

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2025年12月9日提出
【計算期間】	第10期(自 2025年3月11日至 2025年9月10日)
【ファンド名】	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)
【発行者名】	SBI岡三アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 塩川 克史
【本店の所在の場所】	東京都中央区京橋二丁目2番1号
【事務連絡者氏名】	前田 路子
【連絡場所】	東京都中央区京橋二丁目2番1号
【電話番号】	03-3516-1432
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

## ファンドの目的

ファンドは、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。

## 信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、金5,000億円を限度として信託金を追加することができます。委託会社は、受託会社と合意のうえ、この限度額を変更することができます。

## ファンドの商品分類

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類および属性区分は、以下のとおりです。

商品分類表（ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。）

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型	国内	株式
		債券
	海外	不動産投信
<b>追加型</b>	<b>内外</b>	その他資産 ( )
		<b>資産複合</b>

## 商品分類の定義

追加型	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
内外	目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。
資産複合	目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信及びその他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

属性区分表（ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。）

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
--------	------	--------	------	-------

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	<b>グローバル (日本を含む)</b>		
	<b>年2回</b>			
	年4回	日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年6回 (隔月)	北米	ファミリーファン ド	<b>あり (限定ヘッジ)</b>
	年12回 (毎月)	欧州		
	日々	アジア		
不動産投信		オセアニア		なし
<b>その他資産 (投資信託証券 (資産複合(株式 一般、債券一般、 商品)(資産配分変 更型)))</b>	日々	中南米	<b>ファンド・オブ・ ファンズ</b>	
	その他 ( )	アフリカ		
		中近東 (中東)		
		エマージング		
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型				

ファンドは、投資信託証券を主要投資対象とするファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行うため、属性区分におけるファンドの投資対象資産は、「その他資産（投資信託証券）」となり、商品分類における投資対象資産（収益の源泉）である「資産複合」とは分類・区分が異なります。

属性区分表に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

#### 属性区分の定義

その他資産 (投資信託証券 (資産複合(株式 一般、債券一般、 商品)(資産配分 変更型)))	目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、主として複数の資産（株式、債券、商品）を実質的な投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。
年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
グローバル (日本を含む)	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産（日本を含む）を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファンド・オブ・ ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジあり (限定ヘッジ)	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

(注) ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<https://www.toushin.or.jp/>) でご覧いただけます。

ファンドの特色 には、当ファンドと実質的な投資対象資産が同じで、決算頻度が異なるファンドの情報に合わせて説明している部分があります。

## ■ ファンドの特色

1 以下の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)  
バミューダ籍円建て外国投資信託  
〈運用会社〉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
- 日本マネー・マザーファンド

※外国投資信託の受益証券への投資に係る運用指図の権限を、ピムコジャパンリミテッドに委託します。



### ピムコについて

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(PIMCO)は、1971年に米国カリフォルニア州ニューポートビーチで設立されたグローバルに運用拠点を構える資産運用会社です。

ピムコジャパンリミテッドは、PIMCOの日本拠点で1997年に設立されました。

2 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。

3 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)の組入比率は、高位に保つことを基本とします。

4 実質組入外貨建資産については、原則としてほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、対円での為替変動リスクの低減を図ります。なお、実質的な通貨配分にかかわらず、米ドル売り円買いの為替取引を行うため、米ドル以外の組入通貨については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## ● 分配方針

### PIMCO ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(資産成長型)

毎年9月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。

### 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)

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。

(各ファンド共通事項)

- 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。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## (2) 【ファンドの沿革】

2020年10月30日 投資信託契約締結、設定、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

ファンド・オブ・ファンズの仕組み

ファンド・オブ・ファンズの仕組みには、当ファンドと実質的な投資対象資産が同じで、決算頻度が異なるファンドの情報を合わせて説明している部分があります。

ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

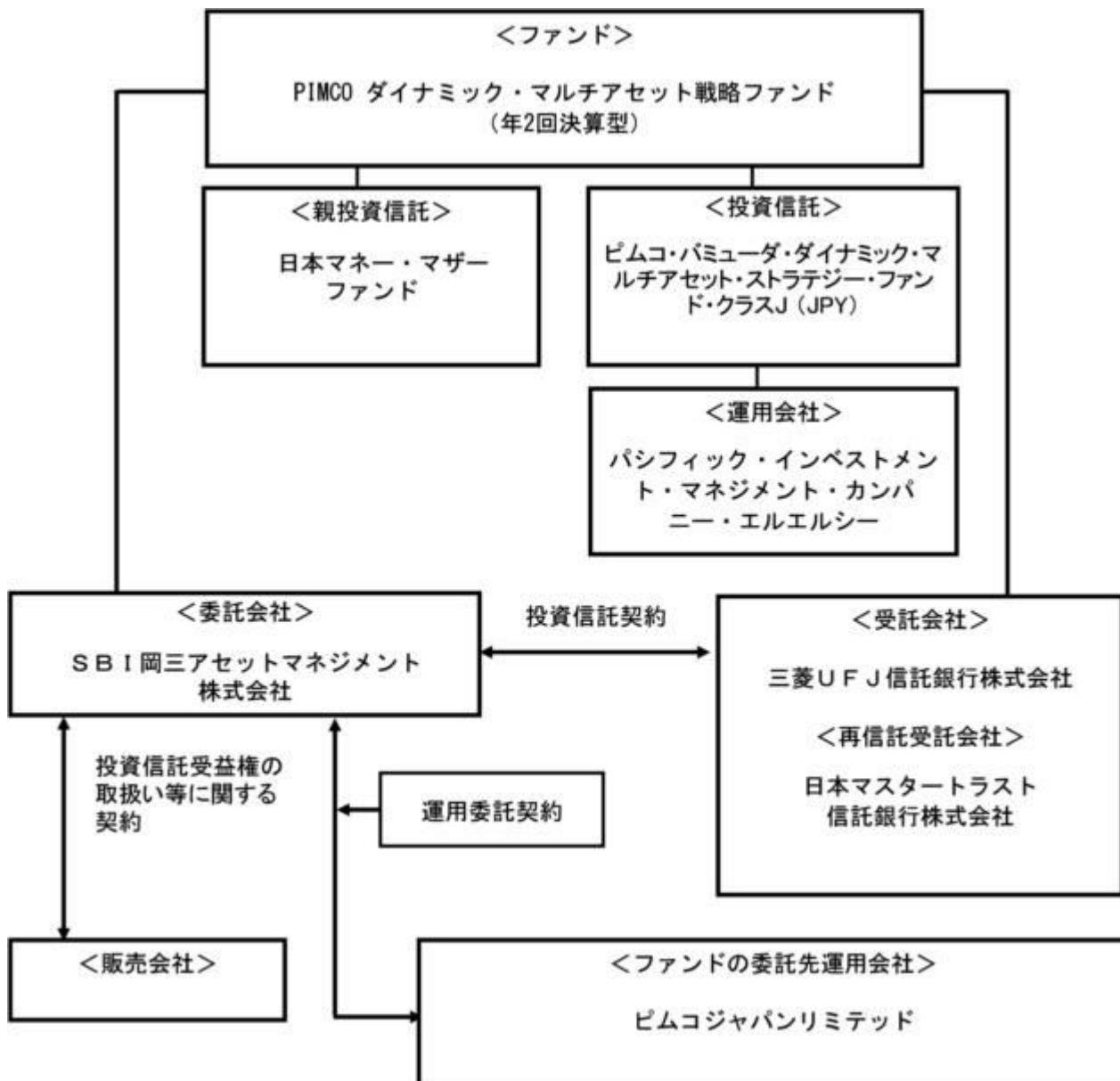
ファンド・オブ・ファンズ形式とは、他の投資信託証券に投資することにより運用を行う形式です。



※ファンドの取扱いは販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社にご確認ください。

※各ファンド間でスイッチングが可能です。スイッチングの取扱いは販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社にご確認ください。

### ファンドの関係法人とその役割



関係法人	役割
委託会社	投資信託契約に基づき、投資信託財産の運用指図、投資信託財産の計算（基準価額の計算）、収益分配金、償還金及び解約金の支払い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）および運用報告書の作成・交付等を行います。
受託会社	投資信託契約に基づき、投資信託財産の保管・管理・計算、委託会社の指図に基づく投資信託財産の処分等を行います。
再信託受託会社	受託会社との再信託契約に基づき、所定の事務を行います。
投資対象とする投資信託の運用会社	投資対象とする投資信託の運用を行います。
ファンドの委託先運用会社	委託先運用会社は委託会社との運用委託契約に基づき、外国投資信託の受益証券への投資に係る運用指図を行います。 < 運用委託契約の概要 > 運用委託契約では、委託会社が運用会社に委託した運用指図に関する権限の業務内容、運用会社の注意義務、運用会社が投資信託約款、運用委託契約、法令等に違反した場合の委託の中止等について規定しています。
販売会社	委託会社との間に締結した「投資信託受益権の取扱い等に関する契約」に基づき、受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。

#### 委託会社の概況（2025年9月末日現在）

資本金  
1億円

#### 委託会社の沿革

1964年10月 6日 「日本投信委託株式会社」設立  
2008年 4月 1日 岡三投資顧問株式会社と合併し、商号を「岡三アセットマネジメント株式会社」に変更  
2023年 7月 1日 商号を「SBI岡三アセットマネジメント株式会社」に変更

#### 大株主の状況

名 称	住 所	持株数	持株比率
SBIグローバルアセットマネジメント株式会社	東京都港区六本木一丁目6番1号	577,400株	51.0%
株式会社岡三証券グループ	東京都中央区日本橋一丁目17番6号	554,701株	49.0%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### 基本方針

ファンドは、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。

#### 運用方法

## a 投資対象

バミューダ籍の円建て外国投資信託および親投資信託の受益証券(以下、「投資信託証券」といいます。)を主要投資対象とします。

## b 投資態度

イ. 以下の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)
- ・ 日本マネー・マザーファンド

ロ. 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。

ハ. 外国投資信託の受益証券の組入比率は、高位に保つことを基本とします。

ニ. 実質組入外貨建資産については、原則としてほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行い、対円での為替変動リスクの低減を図ります。なお、実質的な通貨配分にかかわらず、米ドル売り円買いの為替取引を行うため、米ドル以外の組入通貨については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。

ホ. 運用にあたっては、ピムコジャパンリミテッドに、外国投資信託の受益証券への投資に係る運用指図の権限を委託します。

ヘ. 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## (2)【投資対象】

## 投資の対象とする資産の種類

ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

a 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)

- イ. 有価証券
- ロ. 金銭債権
- ハ. 約束手形

b 次に掲げる特定資産以外の資産

- イ. 為替手形

## 運用の指図範囲

## a 有価証券

委託会社（委託会社から運用指図の権限の委託を受けた者を含みます。）は、信託金を、主として投資信託証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除くものとし、本邦通貨表示のものに限ります。）に投資することを指図します。

イ．コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

ロ．外国または外国の者の発行する証券または証書でイ．の証券の性質を有するもの

ハ．国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）

ニ．外国法人が発行する譲渡性預金証書

ホ．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

## b 金融商品

委託会社は、信託金を、上記の有価証券のほか、以下の金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

イ．預金

ロ．指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

ハ．コール・ローン

ニ．手形割引市場において売買される手形

## c 特別な場合の運用指図

ファンドの設定、一部解約、償還および投資環境の変動等への対応等で、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記の金融商品により運用することの指図ができます。

## (参考)投資対象とする投資信託証券の概要

ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ（JPY）（以下、「ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット クラスJ」という場合があります。）

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
基本方針	元本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。
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）に投資を行います。

投資態度	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
主な投資制限	<p>株式への投資は、ファンドの純資産総額の-20%から60%の範囲でコントロールします。</p> <p>ファンドの平均デュレーションは、-5年から10年の範囲でコントロールします。</p> <p>投資対象の格付については制限を設けません。</p> <p>ファンドは非米ドル建ての投資ポジション及び通貨リスクを保有する場合があります。</p> <p>ファンドの純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。</p> <p>ファンドの純資産総額を超える有価証券の空売りは行いません。</p> <p>流動性の低い資産への投資は、ファンドの純資産総額の15%を上限とします。</p> <p>商品関連証券への投資は、ファンドの総資産額の15%を上限とします。</p> <p>UCITSに関するEU規則等に基づくリスク管理手法により、ファンドの信用リスクを管理します。</p>
決算日	原則として、毎年10月31日(初回決算日は2021年10月31日)
分配方針	年2回
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。
その他の費用	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

## 日本マネー・マザーファンド

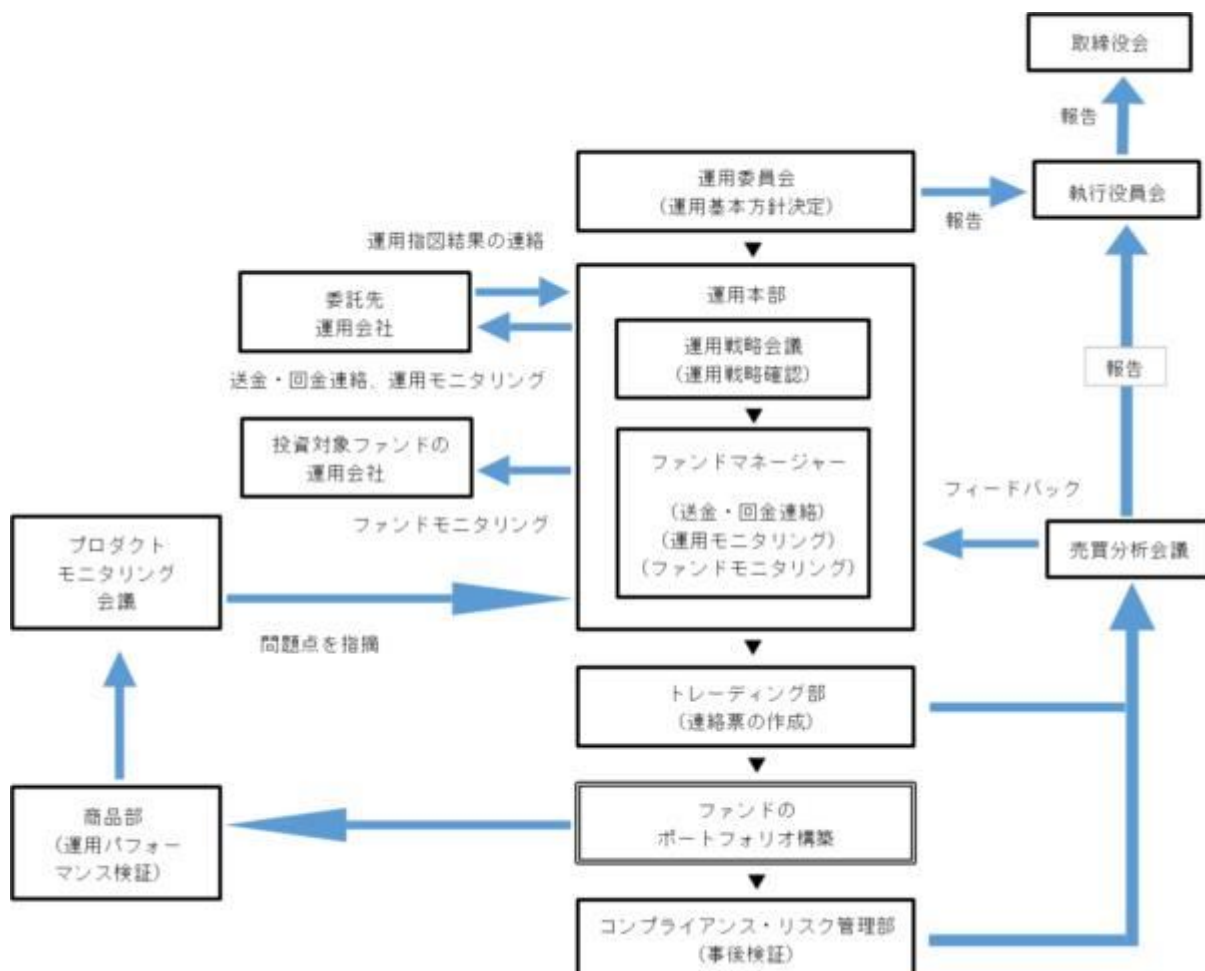
委託会社	SBI岡三アセットマネジメント株式会社
基本方針	安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資態度	<p>わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。</p> <p>邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時において信用格付業者等から第二位(A-2格相当)以上の格付けを得ており、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。</p> <p>資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。</p>

投資制限	<p>株式への投資は行いません。</p> <p>外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>デリバティブ取引は、価格変動および金利変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。</p> <p>一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>
決算	<p>毎年10月10日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。</p> <p>投資信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。</p>
信託報酬	ありません。
その他	<p>・デリバティブ取引等に係る投資制限</p> <p>デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。</p>

### （3）【運用体制】

運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織

ファンドの運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織は、以下のようになります。



会議名または部署名	役割
運用委員会 (月1回開催)	運用本部が策定した投資環境分析と運用の基本方針案に基づいて検討を行い、運用の基本方針を決定します。また、運用に関する内規の制定及び改廃等を決定します。委員長は審議・検討結果を執行役員会へ報告します。 また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、審議・検討結果を取締役会へ報告します。
運用戦略会議 (月1回開催)	運用指図の権限の委託先運用会社（以下、「委託先運用会社」という。）の運用戦略の確認とともに、投資対象ファンドの運用戦略の確認を行います。
各運用部	ファンドマネージャーは、運用計画を作成します。委託先運用会社に送金・回金連絡をするとともに、委託先運用会社の運用状況についてモニタリングを行います。また、投資先ファンドの運用状況についてモニタリングを行います。
委託先運用会社	委託先運用会社は、委託会社との運用委託契約に基づいて、投資対象ファンドの売買指図を行います。
プロダクトモニタリング会議 (月1回開催)	運用のパフォーマンス向上等に資することを目的に、ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、各運用部に問題点を指摘して改善を促します。
売買分析会議 (月1回開催)	運用指図及び売買発注の事前検証及び事後検証に関する報告、法令諸規則及び約款等の遵守状況の検証に関する報告、及び運用リスク管理状況の検証に関する報告を行います。議長は会議の結果を執行役員会へ報告します。 また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、会議の結果を取締役会へ報告します。
業務審査委員会 (原則月1回開催)	運用指図や売買発注等において、事務処理ミスや法令諸規則違反等の適切な事案や事故が発生した場合に、その対応策や業務改善策等について審議し決定します。委員長はその結果を執行役員会へ報告します。 また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、審議事項等を取締役会へ報告します。
トレーディング部 (6名程度)	委託先運用会社から運用指図結果の連絡を受け、連絡票を作成します。また、委託先運用会社の運用指図の決済状況等の確認を行います。
コンプライアンス・リスク管理部 (4～6名程度)	法令諸規則及び約款等の遵守状況の確認等を行います。
商品部 (8～10名程度)	ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、各運用部にフィードバックを行います。また、投資対象ファンドとしての適切性および外部委託の適切性の確認を定期的および必要に応じて行います。

### 社内規程

委託会社は、ファンドの運用に関する社内規程等において、運用を行うに当たって遵守すべき事項等を定め、ファンドの商品性に則った適切な運用を行っています。

また、委託会社では、「リスク管理規程」において運用に関するリスク（法令諸規則、運用財産の約款又は規約及び基本方針を逸脱した運用の実施、投資対象企業及び取引先の信用力低下、運用財産の資金の流動性低下等）を管理すべきリスクとして定め、運用本部及び運用本部から独立した部署がモニタリングや検証を通じて管理を行っています。

### ファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

「受託会社」または「再信託受託会社」に対しては、日々の基準価額および純資産照合、月次

の勘定残高照合などを行っております。

委託会社は、運用指図に関する権限を委託している委託先運用会社の業務運営態勢等についてモニタリングを行っております。

また、委託会社は、投資対象ファンドについて、ファンド運営の適切性や運用の継続性等を確認したうえで投資を行うとともに、投資対象ファンドの運用状況や投資対象ファンドの運用会社の業務運営態勢等に関し継続的にモニタリングを行うとともに、その分析・検証・評価を定期的および必要に応じて行います。

運用体制等につきましては、2025年9月末日現在のものであり、変更になることがあります。

#### （４）【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。

##### a 分配対象収益の範囲

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。

##### b 分配対象収益についての分配方針

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。ただし、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。

##### c 留保益の運用方針

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います。

分配金再投資コースの場合、収益分配金は、税金を差し引いた後、決算日の基準価額で再投資します。

#### （５）【投資制限】

##### <約款に基づく投資制限>

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。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

##### 公社債の運用指図

国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）にかかる運用の指図は、買い現先取引（売戻条件付買入れ）に限り行うことができるものとします。

### 資金の借入れ

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- c 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は、収益分配金の再投資額を限度とします。
- d 借入金の利息は、投資信託財産中より支弁します。

### 3【投資リスク】

投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。

ファンドは、国内外の株式、債券、通貨、商品および不動産関連の証券等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。為替変動リスクを完全にヘッジすることはできないため、為替相場の変動により損失を被ることがあります。

#### < 投資リスク >

##### 株価変動リスク

株式の価格は、株式の発行会社の業績や財務状況、株式市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。

投資した株式の価格の上昇は、ファンドの基準価額の上昇要因となり、投資した株式の価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

投資した株式の価格の下落の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

##### 債券価格変動リスク

債券の価格は、金利の変動等を受けて変動します。一般に、金利が上昇した場合には債券の価格は下落し、金利が低下した場合には債券の価格は上昇します。

投資した債券の価格の上昇は、ファンドの基準価額の上昇要因となり、投資した債券の価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

投資した債券の価格の下落の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

##### 商品価格変動リスク

商品価格はその商品特性に応じて、需給環境、天候等の自然条件、政治・経済・社会情勢等の影響により変動します。

投資した商品価格の上昇は、ファンドの基準価額の上昇要因となり、投資した商品価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

投資した商品価格の下落の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

#### 不動産関連の証券の価格変動リスク

不動産関連の証券の価格は、保有不動産等の価値や賃料収入の増減等に加え、市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。

投資した不動産関連の証券の価格の上昇は、ファンドの基準価額の上昇要因となり、投資した不動産関連の証券の価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

投資した不動産関連の証券の価格の下落の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

#### 為替変動リスク

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。

投資対象通貨に対して円高は、外貨建資産の円換算額の減少により、ファンドの基準価額の下落要因となり、投資対象通貨に対して円安は、外貨建資産の円換算額の増加により、ファンドの基準価額の上昇要因となります。

投資対象通貨に対する円高の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

実質組入外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、米ドル売り円買いの為替取引を行います。円の金利が為替ヘッジを行う米ドルの金利より低い場合は、これらの金利差相当分等がヘッジコストとなり、金利情勢等により変動します。なお、米ドル以外の通貨建の実質組入外貨建資産については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。

#### 信用リスク

有価証券等の発行体や相対でのデリバティブ等派生商品取引相手に関し、破綻や財務状況の悪化、および外部評価の変化等の影響により、投資した有価証券等の価格が大きく下落することや、投資資金が回収不能となることがあります。このような場合には、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

#### 流動性リスク

有価証券等の時価総額が小さく、または取引量が少ないとき、市況が急変したとき、取引所等における取引が中止されたときまたは取引所等が閉鎖されたときには、有価証券等の売買価格が通常よりも著しく不利な価格となることや有価証券等の売却ができなくなる場合があります。

このような場合には、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

#### カントリーリスク

投資対象国・地域等における外貨不足等の経済的要因、政府の資産凍結等の政治的理由、社会情勢の混乱等の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

基準価額の変動要因は上記のリスクに限定されるものではありません。

#### < 留意事項 >

- ・ ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。
- ・ 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。

ん。

- ・ ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込の受付が中止となる可能性、換金代金の支払が遅延する可能性があります。
- ・ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者の購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

#### <投資リスクに対する管理体制> (2025年9月末日現在)

- ・ 運用委員会において運用に関する内規の制定及び改廃、個別ファンドに係る運用リスク管理に関する事項を決定します。
- ・ コンプライアンス・リスク管理部は、投資信託財産の運用の指図につき法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款等(以下、「法令諸規則等」という。)に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認します。

発注前の検証については、運用実施に関する内規に基づき、発注内容が法令諸規則等に照らして適当であるか否かについて伝票又はオーダー・マネジメント・システムのコンプライアンスチェック機能を利用して確認を行います。

発注後の検証については、運用指図結果の適法性又は適正性について確認を行います。

- ・ 流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。執行役員会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。
- ・ プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行います。

### (参考情報)

## 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)

## ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



- \* 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。  
分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。
- \* 年間騰落率は、2021年10月から2025年9月の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。  
年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

## ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



(%)	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	7.2	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値	△ 15.5	△ 7.1	△ 5.8	△ 9.7	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値	△ 4.4	15.6	23.1	13.7	△ 2.2	4.8	7.7

- \* 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- \* 2020年10月から2025年9月の5年間(当ファンドは2021年10月から2025年9月)の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- \* 決算日に対応した数値とは異なります。
- \* 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。
先進国株	MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
新興国株	MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
日本国債	NOMURA-BPI国債	NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。
先進国債	FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
新興国債	JPモルガン・ガバメント・ ボンド・インデックス・ エマージング・ マーケット・グローバル・ ディバースファイド (円ベース)	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

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

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

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額）に、販売会社が独自に定める手数料率を乗じて得た額

手数料率の上限は、2.2%（税抜2.0%）です。手数料率は変更となる場合があります。詳細につきましては、販売会社にご確認下さい。

申込手数料は、ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。

「分配金再投資コース」の取得申込者が、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合には、無手数料とします。詳細につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。

照会先	SBI岡三アセットマネジメント株式会社 電話番号 03-3516-1300 受付時間 営業日の午前9時～午後5時 ホームページ <a href="https://www.sbiokasan-am.co.jp">https://www.sbiokasan-am.co.jp</a>
-----	--

追加型証券投資信託「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）」の受

益者が、当該ファンドからのスイッチング(乗換え)により、同一の販売会社でファンドを買付ける場合には、申込手数料の一部又は全部の割引を受けられる場合があります。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

(2)【換金(解約)手数料】

ありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額及びその配分

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年率1.848%(税抜1.68%)を乗じて得た額とします。信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。

信託報酬は、「委託会社」、「販売会社」及び「受託会社」の間で次のように配分します。

委託会社	年率1.265%(税抜1.15%)	委託した資金の運用の対価です。
販売会社	年率0.550%(税抜0.50%)	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です。
受託会社	年率0.033%(税抜0.03%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。

<実質的な信託報酬の総額>

「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)」の信託報酬はありません。

「日本マネー・マザーファンド」の信託報酬はありません。

外国投資信託の受益証券への投資に係る運用指図の権限を委託するピムコジャパンリミテッドが受取る報酬は、委託会社が受ける報酬から、支払われるものとし、計算期間を通じて毎日、投資信託財産に属する外国投資信託の受益証券の時価総額に、年率0.825%(税抜0.75%)を乗じて得た額とします。

ファンドの実質的な信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年率1.848%(税抜1.68%)を乗じて得た額となります。

信託報酬の支払い時期

毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。

(4)【その他の手数料等】

ファンドの組入有価証券の売買委託手数料は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。また、投資対象とする投資信託証券の組入有価証券の売買委託手数料、先物・オプション取引等の売買委託手数料を間接的にご負担いただきます。なお、投資対象とする投資信託証券の取得申込み時および解約申込み時の手数料はありません。

ファンドの財務諸表の監査費用は、計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年率0.0132%(税抜0.012%)を乗じて得た額とし、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。

ファンドの解約に伴う支払資金の手当て又は再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的とした借入金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。

ファンドの投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。なお、投資対象とする投資信託証券の投資信託財産に関する租税、投資信託財産に関する受託事務の処理に要する費用、海外における資産の保管等に要する費用等につきましては、間接的に受益者の負担となります。

その他の手数料等につきましては、財務諸表の監査費用を除き、運用状況等により変動するものであり、事前に金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。

#### (5)【課税上の取扱い】

ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

##### 個人受益者に対する課税

###### 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金は、配当所得として、以下の税率による源泉徴収が行われます。確定申告は不要ですが、確定申告による総合課税または申告分離課税のいずれかを選択することもできます。

###### 償還金および解約金に対する課税

償還価額および解約価額から取得費(申込手数料および申込手数料に係る消費税等相当額を含みます。)を控除した利益は、譲渡所得となり、以下の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座(源泉徴収選択口座)をご利用の場合には、原則として確定申告は不要です。

償還時および解約時の差損(譲渡損失)については、確定申告等により、上場株式等の譲渡益と相殺することができ、申告分離課税を選択した上場株式等の配当所得との損益通算も可能です。

償還時および解約時の差益(譲渡益)については、他の上場株式等の譲渡損と相殺することができ、損益通算が可能となります。

また、特定公社債等(公募公社債投資信託を含みます。)の利子所得および譲渡所得等との損益通算も可能です。

2037年12月31日までは、復興特別所得税(所得税額×2.1%相当額)がかかります。

期間	税率
2014年1月1日以降 2037年12月31日まで	20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)
2038年1月1日以降	20%(所得税15%、地方税5%)

##### 法人受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに償還時及び解約時の個別元本超過額については、以下の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

2037年12月31日までは、復興特別所得税(所得税額×2.1%相当額)がかかります。

期間	税率
----	----

2014年1月1日以降 2037年12月31日まで	15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）
2038年1月1日以降	15%（所得税15%）

普通分配金、元本払戻金（特別分配金）とは

収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。

基準価額（分配落）が受益者の個別元本と同額の場合または上回っている場合には、分配金の全額が普通分配金となります。

基準価額（分配落）が受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）は、元本の一部払戻しに相当し、非課税扱いとなります。

個別元本とは

個別元本とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額（申込手数料および申込手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均されます。

ただし、複数の販売会社でファンドを買付けた場合は、販売会社ごとに個別元本の算出が行われます。

また、同一販売会社であっても、複数口座でファンドを買付けた場合には口座ごとに、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」を併用する場合にはコースごとに、個別元本の算出が行われることがあります。

受益者が、元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、個別元本は、分配金発生時の個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額となります。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について

公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。

ファンドは、NISAの対象ではありません。

その他

- ・ 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。
- ・ 買取請求による換金の場合の課税上の取扱い及び損益通算等につきましては、取得申込みを取り扱った販売会社にお問い合わせ下さい。
- ・ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記の内容は2025年9月末日現在の情報に基づくものであり、税法が改正された場合には変更になることがあります。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

### (参考情報)ファンドの総経費率

直近の運用報告書対象期間(2025年3月11日～2025年9月10日)の総経費率(年率)

ファンド名	総経費率(①+②)	運用管理費用の比率①	その他費用の比率②
年2回決算型	1.96%	1.85%	0.11%

※対象期間中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、購入時手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。)を対象期間中の平均受益権口数に対象期間中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)です。

※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。

※運用管理費用の比率は、投資先ファンドの運用指図の権限委託先が受取る報酬を含みます。

※その他費用の比率は、投資先ファンドに係るその他費用およびマザーファンドが支払った費用を含みます。

※ファンドの費用と投資先ファンドに係るその他費用は、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出されたもので、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。

※詳細につきましては直近の運用報告書(全体版)をご覧ください。

## 5【運用状況】

2025年 9月30日現在の運用状況は、以下の通りです。

投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。また、小数点以下第3位を四捨五入しており、合計と合わない場合があります。

### (1)【投資状況】

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)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	バミューダ	1,970,053,287	98.08
親投資信託受益証券	日本	2,034,040	0.10
コール・ローン等、その他の資産(負債控除後)		36,631,309	1.82
合計(純資産総額)		2,008,718,636	100.00

### (参考)日本マネー・マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	日本	139,935,141	31.97
特殊債券	日本	188,964,284	43.17
コール・ローン等、その他の資産(負債控除後)		108,860,984	24.87
合計(純資産総額)		437,760,409	100.00

### (2)【投資資産】

#### 【投資有価証券の主要銘柄】

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)

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	バミューダ	投資信託受益証券	ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット クラスJ	196,083.7352	9,974	1,955,739,174	10,047	1,970,053,287	98.08
2	日本	親投資信託受益証券	日本マネー・マザーファンド	1,996,114	1.0188	2,033,641	1.0190	2,034,040	0.10

### (種類別投資比率)

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	98.08
親投資信託受益証券	0.10
合計	98.18

## （参考）日本マネー・マザーファンド

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	日本	特殊債券	第79回政府保証地方公共団体金融機構債券	74,000,000	99.96	73,973,412	99.96	73,973,412	0.379	2025年12月12日	16.90
2	日本	特殊債券	第258回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	65,000,000	99.98	64,991,896	99.98	64,991,896	0.386	2025年10月31日	14.85
3	日本	特殊債券	第261回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	50,000,000	99.99	49,998,976	99.99	49,998,976	0.381	2025年11月28日	11.42
4	日本	国債証券	第1316回国庫短期証券	50,000,000	99.99	49,996,455	99.99	49,996,455		2025年10月6日	11.42
5	日本	国債証券	第1333回国庫短期証券	50,000,000	99.89	49,947,506	99.89	49,947,506		2025年12月22日	11.41
6	日本	国債証券	第1320回国庫短期証券	40,000,000	99.97	39,991,180	99.97	39,991,180		2025年10月20日	9.14

## （種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
国債証券	31.97
特殊債券	43.17
合計	75.13

## 【投資不動産物件】

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）

該当事項はありません。

（参考）日本マネー・マザーファンド

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

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）

該当事項はありません。

（参考）日本マネー・マザーファンド

該当事項はありません。

## （3）【運用実績】

## 【純資産の推移】

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）

	純資産総額(円)	基準価額(円) (1口当たり)

		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期計算期間末	(2021年 3月10日)	3,644,394,459	3,712,342,685	1.0191	1.0381
第2期計算期間末	(2021年 9月10日)	6,416,255,507	6,572,572,017	1.0262	1.0512
第3期計算期間末	(2022年 3月10日)	5,831,151,872	5,831,151,872	0.9509	0.9509
第4期計算期間末	(2022年 9月12日)	5,636,124,913	5,636,124,913	0.8961	0.8961
第5期計算期間末	(2023年 3月10日)	4,886,203,393	4,886,203,393	0.8584	0.8584
第6期計算期間末	(2023年 9月11日)	3,526,890,128	3,526,890,128	0.7972	0.7972
第7期計算期間末	(2024年 3月11日)	3,056,520,050	3,056,520,050	0.8062	0.8062
第8期計算期間末	(2024年 9月10日)	2,697,619,672	2,697,619,672	0.8147	0.8147
第9期計算期間末	(2025年 3月10日)	2,333,008,929	2,333,008,929	0.8272	0.8272
第10期計算期間末	(2025年 9月10日)	2,038,294,417	2,038,294,417	0.8722	0.8722
	2024年 9月末日	2,694,543,455		0.8292	
	10月末日	2,560,443,616		0.8077	
	11月末日	2,501,128,940		0.8121	
	12月末日	2,380,672,872		0.8000	
	2025年 1月末日	2,381,803,497		0.8148	
	2月末日	2,347,595,749		0.8243	
	3月末日	2,228,299,037		0.8159	
	4月末日	2,115,237,241		0.8143	
	5月末日	2,110,621,707		0.8321	
	6月末日	2,103,439,571		0.8504	
	7月末日	2,059,783,325		0.8529	
	8月末日	2,035,665,082		0.8668	
	9月末日	2,008,718,636		0.8775	

## 【分配の推移】

## 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）

	期間	分配金 (1口当たり)
第1期計算期間	2020年10月30日～2021年 3月10日	0.0190円
第2期計算期間	2021年 3月11日～2021年 9月10日	0.0250円
第3期計算期間	2021年 9月11日～2022年 3月10日	0.0000円
第4期計算期間	2022年 3月11日～2022年 9月12日	0.0000円
第5期計算期間	2022年 9月13日～2023年 3月10日	0.0000円
第6期計算期間	2023年 3月11日～2023年 9月11日	0.0000円
第7期計算期間	2023年 9月12日～2024年 3月11日	0.0000円
第8期計算期間	2024年 3月12日～2024年 9月10日	0.0000円
第9期計算期間	2024年 9月11日～2025年 3月10日	0.0000円
第10期計算期間	2025年 3月11日～2025年 9月10日	0.0000円

## 【収益率の推移】

## 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）

	期間	収益率(%)
第1期計算期間	2020年10月30日～2021年3月10日	3.8
第2期計算期間	2021年3月11日～2021年9月10日	3.1
第3期計算期間	2021年9月11日～2022年3月10日	7.3
第4期計算期間	2022年3月11日～2022年9月12日	5.8
第5期計算期間	2022年9月13日～2023年3月10日	4.2
第6期計算期間	2023年3月11日～2023年9月11日	7.1
第7期計算期間	2023年9月12日～2024年3月11日	1.1
第8期計算期間	2024年3月12日～2024年9月10日	1.1
第9期計算期間	2024年9月11日～2025年3月10日	1.5
第10期計算期間	2025年3月11日～2025年9月10日	5.4

(注) 収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

#### (4) 【設定及び解約の実績】

##### 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)

期間	設定数量(口)	解約数量(口)
第1期計算期間	3,589,388,124	13,165,657
第2期計算期間	2,834,686,970	158,249,010
第3期計算期間	325,983,820	446,162,846
第4期計算期間	855,181,592	697,921,234
第5期計算期間	338,880,750	936,643,560
第6期計算期間	40,322,488	1,308,029,657
第7期計算期間	4,662,984	637,510,361
第8期計算期間	3,367,695	483,691,555
第9期計算期間	2,736,616	493,564,073
第10期計算期間	2,220,482	485,419,467

#### 参考情報

2025年9月30日現在

## 運用実績

## 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)

## ● 基準価額・純資産の推移

2020年10月30日～2025年9月30日



※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を引戻税で再投資したものと計算しております。

※設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

## ● 分配金の推移

2025年 9月	0円
2025年 3月	0円
2024年 9月	0円
2024年 3月	0円
2023年 9月	0円
設定来累計	440円

※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

## ● 主な資産の状況

## 組入ファンド

ファンド名	純資産比率
ピムコ・バリュエーション・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ(JPY)	98.08%
日本マネー・マザーファンド	0.10%

## 組入上位銘柄

※組入銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。(短期国債を除く)

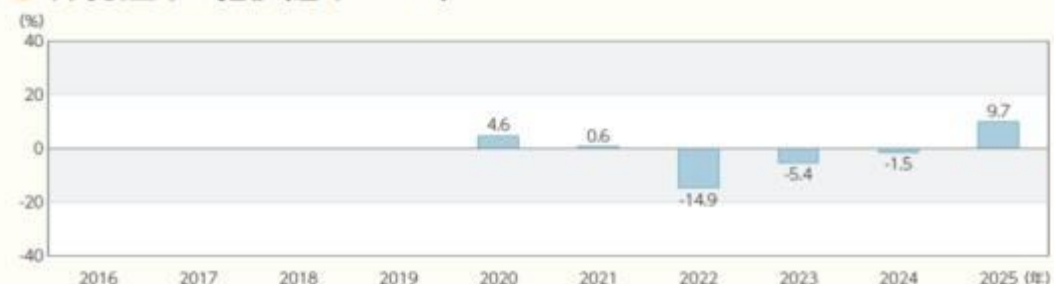
## ピムコ・バリュエーション・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ(JPY)

銘柄名	種別	債券種別/業種	国/地域	比率
FNMA PASS THRU 30YR #MA5295	債券	政府系モーゲージ証券	米国	7.3%
FNMA TBA 6.5% NOV 30YR	債券	政府系モーゲージ証券	米国	5.4%
FNMA PASS THRU 30YR #QH1210	債券	政府系モーゲージ証券	米国	3.6%
FNMA TBA 4.5% NOV 30YR	債券	政府系モーゲージ証券	米国	1.8%
MICROSOFT CORP	株式	情報技術	米国	1.3%
FNMA TBA 4.0% OCT 30YR	債券	政府系モーゲージ証券	米国	1.1%
ROMANIA GOVT SR REGS*REPURCHASE OFFER*	債券	新興国債券	ルーマニア	0.9%
CVS HEALTH CORP SR UNSEC	債券	投資適格社債	米国	0.9%
NVIDIA CORP	株式	情報技術	米国	0.9%
META PLATFORMS INC-CLASS A	株式	コミュニケーションサービス	米国	0.8%

※比率はピムコ・バリュエーション・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ(JPY)が保有する実質的な組入証券等から算出しています。

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

## ● 年間収益率の推移(暦年ベース)



※ファンドにはベンチマークはありません。

※2020年はファンドの設定日から年末まで、2025年は年初から9月末までの収益率を示しています。

※ファンドの年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。  
最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。●  
ファンドの  
目的・特色●  
投資  
リスク●  
運用実績●  
手続  
手数料等

## 1【申込（販売）手続等】

### 取得申込受付日

取得申込みは、申込期間における販売会社の営業日（ただし、委託会社の休業日を除きます。）に行うことができます。

ただし、委託会社は、投資対象とする投資信託証券にかかる取得申込みの受付の中止および取消、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付を中止することや、すでに受付けた取得申込みの受付を取消することができるものとします。

### 取得申込不可日

以下に該当する日は、「申込不可日」として、取得申込みの受付を行いません。

- ・ ニューヨークの銀行休業日
- ・ ニューヨークまたはロンドンの証券取引所の休業日

「申込不可日」につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。

また、委託会社のホームページにも、掲載いたします。

### 取得申込受付時間

原則として、取得の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

### 取得申込手続

- ・ 取得申込者は、販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。
- ・ 取得申込方法には、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」の2つのコースがあります。ファンドからお支払いする収益分配金のお受取りをご希望される取得申込者は「分配金受取りコース」を、収益分配金を自動的に再投資することをご希望される取得申込者は「分配金再投資コース」をお申込み下さい。
- ・ 「分配金再投資コース」を選択された取得申込者は、販売会社との間で、ファンドに係る累積投資約款（別の名称で同様の権利義務関係を規定するものを含みます。）に基づく収益分配金の再投資等に係る契約を結んでいただきます。また、分配金再投資コースで「定時定額購入サービス」をご利用の取得申込者は、販売会社との間で定時定額購入サービスに関する取り決めを行っていただきます。
- ・ 申込単位は、販売会社が定める単位とします。詳細につきましては、販売会社にご確認ください。
- ・ 申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。  
なお、「分配金再投資コース」の取得申込者が、ファンドに係る累積投資契約（別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含みます。）に基づき、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合は、決算日の基準価額とします。
- ・ 申込代金は、申込価額に申込口数を乗じて得た額に、申込手数料（消費税等相当額を含みま

す。)を加算した額です。

- ・ 申込代金は、販売会社が定める期日までに販売会社でお支払い下さい。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

照会先	SBI岡三アセットマネジメント株式会社
電話番号	03-3516-1300
受付時間	営業日の午前9時～午後5時
ホームページ	<a href="https://www.sbiokasan-am.co.jp">https://www.sbiokasan-am.co.jp</a>

## 2【換金(解約)手続等】

### 換金申込受付日

受益者は、販売会社の営業日(ただし、委託会社の休業日を除きます。)に、販売会社を通じて、換金の請求をすることができます。

### 換金申込不可日

以下に該当する日は、「申込不可日」として、換金申込みの受付を行いません。

- ・ ニューヨークの銀行休業日
- ・ ニューヨークまたはロンドンの証券取引所の休業日

「申込不可日」につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。また、委託会社のホームページにも、掲載いたします。

### 換金申込受付時間

原則として、換金の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

### 解約請求制による換金手続

- ・ 受益者は、取得申込みを取り扱った販売会社を通じて委託会社に、販売会社の定める単位をもって、解約の請求をすることができます。  
解約単位につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。
- ・ 受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの投資信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。
- ・ 解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。解約価額については、取得申込みを取り扱った販売会社にお問い合わせ下さい。
- ・ 解約手数料はありません。また、信託財産留保額もありません。
- ・ 解約代金は、解約請求受付日から起算して、原則として、7営業日目から販売会社を通じてお支払いします。

### 解約請求の受付の中止及び取消

- ・ 委託会社は、投資対象とする投資信託証券にかかる解約請求の受付の中止および取消、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止することや、すでに受付けた解約請求の受付を取消することができるものとします。
- ・ 解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付の中止以前に行った当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該解約価額は、当該受付再開後の最初の基準価額の計算日(ただし、申込不可日を除きます。)に解約請求を受付けたものとして計算された価額とします。

買取によるご換金については、販売会社にお問い合わせ下さい。

照会先	SBI岡三アセットマネジメント株式会社
電話番号	03-3516-1300
受付時間	営業日の午前9時～午後5時
ホームページ	<a href="https://www.sbiokasan-am.co.jp">https://www.sbiokasan-am.co.jp</a>

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 基準価額の計算方法

基準価額は、投資信託財産に属する資産を法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下、「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、基準価額は、便宜上1万口当たりで表示されることがあります。

##### 投資信託証券の評価

外国投資信託証券は、計算時に知りえる直近の日の価額で評価します。  
マザーファンドは、マザーファンドの基準価額で評価します。

##### 基準価額に関する照会方法等

基準価額は、原則として委託会社の毎営業日に計算されます。  
基準価額は、販売会社または下記の照会先にお問い合わせください。

照会先	SBI岡三アセットマネジメント株式会社
電話番号	03-3516-1300
受付時間	営業日の午前9時～午後5時
ホームページ	<a href="https://www.sbiokasan-am.co.jp">https://www.sbiokasan-am.co.jp</a>

なお、基準価額は、計算日の翌日付の日本経済新聞に1万口当たりで掲載されます。掲載に関する権利は株式会社日本経済新聞社にあり、掲載されない場合もあります。

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

信託期間は、2020年10月30日から2040年9月10日までとします。

ただし、投資信託契約の解約（繰上償還）の規定により信託を終了させる場合があります。また、受益者に有利である場合等は、信託期間を延長することがあります。

#### (4)【計算期間】

計算期間は、原則として、毎年3月11日から9月10日まで、9月11日から翌年3月10日までとします。

また、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

#### (5)【その他】

##### 投資信託契約の解約(繰上償還)

- a 委託会社は、信託期間中において、この信託を終了させることが受益者のため有利であると認めるとき、投資信託契約の一部を解約することにより受益権口数が10億口を下回ったとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
- b 委託会社は、aの事項について、書面による決議(以下、「書面決議」といいます。)を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに投資信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- c bの書面決議において、受益者(委託会社およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d bの書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e bからdまでの規定は、委託会社が投資信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、投資信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であってbからdまでの手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

##### 投資信託契約に関する監督官庁の命令

- a 委託会社は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、投資信託契約を解約し、信託を終了させます。
- b 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、投資信託約款の変更等の規定にしたがいます。

##### 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

- a 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。
- b aの規定にかかわらず、監督官庁がこの投資信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、投資信託約款の変更等の書面決議で否決された場合を除き、当該他の投資信託委託会社と受託会社の間において存続します。

##### 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

- a 委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。
- b 委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を承継させることがあります。

##### 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

- a 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して投資信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、投資信託約款の変更等の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。
- b 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 投資信託約款の変更等

- a 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この投資信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。)を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。なお、この投資信託約款は、この投資信託約款の変更等に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b 委託会社は、aの事項(投資信託約款の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c bの書面決議において、受益者(委託会社およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d bの書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- f bからeまでの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g aからfまでの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

#### 反対受益者の受益権買取請求の不適用

ファンドは、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が投資信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、投資信託契約の解約(繰上償還)または重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

#### 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、「他の受益者の氏名または名称および住所」、

「他の受益者が有する受益権の内容」の開示の請求を行うことはできません。

#### 運用報告書

委託会社は、毎計算期間終了後および償還時に、期中の運用経過等を記載した交付運用報告書を作成し、知っている受益者に、販売会社を通じて交付します。

運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の請求があった場合には、これを交付します。

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

#### 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

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

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

#### 信託事務の再信託

受託会社は、ファンドに係る信託事務の処理の一部について日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することができます。この場合、日本マスタートラスト信託銀行株式会社は、再信託契約に基づいて所定の事務を行います。

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続等

##### 販売会社との契約更改

委託会社は、販売会社との間の「投資信託受益権の取扱い等に関する契約（別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含みます。）」に基づき、受益権の募集の取扱い等を販売会社に委託しています。

この契約の有効期間は、契約締結日から1年で、期間満了の3ヵ月前までに委託会社又は販売会社から別段の申し出が無いときは自動的に1年間更新され、その後も同様とします。

##### 委託先運用会社との契約更改等

委託会社と外国投資信託の受益証券への投資に係る運用指図の権限を委託している委託先運用会社との間で締結された「運用委託契約」の有効期間は、契約日より投資信託契約終了の日までとします。

ただし、委託会社、委託先運用会社のいずれかが、合理的な事由により、相手方に対し3ヵ月前までに書面をもって解約の予告をした場合には、運用委託契約を解約することができます。

また、委託先運用会社が、投資信託約款、運用委託契約、法令等に違反した場合、投資信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等において、委託会社が必要と認めるときは、委託会社は、運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することがあります。

##### 変更内容の開示

販売会社との契約または投資信託約款を変更した場合において、委託会社に変更内容について速やかに開示する必要があると認めるときは、有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出することにより、変更内容を開示します。

## ファンドの受益権

受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

## 収益分配金に対する請求権

受益者は、ファンドに係る収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、計算期間終了日から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて受益者に支払いを開始します。前記にかかわらず、分配金再投資コースのあるファンドで当該コースを申込んだ受益者に対しては、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。販売会社は、受益者に対し、計算期間終了日の基準価額をもって収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行います。

受益者が、収益分配金について支払い開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）にお支払いします。また、分配金再投資コースの場合、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

## 償還金に対する請求権

受益者は、ファンドに係る償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて受益者に支払いを開始します。

受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）にお支払いします。

## 換金に係る権利

受益者は、委託会社に対して、解約請求を行う権利を有します。

## 書類の閲覧権

受益者は、委託会社に対して、当該受益者に係る投資信託財産に関する書類の閲覧又は謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

1.当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2.当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第10期計算期間(2025年3月11日から2025年9月10日まで)の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【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)】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第9期 (2025年 3月10日現在)	第10期 (2025年 9月10日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	3,265,568	3,298,998
コール・ローン	39,677,395	60,222,792
投資信託受益証券	2,330,118,983	1,997,642,546
親投資信託受益証券	3,026,894	3,033,445
未収利息	494	750
流動資産合計	2,376,089,334	2,064,198,531
<b>資産合計</b>	<b>2,376,089,334</b>	<b>2,064,198,531</b>
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	20,103,464	6,069,191
未払受託者報酬	407,398	351,685
未払委託者報酬	22,406,646	19,342,626
その他未払費用	162,897	140,612
流動負債合計	43,080,405	25,904,114
<b>負債合計</b>	<b>43,080,405</b>	<b>25,904,114</b>
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	*1 2,820,273,086	*1 2,337,074,101
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	487,264,157	298,779,684
(分配準備積立金)	55,533	121,570
元本等合計	2,333,008,929	2,038,294,417
<b>純資産合計</b>	<b>*3 2,333,008,929</b>	<b>*3 2,038,294,417</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>2,376,089,334</b>	<b>2,064,198,531</b>

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第9期		第10期	
	自	2024年 9月11日	自	2025年 3月11日
	至	2025年 3月10日	至	2025年 9月10日
<b>営業収益</b>				
受取利息		46,153		83,454
有価証券売買等損益		58,002,439		125,530,114
営業収益合計		58,048,592		125,613,568
<b>営業費用</b>				
受託者報酬		407,398		351,685
委託者報酬	*1	22,406,646	*1	19,342,626
その他費用		162,897		140,612
営業費用合計		22,976,941		19,834,923
営業利益又は営業損失（ ）		35,071,651		105,778,645
経常利益又は経常損失（ ）		35,071,651		105,778,645
当期純利益又は当期純損失（ ）		35,071,651		105,778,645
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）		203,549		790,291
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		613,480,871		487,264,157
剰余金増加額又は欠損金減少額		91,446,989		83,867,090
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		91,446,989		83,867,090
剰余金減少額又は欠損金増加額		505,475		370,971
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		505,475		370,971
分配金		*2 -		*2 -
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		487,264,157		298,779,684

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別	第10期 自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。  投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準		有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

## (貸借対照表に関する注記)

第9期 (2025年 3月10日現在)		第10期 (2025年 9月10日現在)	
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	2,820,273,086口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	2,337,074,101口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額		2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額	
元本の欠損	487,264,157円	元本の欠損	298,779,684円
*3. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額		*3. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たりの純資産額	0.8272円	1口当たりの純資産額	0.8722円
(10,000口当たりの純資産額	8,272円)	(10,000口当たりの純資産額	8,722円)

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

第9期 自 2024年 9月11日 至 2025年 3月10日		第10期 自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日	
*1. 当ファンドの主要投資対象である「投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用		*1. 当ファンドの主要投資対象である「投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用	
[支払金額]	10,095,032円	[支払金額]	8,674,405円
*2. 分配金の計算過程		*2. 分配金の計算過程	
費用控除後の配当等収A 益額	33,555円	費用控除後の配当等収A 益額	75,594円
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売 買等損益額		金補填後の有価証券売 買等損益額	
収益調整金額 C	0円	収益調整金額 C	0円
分配準備積立金額 D	21,978円	分配準備積立金額 D	45,976円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	55,533円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	121,570円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F 口数	2,820,273,086口	当ファンドの期末残存F 口数	2,337,074,101口
10,000口当たりの収益G=E/F*10,000	0円	10,000口当たりの収益G=E/F*10,000	0円
分配対象額		分配対象額	
10,000口当たりの分配H 額	0円	10,000口当たりの分配H 額	0円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	0円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	0円

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期別	第9期 自 2024年 9月11日 至 2025年 3月10日	第10期 自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左

期別	第9期 自 2024年 9月11日 至 2025年 3月10日	第10期 自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日
項目		
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4) 附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カウンターリスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。	同左

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

期別	第9期 (2025年 3月10日現在)	第10期 (2025年 9月10日現在)
項目		
1. 貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

## ( 関連当事者との取引に関する注記 )

第9期 自 2024年 9月11日 至 2025年 3月10日	第10期 自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日
該当事項はありません。	同左

## ( 重要な後発事象に関する注記 )

第10期 自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日
該当事項はありません。

## ( その他の注記 )

## 1. 元本の移動

第9期 (2025年 3月10日現在)	第10期 (2025年 9月10日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 3,311,100,543円	期首元本額 2,820,273,086円
期中追加設定元本額 2,736,616円	期中追加設定元本額 2,220,482円
期中一部解約元本額 493,564,073円	期中一部解約元本額 485,419,467円

## 2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

第9期(自 2024年 9月11日 至 2025年 3月10日)

(単位：円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	56,753,245
親投資信託受益証券	3,274
合計	56,756,519

第10期(自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日)

(単位：円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	122,774,703
親投資信託受益証券	6,551
合計	122,781,254

## 3.デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## (4)【附属明細表】

## 1.有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日本円	ピムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット クラスJ	200,284.9956	1,997,642,546	
	計	銘柄数：1 組入時価比率：98.0%	200,284.9956	1,997,642,546 100.0%	
	投資信託受益証券合計			1,997,642,546	
親投資信託受益証券	日本円	日本マネー・マザーファンド	2,977,469	3,033,445	
	計	銘柄数：1 組入時価比率：0.1%	2,977,469	3,033,445 100.0%	
	親投資信託受益証券合計			3,033,445	
合計				2,000,675,991	

(注)1.比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2.親投資信託受益証券及び投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

## 2.デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

## (参考)

当ファンドは、「日本マネー・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としております。貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、当該マザーファンドの受益証券です。

マザーファンドの経理状況は参考情報であり、監査証明の対象ではありません。

日本マネー・マザーファンド

## 貸借対照表

（単位：円）

科目	期別	注記番号	2025年 3月10日現在	2025年 9月10日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			3,713,560	6,330,477
コール・ローン			37,938,757	106,081,066
国債証券			-	89,967,215
特殊債券			598,981,649	233,949,154
未収利息			575,762	322,876
前払費用			294,053	-
流動資産合計			641,503,781	436,650,788
資産合計			641,503,781	436,650,788
負債の部				
流動負債				
流動負債合計			-	-
負債合計			-	-
純資産の部				
元本等				
元本		*1	631,039,661	428,599,684
剰余金				
剰余金又は欠損金（ ）			10,464,120	8,051,104
元本等合計			641,503,781	436,650,788
純資産合計		*2	641,503,781	436,650,788
負債純資産合計			641,503,781	436,650,788

## 注記表

## （重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	期別	自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		国債証券、特殊債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、又は価格情報会社の提供する価額で評価しております。ただし、償還日までの残存期間が1年以内の債券について、価格変動性が限定的で、償却原価法による評価が合理的であり、かつ受益者の利益を害しないと委託会社が判断した場合は、償却原価法によって評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準		有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

## （貸借対照表に関する注記）

2025年 3月10日現在		2025年 9月10日現在	
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	631,039,661口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	428,599,684口
*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額		*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たりの純資産額	1.0166円	1口当たりの純資産額	1.0188円
(10,000口当たりの純資産額)	10,166円)	(10,000口当たりの純資産額)	10,188円)

## （金融商品に関する注記）

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期別	自 2024年 9月11日 至 2025年 3月10日	自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左

期 別	自 2024年 9月11日 至 2025年 3月10日	自 2025年 3月11日 至 2025年 9月10日
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。	同左

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

期 別	2025年 3月10日現在	2025年 9月10日現在
1. 貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

(その他の注記)

## 1. 元本の移動

2025年 3月10日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2024年 9月11日
期首元本額	744,170,708円
期首より2025年 3月10日までの追加設定元本額	167,910円
期首より2025年 3月10日までの一部解約元本額	113,298,957円
期末元本額	631,039,661円
2025年 3月10日現在の元本の内訳（*）	
アジア・オセアニア好配当成長株オープン（毎月分配型）	175,240,939円
新興国連続増配成長株オープン	45,817,101円
米国短期ハイ・イールド債券オープン	113,984,849円
アジア・オセアニア好配当成長株オープン（1年決算型）	3,626,212円
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）	7,449,963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）	2,977,469円
グローバル仮想世界株式戦略ファンド	10,530,289円
世界半導体関連フォーカスファンド	271,412,839円

2025年 9月10日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2025年 3月11日
期首元本額	631,039,661円
期首より2025年 9月10日までの追加設定元本額	- 円
期首より2025年 9月10日までの一部解約元本額	202,439,977円

2025年 9月10日現在

期末元本額	428,599,684円
2025年 9月10日現在の元本の内訳（*）	
アジア・オセアニア好配当成長株オープン（毎月分配型）	175,240,939円
新興国連続増配成長株オープン	30,087,646円
米国短期ハイ・イールド債券オープン	30,455,428円
アジア・オセアニア好配当成長株オープン（1年決算型）	3,626,212円
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）	7,449,963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）	2,977,469円
グローバル仮想世界株式戦略ファンド	10,530,289円
世界半導体関連フォーカスファンド	168,231,738円

\*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

## 2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

2025年 3月10日現在

（単位：円）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
特殊債券	232,561
合計	232,561

2025年 9月10日現在

（単位：円）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	-
特殊債券	155,774
合計	155,774

## 3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## 附属明細表

## 1. 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	日本円	第1316回国庫短期証券	50,000,000	49,984,795	
		第1320回国庫短期証券	40,000,000	39,982,420	
	計	銘柄数：2	90,000,000	89,967,215	
		組入時価比率：20.6%		27.8%	
	国債証券合計			89,967,215	
特殊債券	日本円	第256回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	45,000,000	44,997,510	
		第258回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	65,000,000	64,986,816	
		第261回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	50,000,000	49,998,696	

		第79回政府保証地方公共団体金融 機構債券	74,000,000	73,966,132	
	計	銘柄数：4 組入時価比率：53.6%	234,000,000	233,949,154	72.2%
		特殊債券合計		233,949,154	
	合計			323,916,369	

(注)1. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

## 2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

## 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
<b>収益合計</b>	<b>2,742</b>
費用：	
法的費用	0
支払利息	65
雑支出	0
<b>費用合計</b>	<b>65</b>
<b>投資純損益</b>	<b>2,677</b>
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
<b>実現純損益</b>	<b>△674</b>
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
<b>未実現評価純損益</b>	<b>3,360</b>
<b>純損益</b>	<b>2,686</b>
<b>運用による純資産の純増減</b>	<b>5,363</b>
*外国税	74

ゼロは、四捨五入して千米ドル未満となった場合があります。

	SHARES	VALUE (000)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 129.9%</b>		
<b>AUSTRALIA 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Brambles Ltd.	3,255 \$	40
<b>Total Australia</b> (Cost \$33)		<b>40</b>
<b>AUSTRIA 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Erste Group Bank AG	814	48
Verbund AG	163	13
<b>Total Austria</b> (Cost \$53)		<b>59</b>
<b>BELGIUM 0.4%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Ageas S.A.	340	18
	PRINCIPAL AMOUNT (000)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
HBC Group NV 8.324% due 09/21/2034	\$ 200	212
<b>Total Belgium</b> (Cost \$223)		<b>230</b>
<b>BERMUDA 0.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
Arch Capital Group Ltd.	931	92
Everest Group Ltd.	105	27
<b>Total Bermuda</b> (Cost \$131)		<b>129</b>
<b>BRAZIL 0.4%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.6%</b>		
Ambev S.A.	10,300	22
Banco do Brasil S.A.	4,100	19
BB Seguridade Participacoes S.A.	1,500	9
CPFL Energia S.A.	500	3
Engie Brasil Energia S.A.	300	2
Hlabin 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
<b>Total Brazil</b> (Cost \$305)		<b>254</b>
<b>CANADA 2.6%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
Brookfield Asset Management Ltd.	248	13
Canadian Utilities Ltd.	81	2
Fairfax Financial Holdings Ltd.	51	63
Gildan Activewear, Inc.	361	18
IGM Financial, Inc.	199	8

	SHARES	VALUE (000)
Hincross Gold Corp.	2,937 \$	30
Onex Corp.	157	11
		<b>143</b>
	PRINCIPAL AMOUNT (000)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.1%</b>		
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
4.750% due 02/02/2026	\$ 200	200
<b>Toronto-Dominion Bank</b>		
3.869% due 01/20/2025	EUR 300	326
5.532% due 07/17/2026	\$ 120	122
		<b>648</b>
<b>GOVERNMENT ISSUES 1.3%</b>		
<b>Export Development Canada</b>		
4.000% due 02/19/2026	GBP 300	382
<b>Province of British Columbia Canada</b>		
3.000% due 07/04/2034	EUR 300	327
		<b>709</b>
<b>Total Canada</b> (Cost \$1,480)		<b>1,500</b>
<b>CAYMAN ISLANDS 2.4%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 2.4%</b>		
<b>ACAS CLO Ltd.</b>		
5.754% due 10/19/2028	\$ 69	69
<b>Catamaran CLO Ltd.</b>		
5.997% due 04/22/2030	205	205
<b>Crestline Denali CLO XIV Ltd.</b>		
8.028% due 10/23/2031	371	372
<b>Crestline Denali CLO XV Ltd.</b>		
5.909% due 04/20/2030	122	122
<b>Mountain View CLO LLC</b>		
5.949% due 01/16/2031	257	258
<b>OZLM IX Ltd.</b>		
5.817% due 10/20/2031	352	352
<b>Total Cayman Islands</b> (Cost \$1,376)		<b>1,378</b>
	SHARES	
<b>CHILE 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Banco de Chile	108,795	13
Banco de Credito e Inversiones S.A.	178	5
<b>Total Chile</b> (Cost \$18)		<b>18</b>
<b>CHINA 0.9%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.6%</b>		
Aluminum Corp. of China Ltd.	10,000	6
Anhui Conch Cement Co. Ltd.	3,000	9
Authome, Inc.	186	5
CGH Power Co. Ltd.	22,000	8
China CITIC Bank Corp. Ltd.	18,000	11
China Coal Energy Co. Ltd.	5,000	8
China Feihe Ltd.	9,000	7
China Hongqiao Group Ltd.	6,500	10
China Oilfield Services Ltd.	4,000	4

	SHARES	VALUE (000)
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	8
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
Difu Technology, Inc.	289	9
Tencent Holdings Ltd.	3,600	188
Topsports International Holdings Ltd.	4,000	1
Vipshop Holdings Ltd.	987	13
Weichai Power Co. Ltd.	4,000	8
ZTE Corp.	1,800	4
<b>Total China</b> (Cost \$489)		<b>530</b>
<b>COLOMBIA 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Bancolombia S.A.	1,000	9
<b>Total Colombia</b> (Cost \$9)		<b>9</b>
<b>CZECH REPUBLIC 0.6%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.6%</b>		
CEZ A/S	386	15
Moneta Money Bank A/S	413	2
		<b>17</b>
	PRINCIPAL AMOUNT (000)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>		
<b>EP Infrastructure A/S</b>		
1.695% due 07/30/2026	EUR 200	210
2.045% due 10/09/2028	100	101
		<b>311</b>
<b>Total Czech Republic</b> (Cost \$305)		<b>328</b>
	SHARES	
<b>DENMARK 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
AP Moller - Maersk A/S	17	27
Genmab A/S	151	34
ROCKWOOL A/S	20	9
<b>Total Denmark</b> (Cost \$73)		<b>70</b>

	SHARES	VALUE (000)
<b>FINLAND 0.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
Nokia OYJ	13,200 \$	63
Wartsila OYJ Abp	1,202	23
<b>Total Finland (Cost \$76)</b>		<b>86</b>

	SHARES	VALUE (000)
<b>FRANCE 2.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.3%</b>		
Amundi S.A.	143	10
Cie de Saint-Gobain S.A.	1,124	102
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1,558	53
Dassault Aviation S.A.	46	9
Eiffage S.A.	171	16
Ipsen S.A.	27	3
La Francaise des Jeux SAEM	254	11
		<b>204</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000)	VALUE (000)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.7%</b>		
Ariosa Home Loans SFH S.A. 3.000% due 03/30/2027	EUR 100	100
Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 5.895% due 07/13/2026	\$ 200	204
BNP Paribas S.A. 5.738% due 02/20/2035	200	203
BPCE S.A. 7.003% due 10/19/2034	300	328
Credit Agricole Public Sector SCF S.A. 3.750% due 07/13/2026	EUR 100	111
		<b>955</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000)	VALUE (000)
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
Caisse des Depots et Consignations 3.375% due 11/25/2030	100	111
<b>Total France (Cost \$1,254)</b>		<b>1,270</b>

	SHARES	VALUE (000)
<b>GERMANY 1.3%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.6%</b>		
E.ON SE	2,161	29
GEA Group AG	287	19
Heidelberg Materials AG	227	33
Knorr-Bremse AG	173	14
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen	334	170
SAP SE	245	57
Talanx AG	150	12
		<b>334</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000)	VALUE (000)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>		
Deutsche Bank AG 7.148% due 07/13/2027	\$ 200	207

	PRINCIPAL AMOUNT (000)	VALUE (000)
<b>HUNGARY 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.875% due 05/07/2033	EUR 200 \$	219
		<b>426</b>
<b>Total Hungary (Cost \$724)</b>		<b>760</b>

	SHARES	VALUE (000)
<b>GREECE 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A.	6,058	13
Hellenic Telecommunications Organization S.A.	450	7
JUMBO S.A.	289	8
National Bank of Greece S.A.	2,169	17
OPAP S.A.	442	8
<b>Total Greece (Cost \$55)</b>		<b>53</b>

	SHARES	VALUE (000)
<b>HONG KONG 0.3%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.3%</b>		
Besideng 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
Hunlun Energy Co. Ltd.	8,000	8
Orient Overseas International Ltd.	500	7
SITC International Holdings Co. Ltd.	3,000	8
Techtronic Industries Co. Ltd.	3,500	61
Want Want China Holdings Ltd.	11,000	7
<b>Total Hong Kong (Cost \$141)</b>		<b>154</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000)	VALUE (000)
<b>HUNGARY 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
OTP Bank Nyrt	535	27
Richter Gedeon Nyrt	325	9
<b>Total Hungary (Cost \$35)</b>		<b>36</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000)	VALUE (000)
<b>INDONESIA 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
Adara Energy Indonesia Tbk PT	33,500	8
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	118,200	21
Unilever Indonesia Tbk PT	17,800	2
United Tractors Tbk PT	3,800	6
<b>Total Indonesia (Cost \$37)</b>		<b>37</b>

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

	SHARES	VALUE (000)
<b>COMMON STOCKS 0.6%</b>		
AIB Group PLC	4,218	23
Allegion PLC	218	30
Bank of Ireland Group PLC	2,487	23
Medtronic PLC	2,091	187
PDD Holdings, Inc.	664	80
		<b>343</b>
<b>Total Ireland (Cost \$1,862)</b>		<b>1,717</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000)	VALUE (000)
<b>ISRAEL 0.3%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.3%</b>		
Bank Hapoalim BM	3,189	33
Bank Leumi Le-Israel BM	3,753	38
Check Point Software Technologies Ltd.	216	37
Israel Discount Bank Ltd.	3,054	18
Ilise Ltd.	149	26
Wix.com Ltd.	126	21
<b>Total Israel (Cost \$163)</b>		<b>173</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000)	VALUE (000)
<b>ITALY 1.6%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.7%</b>		
Banco BPM SpA	3,078	21
Enel SpA	20,172	153
Intesa Sanpaolo SpA	36,497	156
Paste Italiane SpA	1,093	15

	SHARES	VALUE (000s)
<b>Prismian SpA</b>	675 \$	48
		<b>393</b>
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>		
<b>AMCO - Asset Management Co. SpA</b>		
4.625% due 02/09/2027	EUR 100	112
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>		
9.248% due 11/21/2033	\$ 200	229
<b>UniCredit SpA</b>		
3.127% due 06/09/2032	200	175
		<b>515</b>
<b>Total Italy</b>		<b>908</b>
(Cost \$871)		
	SHARES	
<b>JAPAN 1.5%</b>		
<b>COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY 0.0%</b>		
<b>Japan Real Estate</b>		
Investment Corp.	0	11
<b>Nippon Building Fund, Inc.</b>		
	0	15
		<b>26</b>
<b>COMMON STOCKS 1.0%</b>		
<b>AGC, Inc.</b>	400	12
<b>ANA Holdings, Inc.</b>	400	8
<b>Brother Industries Ltd.</b>	600	10
<b>Canon, Inc.</b>	2,300	75
<b>Daito Trust Construction Co. Ltd.</b>	200	22
<b>Japan Airlines Co. Ltd.</b>	400	6
<b>Hansai Electric Power Co., Inc.</b>	1,700	27
<b>Hawasaki Hisen Haisha Ltd.</b>	900	12
<b>Malita Corp.</b>	600	20
<b>Mitsui OSH Lines Ltd.</b>	800	27
<b>Murata Manufacturing Co. Ltd.</b>	4,200	73
<b>Nippon Yusen Kofu</b>	1,100	37
<b>Ono Pharmaceutical Co. Ltd.</b>	800	10
<b>Oracle Corp. Japan</b>	100	10
<b>ORIX Corp.</b>	1,600	34
<b>Osaka Gas Co. Ltd.</b>	800	17
<b>Otsuka Corp.</b>	600	11
<b>Selleo Epcos Corp.</b>	700	13
<b>Seliscui Chemical Co. Ltd.</b>	800	11
<b>Sompo Holdings, Inc.</b>	2,300	49
<b>Sumitomo Electric Industries Ltd.</b>	1,600	25
<b>Tokyo Gas Co. Ltd.</b>	900	22
<b>TOTO Ltd.</b>	300	8
		<b>539</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>		
<b>Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.</b>		
6.007% due 02/20/2026	\$ 300	301
<b>Total Japan</b>		<b>301</b>
(Cost \$855)		
<b>JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.8%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.8%</b>		
<b>Saranac CLO VI Ltd.</b>		
6.333% due 09/13/2031	439	440
<b>Total Jersey, Channel Islands</b>		<b>440</b>
(Cost \$438)		
<b>LUXEMBOURG 0.3%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.1%</b>		
<b>PBD Germany Auto Lease Master S.A.-Compartment</b>		
3.802% due 11/26/2030	EUR 63	69
	SHARES	
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>Tenaris S.A.</b>		
	1,072	18
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.1%</b>		
<b>Miravet Sari-Compartment</b>		
4.391% due 05/25/2065	56	60
<b>Total Luxembourg</b>		<b>147</b>
(Cost \$156)		
	SHARES	
<b>MALAYSIA 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
<b>Tenaga Nasional Bhd</b>		
	6,200	20
<b>Total Malaysia</b>		<b>20</b>
(Cost \$17)		
<b>MEXICO 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
<b>Area Continental SAB de CV</b>		
	1,300	11
<b>Gruma SAB de CV</b>		
	430	7
<b>Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV</b>		
	3,500	5
<b>Total Mexico</b>		<b>23</b>
(Cost \$26)		
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>NETHERLANDS 1.2%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.2%</b>		
<b>Hill FL BV</b>		
3.907% due 05/19/2030	117	127
	SHARES	
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>ABN AMRO Bank NV</b>		
	194	3
<b>EXOR NV</b>	238	25

	SHARES	VALUE (000s)
<b>Walters Kluwer NV</b>	34 \$	6
		<b>34</b>
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>		
<b>ING Bank NV</b>		
3.000% due 02/15/2026	EUR 200	218
<b>ING Groep NV</b>		
6.114% due 09/11/2034	\$ 200	211
<b>JDE Peet's NV</b>		
4.125% due 01/23/2030	EUR 100	112
		<b>541</b>
<b>Total Netherlands</b>		<b>702</b>
(Cost \$681)		
	SHARES	
<b>NORWAY 0.5%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>Equinor ASA</b>		
	2,092	60
<b>Kongsberg Gruppen ASA</b>		
	205	21
<b>Telenor ASA</b>		
	1,509	18
		<b>99</b>
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
<b>DNB Bank ASA</b>		
3.625% due 02/16/2027	200	219
<b>Total Norway</b>		<b>308</b>
(Cost \$301)		
	SHARES	
<b>PERU 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>Credicorp Ltd.</b>		
	161	30
<b>Total Peru</b>		<b>30</b>
(Cost \$27)		
<b>PHILIPPINES 0.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
<b>Manila Electric Co.</b>		
	670	6
<b>Metropolitan Bank &amp; Trust Co.</b>		
	3,070	4
<b>PLDT, Inc.</b>		
	115	3
<b>Total Philippines</b>		<b>13</b>
(Cost \$12)		
<b>POLAND 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
<b>Aller Bank S.A.</b>		
	143	3
<b>Bank Polska Kasa Opieki S.A.</b>		
	439	15
<b>Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.</b>		
	1,445	14
<b>Santander Bank Polska S.A.</b>		
	86	10
<b>Total Poland</b>		<b>42</b>
(Cost \$50)		

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>ROMANIA 1.2%</b>		
<b>GOVERNMENT ISSUES 1.2%</b>		
Romania Government International Bond		
5.000% due 09/27/2026	EUR 800 ↓	670
<b>Total Romania (Cost \$655)</b>		<b>670</b>

	SHARES	
<b>SINGAPORE 8.4%</b>		
<b>COMMON STOCKS 8.1%</b>		
BOC Aviation Ltd.	500	4
Sembcorp Industries Ltd.	2,100	8
Singapore Airlines Ltd.	3,800	18
Singapore Exchange Ltd.	2,100	18
		<b>48</b>

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

	SHARES	
<b>SOUTH KOREA 1.0%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.9%</b>		
DB Insurance Co. Ltd.	111	9
Hanjin Tire & Technology Co. Ltd.	111	3
HMM Co. Ltd.	563	7
Korean Air Lines Co. Ltd.	445	8
KT Corp.	72	2
KT&G Corp.	243	19
Meritz Financial Group, Inc.	214	16
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,650	113
Samsung Electronics Co. Ltd.	1,987	88
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	72	17
SK Telecom Co. Ltd.	130	5
		<b>267</b>

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

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

	SHARES	VALUE (000s)
Banco Santander S.A.	28,803 ↓	185
CaixaBank S.A.	8,849	54
Endesa S.A.	712	15
		<b>448</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.		
6.033% due 03/13/2035	↓ 200	206
Banco Santander S.A.		
3.250% due 02/14/2028	EUR 100	110
CaixaBank S.A.		
6.037% due 05/15/2035	↓ 200	205
		<b>521</b>
<b>Total Spain (Cost \$963)</b>		<b>969</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>SUPRANATIONAL 1.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>		
Nordic Investment Bank		
3.875% due 02/19/2028	GBP 300	382
<b>GOVERNMENT ISSUES 0.4%</b>		
European Union		
3.375% due 10/04/2029	EUR 200	220
<b>Total Supranational (Cost \$578)</b>		<b>602</b>

	SHARES	
<b>SWEDEN 0.3%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.3%</b>		
Alfa Laval AB	673	30
Assa Abloy AB	89	3
Industrivarden AB	651	23
Investor AB	732	21
SHF AB	818	15
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	6,919	58
<b>Total Sweden (Cost \$151)</b>		<b>150</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>SWITZERLAND 1.6%</b>		
<b>COMMON STOCKS 1.3%</b>		
ABB Ltd.	3,178	176
Garmin Ltd.	350	69
Geberit AG	19	12
Helsim AG	1,272	125
Logitech International S.A.	372	30
Novartis AG	2,948	319
SGS S.A.	374	40
Swiss Re AG	718	91
		<b>862</b>

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

	VALUE (000s)
<b>Total Switzerland (Cost \$1,230)</b>	<b>\$ 912</b>

	SHARES	
<b>TAIWAN 1.2%</b>		
<b>COMMON STOCKS 1.2%</b>		
Acron Technology Corp.	1,000	17
ASE Technology Holding Co. Ltd.	8,000	28
Asia Cement Corp.	5,000	7
Challease Holding Co. Ltd.	3,038	14
Compal Electronics, Inc.	7,000	8
Delta Electronics, Inc.	6,000	62
Eva Airways Corp.	6,000	7
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	12,000	77
MediaTek, Inc.	4,000	156
Novatek Microelectronics Corp.	1,000	15
Pegatron Corp.	4,000	12
President Chain Store Corp.	1,000	9
Realtek Semiconductor Corp.	1,000	18
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	5,000	157
United Microelectronics Corp.	28,000	40
Vanguard International Semiconductor Corp.	3,000	9
Wistron Corp.	7,000	24
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	24,480	25
<b>Total Taiwan (Cost \$586)</b>		<b>662</b>

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

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
<b>TURKEY 0.1%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>		
Alibank TAS	8,557	10
Türk Hava Yolları AG	1,154	9
Türkiye İş Bankası A/S	17,248	6
Türkiye Petrol Rafinerileri A/S	2,406	10
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A/S	2,073	2

	SHARES	VALUE (000)		SHARES	VALUE (000)		SHARES	VALUE (000)
Yapi ve Kredi Bankası A/S	6,306	5	Applied Materials, Inc.	495	90	IVIVIA Corp.	2,719	361
Total Turkey (Cost \$51)		42	Bank of New York Mellon Corp.	237	18	IWR, Inc.	8	73
<b>UNITED KINGDOM 2.2%</b>			Blackrock, Inc.	37	38	Qulintiv, Inc.	170	7
<b>COMMON STOCKS 1.5%</b>			Boeing Holdings, Inc.	27	126	Owens Corning	208	37
3i Group PLC	2,414	99	Bristol-Myers Squibb Co.	1,676	93	Philip Morris International, Inc.	3,344	444
Auto Trader Group PLC	2,233	24	Builders FirstSource, Inc.	298	51	Progressive Corp.	326	79
BAE Systems PLC	7,540	121	Carlisle Cos., Inc.	115	49	Qorvo, Inc.	237	17
British American Tobacco PLC	4,985	174	Chae Global Markets, Inc.	257	55	QUALCOMM, Inc.	2,779	452
GSK PLC	7,602	137	Cincinnati Financial Corp.	382	54	Raymond James Financial, Inc.	462	68
Imperial Brands PLC	1,986	60	Cisco Systems, Inc.	3,668	201	RTX Corp.	1,330	161
Interrel Group PLC	381	23	CME Group, Inc.	899	203	Salesforce, Inc.	464	135
Kingfisher PLC	4,221	16	Colgate-Palmolive Co.	671	63	SEI Investments Co.	267	20
NatWest Group PLC	15,261	72	Cummins, Inc.	304	100	Skywarr Solutions, Inc.	388	34
Nexxt PLC	200	25	Devon Energy Corp.	1,250	48	State Street Corp.	747	69
Rio Tinto PLC	560	36	eBay, Inc.	1,237	71	Synchrony Financial	964	53
Sage Group PLC	2,368	30	Electronic Arts, Inc.	625	94	T Rowe Price Group, Inc.	558	61
SSE PLC	2,880	61	EMCOR Group, Inc.	115	51	Target Corp.	1,186	173
		878	Equitable Holdings, Inc.	725	33	TJX Cos., Inc.	2,338	264
	PRINCIPAL AMOUNT (000)		Erie Indemnity Co.	59	26	Ultra Beauty, Inc.	115	42
			Expedia Group, Inc.	309	48	United Therapeutics Corp.	104	39
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>			FS, Inc.	139	33	Universal Health Services, Inc.	143	29
HSBC Holdings PLC			Fortinet, Inc.	1,618	127	Valero Energy Corp.	92	12
5.887% due 08/14/2027	\$	35	Gen Digital, Inc.	1,368	40	VeriSign, Inc.	217	38
Lloyds Bank PLC			Gilead Sciences, Inc.	3,112	276	Verizon Communications, Inc.	2,615	110
3.250% due 02/02/2026	EUR	200	GoDaddy, Inc.	344	57	Wells Fargo & Co.	489	30
		255	Goldman Sachs Group, Inc.	252	130	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	441	83
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.2%</b>			Hartford Financial Services Group, Inc.	732	81	Williams-Gomara, Inc.	273	37
Tower Bridge Funding PLC			HCA Healthcare, Inc.	490	176			11,512
5.780% due 11/20/2063	GBP	76	Hewlett Packard Enterprise Co.	3,186	82		PRINCIPAL AMOUNT (000)	
Total United Kingdom (Cost \$1,273)		1,231	Hologic, Inc.	398	32	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.5%</b>		
	SHARES		Honeywell International, Inc.	355	73	American Express Co.		
<b>UNITED STATES 91.5%</b>			Intuit, Inc.	155	95	4.900% due 02/13/2026	\$	300
<b>COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY 8.6%</b>			Johnson & Johnson	1,908	305	5.852% due 02/13/2026		300
Crown Castle, Inc.	1	116	Himberly-Clark Corp.	937	112	Amgen, Inc.		101
Equity Residential	1	59	HLA Corp.	21	14	5.150% due 02/02/2026		100
SBA Communications Corp.	0	9	Kroger Co.	1,700	95	CVS Health Corp.		701
Simon Property Group, Inc.	1	137	Lam Research Corp.	362	27	5.000% due 02/29/2026		700
WP Carey, Inc.	1	29	Lockheed Martin Corp.	539	284	ING Finance LLC		112
		350	LPL Financial Holdings, Inc.	182	51	4.375% due 11/29/2029	EUR	100
<b>COMMON STOCKS 28.1%</b>			Masco Corp.	533	43	KeyBank N.A.		299
AbbVie, Inc.	2,658	542	Mastercard, Inc.	118	59	4.700% due 01/29/2026 (el)	\$	300
Adobe, Inc.	489	234	Match Group, Inc.	630	23	McDonald's Corp.		111
Aflac, Inc.	1,348	141	Merck & Co., Inc.	3,020	309	3.625% due 11/29/2027	EUR	100
Alphabet, Inc.	4,916	846	Meta Platforms, Inc.	937	532	Morgan Stanley Bank N.A.		252
Altria Group, Inc.	4,289	234	Microsoft Corp.	1,483	803	5.479% due 07/18/2025	\$	250
Amazon.com, Inc.	2,905	541	NetApp, Inc.	504	58	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.		74
American Express Co.	352	95	Northern Trust Corp.	498	50	4.480% due 03/13/2026		74
American Financial Group, Inc.	166	21	Northrop Grumman Corp.	361	179	Oracle Corp.		21
Ameriprise Financial, Inc.	248	127				4.500% due 05/05/2028		21
Apple, Inc.	1,581	357						

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>State Street Corp.</b>		
4.857% due 01/26/2026	\$ 400	\$ 400
<b>Union Pacific Corp.</b>		
4.750% due 02/21/2026	300	301
<b>Wells Fargo &amp; Co.</b>		
5.557% due 07/25/2034	200	203
		<b>3,177</b>
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 6.3%</b>		
<b>BIG Commercial Mortgage Trust</b>		
6.146% due 02/15/2039	575	573
<b>BX Commercial Mortgage Trust</b>		
5.794% due 01/17/2039	600	595
<b>BX Trust</b>		
5.553% due 04/15/2039	961	943
<b>JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust</b>		
6.219% due 03/15/2036	1,000	857
<b>New Orleans Hotel Trust</b>		
5.840% due 04/15/2032	600	591
		<b>3,589</b>
<b>U.S. GOVERNMENT AGENCIES 91.7%</b>		
<b>Fannie Mae</b>		
6.000% due 03/01/2054	6,871	6,918
<b>Fannie Mae, TBA (b)</b>		
4.000% due 12/01/2054	2,400	2,402
4.500% due 12/01/2054	8,199	7,785
5.000% due 12/01/2054	5,700	5,527
6.500% due 12/01/2054	3,200	3,266
<b>Freddie Mac</b>		
6.000% due 08/01/2053	2,901	2,939
6.000% due 02/01/2054	738	744
		<b>29,591</b>
<b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 7.3%</b>		
<b>Treasury Inflation Protected Securities (s)</b>		
0.875% due 02/15/2047	322	247
1.000% due 02/15/2046	531	424
1.375% due 07/15/2039	933	853
1.500% due 02/15/2053 (g)	424	364
1.875% due 07/15/2034	1,003	996
2.375% due 10/15/2029	1,233	1,263
		<b>4,187</b>
<b>Total United States</b>		<b>52,406</b>
(Cost \$51,704)		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 6.2%</b>		
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (a) 4.9%</b>		
		<b>2,800</b>
<b>TIME DEPOSITS 1.3%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
2.990% due 11/01/2024	NZD 21	13
3.400% due 11/01/2024	AUD 9	6
4.330% due 11/01/2024	\$ 8	8
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
2.850% due 11/01/2024	CAD 7	5
<b>BNP Paribas Bank</b>		
2.250% due 11/01/2024	SGD 37	28
2.310% due 11/01/2024	SEK 4	0
2.990% due 11/01/2024	NZD 13	8
6.440% due 11/01/2024	ZAR 105	6
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.010% due 11/01/2024	¥ 151	1

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
2.020% due 11/01/2024	DKK 35	\$ 5
2.850% due 11/01/2024	CAD 8	6
4.330% due 11/01/2024	\$ 13	13
<b>Citibank N.A.</b>		
4.330% due 11/01/2024	82	82
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
4.330% due 11/01/2024	51	51
<b>DnB Bank ASA</b>		
2.310% due 11/01/2024	SEK 1	0
2.340% due 11/01/2024	EUR 8	8
3.400% due 11/01/2024	AUD 48	31
4.330% due 11/01/2024	\$ 29	29
<b>HSBC Bank</b>		
2.250% due 11/01/2024	SGD 18	14
<b>HSBC Bank PLC</b>		
2.340% due 11/01/2024	EUR 13	14
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
4.330% due 11/01/2024	\$ 199	199
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
0.010% due 11/01/2024	¥ 284	2
<b>Royal Bank of Canada</b>		
4.330% due 11/01/2024	\$ 1	1
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.010% due 11/01/2024	¥ 6,649	44
2.340% due 11/01/2024	EUR 28	31
4.330% due 11/01/2024	\$ 79	79
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
0.010% due 11/01/2024	¥ 3,859	25
2.340% due 11/01/2024	EUR 1	1
4.330% due 11/01/2024	\$ 58	58
		<b>766</b>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>3,566</b>
(Cost \$3,566)		
<b>Total Investments in Securities 129.9%</b>		<b>\$ 74,395</b>
(Cost \$73,904)		
<b>Financial Derivative</b>		
Instruments (f)(h) (7.1%)		(4,081)
(Cost or Premiums, net \$0)		
<b>Other Assets and Liabilities, net (22.8%)</b>		<b>(13,060)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 57,254</b>

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:**

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

- (a) Security is in default.  
(b) When-issued security.  
(c) Principal amount of security is adjusted for inflation.

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS****(i) REPURCHASE AGREEMENTS:**

Counterparty	Lending Rate	Settlement Date	Maturity Date	Principal Amount	Collateralized By	Collateral Received, at Value	Repurchase Agreements, at Value	Repurchase Agreement Proceeds to be Received <sup>(1)</sup>
MBC	4.900%	10/31/2024	11/01/2024	\$ 2,800	U.S. Treasury Bonds 3.875% due 02/15/2043	\$ (2,901)	\$ 2,800	\$ 2,800
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (2,901)</b>	<b>\$ 2,800</b>	<b>\$ 2,800</b>

**REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:**

Counterparty	Borrowing Rate <sup>(1)</sup>	Settlement Date	Maturity Date	Amount Borrowed <sup>(2)</sup>	Payable for Reverse Repurchase Agreements
BOS	4.850%	10/18/2024	11/12/2024	\$ (288)	\$ (288)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>					<b>\$ (288)</b>

**CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS**

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

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY**

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/received as of October 31, 2024:

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

Counterparty	Repurchase Agreement Proceeds to be Received	Payable for Reverse Repurchase Agreements	Payable for Sale-Buyback Transactions	Payable for Short Sales	Total Borrowings and Other Financing Transactions	Collateral Pledged/Received	Net Exposure <sup>(1)</sup>
Global/Master Repurchase Agreement							
BOS	\$ 0	\$ (288)	\$ 0	\$ 0	\$ (288)	\$ 299	\$ 11
MBC	2,800	0	0	0	2,800	(2,901)	(101)
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 2,800</b>	<b>\$ (288)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2,512</b>		

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

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

<sup>(3)</sup> Net exposure represents the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

**(ii) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED****FUTURES CONTRACTS:**

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

## FUTURES CONTRACTS (Cont.):

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
Canada Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2024	1	\$ (1)	\$ 0	\$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond December Futures	Long	12/2024	23	(22)	0	(4)
MSCI Emerging Markets Index December Futures	Long	12/2024	4	6	0	(1)
Stoxx Europe 600 December Futures	Short	12/2024	1	1	1	0
Topix Index December Futures	Long	12/2024	1	9	0	(1)
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2024	15	(35)	0	(2)
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2024	142	(529)	0	(33)
U.S. Treasury 20-Year Bond December Futures	Short	12/2024	3	23	0	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Short	12/2024	39	181	7	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Short	12/2024	2	16	0	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt December Futures	Long	12/2024	14	(108)	0	(18)
<b>Total Futures Contracts</b>				<b>\$ (464)</b>	<b>\$ 8</b>	<b>\$ (58)</b>

## SWAP AGREEMENTS:

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

Index/Tranches	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount <sup>(2)</sup>	Market Value <sup>(3)</sup>	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
						Asset	Liability
CDX-EM-41 Index	1.000%	06/20/2029	\$ 4,600	\$ (99)	\$ 63	\$ 0	\$ (5)
CDX-EM-42 Index	1.000%	12/20/2029	4,100	(119)	3	0	(5)
CDX-HY-43 Index	5.000%	12/20/2029	3,600	298	7	0	(10)
CDX-IG-43 Index	1.000%	12/20/2029	15,500	345	(2)	0	(9)
				<b>\$ 395</b>	<b>\$ 71</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (29)</b>

## INTEREST RATE SWAPS

Pay/Receive	Floating Rate	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
								Asset	Liability
Pay		3-Month ZAR-SAJBOR	3.649%	04/03/2029	ZAR 9,300	\$ 17	\$ 17	\$ 0	(1)
Pay		6-Month Australian Bank Bill	4.000%	09/18/2029	AUD 1,500	(12)	(26)	0	(2)
Receive <sup>(4)</sup>		6-Month EURIBOR	2.500%	03/19/2027	EUR 1,600	(8)	6	1	0
Pay <sup>(4)</sup>		6-Month EURIBOR	2.500%	03/19/2030	2,200	20	3	0	(2)
Pay		6-Month EURIBOR	3.547%	03/09/2030	400	9	9	0	0
Receive <sup>(4)</sup>		6-Month EURIBOR	2.500%	03/19/2035	3,100	(26)	23	0	(1)
Receive <sup>(4)</sup>		6-Month EURIBOR	2.250%	03/19/2055	940	(20)	(17)	0	(1)
Receive		Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.600%	09/18/2029	¥ 780,000	10	(6)	3	0
Pay <sup>(4)</sup>		Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.600%	12/18/2029	110,000	(3)	(2)	0	0
Pay		BRL-CDI-Compounded	10.520%	01/02/2028	BRL 4,400	(18)	(18)	0	0
Pay		BRL-CDI-Compounded	10.525%	01/02/2026	2,837	(10)	(10)	0	0
Pay		BRL-CDI-Compounded	10.675%	01/04/2027	1,982	(10)	(10)	0	0
Pay		BRL-CDI-Compounded	10.880%	01/04/2027	3,300	(17)	(17)	0	(1)
Pay		IBMXID	9.230%	06/04/2029	MXN 17,000	(10)	(10)	0	(2)
Receive <sup>(4)</sup>		Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2026	\$ 2,200	5	29	1	0
Receive <sup>(4)</sup>		Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	2,200	1	83	3	0
Receive		Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/21/2030	4,700	226	89	6	0
Receive		Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2030	3,600	110	105	4	0
Receive <sup>(4)</sup>		Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2034	1,000	2	46	1	0
Receive		Secured Overnight Financing Rate	2.750%	06/21/2053	2,500	429	210	0	(2)
Receive		Secured Overnight Financing Rate	3.250%	12/20/2053	600	55	65	0	(1)
Pay <sup>(4)</sup>		Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/18/2054	1,300	(33)	(96)	1	0
Receive		Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.000%	09/18/2029	GBP 200	1	6	1	0
Pay		Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.750%	09/18/2054	200	(15)	(13)	0	(1)
						<b>\$ 705</b>	<b>\$ 448</b>	<b>\$ 21</b>	<b>\$ (24)</b>
<b>Total Swap Agreements</b>						<b>\$ 1,100</b>	<b>\$ 518</b>	<b>\$ 21</b>	<b>\$ (53)</b>

## 各クラスの状況

作成基準日：2024年10月31日

	基準価額	純資産総額
	千円ドル	千円ドル
ビムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド・クラスJ (JPY)	59.16	57,244
ビムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンド (USD)	103.45	10
		千円ドル
ビムコ・バミューダ・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー・ファンドの純資産総額		57,254

## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

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）

（2025年9月30日現在）

資産総額	2,040,028,884円
負債総額	31,310,248円
純資産総額（ - ）	2,008,718,636円
発行済数量	2,289,241,585口
1単位あたり純資産額（ / ）	0.8775円

（参考）日本マネー・マザーファンド

（2025年9月30日現在）

資産総額	440,760,409円
負債総額	3,000,000円
純資産総額（ - ）	437,760,409円
発行済数量	429,581,423口
1単位あたり純資産額（ / ）	1.0190円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

名義書換についてその手続、取扱場所、取次所、代理人の名称及び住所並びに手数料  
該当事項はありません。

受益者等に対する特典  
該当事項はありません。

内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容  
該当事項はありません。

### 受益権について

ファンドの受益権は、投資信託振替制度における振替受益権であるため、委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

前項の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設

したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等(当該他の振替機関等の上位機関を含みます。)に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

#### 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

#### 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

#### 質権口記載又は記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払い等については、投資信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### （1）資本金の額（2025年9月末日現在）

資本金の額	1億円
会社が発行する株式の総数	2,600,000株
発行済株式の総数	1,132,101株
最近5年間ににおける主な資本金の額の増減	あり

年月日	変更後（変更前）
2022年11月30日	60億284千円（10億円）
2023年 3月14日	1億円（60億284千円）

##### （2）委託会社の機構（2025年9月末日現在）

###### 委託会社の意思決定機構

委託会社は、12名以内で構成される取締役会により運営されます。

取締役は、委託会社の株主であることを要しません。

取締役は、株主総会において株主によって選任され、その任期は選任後2年以内に終了する事業年度の内最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでとします。

取締役会は、社長1名を選定するほか、会長、副社長、専務取締役、および常務取締役を若干名選任することができます。また、取締役会は取締役の中から代表取締役を若干名選定することができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として、社長が招集します。取締役会の議長は、原則として、社長がこれにあたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席したうえで、出席した取締役の過半数をもって決めます。

###### 運用の意思決定機構

運用委員会は、月1回、運用本部が策定した投資環境分析と運用の基本方針案に基づいて検討を行い、運用の基本方針を決定します。また、運用に関する内規の制定及び改廃等を決定します。委員長は審議・検討結果を執行役員会へ報告します。

また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、審議・検討結果を取締役会へ報告します。

運用戦略会議は、月1回、運用委員会で決定された運用の基本方針に基づいた個別ファンドの具体的な投資戦略について決定又は確認を行います。

ファンドマネージャーは、運用戦略会議で決定又は確認された投資戦略に基づき、ファンド毎に具体的な運用計画を策定し、運用計画に基づいて、運用の指図を行います。

プロダクトモニタリング会議は、月1回、運用のパフォーマンス向上等に資することを目的に、ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、ファンドマネージャーに問題点を指摘して改善を促します。

売買分析会議は、月1回、運用財産に係る運用の適切性確保に資することを目的に、運用指図及び売買発注の事前検証及び事後検証に関する報告、法令諸規則及び約款等の遵守状況の検証に関する報告及び運用リスク管理状況の検証に関する報告を行います。議長は会議の結果を執行役員会へ報告します。

また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、会議の結果を取締役会へ報告します。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用（投資運用業）及びその受益権の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約にかかる投資運用業、投資助言・代理業を行っています。

2025年9月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託は以下のとおりです。（親投資信託を除く。）

種類	本数（本）	純資産総額(億円)
追加型株式投資信託	140	14,620
追加型公社債投資信託	1	3,782
単位型株式投資信託	37	536
単位型公社債投資信託	2	47
合計	180	18,986

純資産総額について、億円未満を切り捨てているため、合計と合わない場合があります。

## 3【委託会社等の経理状況】

(1) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

(2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度（2024年4月1日から2025年3月31日まで）の財務諸表について、東陽監査法人の監査を受けております。

## (1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年3月31日現在)	当事業年度 (2025年3月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	13,382,655	14,765,684
有価証券	99,210	73,110
未収委託者報酬	1,705,907	2,072,469
未収運用受託報酬	78,429	15,446
未収投資助言報酬	11,959	11,876
前払費用	115,978	153,984
未収収益	13,481	30,236
その他の流動資産	6,841	12,726
流動資産合計	15,414,463	17,135,533
固定資産		
有形固定資産		
建物	172,509	160,120
器具備品	14,591	13,847
有形固定資産合計	187,100	173,967
無形固定資産		
ソフトウェア	21,685	12,536
電話加入権	2,122	2,122
無形固定資産合計	23,807	14,659
投資その他の資産		
投資有価証券	1,205,407	1,230,152
長期差入保証金	252,250	252,245
前払年金費用	61,691	83,267
その他	480	480
投資その他の資産合計	1,519,829	1,566,145
固定資産合計	1,730,737	1,754,772
資産合計	17,145,200	18,890,306

	前事業年度 (2024年3月31日現在)	当事業年度 (2025年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	31,333	28,552
未払金	991,947	1,179,355
未払償還金	5,001	5,001
未払手数料	925,698	1,163,520
その他未払金	61,247	10,833
未払費用	234,454	237,473
未払法人税等	322,685	452,663
未払消費税等	88,053	134,264
未払配当金		200,000
賞与引当金		90,000
流動負債合計	1,668,473	2,322,310
固定負債		

退職給付引当金	278,570	228,723
役員退職慰労引当金	7,490	9,360
資産除去債務	94,372	95,344
繰延税金負債	72,083	114,869
固定負債合計	452,516	448,297
負債合計	2,120,990	2,770,607
純資産の部		
株主資本		
資本金	100,000	100,000
資本剰余金		
その他資本剰余金	11,467,068	11,467,068
資本剰余金合計	11,467,068	11,467,068
利益剰余金		
利益準備金	179,830	179,830
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	2,922,414	3,960,947
利益剰余金合計	3,102,244	4,140,777
株主資本合計	14,669,312	15,707,845
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	354,897	411,853
評価・換算差額等合計	354,897	411,853
純資産合計	15,024,210	16,119,698
負債・純資産合計	17,145,200	18,890,306

## ( 2 ) 【損益計算書】

( 単位：千円 )

	前事業年度 ( 自 2023年4月1日 至 2024年3月31日 )	当事業年度 ( 自 2024年4月1日 至 2025年3月31日 )
営業収益		
委託者報酬	10,123,506	13,077,482
運用受託報酬	108,885	37,259
投資助言報酬	27,675	27,565
その他営業収益	11,259	14,575
営業収益合計	10,271,327	13,156,882
営業費用		
支払手数料	4,867,961	7,012,057
広告宣伝費	121,082	132,774
公告費	15	15
受益権管理費	16,417	15,855
調査費	1,837,996	1,588,269
調査費	236,964	253,114
委託調査費	1,601,031	1,335,154
委託計算費	273,203	297,339
営業雑経費	311,294	353,192
通信費	65,742	64,085
印刷費	158,663	167,468
諸経費	66,665	57,894
協会費	5,247	5,753

諸会費	4,976	5,090
業務委託費	10,000	52,899
営業費用合計	7,427,972	9,399,503
一般管理費		
給料	1,226,095	1,159,164
役員報酬	73,162	76,130
給料・手当	1,103,991	1,079,034
賞与	48,940	4,000
交際費	754	1,852
寄付金	21,265	22,830
旅費交通費	10,992	14,822
租税公課	7,716	15,014
不動産賃借料	259,582	253,559
賞与引当金繰入		90,000
退職給付費用	32,395	9,770
役員退職慰労引当金繰入	1,870	1,870
固定資産減価償却費	28,769	25,220
諸経費	333,346	355,125
一般管理費合計	1,922,788	1,949,229
営業利益	920,566	1,808,149

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業外収益		
受取配当金	18,926	44,774
受取利息	93	13,725
有価証券利息		4,822
受取補償金	0	
雑益	5,602	5,531
営業外収益合計	24,623	68,853
営業外費用		
固定資産除却損	0	0
為替差損	60	9
支払補償費	0	
雑損	463	0
営業外費用合計	523	9
経常利益	944,665	1,876,993
特別利益		
投資有価証券売却益	17,222	2,082
投資有価証券償還益	173	17,403
為替差益		294
特別利益合計	17,395	19,779
特別損失		
有価証券償還損		36
投資有価証券売却損	4,270	6,588
投資有価証券償還損		1,752
投資有価証券評価損	50,575	
特別損失合計	54,845	8,376

税引前当期純利益	907,215	1,888,396
法人税、住民税及び事業税	368,346	645,087
法人税等調整額	51,664	4,776
法人税等合計	316,682	649,863
当期純利益	590,533	1,238,532

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本						株主資本 合計	評価・換算差額等		純資産 合計
	資本金	資本剰余金		利益準備 金	利益剰余金			その他有 価証券評 価差額金	評価・ 換算差 額等合 計	
		その他資本 剰余金	資本剰余金 合計		その他 利益剰余金 繰越利益剰余 金	利益剰余 金合計				
当期首残高	100,000	11,467,068	11,467,068	179,830	2,331,880	2,511,710	14,078,778	155,899	155,899	14,234,677
当期変動額										
剰余金の配当										
当期純利益					590,533	590,533	590,533			590,533
株主資本以外の 項目の事業年度 中の変動額（純 額）								198,998	198,998	198,998
当期変動額合計	-	-	-	-	590,533	590,533	590,533	198,998	198,998	789,532
当期末残高	100,000	11,467,068	11,467,068	179,830	2,922,414	3,102,244	14,669,312	354,897	354,897	15,024,210

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本						株主資本 合計	評価・換算差額等		純資産 合計
	資本金	資本剰余金		利益準備 金	利益剰余金			その他有 価証券評 価差額金	評価・ 換算差 額等合 計	
		その他資本 剰余金	資本剰余金 合計		その他 利益剰余金 繰越利益剰余 金	利益剰余 金合計				
当期首残高	100,000	11,467,068	11,467,068	179,830	2,922,414	3,102,244	14,669,312	354,897	354,897	15,024,210
当期変動額										
剰余金の配 当					200,000	200,000	200,000			200,000
当期純利益					1,238,532	1,238,532	1,238,532			1,238,532
株主資本以外の 項目の事業年度 中の変動額（純 額）								56,955	56,955	56,955
当期変動額合計	-	-	-	-	1,038,532	1,038,532	1,038,532	56,955	56,955	1,095,488
当期末残高	100,000	11,467,068	11,467,068	179,830	3,960,947	4,140,777	15,707,845	411,853	411,853	16,119,698

[注記事項]

## （重要な会計方針）

### 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

#### その他有価証券

##### 市場価格のない株式等以外のもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）

##### 市場価格のない株式等

総平均法による原価法

### 2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

#### デリバティブ取引

時価法

### 3. 固定資産の減価償却の方法

#### (1) 有形固定資産

定率法により償却しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりです。

建物 15～18年

器具備品 4～15年

#### (2) 無形固定資産

定額法により償却しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法により償却しております。

### 4. 引当金の計上基準

#### (1) 賞与引当金

従業員の賞与支給に備えるため、支給見込額を計上しております。

#### (2) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

##### 退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

##### 数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

#### (3) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、当社内規に基づく期末要支給見積額を計上しております。

### 5. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約に基づく主な履行義務の内容及び収益を認識する通常の時点は次のとおりであります。

#### (1) 委託者報酬

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、投資信託財産の日々の純資産総額に対する一定割合として日々認識され計上します。成功報酬は、一部の投資信託につき、契約で指定された日に一定の条件を満たし支払われることが確定した時点で認識され計上します。

## (2) 運用受託報酬

運用受託報酬は、投資一任契約に基づき、契約残高に個別の契約で定めた報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し計上します。成功報酬は、個別の契約で定める水準を上回る超過運用益に対して支払われることが確定した時点で認識され計上します。

## (3) 投資助言報酬

投資助言報酬は、投資助言契約に基づき、個別の契約で定める契約残高に報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し、計上します。

## 6. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

## (重要な会計上の見積り)

会計上の見積りにより当事業年度に係る財務諸表にその額を計上した項目であって、翌事業年度に係る財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があるものは、次のとおりです。

## 繰延税金資産（負債）

## (1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

繰延税金負債 114,869千円

上記の繰延税金負債114,869千円は、繰延税金資産178,529千円と繰延税金負債293,399千円の相殺後の金額であります。

## (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

繰延税金資産は、将来の事業計画に基づく課税所得の発生時期及び金額によって認識しております。また、既に計上した繰延税金資産については、その回収可能性を每期検討し、内容の見直しを行っております。

なお、課税所得の見積りは、将来の不確実な相場環境の変動や会社の経営状況などによって認識する金額に重要な影響を受ける可能性があり、実際に発生した課税所得の時期及び金額が見積りと異なった場合、翌事業年度の財務諸表において、繰延税金資産の金額に重要な影響を与える可能性があります。また、税制改正により実効税率が変更された場合に、翌事業年度以降の財務諸表において認識する金額に重要な影響を与える可能性があります。

## (未適用の会計基準等)

- ・「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号 2024年9月13日 企業会計基準委員会）
- ・「リースに関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日 企業会計基準委員会）等

## (1) 概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要となることを目指したリース会計基準等が公表されました。

借手の会計処理として、借手のリースの費用配分の方法については、IFRS第16号と同様に、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、全てのリースについて使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上する単一の会計処理モデルが適用されます。

## (2) 適用予定日

2028年3月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「リースに関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であり、

(表示方法の変更)

(損益計算書関係)

前事業年度において、「営業費用」の「諸経費」に含めていた「業務委託費」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より独立掲記することとしました。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の損益計算書において、「営業費用」の「諸経費」に表示していた76,665千円は、「業務委託費」10,000千円、「諸経費」66,665千円に組み替えております。

(貸借対照表関係)

有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
建物	86,481千円	98,870千円
器具備品	130,930 "	129,597 "
計	217,412 "	228,468 "

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式(株)	577,400			577,400
A種優先株式(株)	554,701			554,701
自己株式				
普通株式(株)				
A種優先株式(株)				
合計	1,132,101			1,132,101

2. 剰余金の配当に関する事項

該当事項はありません。

3. 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

該当事項はありません。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式(株)	577,400			577,400
A種優先株式(株)	554,701			554,701
自己株式				

普通株式（株）				
A種優先株式（株）				
合計	1,132,101			1,132,101

## 2. 剰余金の配当に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額	1株当たりの配当額	基準日	効力発生日
2025年6月23日 定時株主総会	A種優先株式	200,000千円	360円55銭	2025年3月31日	2025年6月24日

### （リース取引関係）

#### 1. ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

#### 2. オペレーティング・リース取引

##### （借主側）

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

（単位：千円）

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
1年以内	252,205	252,205
1年超	441,359	189,153
合計	693,564	441,359

### （金融商品関係）

#### 1. 金融商品の状況に関する事項

##### （1）金融商品に対する取組方針

当社は、金融商品取引法に定める投資運用業、投資助言・代理業及び第二種金融商品取引業を営んでおります。これらの事業を当社では、自己資金で行っております。

一方、資金運用については、短期的な預金及び債券、投資有価証券での運用を行っております。デリバティブ取引については、保有する投資信託に係る為替の変動リスクに対するヘッジを目的とした先物為替予約取引を行っており、投機目的の取引は行わない方針であります。

##### （2）金融商品の内容及びそのリスク

当社が保有する主な金融資産は現金及び預金、有価証券、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、投資有価証券及び長期差入保証金であります。

預金は預入先金融機関の信用リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券は発行体の信用リスクやマーケットリスク等に晒されております。未収委託者報酬は投資信託財産中から当社（委託者）が得られる報酬であり、未収であるものであります。長期差入保証金は、主に本店の賃貸に伴うものであり、差入先の信用リスクに晒されております。

金融負債の主なものは、未払金（未払手数料）、未払法人税等であります。未払金（未払手数料）は委託者報酬中から当社が販売会社に支払うべき手数料であり、未払いのものであります。

デリバティブ取引は、保有する投資信託に係る為替の変動リスクに対するヘッジを目的とした先物為替予約取引であります。

##### （3）金融商品に係るリスク管理体制

当社は経営の健全化及び経営資源の効率化を目的として、リスク管理体制の強化を図り、適切なリスク・コントロールに努めております。金融資産に関わる信用リスク、マーケットリスク等を管理するため、社内規程等に従い、ポジション枠や与信枠等の適切な管理に努めております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（2024年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 投資有価証券	1,089,716	1,089,716	
(2) 長期差入保証金	252,250	221,769	30,480

「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似するものであることから、記載を省略しております。

投資信託について、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従い、投資信託の基準価額を時価とみなしており、「投資有価証券」に当該投資信託が含まれております。

「長期差入保証金」は、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

（注）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
非上場株式	115,691

非上場株式については市場価格がないことから「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に基づき、時価開示の対象とはしておりません。

当事業年度（2025年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 投資有価証券	1,114,461	1,114,461	
(2) 長期差入保証金	252,245	204,580	47,664

「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似するものであることから、記載を省略しております。

投資信託について、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従い、投資信託の基準価額を時価とみなしており、「投資有価証券」に当該投資信託が含まれております。

「長期差入保証金」は、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

（注）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
非上場株式	115,691

非上場株式については市場価格がないことから「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に基づき、時価開示の対象とはしておりません。

## 3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時

価算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1)時価で貸借対照表に計上している金融商品

前事業年度（2024年3月31日）

時価で貸借対照表に計上している金融商品

（単位：千円）

	時価			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
投資有価証券	539,556	550,160		1,089,716

時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

（単位：千円）

	時価			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
長期差入保証金		221,769		221,769

当事業年度（2025年3月31日）

時価で貸借対照表に計上している金融商品

（単位：千円）

	時価			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
投資有価証券	673,118	441,343		1,114,461

時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

（単位：千円）

	時価			合計
	レベル1	レベル2	レベル3	
長期差入保証金		204,580		204,580

(注1) 金融商品の時価の算定方法

投資有価証券

これらの時価について、上場株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は日本証券業協会が公表する価格等によっております。

(注2) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

株式等については、主たる取引所の最終価格を時価としており、レベル1の時価に分類しております。

非上場投資信託については、委託会社から提示された基準価額等によっており、主に信託財産の構成物のレベルに基づきレベル2に分類しております。

長期差入保証金については、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしており、レベル2の時価に分類しております。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（2024年3月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	13,382,655			
未収委託者報酬	1,705,907			
未収運用受託報酬	78,429			
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの				

その他	99,210	189,142	74,213	194,400
長期差入保証金				252,250
合計	15,266,202	189,142	74,213	446,650

当事業年度(2025年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	14,765,684			
未収委託者報酬	2,072,469			
未収運用受託報酬	15,446			
未収投資助言報酬	11,876			
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの その他	73,110	122,598	78,180	171,848
長期差入保証金				252,245
合計	16,938,586	122,598	78,180	424,093

(有価証券関係)

## 1. その他有価証券

前事業年度(2024年3月31日)

(単位:千円)

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	539,556	81,949	457,606
小計		531,900	442,000	89,900
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	1,071,456	523,949	547,506
小計		117,470	122,402	4,932
合計		1,188,926	646,352	542,474

(注) 市場価格のない株式等(非上場株式等)は、上表には含まれておりません。

( (金融商品関係) 2. 金融商品の時価等に関する事項(注)に記載のとおりであります。 )

当事業年度(2025年3月31日)

(単位:千円)

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	673,118	81,624	591,493
小計		381,166	322,000	59,166
合計		1,054,284	403,624	650,660

貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他			
		133,287	146,407	13,120
小計		133,287	146,407	13,120
合計		1,187,571	550,032	637,539

(注) 市場価格のない株式等(非上場株式等)は、上表には含まれておりません。

( (金融商品関係) 2. 金融商品の時価等に関する事項(注)に記載のとおりであります。 )

## 2. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自2023年4月1日 至2024年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他			
	246,952	17,222	4,270
合計	246,952	17,222	4,270

当事業年度(自2024年4月1日 至2025年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他			
	558,081	2,082	6,588
合計	558,081	2,082	6,588

## 3. 減損処理を行った有価証券

前事業年度(自2023年4月1日 至2024年3月31日)

当事業年度における減損処理額は、50,575千円(うち、その他50,575千円)であります。

当事業年度(自2024年4月1日 至2025年3月31日)

該当ありません。

時価のある株式等については、決算日の時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、原則として減損処理を行い、30%以上50%未満下落した場合には、回復可能性があるものと認められるものを除き、減損処理を行っております。

### (デリバティブ取引関係)

前事業年度については、デリバティブ取引を利用していないため該当事項はありません。また、当事業年度については、期末時点で保有していないため、記載しておりません。

### (退職給付関係)

#### 1. 採用している退職給付制度の概要

当社の退職給付制度は、確定拠出年金制度(証券総合型DC岡三プラン)、確定給付企業年金制度及び

退職一時金制度から構成されております。

## 2. 確定給付制度

### (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
退職給付債務の期首残高	514,185	461,310
勤務費用	42,791	34,013
利息費用	2,056	3,413
数理計算上の差異の発生額	48,700	17,114
退職給付の支払額	49,654	102,581
その他	630	-
退職給付債務の期末残高	461,310	379,042

### (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
年金資産の期首残高	341,266	368,298
期待運用収益	1,706	1,841
数理計算上の差異の発生額	29,842	15,099
事業主からの拠出額	15,123	13,649
退職給付の支払額	19,641	45,026
年金資産の期末残高	368,298	323,663

### (3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	222,295	181,430
年金資産	368,298	323,663
	146,002	142,232
非積立型制度の退職給付債務	239,014	197,611
未積立退職給付債務	93,012	55,379
未認識数理計算上の差異	123,866	90,076
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	216,878	145,455
退職給付引当金	278,570	228,723
前払年金費用	61,691	83,267
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	216,878	145,455

### (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
--	--	--

勤務費用	42,791	34,013
利息費用	2,056	3,413
期待運用収益	1,706	1,841
数理計算上の差異の費用処理額	21,994	35,804
確定給付制度に係る退職給付費用	21,147	218

## (5) 年金資産に関する事項

## 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
株式	44.0%	43.1%
一般勘定	19.7%	20.7%
債券	22.1%	21.5%
その他	14.2%	14.7%
合計	100.0%	100.0%

## 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率は、保有する年金資産のポートフォリオ、過去の運用実績、運用方針、及び市場の動向等を考慮し設定しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎（加重平均で表わしております。）

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
割引率	0.74%	1.57%
長期期待運用収益率	0.50%	0.50%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度12,397千円、当事業年度11,041千円であります。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

(単位：千円)

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	96,357	81,036
役員退職慰労引当金	2,590	3,316
賞与引当金		31,131
未払金（賞与）	15,565	
その他有価証券評価差額金	1,706	4,648
投資有価証券評価損	20,505	11,790
資産除去債務	32,643	33,780
未払事業税	29,366	41,892
その他	8,548	11,144
繰延税金資産小計	207,283	218,739

評価性引当額	38,409	40,209
繰延税金資産の合計	168,874	178,529
繰延税金負債		
其他有価証券評価差額金	189,382	230,334
未収配当金	4,179	7,494
資産除去債務に対応する除去費用	26,057	26,068
前払年金費用	21,339	29,501
繰延税金負債の合計	240,958	293,399
繰延税金資産(負債)の純額	72,083	114,869

## 2. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律（令和7年法律第13号）」が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。これに伴い、2026年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を34.59%から35.43%に変更し計算しております。

この変更により、当事業年度の繰延税金負債の金額（繰延税金資産の金額を控除した金額）は4,348千円増加し、其他有価証券評価差額金が5,161千円、法人税等調整額が812千円、それぞれ減少しております。

## 3. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

前事業年度（2024年3月31日）

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

当事業年度（2025年3月31日）

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

### （資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

#### 1. 当該資産除去債務の概要

本店の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。

#### 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から50年と見積り、割引率は1.030%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

#### 3. 当該資産除去債務の総額の増減

（単位：千円）

	前事業年度 （自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）	当事業年度 （自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）
期首残高	93,410	94,372
有形固定資産の取得に伴う増加額		
時の経過による調整額	962	972
資産除去債務の履行による減少額		
期末残高	94,372	95,344

### （収益認識関係）

#### （1）顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前事業年度

（単位：千円）

委託者報酬	10,123,506
-------	------------

運用受託報酬	108,885
投資助言報酬	27,675
その他営業収益	11,259
合計	10,271,327

## 当事業年度

(単位：千円)

委託者報酬	13,077,482
運用受託報酬	37,259
投資助言報酬	27,565
その他営業収益	14,575
合計	13,156,882

## (2) 収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は、(重要な会計方針)5. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

## (3) 当事業年度及び翌事業年度以降の収益の金額を理解するための情報

顧客との契約から生じた債権は、以下のとおりであります。

## 前事業年度

(単位：千円)

未収委託者報酬	1,705,907
未収運用受託報酬	78,429
未収投資助言報酬	11,959
合計	1,796,295

## 当事業年度

(単位：千円)

未収委託者報酬	2,072,469
未収運用受託報酬	15,446
未収投資助言報酬	11,876
合計	2,099,792

## (セグメント情報等)

## 1. セグメント情報

## (1) 報告セグメントの概要

当社の報告セグメントは、当社の構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

当社は「投資信託部門」及び「投資顧問部門」ごとに、経営戦略を立案・決定し、経営資源の配分及び業績の評価を行っております。

なお、「投資顧問部門」のセグメントの売上高、利益又は損失の金額及び資産の額がいずれも事業セグメントの合計額の10%未満でありますので、報告セグメントは「投資信託部門」のみであります。

報告セグメントである「投資信託部門」では投資信託の運用、商品開発等を行っております。

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

## (2) 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略

しております。

(3) 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2024年4月1日 至2025年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

(4) 報告セグメント合計額と財務諸表計上額との差額及び当該差額の主な内容（差異調整に関する事項）

前事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2024年4月1日 至2025年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

## 2. 関連情報

前事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

(1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

当事業年度（自2024年4月1日 至2025年3月31日）

(1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4．報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

## 5．報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## (関連当事者情報)

## 1．関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

前事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
その他の関係会社の子会社	岡三証券株式会社	東京都中央区	5,000,000	証券業	-	当社ファンドの募集取扱	支払手数料の支払(注1)	3,113,287	未払手数料	630,717

(注) 1.取引条件及び取引条件の決定方針

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

当事業年度（自 2024年4月1日 至2025年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
その他の関係会社の子会社	岡三証券株式会社	東京都中央区	5,000,000	証券業	-	当社ファンドの募集取扱	支払手数料の支払(注1)	4,281,619	未払手数料	813,246

(注) 1.取引条件及び取引条件の決定方針

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

## 2．親会社又は重要な関連会社に関する注記

## (1) 親会社情報

SBIホールディングス株式会社（東京証券取引所に上場）

SBIファイナンシャルサービシーズ株式会社（非上場）

SBI F S 合同会社（非上場）

## (2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
1株当たり純資産額	13,271円09銭	14,238円74銭
1株当たり当期純利益金額	521円63銭	1,094円01銭

(注) 1．潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式がないため記載しておりません。

2．1株当たり当期純利益金額の算定上、参加型株式については普通株式と同様に扱っており、普通株式の期中平均株式数に含めております。

3．1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
当期純利益金額	590,533千円	1,238,532千円
普通株主に帰属しない金額		

普通株式に係る当期純利益	590,533千円	1,238,532千円
普通株式の期中平均株式数	1,132,101株	1,132,101株

#### 4. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
純資産の部の合計額	15,024,210千円	16,119,698千円
純資産の部から控除する合計額		
普通株式に係る期末の純資産額	15,024,210千円	16,119,698千円
1株当たり純資産額の算定に用いられた 期末の普通株式の数 (うちA種優先株式)	1,132,101株 (554,701株)	1,132,101株 (554,701株)

(注) A種優先株式は、残余財産の分配について普通株式と同順位であるため、1株当たり純資産額の算定上、その普通株式相当数を期末の普通株式の数に含めて計算しております。

#### (重要な後発事象)

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5【その他】

## (1) 定款の変更等

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。  
2025年9月30日付で定款の変更（目的の変更）を行いました。

## (2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

## 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1) 「受託会社」

三菱UFJ信託銀行株式会社

資本金の額

2025年3月末日現在、324,279百万円

事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

## (2) 「委託先運用会社」

ピムコジャパンリミテッド

資本金の額

2025年3月末日現在、13,411,674.44米ドル

事業の内容

金融商品取引法に基づき、投資運用業、投資助言・代理業及び第二種金融商品取引業等を行っています。

## (3) 「販売会社」（資本金の額は、2025年3月末日現在）

名称	資本金の額（百万円）	事業の内容
岡三証券株式会社	5,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社 証券ジャパン	3,000	
東洋証券株式会社	13,494	

ファンドの新規の販売は行いません。換金申込の受付、収益分配金の支払いならびに再投資、および換金代金ならびに償還金の支払い等のみ行います。

## 2【関係業務の概要】

## (1) 「受託会社」は、主に以下の業務を行います。

投資信託財産の保管、管理及び計算

委託会社の指図に基づく投資信託財産の処分

## (2) 「委託先運用会社」は、主に以下の業務を行います。

委託会社との運用委託契約に基づく外国投資信託の受益証券への投資に係る運用指図を行い

ます。

(3) 「販売会社」は、主に以下の業務を行います。

受益権の募集の取扱い

収益分配金の再投資

収益分配金、償還金及び解約金の支払いの取扱い

投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）、運用報告書の交付の取扱い

解約請求の受付、買取請求の受付・実行

### 3【資本関係】

（持株比率5.0%以上を記載します。）

該当事項はありません。

### 第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2025年 6月 9日	有価証券届出書
2025年 6月 9日	有価証券報告書

独立監査人の監査報告書

2025年6月16日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

東陽監査法人

東京事務所

指定社員 業務執行社員	公認会計士	鈴木 裕子
指定社員 業務執行社員	公認会計士	松本 直也

**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているSBI岡三アセットマネジメント株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第61期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、SBI岡三アセットマネジメント株式会社の2025年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**監査意見の根拠**

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

**その他の記載内容**

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

**財務諸表に対する経営者及び監査役の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

**財務諸表監査における監査人の責任**

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があ

り、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2025年11月10日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人  
東京事務所指定社員 公認会計士 大橋 睦  
業務執行社員指定社員 公認会計士 小西正毅  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「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）」の2025年3月11日から2025年9月10日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「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）」の2025年9月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

### 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

### 利害関係

SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。