>\$ 1,306</b>
<b>Total Purchased Options</b>				<b>\$ 638</b>	<b>\$ 1,306</b>

WRITTEN OPTIONS:

OPTIONS ON INDICES

Description	Strike Value	Expiration Date	Notional Amount <sup>(1)</sup>	Premiums (Received)	Market Value
Call - Euro STOXX 50 Index	EUR 3,900.00	01/20/2023	1	\$ (152)	\$ (415)
Call - Euro STOXX 50 Index	\$ 4,200.00	01/20/2023	0	(90)	(80)
Call - Euro STOXX 50 Index	3,300.00	11/18/2022	0	(15)	(11)
Call - Euro STOXX 50 Index	3,400.00	11/18/2022	0	(15)	(11)
Call - Euro STOXX 50 Index	3,200.00	12/16/2022	0	(18)	(3)
Call - S&P 500 Index	3,300.00	01/20/2023	0	(76)	(31)
<b>Total Written Options</b>				<b>\$ (366)</b>	<b>\$ (531)</b>

FUTURES CONTRACTS:

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
Australia Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2022	206	\$ (26)	\$ 96	\$ 0
Canada Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2022	65	(115)	0	(23)
Euro STOXX 50 December Futures	Short	12/2022	455	\$ (368)	\$ 0	\$ (54)
Euro-BTP 10-Year Bond December Futures	Short	12/2022	44	93	107	0
FTSE 100 Index December Futures	Short	12/2022	71	311	0	(26)
NASDAQ 100 E-mini December Futures	Short	12/2022	27	640	76	0
Nikkei 225 December Futures	Short	12/2022	57	(43)	0	(91)
S&P 500 E-mini December Index Futures	Short	12/2022	56	546	79	0
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2022	231	(1,104)	0	(56)
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2022	139	(663)	0	(44)
U.S. Treasury 20-Year Bond December Futures	Long	12/2022	27	(433)	0	(10)
<b>Total Futures Contracts</b>				<b>\$ (1,162)</b>	<b>\$ 358</b>	<b>\$ (303)</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.HY-38 Index	5.000%	06/20/2027	\$ 2,178	\$ 29	\$ 6	\$ 106	\$ 0
CDX.HY-39 Index	5.000%	12/20/2027	3,200	(6)	106	0	(20)
CDX.IG-38 Index	1.000%	06/20/2027	12,400	107	85	43	0
CDX.IG-39 Index	1.000%	12/20/2027	22,100	123	105	0	(25)
iTraxx Europe Crossover Series 38 Index	5.000%	12/20/2027	EUR 200	(3)	4	1	0
				<b>\$ 250</b>	<b>\$ 306</b>	<b>\$ 150</b>	<b>\$ (45)</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 Canadian Bank Bill	1.000%	06/16/2026	CAD	12,871	\$ (1,012)	\$ (599)	\$ 4	\$ 0
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	2.250%	06/15/2027		10,200	(514)	(130)	0	(24)
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	2.500%	06/19/2029		3,300	(179)	(475)	0	(30)
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	1.250%	06/16/2031		3,728	(525)	(341)	0	(23)
						<b>\$ (2,230)</b>	<b>\$ (1,545)</b>	<b>\$ 4</b>	<b>\$ (77)</b>
<b>Total Swap Agreements</b>						<b>\$ (1,980)</b>	<b>\$ (1,239)</b>	<b>\$ 154</b>	<b>\$ (122)</b>

各クラスの状態

作成基準日：2022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)	62.18	115,981
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)	94.59	9
		千米ドル
ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ ファンドの純資産総額		115,990

日本マネー・マザーファンド  
第18期 運用状況のご報告  
決算日：2023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	債券先物比率	純資産額
		騰	落			
14期 (2019年10月10日)	円 10,180	% △0.1	% 97.5		% —	百万円 680
15期 (2020年10月12日)	10,172	△0.1	88.9		—	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

(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数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

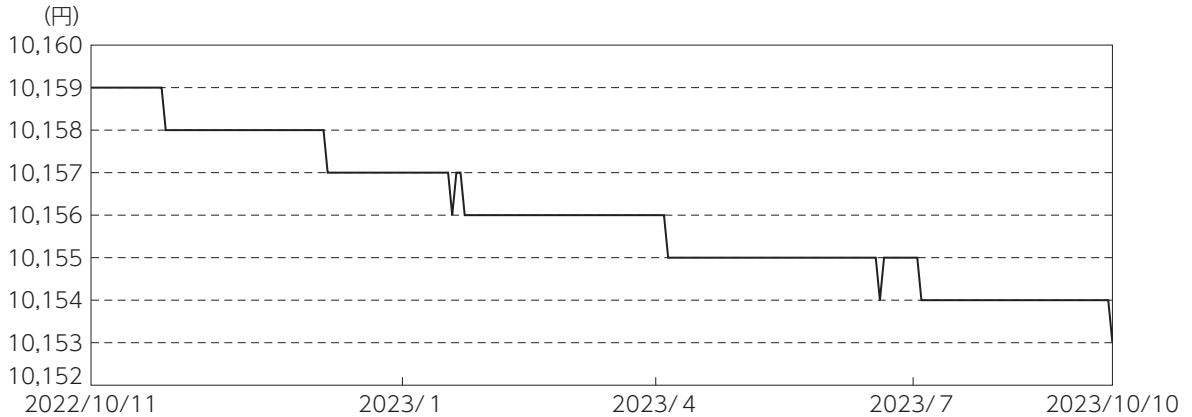
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2022年10月11日	円 10,159	% —	% 85.6		% —
10月末	10,159	0.0	94.9		—
11月末	10,158	△0.0	94.8		—
12月末	10,158	△0.0	85.9		—
2023年1月末	10,157	△0.0	73.4		—
2月末	10,156	△0.0	63.7		—
3月末	10,156	△0.0	62.9		—
4月末	10,156	△0.0	75.5		—
5月末	10,155	△0.0	86.6		—
6月末	10,155	△0.0	85.9		—
7月末	10,155	△0.0	81.0		—
8月末	10,154	△0.0	81.3		—
9月末	10,154	△0.0	89.5		—
(期末) 2023年10月10日	10,153	△0.1	89.5		—

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額の推移

(2022年10月12日～2023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)

- ・特にありません。

## (主なマイナス要因)

- ・日銀のマイナス金利政策の影響により、市中金利がマイナス圏で推移したことが、マイナス要因となりました。



**投資環境**

(2022年10月12日～2023年10月10日)

短期金融市場では、日銀が2022年12月の金融政策決定会合において金融緩和政策の一部修正を行ったことから、1年国債利回りが一時プラス圏に上昇する場面が見られました。しかし、2023年1月の金融政策決定会合において、マイナス金利を含む金融緩和政策の継続を決定したことから、1年国債利回りは再度マイナス圏へ低下しました。その後、植田日銀新総裁が就任した後の金融政策決定会合において、現状の金融緩和政策の維持が決定されたことから、1年国債利回りが-0.1%台半ばへ低下しました。ただ、7月の金融政策決定会合において、長短金利操作（YCC、イールドカーブ・コントロール）の運用柔軟化が決定されたことを受け、金融緩和の修正期待が高まったことから、1年国債利回りは-0.06%近辺まで上昇しました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2022年10月12日～2023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、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**

(2022年10月12日～2023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、本項目は記載していません。

**今後の運用方針****(投資環境の見通し)**

国内短期金融市場は、当面日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれますが、日銀の植田総裁はマイナス金利解除のための物価・賃金データが2023年末までに揃う可能性があると言っていることから、日銀の利上げリスクが意識される展開を想定しています。こうした投資環境の中、1年国債利回りは0%をやや下回る水準で推移すると予想します。

**(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

(2022年10月12日～2023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)	% 0.002 (0.002)	(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	0.002	

期中の平均基準価額は、10,156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

(2022年10月12日～2023年10月10日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	特殊債券	千円 456,094	千円 — (456,100)

(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

(2022年10月12日～2023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

(2023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	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	379,000 (379,000)	379,809 (379,809)	89.5 (89.5)	— (—)	— (—)	— (—)	89.5 (89.5)
合 計	379,000 (379,000)	379,809 (379,809)	89.5 (89.5)	— (—)	— (—)	— (—)	89.5 (89.5)

(注) ( )内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

## (B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券（除く金融債）</b>	%	千円	千円	
第204回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.669	50,000	50,050	2023/11/30
第207回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.693	50,000	50,081	2023/12/28
第209回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.747	64,000	64,153	2024/ 1 /31
第211回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.66	45,000	45,121	2024/ 2 /29
第213回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.645	60,000	60,179	2024/ 3 /29
第59回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.669	60,000	60,213	2024/ 4 /12
第16回政府保証民間都市開発債券	0.699	50,000	50,010	2023/10/20
合 計		379,000	379,809	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 379,809	% 89.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	44,453	10.5
投 資 信 託 財 産 総 額	424,262	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 (2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	424,262,538 円
コール・ローン等	43,980,682
公社債(評価額)	379,809,145
未収利息	405,914
前払費用	66,797
(B) 負債	877
未払利息	41
その他未払費用	836
(C) 純資産総額(A-B)	424,261,661
元本	417,847,995
次期繰越損益金	6,413,666
(D) 受益権総口数	417,847,995口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,153円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0153円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は439,685,657円、期中追加設定元本額は55,640,772円、期中一部解約元本額は77,478,434円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

アジア・オセアニア好配当成長株オープン (毎月分配型)	185,091,215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	39,895,881円
世界半導体関連フォーカスファンド	27,575,340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)	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)	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)	3,823,218円

## ○損益の状況 (2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,482,864 円
受取利息	2,512,687
支払利息	△ 29,823
(B) 有価証券売買損益	△2,690,220
売買損	△2,690,220
(C) その他費用等	△ 6,792
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 214,148
(E) 前期繰越損益金	6,990,152
(F) 追加信託差損益金	859,228
(G) 解約差損益金	△1,221,566
(H) 計(D+E+F+G)	6,413,666
次期繰越損益金(H)	6,413,666

(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。

## &lt;お知らせ&gt;

- ・SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2023年7月1日)
- ・2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化に関する投資信託約款の変更を行いました。(実施日:2023年7月8日)