

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和3年7月30日
【発行者名】	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 ( Pacific Investment Management Company LLC )
【代表者の役職氏名】	マネージング・ディレクター ピーター・G・ストレロウ ( Peter G. Strelow, Managing Director )
【本店の所在の場所】	アメリカ合衆国、92660 カリフォルニア、ニューポート・ビーチ、 ニューポート・センター・ドライブ650番 ( 650 Newport Center Drive, Newport Beach, CA 92660, USA )
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三浦 健
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三浦 健 同 白川剛士 同 金光由以
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03(6212)8316
【届出の対象とした募集 (売出)外国投資信託受益 証券に係るファンドの名称】	ピムコ・バミューダ・トラスト - ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA ( PIMCO Bermuda Trust - PIMCO Bermuda Income Fund A )
【届出の対象とした募集 (売出)外国投資信託受益 証券の金額】	クラスM(米ドル)(助言口座専用):30億アメリカ合衆国ドル (3,293億円)を上限とする。 クラスM(日本円)(助言口座専用):3,000億円を上限とする。

(注) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、2021年5月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=109.76円)による。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2021年2月26日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）につきまして、関係情報を下表のとおり新たな情報により更新および追加するため、また、原届出書の記載内容中、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況」の「1 ファンドの性格」、「2 投資方針」、「3 投資リスク」、「4 手数料等及び税金」等について更新・訂正すべき事項があるため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

下線または傍線の部分は訂正箇所を示します。

## 2【訂正の内容】

### (1) 半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容<sup>\*</sup>と同一内容に更新または追加されます。

原届出書	半期報告書		訂正の方法	
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格	(3) ファンドの仕組み 管理会社の概要 (1) 資本金の額	4 管理会社の概況 (1) 資本金の額	更新	
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況 (1) 投資状況 資産別および地域別の投資状況 (2) 投資資産 投資有価証券の主要銘柄 投資不動産物件 その他投資資産の主要なもの (3) 運用実績	(1) 投資状況 資産別および地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産 投資有価証券の主要銘柄 投資不動産物件 その他投資資産の主要なもの		投資有価証券の主要銘柄 投資不動産物件 その他投資資産の主要なもの	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新 / 追加
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績	追加	
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表	3 ファンドの経理状況		追加	
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況 (1) 資本金の額	更新	
2 事業の内容及び営業の概況		(2) 事業の内容及び営業の状況	更新	
3 管理会社の経理状況	5 管理会社の経理の概況		更新	
5 その他	(4) 訴訟事件その他の重要事項	4 管理会社の概況 (3) その他	訴訟に関する記述のみ更新	

\* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

## 1 ファンドの運用状況

ピムコ・バミューダ・トラスト（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドであるピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA（以下「サブ・ファンド」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

## (1) 投資状況

## 資産別および地域別の投資状況

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA（「サブ・ファンド」）

(2021年4月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (千米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	バミューダ	11,813,596	95.99
短期金融商品	日本	286,811	2.33
	オーストラリア	101,010	0.82
	米国	86,721	0.70
	シンガポール	42,323	0.34
	フランス	11,764	0.10
	ノルウェー	73	0.00
小計		12,342,298	100.28
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		- 34,834	- 0.28
合計(純資産総額)		12,307,464 (約1,350,867百万円)	100.00

(注) 投資比率とは、サブ・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う。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)（「マスター・ファンド」）

(2021年4月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (千米ドル)	投資比率 (%)
準ソブリン債および社債	米国	1,569,182	12.92
	イギリス	665,511	5.48
	ルクセンブルグ	271,350	2.23
	ケイマン諸島	251,095	2.07
	イタリア	153,258	1.26
	ドイツ	147,131	1.21
	オランダ	115,554	0.95
	メキシコ	103,506	0.85
	ブラジル	66,063	0.54
	スイス	64,545	0.53
	多国籍企業	61,172	0.50
	アイルランド	57,648	0.47
	オーストリア	52,285	0.43
	日本	35,184	0.29
	フランス	28,147	0.23

スペイン	26,542	0.22
スウェーデン	26,439	0.22
リベリア	25,168	0.21
カナダ	19,647	0.16
マン島	13,219	0.11
香港	10,407	0.09
ジャージー、チャネル諸島	10,252	0.08
ガンジー	8,418	0.07
シンガポール	5,848	0.05
ペルー	4,549	0.04
ギリシャ	4,323	0.04
中国	4,142	0.03
チリ	3,192	0.03
フィンランド	2,668	0.02
インド	2,581	0.02
ベネズエラ	2,333	0.02
ノルウェー	2,083	0.02
南アフリカ	1,714	0.01
インドネシア	1,700	0.01
キュラソー	1,329	0.01
ベルギー	769	0.01
ポルトガル	597	0.00
バミューダ	412	0.00
アルゼンチン	221	0.00
小計	3,820,184	31.46
ソブリン債	196,448	1.62
トルコ	168,916	1.39
ロシア	143,822	1.18
中国	138,764	1.14
ペルー	101,873	0.84
アルゼンチン	82,487	0.68
サウジアラビア	48,841	0.40
オーストラリア	23,853	0.20
イスラエル	23,223	0.19
アラブ首長国連邦	13,772	0.11
カタール	13,657	0.11
セルビア	11,573	0.10
ウクライナ	4,680	0.04
ベネズエラ	4,007	0.03
グアテマラ	3,085	0.03
エジプト	2,672	0.02
国際機関	1,869	0.02

	スペイン	1,394	0.01
	パラグアイ	582	0.00
	小計	985,518	8.12
バンクローン	米国	512,601	4.22
	ジャージー、チャネル諸島	41,375	0.34
	ルクセンブルグ	40,270	0.33
	フランス	5,260	0.04
	オランダ	4,854	0.04
	イギリス	652	0.01
	アイルランド	485	0.00
	小計	605,497	4.99
モーゲージ・バック証券	米国	3,230,657	26.61
	イギリス	442,405	3.64
	アイルランド	76,383	0.63
	イタリア	12,367	0.10
	オーストラリア	8,550	0.07
	カナダ	6,461	0.05
	オランダ	185	0.00
	小計	3,777,008	31.11
アセット・バック証券	ケイマン諸島	231,451	1.91
	米国	122,619	1.01
	アイルランド	66,196	0.55
	オランダ	33,127	0.27
	ジャージー、チャネル諸島	27,063	0.22
	カナダ	6,218	0.05
	小計	486,674	4.01
転換社債	イギリス	19,171	0.16
	ガンジー	6,292	0.05
	米国	5,338	0.04
	オランダ	4,661	0.04
	ジャージー、チャネル諸島	53	0.00
	小計	35,515	0.29
普通株式	米国	73,462	0.61
	ケイマン諸島	11,660	0.10
	ギリシャ	9,931	0.08
	イギリス	850	0.01
	キプロス	125	0.00
	小計	96,028	0.79
優先証券	米国	1,457	0.01
不動産投資信託	米国	25,355	0.21
地方債	米国	73,211	0.60

米国財務省証券	米国	1,114,471	9.18
米国政府機関債	米国	3,162,422	26.04
ワラント	米国	4,330	0.04
短期金融商品	米国	923,689	7.61
	フランス	130,420	1.07
	日本	38,957	0.32
	アルゼンチン	32,608	0.27
	オーストラリア	11,923	0.10
	ノルウェー	5,040	0.04
	シンガポール	4,110	0.03
	イギリス	1,476	0.01
	カナダ	100	0.00
	スイス	8	0.00
小計		1,148,331	9.46
売却オプション	米国	- 1,867	- 0.02
小 計		15,334,134	126.29
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		- 3,191,849	- 26.29
合 計(純資産総額)		12,142,285 (約1,332,737百万円)	100.00

(注) 投資比率とは、マスター・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う。

## 投資有価証券の主要銘柄

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA(「サブ・ファンド」)

## &lt;投資信託&gt;

(2021年4月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	口数	簿価(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)	バミューダ	投資信託	770,619,455.510	13.35	10,287,379,111.19	15.33	11,813,596,252.97	95.99

## &lt;短期金融商品&gt;

(2021年4月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	償還日	額面金額	簿価(米ドル)	時価(米ドル)	投資比率(%)
1	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	日本	短期金融商品	0.005	2021/5/3	166,597,472.80米ドル	166,597,472.80	166,597,472.80	1.35
2	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	日本	短期金融商品	0.005	2021/5/3	120,214,477.64米ドル	120,214,477.64	120,214,477.64	0.98
3	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	オーストラリア	短期金融商品	0.005	2021/5/3	101,009,597.89米ドル	101,009,597.89	101,009,597.89	0.82
4	Citibank N.A.	米国	短期金融商品	0.005	2021/5/3	53,478,028.77米ドル	53,478,028.77	53,478,028.77	0.43
5	DBS Bank Ltd.	シンガポール	短期金融商品	0.005	2021/5/3	42,322,683.02米ドル	42,322,683.02	42,322,683.02	0.34
6	JPMorgan Chase Bank N.A.	米国	短期金融商品	0.005	2021/5/3	23,536,048.02米ドル	23,536,048.02	23,536,048.02	0.19
7	BNP Paribas Bank	フランス	短期金融商品	0.005	2021/5/3	11,764,459.73米ドル	11,764,459.73	11,764,459.73	0.10
8	U.S. Treasury Bills	米国	短期金融商品	0.040	2021/9/30	7,200,000.00米ドル	7,198,784.00	7,199,550.00	0.06
9	U.S. Treasury Bills	米国	短期金融商品	0.043	2021/8/26	2,400,000.00米ドル	2,399,668.50	2,399,904.17	0.02
10	Brown Brothers Harriman & Co.	米国	短期金融商品	0.005	2021/5/3	106,687.30米ドル	106,687.30	106,687.30	0.00
11	DnB NORBank ASA	ノルウェー	短期金融商品	0.005	2021/5/3	72,830.85米ドル	72,830.85	72,830.85	0.00

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)(「マスター・ファンド」)

(2021年4月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	償還日	額面金額	簿価(米ドル)	時価(米ドル)	投資比率(%)
1	Ginnie Mae, TBA	米国	米国政府機関債	4.000	2051/5/1	666,000,000.00米ドル	711,864,446.65	712,294,798.86	5.87
2	Fannie Mae, TBA	米国	米国政府機関債	3.500	2051/6/1	656,780,000.00米ドル	697,556,272.35	698,069,381.06	5.75
3	Ginnie Mae, TBA	米国	米国政府機関債	3.000	2051/6/1	358,820,000.00米ドル	374,702,858.59	375,463,255.71	3.09
4	U.S. Treasury Notes	米国	米国財務省証券	1.125	2028/2/29	318,900,000.00米ドル	317,264,323.26	315,561,515.63	2.60
5	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	米国	短期金融商品	0.010	2021/5/10	250,000,000.00米ドル	250,000,000.00	250,000,000.00	2.06
6	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	米国	短期金融商品	0.000	2021/5/3	227,800,000.00米ドル	227,800,000.00	227,800,000.00	1.88
7	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	米国	短期金融商品	0.010	2021/5/3	200,000,000.00米ドル	200,000,000.00	200,000,000.00	1.65
8	JP Morgan Chase & Co.	米国	短期金融商品	0.000	2021/5/4	199,900,000.00米ドル	199,900,000.00	199,900,000.00	1.65
9	Treasury Inflation Protected Securities	米国	米国財務省証券	0.250	2029/7/15	160,002,870.30米ドル	160,111,429.84	178,271,807.63	1.47
10	Ginnie Mae, TBA	米国	米国政府機関債	4.000	2051/7/1	160,000,000.00米ドル	171,000,000.00	171,421,873.60	1.41
11	South Africa Government International Bond	南アフリカ	ソブリン債	10.500	2026/12/21	2,153,900,000.00カーランド	169,436,419.83	169,562,369.04	1.40
12	Legacy Mortgage Asset Trust	米国	モーゲージ・バック証券	3.000	2059/9/25	159,476,703.95米ドル	189,939,739.81	167,091,110.55	1.38
13	Fannie Mae, TBA	米国	米国政府機関債	2.500	2051/7/1	161,100,000.00米ドル	166,033,796.88	166,310,389.64	1.37
14	Ginnie Mae, TBA	米国	米国政府機関債	4.000	2051/6/1	149,784,000.00米ドル	159,869,602.50	160,382,971.97	1.32
15	Ginnie Mae, TBA	米国	米国政府機関債	3.000	2051/7/1	141,180,000.00米ドル	147,370,279.69	147,656,701.68	1.22
16	iHeartCommunications, Inc.	米国	パンクローン	3.113	2026/5/1	147,952,668.47米ドル	147,952,668.47	146,303,588.03	1.20
17	Kentmere No.2 PLC	イギリス	モーゲージ・バック証券	0.848	2042/1/28	90,668,021.91英ポンド	116,095,864.23	125,744,763.64	1.04
18	Legacy Mortgage Asset Trust	米国	モーゲージ・バック証券	3.977	2059/9/25	129,610,000.00米ドル	94,983,974.77	115,077,730.20	0.95
19	Fannie Mae, TBA	米国	米国政府機関債	4.000	2051/5/1	107,100,000.00米ドル	114,937,951.57	115,063,469.77	0.95
20	Treasury Inflation Protected Securities	米国	米国財務省証券	0.750	2028/7/15	98,174,668.80米ドル	95,924,875.12	113,236,759.02	0.93

21	Societe Generale S.A.	フランス	短期金融商品	0.100	2021/5/10	102,619,742.00 米ドル	102,619,742.00	102,619,742.00	0.85
22	Hawksmoor Mortgages	イギリス	モーゲージ・バック証券	1.100	2053/5/25	65,762,903.21 英ポンド	81,792,607.57	91,452,690.00	0.75
23	Legacy Mortgage Asset Trust	米国	モーゲージ・バック証券	1.859	2070/1/28	89,916,554.42 米ドル	91,406,060.55	90,957,140.72	0.75
24	Fannie Mae, TBA	米国	米国政府機関債	3.500	2051/7/1	83,820,000.00 米ドル	89,020,073.44	89,181,138.10	0.73
25	Ginnie Mae, TBA	米国	米国政府機関債	2.500	2051/7/1	85,000,000.00 米ドル	87,802,343.75	87,955,076.85	0.72
26	UniCredit SpA	イタリア	準ソブリン債 および社債	7.830	2023/12/4	72,590,000.00 米ドル	72,655,725.30	84,505,659.39	0.70
27	Treasury Inflation Protected Securities	米国	米国財務省証券	1.000	2049/2/15	65,117,206.00 米ドル	81,594,320.95	83,038,884.55	0.68
28	Credit Suisse Mortgage Capital Trust	米国	モーゲージ・バック証券	3.118	2050/6/1	72,014,442.10 米ドル	73,525,739.20	73,866,884.00	0.61
29	iHeartCommunications, Inc.	米国	準ソブリン債 および社債	4.750	2028/1/15	69,940,000.00 米ドル	69,940,000.00	72,235,430.80	0.59
30	Russia Government International Bond	ロシア	ソブリン債	4.190	2024/4/24	5,057,901,000.00 ロシア・ルーブル	80,932,743.91	66,748,360.15	0.55

## &lt;参考情報&gt;

## 主要な資産の状況(2021年5月末日現在)

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

順位	銘柄	地域	種類	投資比率
1	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)	バミューダ	投資信託	95.82%

※上記の他に現金その他の資産が存在するため、投資比率が100%になるとは限りません。

## (ご参考)マスター・ファンドの運用状況

順位	組入上位銘柄	クーポン	償還日	組入比率
1	FNMA TBA 3.5% JUL 30YR	3.50%	2051/07/14	6.4%
2	GNMA II TBA 3.0% AUG 30YR JMBO	3.00%	2051/08/19	3.8%
3	SUMM-2021-1 1MEUR+194BP 144A	0.00%	2059/03/24	3.0%
4	U S TREASURY NOTE	1.13%	2028/02/29	2.6%
5	FNMA TBA 2.5% JUL 30YR	2.50%	2051/07/14	1.5%
6	U S TREASURY INFLATE PROT BD	0.25%	2029/07/15	1.5%
7	SOUTH AFRICA (REP) BD SER R186	10.50%	2026/12/21	1.5%
8	LMAT 2020-RPL1 A1 WM50 WC4.2242 144A	3.00%	2059/09/25	1.3%
9	IHEARTCOMMUNICATIONS INC TL B 1L USD	3.09%	2026/05/01	1.2%
10	U S TREASURY INFLATE PROT BD	0.75%	2028/07/15	0.9%

●組入比率は、債券評価額に対する比率を小数第2位を四捨五入して表示しています。

●現金同等資産(米国短期国債等)を除いて表示しています。

## 投資不動産物件

該当事項なし(2021年4月末日現在)。

## その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(2021年4月末日現在)。

## (2) 運用実績

## 純資産の推移

運用開始日(2021年3月15日)から2021年5月末日までの期間における各月末の純資産の推移は次のとおりである。

## &lt;クラスM(米ドル)(助言口座専用)&gt;

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2021年3月末日	2,835,694.43	311,246	9.98	1,095
4月末日	18,692,679.37	2,051,708	10.07	1,105
5月末日	23,614,403.14	2,591,917	10.12	1,111

## &lt;クラスM(日本円)(助言口座専用)&gt;

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円	円	円	円
2021年3月末日		5,640,407,965		9,979
4月末日		6,209,234,059		10,065
5月末日		7,235,770,255		10,107

(注) 上記の純資産の推移において、各月末の純資産総額は各日の米国東部標準時午後7時時点で算出された数字であり、各日における取引すべてを反映した財務諸表の数字と異なる場合がある。

## 分配の推移

該当事項なし。

## 収益率の推移

## &lt;クラスM(米ドル)(助言口座専用)&gt;

期間	収益率(%)
運用開始日(2021年3月15日) ~2021年5月末日	1.20

## &lt;クラスM(日本円)(助言口座専用)&gt;

期間	収益率(%)
運用開始日(2021年3月15日) ~2021年5月末日	1.07

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年5月末日の1口当たりの純資産価格(当該期間の分配金の合計金額を加えた額)

b = 1口当たり当初発行価格(クラスM(米ドル)(助言口座専用)については10米ドル、クラスM(日本円)(助言口座専用)については10,000円)

## &lt;参考情報&gt;

## 純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

## 〈クラスM(米ドル)(助言口座専用)〉

(2021年3月15日(運用開始日)～2021年5月末日)



## 〈クラスM(日本円)(助言口座専用)〉

(2021年3月15日(運用開始日)～2021年5月末日)

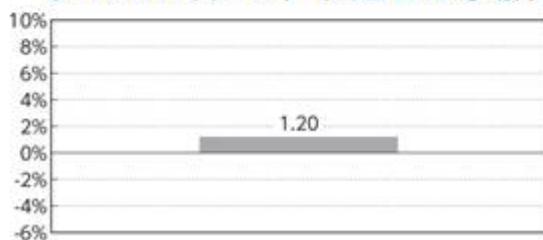


## 分配の推移

該当ありません。

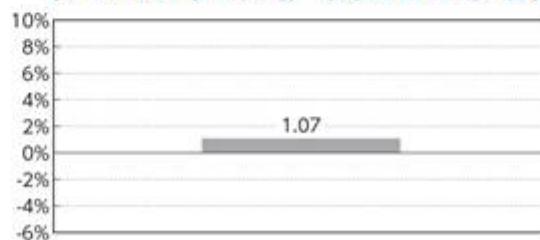
## 収益率の推移

## 〈クラスM(米ドル)(助言口座専用)〉



(2021年3月15日(運用開始日)～2021年5月末日)

## 〈クラスM(日本円)(助言口座専用)〉



(2021年3月15日(運用開始日)～2021年5月末日)

(注)収益率(%)=100x(a-b)/b

a=2021年5月末日の1口当たりの純資産価格(当該期間の分配金額の合計金額を加えた額)

b=1口当たり当初発行価格(クラスM(米ドル)(助言口座専用)については10米ドル、クラスM(日本円)(助言口座専用)については10,000円)

[次へ](#)

## 2 販売及び買戻しの実績

運用開始日(2021年3月15日)から2021年5月末日までの期間における販売及び買戻しの実績ならびに2021年5月末日現在の発行済口数は次のとおりである。

<クラスM(米ドル)(助言口座専用)>

販 売 口 数	買 戻 口 数	発 行 済 口 数
2,334,358.447	0.000	2,334,358.447
(2,334,358.447)	(0.000)	(2,334,358.447)

<クラスM(日本円)(助言口座専用)>

販 売 口 数	買 戻 口 数	発 行 済 口 数
715,906.782	0.000	715,906.782
(715,906.782)	(0.000)	(715,906.782)

(注) ( )内の数字は、日本国内における販売・買戻および発行済の口数を示す。

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本文の中間財務書類は、アメリカ合衆国（ファンドの設定国：バミューダ諸島）における諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項但書の規定の適用によるものである。
- b . 原文の中間財務書類は、ピムコ・バミューダ・トラスト のシリーズ・トラストにつき一括して作成されている。本書において日本文の作成にあたっては、関係するシリーズ・トラストであるピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA（以下「ファンド」という。）およびファンドが投資するシリーズ・トラストの別のサブ・ファンドであるピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）（以下「マスター・ファンド」という。）に関連する部分のみを翻訳し、「財務書類に対する注記」については、全文を翻訳している。ただし、ファンドには複数のクラスが存在するが、経理のハイライトにおいてはファンドの日本で販売されているクラスM（米ドル）（助言口座専用）およびクラスM（日本円）（助言口座専用）ならびにマスター・ファンドに関連する部分を抜粋して日本文に記載している。
- c . ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- d . ファンドの原文の中間財務書類は米ドルおよび日本円で表示されている。日本文の財務書類には、米ドルの主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2021年5月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=109.76円）で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

## (1) 資産及び負債の状況

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA  
資産・負債計算書  
(未監査)  
2021年4月30日現在

<u>ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA</u>		
	(千米ドル、一口当たり 金額を除く)	(百万円、一口当たり 金額を除く)
<b>資 産 :</b>		
<b>投資有価証券、時価</b>		
<b>投資有価証券*</b>	528,702	58,030
関係会社に対する投資有価証券	11,813,596	1,296,660
<b>金融デリバティブ商品</b>		
上場金融デリバティブ商品	0	0
または集中清算の対象となる		
<b>金融デリバティブ商品</b>	105,387	11,567
<b>店頭取引金融デリバティブ商品</b>	105,387	11,567
<b>現金</b>	2	0
<b>相手方への預託金</b>	70	8
<b>外国通貨、時価</b>	0	0
<b>投資有価証券売却未収金</b>	0	0
<b>関係会社に対する投資有価証券売却未収金</b>	2,085	229
<b>TBA投資有価証券売却未収金</b>	0	0
<b>ファンド受益証券売却未収金</b>	50,784	5,574
<b>未収利息および / または未収分配金</b>	14	2
<b>その他の資産</b>	0	0
	<u>12,500,640</u>	<u>1,372,070</u>
<b>負 債 :</b>		
<b>借入れおよびその他の資金調達取引</b>		
<b>逆レポ契約に対する未払金</b>	0	0
<b>空売りにかかる未払金</b>	0	0
<b>金融デリバティブ商品</b>		
上場金融デリバティブ商品	0	0
または集中清算の対象となる		
<b>金融デリバティブ商品</b>	29,542	3,243
<b>店頭取引金融デリバティブ商品</b>	29,542	3,243
<b>投資有価証券購入未払金</b>	0	0
<b>関係会社に対する投資有価証券購入未払金</b>	44,762	4,913
<b>TBA投資有価証券購入未払金</b>	0	0
<b>未払利息</b>	1	0
<b>相手方からの預託金</b>	110,171	12,092
<b>未払ファンド受益証券買戻金</b>	7,970	875
<b>未払管理報酬</b>	650	71
<b>未払投資顧問報酬</b>	13	1
<b>未払管理事務報酬</b>	4	0
<b>未払代行協会員報酬</b>	3	0
<b>未払販売報酬</b>	60	7
<b>未払弁護士費用</b>	0	0
	<u>193,176</u>	<u>21,203</u>
<b>純 資 産</b>	<u>12,307,464</u>	<u>1,350,867</u>

投資有価証券の取得原価	528,701	58,030
関係会社に対する投資有価証券の取得原価	10,287,379	1,129,143
保有外国通貨にかかる取得原価	0	0
空売りにかかる受領額	0	0
金融デリバティブ商品にかかる取得原価		
またはプレミアム、純額	0	0
* レポ契約を含む :	0	0

## 純 資 産

F (日本円)	885,051	97,143
F (米ドル)	1,266,245	138,983
J (日本円)	378,518	41,546
J (米ドル)	77,004	8,452
K (米ドル)	105,733	11,605
M (日本円) (助言口座専用)	56,807	6,235
M (米ドル) (助言口座専用)	18,693	2,052
N (日本円)	5,172,601	567,745
N (米ドル)	1,624,035	178,254
NN (米ドル)	158,534	17,401
P (日本円)	46,451	5,098
Q (日本円)	38,655	4,243
R (日本円)	102,865	11,290
S (日本円)	505,678	55,503
T (日本円)	1,102,712	121,034
U (米ドル)	95,604	10,493
W (米ドル)	25,428	2,791
X (日本円)	5,916	649
X (米ドル)	64,502	7,080
Y (日本円)	236,925	26,005
Y (米ドル)	246,218	27,025
Z (日本円)	93,289	10,239

## 発行済受益証券口数

F (日本円)	10,640 千口
F (米ドル)	140,813 千口
J (日本円)	4,336 千口
J (米ドル)	822 千口
K (米ドル)	8,816 千口
M (日本円) (助言口座専用)	617 千口
M (米ドル) (助言口座専用)	1,856 千口
N (日本円)	63,616 千口
N (米ドル)	21,522 千口
NN (米ドル)	15,227 千口
P (日本円)	500 千口
Q (日本円)	377 千口
R (日本円)	1,090 千口
S (日本円)	4,749 千口
T (日本円)	10,986 千口
U (米ドル)	9,025 千口
W (米ドル)	2,187 千口
X (日本円)	52 千口
X (米ドル)	7,722 千口
Y (日本円)	2,935 千口
Y (米ドル)	2,733 千口

Z (日本円)	840 千口	
発行済受益証券一口当たりの純資産価格		
および買戻価格		
F (日本円)		
(機能通貨による)	83.18 米ドル	9,130 円
(純資産価額通貨による)	9,092 円	
F (米ドル)		
(機能通貨による)	8.99 米ドル	987 円
J (日本円)		
(機能通貨による)	87.29 米ドル	9,581 円
(純資産価額通貨による)	9,541 円	
J (米ドル)		
(機能通貨による)	93.71 米ドル	10,286 円
(純資産価額通貨による)	10,243 円	
K (米ドル)		
(機能通貨による)	11.99 米ドル	1,316 円
M (日本円) (助言口座専用)		
(機能通貨による)	92.08 米ドル	10,107 円
(純資産価額通貨による)	10,065 円	
M (米ドル) (助言口座専用)		
(機能通貨による)	10.07 米ドル	1,105 円
N (日本円)		
(機能通貨による)	81.31 米ドル	8,925 円
(純資産価額通貨による)	8,888 円	
N (米ドル)		
(機能通貨による)	75.46 米ドル	8,282 円
(純資産価額通貨による)	8,248 円	
NN (米ドル)		
(機能通貨による)	10.41 米ドル	1,143 円
P (日本円)		
(機能通貨による)	92.90 米ドル	10,197 円
(純資産価額通貨による)	10,155 円	
Q (日本円)		
(機能通貨による)	102.58 米ドル	11,259 円
(純資産価額通貨による)	11,213 円	
R (日本円)		
(機能通貨による)	94.41 米ドル	10,362 円
(純資産価額通貨による)	10,319 円	
S (日本円)		
(機能通貨による)	106.47 米ドル	11,686 円
(純資産価額通貨による)	11,638 円	
T (日本円)		
(機能通貨による)	100.38 米ドル	11,018 円
(純資産価額通貨による)	10,972 円	
U (米ドル)		
(機能通貨による)	10.59 米ドル	1,162 円
W (米ドル)		
(機能通貨による)	11.63 米ドル	1,277 円
X (日本円)		
(機能通貨による)	112.57 米ドル	12,356 円
(純資産価額通貨による)	12,304 円	
X (米ドル)		
(機能通貨による)	8.35 米ドル	916 円
Y (日本円)		

(機能通貨による)	80.72 米ドル	8,860 円
(純資産価額通貨による)	8,823 円	
Y(米ドル)		
(機能通貨による)	90.10 米ドル	9,889 円
(純資産価額通貨による)	9,849 円	
Z(日本円)		
(機能通貨による)	111.04 米ドル	12,188 円
(純資産価額通貨による)	12,137 円	

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミニューダ・インカム・ファンドA

## 資産・負債計算書

(未監査)

2021年4月30日現在

ピムコ・バミニューダ・インカム・ファンド  
(M)

(千米ドル、一口当たり 金額を除く)	(百万円、一口当たり 金額を除く)
-----------------------	----------------------

## 資産:

## 投資有価証券、時価

投資有価証券*	15,336,001	1,683,279
関係会社に対する投資有価証券	0	0
<b>金融デリバティブ商品</b>		
上場金融デリバティブ商品		
または集中清算の対象となる		
金融デリバティブ商品	3,744	411
店頭取引金融デリバティブ商品	66,220	7,268
現金	104	11
相手方への預託金	35,599	3,907
外国通貨、時価	6,651	730
投資有価証券売却未収金	32,757	3,595
関係会社に対する投資有価証券売却未収金	0	0
TBA投資有価証券売却未収金	3,673,792	403,235
ファンド受益証券売却未収金	44,778	4,915
未収利息および／または未収分配金	76,057	8,348
その他の資産	0	0
	<b>19,275,703</b>	<b>2,115,701</b>

## 負債:

## 借入れおよびその他の資金調達取引

逆レポ契約に対する未払金	6,115	671
空売りにかかる未払金	0	0
<b>金融デリバティブ商品</b>		
上場金融デリバティブ商品		
または集中清算の対象となる		
金融デリバティブ商品	6,476	711
店頭取引金融デリバティブ商品	57,243	6,283
投資有価証券購入未払金	489,740	53,754
関係会社に対する投資有価証券購入未払金	0	0
TBA投資有価証券購入未払金	6,511,999	714,757
未払利息	1	0
相手方からの預託金	58,892	6,464
未払ファンド受益証券買戻金	2,952	324
未払管理報酬	0	0
未払投資顧問報酬	0	0
未払管理事務報酬	0	0
未払代行協会員報酬	0	0
未払販売報酬	0	0
未払弁護士費用	0	0
	<b>7,133,418</b>	<b>782,964</b>

## 純資産

投資有価証券の取得原価	15,092,678	1,656,572
-------------	------------	-----------

関係会社に対する投資有価証券の取得原価		
保有外国通貨にかかる取得原価	0	0
空売りにかかる受領額	6,881	755
金融デリバティブ商品にかかる取得原価	0	0
またはプレミアム、純額	(24,668)	(2,708)
 * レポ契約を含む :	 1,004,320	 110,234
 純 資 産	 12,142,285	 1,332,737
発 行 済 受 益 証 券 口 数	792,047 千口	
発行済受益証券一口当たりの純資産価格 および買戻価格 (機能通貨による)	15.33 米ドル	1,683 円

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

## 運用計算書

(未監査)

2021年4月30日終了期間

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド  
A

(千米ドル) (百万円)

## 投資収益:

利息(外国税控除後)*	53	6
配当金(外国税控除後)*	0	0
収益合計	53	6

## 費用用:

投資顧問報酬 - W(米ドル)	74	8
管理報酬	0	0
管理報酬 - M(日本円)(助言口座専用)	41 <sup>(1)</sup>	5
管理報酬 - M(米ドル)(助言口座専用)	7 <sup>(1)</sup>	1
管理報酬 - P(日本円)	154	17
管理報酬 - T(日本円)	3,097	340
管理報酬 - U(米ドル)	319	35
管理報酬 - X(日本円)	18	2
管理事務報酬 - W(米ドル)	23	3
販売報酬	0	0
販売報酬 - M(日本円)(助言口座専用)	35 <sup>(1)</sup>	4
販売報酬 - M(米ドル)(助言口座専用)	6 <sup>(1)</sup>	1
販売報酬 - P(日本円)	154	17
代行協会員報酬	0	0
代行協会員報酬 - M(日本円)(助言口座専用)	2 <sup>(1)</sup>	0
代行協会員報酬 - M(米ドル)(助言口座専用)	1 <sup>(1)</sup>	0
支払利息	1	0
弁護士費用	0	0
その他の費用	0	0
費用合計	3,932	432
純投資収益(費用)	(3,879)	(426)

## 実現純利益(損失):

投資有価証券	0	0
関係会社に対する投資有価証券	239,619	26,301
上場金融デリバティブ商品または		
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	0	0
店頭取引金融デリバティブ商品	(396,089)	(43,475)
外国通貨	(39)	(4)
実現純利益(損失)	(156,509)	(17,178)

## 未実現利益(損失)純変動額:

投資有価証券(外国税控除後)*	0	0
関係会社に対する投資有価証券	431,435	47,354
上場金融デリバティブ商品または		
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	0	0
店頭取引金融デリバティブ商品	(11,341)	(1,245)
外国通貨建て資産および負債	(78)	(9)
未実現利益(損失)純変動額	420,016	46,101
純利益(損失)	263,507	28,923
運用の結果による純資産の純増加(減少)額	259,628	28,497

\* 外国源泉徴収税

00

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

( 1 ) 2021年3月15日(運用開始日)から2021年4月30日までの期間。

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

## 運用計算書

(未監査)

2021年4月30日終了期間

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド  
(M)

(千米ドル) (百万円)

## 投資収益:

利息(外国税控除後)*	77,054	8,457
配当金(外国税控除後)*	579	64
収益合計	77,633	8,521

## 費用:

管理報酬	0	0
販売報酬	0	0
代行協会員報酬	0	0
支払利息	306	34
弁護士費用	0	0
その他の費用	3	0
費用合計	309	34

純投資収益(費用)

77,324 8,487

## 実現純利益(損失):

投資有価証券	61,630	6,765
関係会社に対する投資有価証券	0	0
上場金融デリバティブ商品または		
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	89,503	9,824
店頭取引金融デリバティブ商品	(17,969)	(1,972)
外国通貨	17,392	1,909
実現純利益(損失)	150,556	16,525

## 未実現利益(損失)純変動額:

投資有価証券(外国税控除後)	461,469	50,651
関係会社に対する投資有価証券	0	0
上場金融デリバティブ商品または		
集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	17,539	1,925
店頭取引金融デリバティブ商品	(8,112)	(890)
外国通貨建て資産および負債	(7,563)	(830)
未実現利益(損失)純変動額	463,333	50,855
純利益(損失)	613,889	67,380
運用の結果による純資産の純増加(減少)額	691,213	75,868
* 外国源泉徴収税	214	23

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

## 純資産変動計算書

(未監査)

2021年4月30日終了期間

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA	
(千米ドル)	(百万円)

以下による純資産の増加(減少) :

## 運用 :

純投資収益(費用)	(3,879)	(426)
実現純利益(損失)	(156,509)	(17,178)
未実現利益(損失)純変動額	420,016	46,101
運用の結果による純増加(減少)額	<u>259,628</u>	<u>28,497</u>

## 受益者への分配金 :

F(日本円)	(26,467)	(2,905)
F(米ドル)	(41,146)	(4,516)
J(日本円)	(8,331)	(914)
J(米ドル)	(2,698)	(296)
N(日本円)	(144,066)	(15,813)
N(米ドル)	(58,487)	(6,420)
NN(米ドル)	(2,914)	(320)
P(日本円)	(321)	(35)
Q(日本円)	0	0
R(日本円)	(1,105)	(121)
S(日本円)	(4,566)	(501)
U(米ドル)	(1,805)	(198)
X(日本円)	0	0
X(米ドル)	(3,811)	(418)
Y(日本円)	(7,961)	(874)
Y(米ドル)	(8,060)	(885)
分配金合計	<u>(311,738)</u>	<u>(34,216)</u>

## ファンド受益証券取引 :

ファンド受益証券取引による純増加(減少)額*	(197,655)	(21,695)
純資産の増加(減少)額合計	<u>(249,765)</u>	<u>(27,414)</u>

## 純資産 :

期首残高	12,557,229	1,378,281
期末残高	<u>12,307,464</u>	<u>1,350,867</u>

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

\* 財務書類に対する注記の注12を参照のこと。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA  
 純資産変動計算書  
 (未監査)  
 2021年4月30日終了期間

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド  
 (M)

(千米ドル)	(百万円)
--------	-------

以下による純資産の増加(減少) :

運用用:

純投資収益(費用)	77,324	8,487
実現純利益(損失)	150,556	16,525
未実現利益(損失)純変動額	463,333	50,855
運用の結果による純増加(減少)額	691,213	75,868

受益者への分配金:

分配金合計	0	0
-------	---	---

ファンド受益証券取引:

ファンド受益証券取引による純増加(減少)額*	(796,010)	(87,370)
純資産の増加(減少)額合計	(104,797)	(11,503)

純資産:

期首残高	12,247,082	1,344,240
期末残高	12,142,285	1,332,737

ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

\* 財務書類に対する注記の注12を参照のこと。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・パミューダ・インカム・ファンドA  
経理のハイライト  
(未監査)  
2021年4月30日終了期間

ピムコ・パミューダ・インカム・ファンド  
A  
クラスM(日本円)(助言口座専用)<sup>(1)</sup>

	(米ドル)	(円)
一口当たり特別情報: ^		
期首純資産価格	91.64	10,058
純投資収益(費用) <sup>(a)</sup>	(0.17)	(19)
実現/未実現純利益	0.61	67
投資運用からの増加合計	0.44	48
分配金合計	0.00	0
期末純資産価格	<u>92.08</u>	<u>10,107</u>
トータル・リターン(機能通貨による) <sup>(b)</sup>	0.48 %	
トータル・リターン(日本円による) <sup>(c)</sup>	<u>0.65 %</u>	
期末純資産(千米ドル)	<u>56,807 千米ドル</u>	<u>6,235 百万円</u>
費用の対平均純資産比率*	1.45 %	
支払利息を除いた費用の対平均純資産比率*	1.45 %	
純投資(費用)の対平均純資産比率*	<u>(1.45)%</u>	

^ ゼロ残高は、0.01%未満に四捨五入された実際値または機能通貨による1ペニーを反映していることがある。

\* 年率換算済み(設立費用(もしあれば)を除く。)。

(1) 2021年3月15日(運用開始日)から2021年4月30日までの期間。

(a) 一口当たり金額は、当期中の平均発行済受益証券口数に基づいている。

(b) トータル・リターンは(もしあれば)、ファンドによって支払われた分配金の再投資額およびファンドの一口当たり純資産価格の変動額の合計に基づく。

(c) トータル・リターンは(もしあれば)、ファンドによって支払われた分配金の再投資額およびファンドの一口当たり純資産価格の変動額の合計に基づく。ファンドの機能通貨は米ドルであるが、補足情報にあるとおり、トータル・リターンはファンドまたはクラスの純資産価額報告通貨でも適宜表示されている。かかる計算の目的上、期首および期末の純資産価額は、それぞれ期首および期末の為替レートを用いて換算されており、分配金は分配時の為替レートを用いて換算されている。

添付の注記を参照のこと。

ピムコ・パミューダ・インカム・ファンドA  
 経理のハイライト  
 (未監査)  
 2021年4月30日終了期間

ピムコ・パミューダ・インカム・ファンド  
 A  
クラスM(米ドル)(助言口座専用)<sup>(1)</sup>

	(米ドル)	(円)
一口当たり特別情報: ^		
期首純資産価格	10.00	1,098
純投資収益(費用) <sup>(a)</sup>	(0.02)	(2)
実現/未実現純利益	0.09	10
投資運用からの増加合計	0.07	8
分配金合計	0.00	0
期末純資産価格	<u>10.07</u>	<u>1,105</u>
トータル・リターン(機能通貨による) <sup>(b)</sup>	0.70 %	
期末純資産(千米ドル)	<u>18,693 千米ドル</u>	<u>2,052 百万円</u>
費用の対平均純資産比率*	1.45 %	
支払利息を除いた費用の対平均純資産比率*	1.45 %	
純投資(費用)の対平均純資産比率*	<u>(1.45)%</u>	

^ ゼロ残高は、0.01%未満に四捨五入された実際値または機能通貨による1ペニーを反映していることがある。

\* 年率換算済み(設立費用(もしあれば)を除く。)。

(1) 2021年3月15日(運用開始日)から2021年4月30日までの期間。

(a) 一口当たり金額は、当期中の平均発行済受益証券口数に基づいている。

(b) トータル・リターンは(もしあれば)、ファンドによって支払われた分配金の再投資額およびファンドの一口当たり純資産価格の変動額の合計に基づく。  
 添付の注記を参照のこと。

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA  
 経理のハイライト  
 (未監査)  
 2021年4月30日終了期間

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド  
 (M)

	(米ドル)	(円)
<b>一口当たり特別情報: ^</b>		
期首純資産価格	14.50	1,592
純投資収益 <sup>(a)</sup>	0.09	10
実現 / 未実現純利益	0.74	81
投資運用からの増加合計	0.83	91
分配金合計	0.00	0
期末純資産価格	<u>15.33</u>	<u>1,683</u>
トータル・リターン(機能通貨による) <sup>(b)</sup>	5.72 %	
期末純資産(千米ドル)	<u>12,142,285 千米ドル</u>	<u>1,332,737 百万円</u>
費用の対平均純資産比率*	0.01 %	
支払利息を除いた費用の対平均純資産比率*	0.00 %	
純投資(費用)の対平均純資産比率*	<u>1.26 %</u>	

^ ゼロ残高は、0.01%未満に四捨五入された実際値または機能通貨による1ペニーを反映していることがある。

\* 年率換算済み(設立費用(もしあれば)を除く。)。

(a) 一口当たり金額は、当期中の平均発行済受益証券口数に基づいています。

(b) トータル・リターンは(もしあれば)、ファンドによって支払われた分配金の再投資額およびファンドの一口当たり純資産価格の変動額の合計に基づく。

添付の注記を参照のこと。

## 財務書類に対する注記

(未監査)

2021年4月30日

## 1. 機構

本報告書において述べられる各ファンド（以下、各「ファンド」、また、総称して「ファンズ」という。）は、該当するファンドの各クラス受益証券（以下「クラス」という。）を含む、ピムコ・バミューダ・トラスト（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストである。トラストは、バミューダの法律に基づき、ワインチェスター・グローバル・トラスト・カンパニー・リミテッドにより締結された2003年12月1日付信託証書（隨時改訂され、以下「信託証書」という。）に従って設立されたオープン・エンド型のユニット・トラストである。2017年9月29日の営業終了時点（米国東部標準時）付で、メイプルズ・トラスティ・サービスーズ（バミューダ）リミテッド（以下「受託会社」という。）がトラストの受託会社として任命された。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（以下「PIMCO」、「管理会社」、または「投資顧問会社」という。）は、トラストのスポンサーであり、トラストの組成に責任を負った。

トラストは2006年投資ファンド法および標準ファンズについての関連する法令に規定されている規制および監督に服する。

信託宣言の規定は、管理会社の同意を条件に、受託会社に対して、本報告書日付現在運用されているファンズに加え、将来さらに複数のファンズを設立する権利を付与する。

本報告書に記載されるファンズは以下のとおりである。

ファンズ	募集対象
ピムコ・バミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（M） ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）	他のファンズに対し、かかるファンズにとって投資対象ビークルとしての役割を果たすために限定して募集される。
ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA <sup>*</sup> ピムコ・ワールド・ハイインカム <sup>**</sup>	日本人およびその他の投資者に対して募集される。
ピムコ・ショート・ターム・モーゲージ・インカム	日本人およびその他の投資者に対して募集される。ユーロ、円および米ドルクラス受益証券は、日本の販売会社を通じて公募により日本の公衆に対して募集され、また、管理会社がその裁量により定めるその他の投資者に対して募集することができる。ユーロ、円および米ドルクラス受益証券は、管理会社により承認された投資者にのみ限定される。

\* ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドAのT（日本円）クラスおよびU（米ドル）クラスは、日本の信託銀行に受託された投資用口座に限定して募集され、ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドAのW（米ドル）クラスは、日本の機関投資家に限定して募集され、ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドAのNN（米ドル）クラスは、他のファンズに対し、かかるファンズにとって投資対象ビークルとしての役割を果たすために限定して募集される。ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドAのM（米ドル）（助言口座専用）クラスおよびM（日本円）（助言口座専用）クラスは、日本の販売会社を通じて公募に

より日本の公衆に対して募集され、また、管理会社がその裁量により定めるその他の投資者に対して募集することができる。

\* \* 日本の販売会社を通じて公募により日本の公衆に対して募集される。

## 2. 重要な会計方針

トラストがアメリカ合衆国における一般に認められた会計原則（以下「US GAAP」という。）に従って本財務書類を作成するに当たり継続的に従っている重要な会計方針の概要は以下のとおりである。US GAAPの報告要件に基づき、各ファンドは投資会社として扱われる。US GAAPに従った本財務書類の作成は、本書で報告された資産および負債の金額、財務書類日における偶発資産および負債の開示、ならびに報告期間中に報告された運用の結果による純資産の増減額に影響を及ぼす見積りや仮定を行なうことを経営陣に要求することができる。実際額はこれらの見積りと異なる場合もある。

### ( a ) 被取得ファンズ

受託会社および管理会社は、( )ピムコ・ワールド・ハイインカム、( )ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA（以下、それぞれ「ファンド・オブ・ファンズ」、または他のファンズに投資する「取得ファンド」という。）の資産の全てあるいは一部を、( )ピムコ・バミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(M)、( )ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)（以下、それぞれ「被取得ファンド」という。）の各貸方に充当できる。そのように充当されたいかなる資産も、それらが直接的に受領されたかのように、当該被取得ファンズに保有される。資産がこのように充当された場合、被取得ファンドは、当該受益証券の一口当たりの発行価格で受益証券を関連する取得ファンドに対して発行したことを記録し、買戻す時は買戻し時の当該受益証券の一口当たりの買戻価格で当該受益証券を買戻す。

経理のハイライトに表示されている比率には、被取得ファンドの費用は含まれていない。ファンドの報酬に関する詳細については、該当する場合、注記9の「報酬および費用」を参照のこと。

### ( b ) 証券取引および投資収益

証券取引は、財務報告目的のために、取引日現在において計上される。発行時取引または繰延受渡ベースで売買された証券は、取引日より当該証券の標準決済期間を越えて決済されることがある。売却証券からの実現損益は、個別法により計上される。配当落ち日が経過した外国証券からの特定の分配金が、ファンドが配当落ち日を知らされた直後に計上される場合を除き、配当収入は配当落ち日に計上される。ディスカウントの増加およびプレミアムの償却調整後の受取利息は、実効日より発生主義で計上される先スタート条件付の実効日を有する証券を除き、決済日より発生主義で計上される。転換証券について、転換に起因するプレミアムは償却されない。特定の外国証券にかかる見積税金負債は発生主義で計上され、必要に応じて、運用計算書において受取利息の構成要素または投資証券にかかる未実現損益純変動額の項目に反映される。かかる証券の売却から生じた実現税金負債は、運用計算書において、投資証券にかかる実現純損益の構成要素として反映される。モーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券にかかる保証金損益は、運用計算書において受取利息の構成要素として計上される。債務担保証券は、未収利息不計上の状態で保留され、一貫して適用される手続きに基づき、すべてのまたは一部の利息の回収が不確実な場合において、現在の発生額の計上を中止し、かつ未収利息を損金処理することによって関連受取利息を減額することがある。担保債務証券は、発行体が利息支払を再開した場合、または利息回収可能性が高い場合において、未収利息不計上の状態が取り消される。

### ( c ) 現金および外国通貨

各ファンドの財務書類は、ファンドが運用される主たる経済環境の通貨を使用して表示される（以下「機能通貨」という。）。各ファンズの機能通貨は、以下の表に記載される。

外国証券、外国通貨ならびにその他の資産および負債の時価は、毎営業日現在の為替レートにより各ファンドの機能通貨に換算される。外国通貨建ての証券の売買ならびに収益および費用の項目（もしあれば）

は、取引日付の実勢為替レートで、各ファンドのそれぞれの機能通貨に換算される。ファンズは、保有証券にかかる市場価格の値動きからの為替レートの変動による影響を個別に報告しない。こうした変動は、運用計算書の投資有価証券にかかる実現純利益(損失)ならびに未実現利益(損失)純変動額に含まれる。ファンズは、外国通貨建て証券に投資することができ、スポット(現金)ベースでの当時の外国為替市場の実勢レートか、または為替予約契約を通じてかのいずれかにより、外国通貨取引を締結することができる。スポットでの外国通貨の売却から生じた実現外国通貨利益または損失、証券取引にかかる取引日と決済日との間に実現した外国通貨利益または損失、ならびに配当、利息および外国源泉税と実際に受領したかまたは支払った金額に相当する機能通貨との間の差額は、運用計算書の外国通貨取引にかかる実現純利益または損失に含まれる。報告期間末時点の保有投資有価証券以外の外国通貨建て資産および負債にかかる外国為替レートの変動から生じた未実現外国通貨利益および損失は、運用計算書の外国通貨建て資産および負債にかかる未実現利益(損失)純変動額に含まれる。

特定のファンズ(またはクラス(該当する場合))の純資産価額(以下「純資産価額」という。)およびトータル・リターンは、各ファンドの英文目論見書(以下「英文目論見書」という。)において詳述されるとおり、その純資産価額が報告される通貨(以下「純資産価額通貨」という。)で表示されている。純資産価額および純資産価額通貨におけるトータル・リターンの表示目的上、当初純資産価額および最終純資産価額は、それぞれ期首および期末現在の為替レートを用いて換算され、分配金は分配時における為替レートを用いて換算される。それぞれのファンドの純資産価額通貨については、下記の表を参照のこと。

ファンド/クラス	純資産価額 通貨	機能通貨
ピムコ・パミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(M)	米ドル	米ドル
ピムコ・パミューダ・インカム・ファンド(M)	米ドル	米ドル
ピムコ・パミューダ・インカム・ファンドA		
F(日本円)	日本円	米ドル
F(米ドル)	米ドル	米ドル
J(日本円)	日本円	米ドル
J(米ドル)	日本円	米ドル
K(米ドル)	米ドル	米ドル
M(日本円)(助言口座専用)	日本円	米ドル
M(米ドル)(助言口座専用)	米ドル	米ドル
N(日本円)	日本円	米ドル
N(米ドル)	日本円	米ドル
NN(米ドル)	米ドル	米ドル
P(日本円)	日本円	米ドル
Q(日本円)	日本円	米ドル
R(日本円)	日本円	米ドル
S(日本円)	日本円	米ドル
T(日本円)	日本円	米ドル
U(米ドル)	米ドル	米ドル
W(米ドル)	米ドル	米ドル
X(日本円)	日本円	米ドル
X(米ドル)	米ドル	米ドル

Y(日本円)	日本円	米ドル
Y(米ドル)	日本円	米ドル
Z(日本円)	日本円	米ドル
PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカム		
ユーロクラス	ユーロ	米ドル
円クラス	日本円	米ドル
J(円ヘッジ)	日本円	米ドル
米ドルクラス	米ドル	米ドル
ピムコ・ワールド・ハイインカム	米ドル	米ドル

## (d) 複数クラスによる運営

トラストにより募集されるファンドの各クラスは、通貨ヘッジ運営に関するクラス特定の資産および損益を除いて、ファンドの資産に関して、同じファンドの他のクラスと等しい権利を有する。収益、非クラス特定費用、非クラス特定実現損益ならびに未実現キャピタル・ゲインおよびロスは、それぞれのファンドの各クラスの関連する純資産に基づき、受益証券の各クラスに割当てられる。現在、クラス特定費用は、必要に応じ、管理報酬、投資顧問報酬、管理事務報酬、代行協会員報酬および販売報酬を含む。

## (e) 分配方針

下記の表は、各ファンドの予想される分配頻度を示したものである。各ファンドからの分配は管理会社の許可のある場合に限り受益者に宣言され支払われるが、その許可は管理会社の裁量で撤回することができる。

## 毎月宣言および分配

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

F(日本円)

F(米ドル)

J(日本円)

J(米ドル)

N(日本円)

N(米ドル)

NN(米ドル)

S(日本円)

X(日本円)

X(米ドル)

Y(日本円)

Y(米ドル)

ピムコ・ワールド・ハイインカム

## 四半期毎の宣言および分配

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

Q(日本円)

## 半年毎の宣言および分配

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

P(日本円)

R(日本円)

PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカム

ユーロクラス

円クラス

J(円ヘッジ)

米ドルクラス

以下のファンド(またはそのクラス、(該当する場合))について、管理会社は分配の宣言を行うことを予定していない。しかしながら、その裁量により、いつでも受益者に対して分配の宣言および支払いを行うことができる。

ピムコ・バミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(M)

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

K(米ドル)

M(日本円)(助言口座専用)

M(米ドル)(助言口座専用)

T(日本円)

U(米ドル)<sup>\*</sup>

W(米ドル)

Z(日本円)

\* 当該ファンドのU(米ドル)クラス受益証券に関して、一切の分配は、管理会社および当該クラスの投資者との間の協定書に従って宣言される。

分配(もしあれば)は、一般的に関連するファンド(またはクラス(該当する場合))の純投資収益から支払われる。加えて、管理会社は分配可能な純実現キャピタル・ゲインの支払いを許可しうる。追加的な分配は管理会社が適切と判断した際に宣言される。あらゆるファンド(またはクラス(該当する場合))に関連して支払われる分配金は当該ファンド(またはクラス(該当する場合))の純資産価額を減少させる。受益者の判断で、ファンド(またはクラス(該当する場合))からの分配金をファンド(またはクラス(該当する場合))の追加的受益証券に再投資することも、受益者に現金で支払うことも可能である。現金支払いはファンドの純資産価額通貨で支払われる。各ファンド(またはクラス(該当する場合))の分配金として合理的な水準を維持するために必要と考えられる場合、ファンドは、追加的な分配を宣言することができる。目論見書により要求されるファンド(またはクラス(該当する場合))の分配金を支払うために十分な純利益および純実現キャピタル・ゲインが存在しない場合、管理会社は、かかるファンド(またはクラス(該当する場合))の元本部分から分配金を支払うことができる。支払期日から6年以内に請求されなかつた分配金について、その受領権は消滅し、該当するファンド(またはクラス(該当する場合))の利益として計上される。

#### (f) 新会計基準公表および規則のアップデート

2020年3月、財務会計基準審議会(以下「FASB」という。)は、ロンドン銀行間取引金利(以下「LIBOR」という。)および割引が見込まれるその他の参照レートからの移行に伴う潜在的な会計上の負担を緩和するための選択可能な指針を提供する会計基準書アップデート(Accounting Standards Update)

(以下「ASU」という。)第2020-04号を公表した。当該ASUは、2020年3月12日から2022年12月31までの更新が発表された時点での実質的に即座に実施される。この時点で、経営陣はこれらの変更が財務書類に与える影響について評価している。

### 3. 投資証券の評価および公正価値測定

#### (a) 投資評価方針

ファンドの受益証券の価格は、ファンドの純資産価額に基づく。ファンドまたはその各クラス(該当する場合)の純資産価額は、組入投資有価証券およびファンドまたはクラスに帰属するその他の資産から一切の負債を控除した合計評価額を当該ファンドまたはクラスの発行済受益証券口数合計で除することにより決定される。各ファンドの取引において、ファンドの受益証券は通常、(トラストの現行の英文目論見書に記載されるとおり)ニューヨーク証券取引所の通常取引終了時点(以下「NYSE終了時点」という。)で評価される。特定の日において純資産価額の計算後にファンズまたはその代理人が知るところとなった情報は、通常は当該日までに決定されていた証券の価格または純資産価額の遡及的な調整には使用されない。各ファンドは、ファンドが早期に終了した場合において、純資産価額の算定のタイミングを変更する権利を有する。

純資産価額算定の目的上、市場相場が容易に入手できる組入証券およびその他の資産は、時価で評価される。時価は通常、公式終値または最後に報告された売値、あるいは売りが報告されない場合は、評価の確立したマーケット・メーカーから入手した見積り、もしくはファンズの承認された価格設定サービス、相場報告システムおよびその他の第三者のソース(以下、まとめて「価格設定サービス」という。)により提供される価格(評価価額を含む。)に基づき決定される。ファンズは通常、国内の持分証券についてはNYSE終了時点直後に受領した価格決定データを用い、NYSE終了時点後に行われる取引、清算または決済については通常は考慮しない。時価における価格設定が用いられた場合、外国取引所もしくは一または複数の取引所で取引されている(非米国の)外国持分証券は、通常、主要な取引所であると管理会社がみなす取引所からの価格設定情報を用いて評価される。(非米国の)外国持分証券は、外国取引所の終了時点、またはNYSE終了時点が当該外国取引所の終了前となる場合はNYSE終了時点において評価される。国内および(非米国の)外国確定利付き証券、取引所で売買されていないデリバティブおよび株式オプションは、通常、ブローカー・ディーラーから入手した見積りまたは当該証券の主要な市場の過去の終値を反映したデータを用いた価格設定サービスに基づき評価される。価格設定サービスから入手した価格は、とりわけ、マーケット・メーカーにより提供される情報または類似の特徴を有する投資有価証券または証券に関連する利回りデータから入手

した時価の見積りに基づく。繰延受渡基準で購入した特定の確定利付証券は、先渡決済日に決済されるまで日次で時価評価される。個別株オプション、先物および先物にかかるオプションを除く上場オプションは、関連取引所により決定される決済価格で評価される。スワップ契約は、ブローカー・ディーラーから入手した買呼値もしくは価格設定サービスまたはその他の価格設定ソースにより提供される市場ベースの価格に基づき評価される。上場投資信託（以下「ETF」という。）を除き、ファンドのオープン・エンド型の投資運用会社への投資は、当該投資有価証券の純資産価額で評価される。オープン・エンド型の投資運用会社には、関連ファンズが含まれることがある。

(非米国の)外国持分証券の評価額が、当該証券の主要な取引所または主要な市場が終了した後、NYSE終了時点の前に著しく変動した場合、当該証券は管理会社により確立され承認された手続きに基づき、公正価値で評価される。NYSEの営業日に取引を行っていない(非米国の)外国持分証券もまた、公正価値で評価される。(非米国の)外国持分証券に関連して、ファンドは価格設定サービスおよびその他の第三者ベンダーにより提供される情報に基づき投資有価証券の公正価値を決定することができるが、これは、他の証券、指数または資産を参照して公正価値評価または調整を推奨するものである。公正価値評価が要求されるかどうか考慮する際ならびに公正価値決定の際に、ファンドは、とりわけ、関連市場の終了後およびNYSE終了時点前に生じた重大な事象(米国証券または証券指数の評価額の変動を含めることが検討される可能性がある。)について検討することがある。ファンドは、(非米国の)外国証券の公正価値を決定するために、第三者ベンダーにより提供されるモデリングツールを用いることができる。これらの目的において、適用ある外国市場の終了時点とNYSE終了時点との間の適用ある参照インデックスまたは商品のいかなる変動(以下「ゼロ・トリガー」という。)も重要な事象とみなされ、(事実上、日々の公正価値評価につながる)価格設定モデルの採用を促す。外国取引所は、トラストが営業を行っていない場合に(非米国の)外国持分証券の取引を許可することがあるが、それにより、受益者が受益証券の売買を行えなかつた場合にファンドの組入投資有価証券が影響を受けることがある。

信頼できる範囲において、活発な流通市場が存在するシニア(担保付き)変動金利ローンは、価格設定サービスにより提供される当該ローンの市場での直近の入手可能な買呼値/売呼値で評価される。信頼できる範囲において、活発な流通市場が存在しないシニア(担保付き)変動金利ローンは、時価に近似する公正価値で評価される。シニア(担保付き)変動金利ローンを公正価値で評価する際に、以下を含むが、それらに限定されない検討されるべき要因がある。(a)借主および参加仲介業者の信用力、(b)ローンの期間、(c)類似のローンの市場における直近の価格(もしあれば)、および(d)類似の質、利率、次の利息更新までの期間および満期を有する金融商品の市場における直近の価格。

ファンドの機能通貨以外の通貨で評価される投資有価証券は、価格設定サービスから入手した為替レートを用いて機能通貨に換算される。その結果、当該投資有価証券の評価額、および、次にファンドの受益証券の純資産価額が、機能通貨に関連して通貨の価額の変動により影響を受けることがある。外国市場で取引されるまたは機能通貨建て以外の通貨建ての投資有価証券の評価額は、トラストが営業を行っていない日に著しく影響を受けることがある。その結果、ファンドが(非米国の)外国投資有価証券を保有する範囲において、受益証券の購入、買戻しまたは交換ができない場合に、当該投資有価証券の評価額が時に変動し、ファンドにおける次の純資産価額の算定時に当該投資有価証券の評価額が反映されることがある。

市場相場または市場ベースの評価が容易に入手できない投資有価証券は、管理会社またはその指示に従って行動する者により誠実に決定された公正価値で評価される。市場相場が容易に入手できない状況において、管理会社は証券およびその他の資産を評価する方法を採用し、当該公正価値評価法を適用する責任をPIMCOに委譲した。市場相場または市場ベースの評価が容易に入手できず、証券または資産が管理会社により承認された評価方法に従って評価できない場合、当該証券または資産の評価額は評価委員会により誠実に決定される。関係する市場の取引が終了した後、NYSE終了時点の前に、ファンドの証券または資産に重大な影響を及ぼす事態が発生した場合を含む、現在のまたは信頼できる市場ベースのデータ(例えば、取引情報、買呼値/売呼値情報、実勢相場(以下「ブローカー価格」という。)または価格設定サービスの価格)がない場合、市場相場は容易に入手できないと考えられる。さらに、特別事情のために証券が取引される証券取

引所または市場が終日営業せず、他の市場価格が入手できない場合、市場相場は容易に入手できないと考えられる。管理会社は、ファンドの証券または資産に重大な影響を及ぼす可能性のある重要な出来事を監視する責任、および該当する証券または資産が、かかる重要な出来事を踏まえて再評価されるべきかを決定する責任を有する。

純資産価額算定の目的上、ファンドが組入証券またはその他の資産の評価額を決定するために公正価値評価を使用する場合、当該投資有価証券は、取引されている主たる市場からの見積りに基づき価格決定されるよりもむしろ、管理会社またはその指示に従って行動する者により公正価値を反映すると判断される他の方法で価格が決定されることがある。公正価値評価は、証券価額についての主観的な決定を必要とすることがある。トラストの方針は、ファンドの純資産価額の計算が、値付け時点の証券価額を公正に反映した結果となることを目的としているが、トラストは、管理会社またはその指示にしたがって行動する者により決定された公正価値が値付け時点で処分された場合（例えば、競売処分または清算売却）に、ファンドが当該証券の対価として取得できる価格を正確に反映する、ということを保証できない。ファンドにより使用される価格は、証券が売却される場合に実現化する価格と異なることがある。

## ( b ) 公正価値の階層

US GAAPは、公正価値を、測定日における市場参加者間での秩序ある取引においてファンドが資産売却の際に受領するまたは負債譲渡の際に支払う価格として説明する。資産および負債の各主要なカテゴリーを別々に公正価値の測定をレベル別（レベル1, 2または3）に分離し、評価方法のインプットに優先順位を付ける公正価値の階層化を設定し、その開示を要求する。証券の評価に用いられるインプットまたは技法は、必ずしもこれらの証券への投資に付随するリスクを示すものではない。公正価値の階層のレベル1、2および3については以下のとおり定義される。

レベル1 - 活発な市場または取引所における同一の資産および負債の相場価格。

レベル2 - 活発な市場における類似の資産または負債の相場価格、活発でない市場における同一のまたは類似の資産もしくは負債の相場価格、資産または負債の観測可能な相場価格以外のインプット（金利、イールド・カーブ、ボラティリティー、期限前償還の速さ、損失の度合い、信用リスクおよび債務不履行率）またはその他の市場で裏付けられたインプットを含むが、これらに限定されないその他の重要であり観測可能なインプット。

レベル3 - 管理会社またはその指示に従って行動する者による投資証券の公正価値の決定に用いられる仮定を含む、観測可能なインプットが入手できない範囲においてその状況下で入手できる最善の情報に基づいた重要であり観測不可能なインプット。

期末現在レベル2もしくはレベル3に分類されていた資産または負債につき、投資有価証券を評価する際に用いられる評価方法に変更が生じたことから、前期以降、レベル2およびレベル3の間での移動が生じた。レベル2からレベル3への移動は、通常の業務の過程において、現在のまたは信頼できる市場を基盤としたデータがないことから、価格設定サービスにより用いられる評価方法の使用（レベル2）から、重要であり観測不可能なインプットを使用したプローカー見積りまたは評価技法の使用（レベル3）への移動に伴い生じた変動の結果によるものである。

レベル3からレベル2への移動は、価格設定サービスにより提供される現在のまたは信頼できる市場ベースのデータ、または重要であり観測可能なインプットを使用したその他の評価技法が入手できるようになった結果によるものである。

US GAAPの要件に従い、レベル3への／からの移動の金額は、重大である場合、それぞれのファンドの投資有価証券明細表の注記において開示される。

重要であり観測不可能なインプットを使用した公正価値の評価に対して、US GAAPは、公正価値の階層のレベル3への／からの移動の開示、ならびに当期中のレベル3の資産および負債の購入および発行の開示を要求する。さらに、US GAAPは、公正価値の階層のレベル3に分類される資産または負債の公正価値の決定において用いられる、重要であり観測不可能なインプットに関して、定量的情報を要求する。US GAAPの要件に従い、公正価値の階層および重要であり観測不可能なインプットの詳細については、重大である場合、それぞれのファンドの投資有価証券明細表の注記に含まれる。

## ( c ) 評価方法および公正価値の階層

### **公正価値におけるレベル1およびレベル2のトレーディング資産ならびにトレーディング負債**

公正価値の階層のレベル1およびレベル2に分類される組入商品またはその他の資産および負債の公正価値の決定に用いられる評価方法（または「技法」）および重要なインプットは以下のとおりである。

社債、転換社債および地方債、米国政府機関債、米国財務省証券、ソブリン債、バンクローン、転換優先証券および米国以外の国債を含む確定利付証券は、通常、プローカー・ディーラーからの見積り、報告された取引または内部の価格設定モデルによる評価見積りを用いてプローカー・ディーラーまたは価格設定サービスから入手した見積りに基づき評価される。価格設定サービスの内部モデルには、発行体に関する詳細、金利、イールド・カーブ、期限前償還の速さ、信用リスク／スプレッド、債務不履行率および類似資産の相

場価格等の観測可能なインプットが用いられる。上述の類似の評価技法およびインプットを用いた証券は、公正価値の階層のレベル2に分類される。

繰延受渡基準で購入した確定利付証券または売却／買戻し取引におけるレポ契約にかかる確定利付証券は、先渡決済日に決済されるまで日次で時価評価され、公正価値の階層のレベル2に分類される。

モーゲージ関連およびアセット・バック証券は、通常、各取引内の証券の個別のトランシェまたはクラスとして発行される。これらの証券もまた、価格設定サービスにより、通常プローカー・ディーラーからの見積り、報告された取引または内部の価格設定モデルからの評価見積りを用いて評価される。これらの証券の価格設定モデルは、通常、トランシェ・レベルの属性、現在の市況データ、各トランシェに対する見積りキャッシュ・フローおよび市場ベースのイールド・スプレッドを考慮し、必要に応じて取引の担保実績を組み込んでいる。上述の類似の評価技法およびインプットを用いたモーゲージ関連およびアセット・バック証券は、公正価値の階層のレベル2に分類される。

普通株式、ETF、上場債券および米国の証券取引所で取引される先物契約、新株引受権または先物オプション等の金融デリバティブ商品は、直近の報告売買価格または評価日の決済価格で計上される。これらの証券が活発に取引され、かつ評価調整が適用されない範囲において、公正価値の階層のレベル1に分類される。

ファンドの機能通貨以外の通貨（建て）で評価される投資有価証券は、価格設定サービスから入手した為替レート（直物相場と先物相場）を使用して、機能通貨に換算される。その結果、ファンドの受益証券の純資産価額は、機能通貨に対する通貨の価額変動の影響を受ける可能性がある。外国市場で取引されている証券、または機能通貨以外の通貨建ての証券の評価額は、トラストが営業を行っていない日に重大な影響を受ける可能性がある。外国市場の終値およびNYSEの終値間の市場変動を考慮するために、外国取引所でのみ取引される特定の証券に対して評価調整が適用される場合がある。これらの証券は、価格設定サービスにより、外国の証券の売買パターンと米国市場における投資証券に対する日中取引との相関関係を考慮して評価される。これらの評価調整が用いられる証券は、公正価値の階層のレベル2に分類される。優先証券および活発でない市場で取引されるか、または類似の金融商品を参照にして評価されるその他の持分証券もまた、公正価値の階層のレベル2に分類される。

エクイティ・リンク債は、直近の報告売買価格または評価日付のリンク先の参照エクイティの決済価格を参照して評価される。リンク先のエクイティの取引通貨を当該契約の決済通貨に転換するために、直近の報告価格に対して為替換算の調整が適用される。これらの投資有価証券は、公正価値の階層のレベル2に分類される。

( ETF以外の ) オープン・エンド型投資会社として登録されている企業に対する投資有価証券は、当該投資有価証券の純資産価額に基づいて評価され、公正価値の階層のレベル1に分類される。オープン・エンド型投資会社として登録されていない企業に対する投資有価証券は、その純資産価額が観測可能であり、日々計算され、かつ購入および売却が実施されるであろう価額である場合において、当該投資有価証券の純資産価額に基づいて計算され、公正価値の階層のレベル1であると考えられる。

為替予約契約およびオプション契約等の上場株式オプションならびに店頭金融デリバティブ商品の価額は、原資となる資産の価格、インデックス、参照レートおよびその他のインプットまたはこれらの要因の組合せにより生じる。当該契約は通常、相場報告システム、評価の確立したマーケット・メーカーまたは価格設定サービス（通常はNYSE終了時点で決定される。）により入手した見積りに基づき評価される。その商品と取引条件に応じて、金融デリバティブ商品は、シミュレーション価格設定モデルを含む一連の技法を用いて価格設定サービスにより評価される。かかる価格設定モデルには、見積価格、発行体に関する詳細、インデックス、買呼値／売呼値スプレッド、金利、インプライド・ボラティリティー、イールド・カーブ、配当および為替レート等、活発に見積られる市場における観測可能なインプットが用いられる。上述の類似の評価技法およびインプットを用いた金融デリバティブ商品は、公正価値の階層のレベル2に分類される。

集中清算の対象となるスワップおよび店頭取引スワップは、原資となる資産の価格、インデックス、参照レートおよびその他のインプットまたはこれらの要因の組合せにより生じる。これらは、プローカー・ディーラーの買呼値または価格設定サービス（通常はNYSE終了時点で決定される）により提供される市場

ベースの価格を用いて評価される。集中清算の対象となるスワップおよび店頭取引スワップは、シミュレーション価格設定モデルを含む一連の技法を用いて価格設定サービスにより評価され得る。価格設定モデルには、翌日物金利スワップ（以下「OIS」という。）、LIBOR先渡レート、金利、イールド・カーブおよびクレジット・スプレッド等、活発に見積られる市場からの観測可能なインプットが用いられることがある。これらの証券は、公正価値の階層のレベル2に分類される。

#### **公正価値におけるレベル3のトレーディング資産およびトレーディング負債**

公正価値測定方法が管理会社により適用され、重大で観測不可能なインプットを使用する場合、投資有価証券は、管理会社またはその指示に従って行動する者により決定された公正価値により評価され、公正価値の階層のレベル3に分類される。公正価値の階層のレベル3に分類される組入資産および負債の公正価値の決定に用いられる評価技法および重大なインプットは、以下のとおりである。

委任による価格設定手続きは、確定利付証券の基準価格が設定され、次に、存続期間において比較可能とみなされる既定の証券（通常は国が発行する米国財務省証券またはソブリン債）の時価の変動の割合に応じて、当該価格に対して調整が行われる。基準価格は、ブローカー・ディーラーからの見積り、取引価格、または市況データの分析により得られる内部評価による。証券の基準価格は、市況データの入手可能性および評価委員会により承認された手続きに基づき、定期的にリセットされることがある。委任による価格設定手順（基準価格）の観測不可能なインプットにおける重大な変更は、証券の公正価値の直接的かつその割合に応じた変動につながる可能性がある。これらの証券は、公正価値の階層のレベル3に分類される。

第三者の評価ベンダーによる価格設定が入手できない場合、または公正価値の指標とみなされない場合、管理会社はブローカー・ディーラーより推定市場相場を直接入手するか、第三者ベンダーを介してブローカー見積りを入手する方法を選択することができる。公正価値がブローカー見積りによる単一の根拠に基づく場合、これらの証券は、公正価値の階層のレベル3に分類される。ブローカー見積りは、通常は既存の市場参加者により入手される。独自に入手した場合でも、管理会社は、市場相場の裏付けとなる原インプットに対して透明性を持つものではない。ブローカー見積りにおける重大な変更は、当該証券の公正価値の直接的かつその割合に応じた変動につながる可能性がある。

商業用不動産ローンは、主としてディスカウント・キャッシュフロー・モデルを採用したインカム・アプローチのいずれかに基づいて評価されることがある。このモデルは、元本および利息の支払い、手数料および費用の予想、ならびにその他の要因の中でもとりわけ、過去のローンと裏付けとなる担保活動、予想支払時期、借主の信用の質および裏付けとなる不動産の運用予測に基づいている。これらの証券は、公正価値の階層のレベル3に分類される。

満期までの残存期間が60日以内の（コマーシャル・ペーパー等の）短期債務証券は、当該短期債務証券の償却原価の評価額が償却原価での評価を用いることなく決定された金融商品の公正価値とほぼ同額になる限りにおいて、償却原価で評価される。これらの証券は、基準価格のソースによって、公正価値の階層のレベル2または3に分類される。

#### **4. 証券およびその他の投資有価証券**

##### **(a) 繰延受渡取引**

特定のファンズは、繰延受渡ベースで証券の購入または売却を行うことができる。これらの取引は、ファンドによる通常の決済時期を越える支払いおよび受渡しを行う確定価格または利回りでの証券の購入または売却の約定を伴う。繰延受渡による取引が未決済の場合、ファンドは、購入価格またはそれぞれの債務を満たす金額の流動資産を割当てるか、もしくは担保として受領する。繰延受渡による証券の購入を行う場合、ファンドは、価格ならびに利回り変動リスクを含む証券の保有にかかる権利およびリスクを負い、また、純資産価額の決定に際してかかる変動を考慮する。ファンドは、取引締結後に繰延受渡取引の処分または再契約を行うことができ、この結果として実現利益または損失が生じることがある。ファンドが繰延受渡ベースで証券を売却する場合、ファンドは当該証券に関する将来的な損益に参加しない。

##### **(b) インフレ連動債券**

特定のファンズは、インフレ連動債券に投資することができる。インフレ連動債券は、確定利付証券で、その元本価格はインフレ率に応じて定期的に調整される。これらの債券の利率は、一般的に発行時に通常の債券よりも低率に設定される。しかし、インフレ連動債券の存続期間において、利息はインフレ率調整後の元本価格に基づいて支払われる。インフレ連動債券の元本額の上昇または下落は、投資者が満期まで元本を受け取らないとしても、運用計算書に受取利息として含まれる。満期時における（インフレ率調整後の）原債券の元本の払戻しは、米国物価連動国債（US TIPS）の場合において保証される。類似の保証がなされない債券については、満期時に払戻される当該債券の調整後の元本価格は、額面価格より少なくなることがある。

#### (c) ローン・パーティシペーション、債権譲渡および組成

特定のファンズは、会社、政府またはその他の借主が貸主または貸付シンジケートに支払うべき金額に関する権利である直接債務証書に投資することができる。ファンドによるローンへの投資は、ローン・パーティシペーションの形態または第三者からのローンもしくはローンへの投資またはファンドによるローンの組成の全部もしくは一部の譲渡の形態をとることがある。ローンは、しばしば、すべての所持人の代理人を務める銀行またはその他の金融機関（以下「貸主」という。）により管理される。代理人は、ローン契約の規定により、ローンの条項を管理する。ファンドは、異なる条項および関連付随リスクを持つ可能性のあるローンの複数のシリーズまたはトランシェに投資することができる。ファンドが貸主から債権譲渡額を購入する場合、ファンドは、ローンの借主に対する直接的権利を取得する。これらのローンは、ブリッジ・ローンへの参加を含むことがある。ブリッジ・ローンとは、より恒久的な資金調達（債券発行、例えば、買収目的で頻繁に行われる高利回り債の発行）に代わる当座の手段として借主により用いられる、（通常1年未満の）短期のつなぎ融資のことである。

ファンドが投資する可能性があるかかるタイプのローンおよびローン関連投資有価証券には、とりわけ、シニア・ローン、（第二順位担保権付ローン、Bノートおよびメザニン・ローンを含む。）劣後債、ホテル・ローン、商業用不動産およびその他の商業用ローンならびにストラクチャード・ローンが含まれる。ファンドは、ローンを組成するか、もしくはプライマリー市場での貸付および／または民間取引を通じてローンの利息を直接得ることができる。劣後債については、借主の支払不能の事由を含む、該当するローンの保有者に対する借主の債務に優先する多額の負債が存在することがある。メザニン・ローンは通常、モーゲージにおける利息というよりはむしろ、不動産を所有するモーゲージの借主における持分上の権利を担保することによって保証される。

ローンへの投資には、資金提供に対する契約上の義務である未履行ローン契約が含まれることがある。未履行ローン契約は、要求に応じて借主に対して追加の現金の提供をファンドに義務付けるリボルビング融資枠を含む。未履行ローン契約は、仮に契約額の一定割合が借主により利用されない場合においても、全額が将来の義務を表す。ローン・パーティシペーションに投資する場合、ファンドは、ローン契約を販売する貸主からのみ、および貸主が借主から支払いを受け取った場合にのみファンドが受け取れる元本、利息および手数料の支払いを受ける権利を有する。ファンドは、ローンの原与信枠の引き出されていない部分に基づいてコミットメント・フィーを受領することができる。特定の状況下において、ファンドは借主によるローンの期限前返済に対してペナルティー手数料を受領することができる。受領されたまたは支払われた手数料は、運用計算書において、それぞれ受取利息または利息費用の構成要素として計上される。未履行ローン契約は、資産・負債計算書において負債として反映される。

#### (d) モーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券

特定のファンズは、不動産にかかるローンへの参加権を直接もしくは間接的に表章するか、またはかかるローンによる担保が付されたモーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券に投資することができる。モーゲージ関連証券は、貯蓄機関、貸付機関、モーゲージバンカー、商業銀行およびその他により行われるモーゲージ・ローンを含む、住居用または商業用モーゲージ・ローンのプールにより組成される。かかる証券は、金利および元本の両方により構成される月毎の支払いを提供する。金利部分は、固定金利または変動金利によって決定される。対象モーゲージの期限前弁済比率は、モーゲージ関連証券の価格およびボ

ラティリティーに影響を及ぼす可能性があり、また購入時に予想された証券の実効デュレーションを短縮または延長させる可能性がある。特定のモーゲージ関連証券の適時の元本および利息の支払いについては、米国政府の十分な信用と信頼により保証されている。政府支援企業を含む非政府機関発行者により組成され、保証されるプール部分については、様々な形の民間保険または保証によってサポートされることがあるが、民間保険会社または保証人が保険規約または保証契約に基づいてその債務を履行するとの保証はない。商業用モーゲージ・ローンによる担保が付されたモーゲージ関連証券に対する投資の大半のリスクには、不動産市場についての地域経済およびその他の経済状況、賃借人のリース支払能力および賃借人を確保できる不動産の魅力等が反映される。これらの証券は、その他の種類のモーゲージ関連またはその他のアセット・バック証券と比較してより流動性が低く、価格の変動が大きい可能性がある。その他のアセット・バック証券は、自動車ローン、クレジット・カード債権および病院向け売掛金、ホーム・エクイティ・ローン、学生ローン、ポート・ローン、モバイル住宅ローン、レクリエーション用車両ローン、組立住宅ローン、航空機リース、コンピューター・リースならびにシンジケート銀行ローン等の売掛金を含むがそれらに限定されない、様々な種類の資産により組成される。ファンドは、株式または「最初の損失」のトランシェを含む、モーゲージ・バック証券またはアセット・バック証券の発行体の資本構成の任意のレベルにおいて投資することができる。

#### ( e ) モーゲージ担保債務証書

モーゲージ担保債務証書(以下「CMOs」という。)は、ホール・モーゲージ・ローンまたはプライベート・モーゲージ・ボンドによる担保が付された法的実体の債務証券であり、クラス毎に分類される。CMOsは、各クラスが異なった満期を有し、期限前弁済を含む異なった元本および利息の支払いスケジュールを有する、「トランシェ」と称される多様なクラスにより構成される。CMOsは、その他の種類のモーゲージ関連またはアセット・バック証券と比較してより流動性が低く、価格の変動が大きい可能性がある。

#### ( f ) ストリップト・モーゲージ・バック証券

ストリップト・モーゲージ・バック証券(以下「SMBS」という。)は、マルチ・クラスのモーゲージ金融デリバティブ証券である。SMBSは通常、モーゲージ・アセットのプールへの分配において、異なる割合の金利および元本を受領する2つのクラスにより構成される。SMBSには、すべての金利を受領するクラス(金利限定もしくは「I0」クラス)と、すべての元本を受領するクラス(元本限定または「P0」クラス)がある。I0について受領された支払いは、運用計算書の受取利息に含まれる。I0の満期日には、元本が受領されないため、満期日まで月毎に当該証券の取得原価への調整がなされる。これらの調整は、運用計算書の受取利息に含まれる。P0について受領された支払いは、取得原価および一口当たり証券の減額として扱われる。

#### ( g ) 債務担保証券

債務担保証券(以下「CDOs」という。)は、債権担保証券(以下「CBOs」という。)、ローン担保証券(以下「CL0s」という。)および同様の仕組みの証券を含む。CBOsおよびCL0sは、アセット・バック証券の種類である。CBOは、多様な高リスクのプールに担保された信託であり、投機的格付の確定利付証券である。CL0は、主としてローンのプールに担保された信託であり、投機的格付に含めうるローンもしくは同等の非格付ローンを含め、特に国内外のシニア(担保付き)・ローン、シニア(無担保)・ローンおよび劣後社債を含む。CDO投資におけるリスクは、概してファンドが投資する担保証券の種類およびCDOのクラスに依拠する。本報告書の他の部分およびファンドの英文目論見書で論じられている確定利付証券に付随する通常のリスク(例:期限前償還リスク、信用リスク、流動性リスク、市場リスク、構造リスク、リーガル・リスクおよび金利リスク(ストラクチャード・ファイナンスにかかる未払利息が金利の変動の倍数に基づき変動した場合またはその逆の場合、一層悪化することがある。))に加え、CBOs、CL0sおよびその他のCDOsは、( )担保証券からの分配が、金利またはその他の支払いを行うのに十分でない可能性、( )担保の質が低下する可能性もしくは債務不履行に陥る可能性、( )ファンドが他のクラスに劣後するCBOs、CL0sまたはその他のCDOsに投資するリスク、および( )複雑な仕組みの証券が投資時に完全に理解されずに発行者との間で紛争になる可能性、または予期せぬ投資結果を招く可能性などを含むがそれらに限定されないリスクを伴う。

#### ( h ) 現物払い証券

特定のファンズは、現物払い証券(以下「PIK」という。)に投資することができる。PIKは、発行者に対し、各利払日に現金または追加の債券により利息の支払を行うオプションを付与することができる。かかる追加の債務証券は、通常、原債券と同様の条件(満期日、利率および関連リスクを含む。)を有する。原債券の日々の市場相場は、経過利息を含み(以下「利込価格」という。)、資産・負債計算書における投資有価証券の未実現の増減から未収利息に比例した調整を要する。

#### ( i ) 譲渡制限証券

特定のファンズは、転売について法律上または契約上の制限がある証券を保有することができる。かかる証券は、私募で売却することができるが、公衆に対して売却される前には登録またはかかる登録からの免除が要求されることがある。私募証券は、一般的に制限されていると考えられる。譲渡制限投資証券の処分は、時間のかかる交渉および費用を伴う可能性があり、容認可能な価格で迅速に売却することが難しい場合がある。2021年4月30日現在、ファンズが保有する譲渡制限投資証券は、該当する場合、投資有価証券明細表の注記で開示されている。

#### ( j ) 仕組債

特定のファンズは、当事者間により交渉された債務証券である仕組債およびその他の関連商品に投資することがある。それらの元本および／または利息は、選定された証券、証券の指標または特定の利率、もしくは債券に反映される指標等の2つの資産または市場の運用実績の差異等のベンチマーク資産の運用実績、市場または利率（以下「エンベデッド・インデックス」という。）を参照に決定される。仕組債は、銀行を含む企業および政府系機関により発行されることがある。当該仕組債の条項は、通常、仕組債が未決済の場合に、それらの元本および／または利息の支払いにエンベデッド・インデックスの変動が反映されるよう、上方または下方（ただし、通常はゼロを下回らない）に調整されることを条件とする。その結果、仕組債に対して行われるであろう利息および／または元本の支払いは、エンベデッド・インデックスのボラティリティーならびに元本および／または利息の支払いにかかるエンベデッド・インデックスの変動の影響を含む複数の要因により、大きく異なる可能性がある。

#### ( k ) 米国政府機関証券または政府支援企業証券

特定のファンズは、米国政府機関または政府支援企業によって発行された証券に投資することができる。米国政府証券は、特定の場合においては米国政府、その機関または下部機構により保証される債務である。米国短期財務省証券、債券および連邦政府抵当金庫（以下「GNMA」または「ジニーメイ」という。）により保証された証券といつたいくつかの米国政府証券は、米国政府の十分な信頼と信用により支えられており、連邦住宅貸付銀行などのその他については、米国財務省（以下「米国財務省」という。）から借入するという発行者の権利により支えられている。また、連邦抵当金庫（以下「FNMA」または「ファニーメイ」という。）等のその他については、当該機関の債務を購入する権限を持つ米国政府の裁量により支えられている。米国政府証券には、ゼロ・クーポン証券が含まれる。ゼロ・クーポン証券は、時価基準で利息を分配せず、類似の満期を持つ利息分配型よりも大きなリスクを伴う傾向がある。

政府関連保証人（すなわち、米国政府の十分な信頼と信用の裏付けのない保証人）には、FNMAおよび連邦住宅貸付抵当公社（以下「FHLMC」または「フレディマック」という。）が含まれる。FNMAは政府支援企業である。FNMAは、州および連邦政府によって認定された貯蓄貸付組合、相互貯蓄銀行、商業銀行、信用組合およびモーゲージバンカーを含む、承認された売り手／サービスの一覧から、慣習的な（すなわち、いかなる政府機関によっても保証されない）住宅モーゲージを購入する。FNMAが発行するパス・スルー証券は、FNMAの適時の元金および利子の支払いについては保証されるが、米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。FHLMCは、パス・スルー証券である参加証書（以下「PCs」という。）を発行するが、これは住宅モーゲージのプールにある未分割の利息を表すものである。FHLMCは、適時の利子の支払いおよび元金の最終受取の保証はするが、PCsへの米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。

2019年6月、FNMAおよびFHLMCは、現在のTBA適格証券（以下「単一証券イニシアティブ」という。）の発行に代えて、ユニホーム・モーゲージ・バック証券（以下「UMBS」という。）の発行を開始した。単一証券イニシアティブは、TBA市場の全体的な流動性を支援し、FNMAとFHLMCの証券の特性を一致させることを目指している。単一証券イニシアティブがTBA市場およびその他のモーゲージ・バック証券市場に及ぼし得る影響は不明である。

ファンズは、権利失効日前にポジションを手じまいし、後日付の権利失効日を有する事実上同一の原資産に関連して新たなポジションを開くことにより、原資産にかかるTBA証券等のポジションの権利失効や満期の延長を図るロール・タイミング戦略を用いることができる。売買されたTBA証券は、資産・負債計算書においてそれぞれ資産または負債として反映される。

#### ( l ) 発行時取引

特定のファンズは、発行時取引ベースで証券の購入または売却を行うことができる。かかる証券の取引は、認可されていても市場で発行されていないため、条件付きで行われる。発行時取引ベースの証券売買取引は、通常の決済期間を超えた支払いおよび交付の実施を伴う、あらかじめ決められた価格または利回りでのファンズによる証券売買の約定である。ファンズは、当該証券の交付前に発行時取引証券の売却を行うことができ、この結果として実現利益または損失が生じることがある。

#### ( m ) 銀行債務

ファンドが投資することができる銀行債務には、譲渡性預金証書、銀行引受手形および定期預金が含まれる。譲渡性預金証書は、商業銀行に一定期間預託された資金に対して発行され、一定のリターンを得る譲渡性預金をいう。銀行引受手形は、銀行によって「引き受けられる」、事実上、銀行が満期時に手形の額面価格を支払うことに無条件に同意することを意味する、特定の商品の支払のために輸入者または輸出者が通常振り出す流通手形または為替手形をいう。定期預金は、確定金利が付され、確定満期日に支払われる銀行債務をいう。定期預金は、投資者の要求によって引き出すことができるが、市況および債務の残存満期によって異なる早期解約金を課されることがある。

## 5 . 借入れおよびその他の資金調達取引

以下の開示は、英文目論見書に基づき許容される範囲における、ファンズの現金または証券の貸借能力にかかる情報を含むが、これらはファンズによる借入れまたは資金調達取引とみなされる。これらの商品の計上場所については、以下に表されるとおりである。借入れおよびその他の資金調達取引に関連する信用リスクおよび取引相手方リスクの詳細については、注記7「主要なリスク」を参照のこと。

### ( a ) レポ契約

特定のファンズは、レポ契約を締結することができる。通常のレポ取引の条項に従い、ファンドは、約定期間で約定期日に売り主が買戻しを行う義務およびファンドが再販売を行う義務を条件として、対象債務（担保）を購入する。満期の定めのないレポ契約において、既定の買戻し日はなく、当該契約はファンドまたは相手方によりいつでも終了することができる。担保の時価は、利息を含む買戻義務の合計額と同額である必要がある。未払利息を含むレポ契約は、資産・負債計算書上に含まれる。受取利息は運用計算書において受取利息の構成要素として計上される。担保への需要の増加時には、ファンドは、ファンドにとっての受取利息となる、担保受領に対する手数料を支払う場合がある。

### ( b ) 逆レポ契約

特定のファンズは、逆レポ契約を締結することができる。逆レポ契約は、ファンドが相手方である金融機関に、現金と引換えに証券を交付し、約定期間で約定期日に同一またはほぼ同一の証券を買戻すとの契約である。満期の定めのない逆レポ契約において、既定の買戻し日はなく、当該契約はファンドまたは相手方によりいつでも終了することができる。ファンドは、該当する場合、契約期間中に相手方に交付された証券に対する元本および利息の支払いを受領する権利を有する。交付された証券と引換えに受領した現金に、ファンドから相手方に対して支払われる経過利息を加味した金額は、資産・負債計算書上に負債として反映される。ファンドから相手方に対して行われた支払利息は、運用計算書において、支払利息の構成要素として計上される。証券への需要の増加時には、ファンドは、ファンドにとっての受取利息となる、相手方による証券の使用に対する手数料を受領することがある。ファンドは、逆レポ契約に基づきその義務がカバーされている場合を除き、PIMCOによる現金化が決定している資産を分離保有する。

### ( c ) 売却 / 買戻し取引

特定のファンズは、「売却 / 買戻し取引」と称される資金調達取引を締結することができる。売却 / 買戻し資金調達取引は、ファンドが相手方である金融機関に証券を売却し、同時に約定期間で約定期日に同一またはほぼ同一の証券を買戻すという契約により構成される。ファンドは、該当する場合、契約期間中に相手方に売却された証券に対する元本および利息の支払いを受領する権利を有していない。ファンドにより買戻される証券の約定期間は、資産・負債計算書において負債として反映される。ファンドは、譲渡された証券の受領価格と約定期間価格との差異として表される純利益を認識する。これは一般に「価格下落」という。価格下落は、( )該当する場合、ファンドは当該証券が売却されなければ受領しなかったであろう既定期間とインフレ利益との調整、および( )ファンドと相手方間との交渉による資金調達取引条件により生じる。既定期間とインフレ利益との調整は、該当する場合、運用計算書において受取利息の構成要素として計上される。ファンドにより行われた交渉による資金調達取引条件に基づく支払利息は、運用計算書において支払利息の構成要素として計上される。証券への需要の増加時には、ファンドは、ファンドにとっての受取利息となる、相手方による証券の使用に対する手数料を受領することがある。ファンドは、売却 /

買戻し取引に基づきその義務がカバーされている場合を除き、PIMCOにより現金化が決定している資産を分離保有する。

#### (d) 空売り

特定のファンズは、空売り取引を締結することができる。空売りは、ファンドが保有していない証券を売却する取引である。ファンドは、( )類似証券におけるロング・ポジションの潜在的な減少を相殺するため、( )ファンドの柔軟性を高めるため、( )投資のリターンのため、( )リスク・アービトレージ戦略の一部として、および( )デリバティブ商品の使用を伴う全体的なポートフォリオ管理戦略の一部として、証券の空売りを行うことができる。ファンドが空売りに従事する場合、ファンドは空売りされた証券を借り入れ、相手方に受け渡すことができる。ファンドは通常、証券を借り入れるために手数料またはプレミアムを支払わなければならず、また、当該借り入れの期間中、当該証券に対して発生した配当または利息を証券の貸主に支払う義務を負う。空売り取引において売却された証券および当該証券に対する配当または支払利息は(もしあれば)、資産・負債計算書の空売りにかかる未払金として反映される。空売りにより、当該証券またはその他の資産の価値が増大した場合に、ファンドはそのショート・ポジションを補てんすることを一度に要求されるリスクに晒され、その結果、ファンドは損失を被る。ファンドがその組入証券を保有している場合、または追加費用なしで空売り証券もしくは空売り証券と同一の証券を取得する権利を有している場合、空売りは、「売りつなぎ」となる。ファンドは、「売りつなぎ」に該当しない空売りに従事する範囲において、さらなるリスクに晒される。ファンドがいかなる理由においてもそのショート・ポジションを手じまいすることができない場合には、理論上は、ファンドの空売りにかかる損失は無制限となる。

### 6. 金融デリバティブ商品

以下の開示は、ファンドによるデリバティブ商品の利用方法および利用事由および金融デリバティブ商品がファンドの財務状態、運用結果およびキャッシュ・フローにどのような影響を及ぼすかについての情報を含む。これらの金融商品の、資産・負債計算書上での計上場所および公正価値、運用計算書上での実現純損益および未実現損益の純変動（それぞれ金融デリバティブ契約および関連リスク・エクスポージャーの一種として分類される。）は、投資有価証券明細表に対する注記の表に含まれる。期末日現在未決済の金融デリバティブ商品および投資有価証券明細表に対する注記で開示される当期中の金融デリバティブ商品にかかる実現純損益ならびに未実現損益の純変動は、ファンドの金融デリバティブ行為の金額に対する指針の役割を果たす。

#### (a) 為替予約契約

特定のファンズは、一部またはすべてのファンドの投資有価証券に関する為替リスクをヘッジする目的で、予定されている証券の購入または売却の決済に関連して、もしくは、投資戦略の一環として、為替予約契約を締結することができる。為替予約契約は、二当事者間で将来において定められた価格で通貨の売買をする合意である。為替予約契約の時価は、為替予約契約レートの変化に伴い変動する。為替予約契約は日次で時価評価され、評価額の変動はファンドにより未実現利益または損失として記録される。契約締結時の評価額および契約終了時の評価額の差額に相当する実現利益または損失は、通貨の受渡時または受領時に記録される。これらの契約は、資産・負債計算書に反映されている未実現利益または損失を上回る市場リスクを伴う。さらに、ファンドは相手方が契約の条項の債務不履行に陥った場合、または、通貨の価格が機能通貨に対して不利に変動した場合に、リスクに晒される。かかるリスクを軽減するために、現金または証券は、原契約の条項に従って担保として交換することができる。

ヘッジクラスを有する特定のファンズはまた、ヘッジクラスの株式の機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを有するヘッジクラスを残すために、ファンド・レベルでなされたヘッジの効果を相殺することを目的とし、為替予約契約を締結することができる。これらのクラスの特定の為替予約契約が成功するという保証はない。

#### (b) 先物契約

特定のファンズは、先物契約を締結することができる。先物契約は、証券またはその他の資産を将来の期日に定められた価格で売買する契約であり、証券取引所で取引される。ファンドは、証券市場または金利および通貨価格の変動にかかるリスク管理のため、先物契約を利用することができる。先物契約の利用に関連する主なリスクには、ファンドの保有証券の時価変動と先物契約の価格との間の不完全な相互関係および市場の非流動化の可能性が挙げられる。先物契約は値付けされている日々の決済価格に基づき評価される。先物契約の締結に際し、ファンドはプローカーまたは取引所の当初証拠金規定に従い、所定の金額の現金もしくは米国政府および政府機関の債務、または限定されたソブリン債を先物のプローカーに預けることが要求される。先物契約は日次で時価評価され、当該契約の価格の変動に基づき、評価額の変動への適切な未収金または未払金は、ファンドにより計上または回収されることがある（以下「先物変動証拠金」という。）。先物変動証拠金（もしあれば）は、資産・負債計算書において、集中清算の対象となる金融デリバティブ商品として開示される。利益または損失は、契約が満了または終了するまで、認識されても実現化されたとはみなされない。先物契約は、多様な度合いにより、資産・負債計算書上の上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品に含まれる先物変動証拠金を上回る損失を被るリスクを負う。

#### （c）オプション契約

特定のファンズは、リターンを高めるため、もしくは既存のポジションまたは将来の投資をヘッジするために、オプションを売却または購入することができる。特定のファンズは、保有または投資を行う予定の証券および金融デリバティブ商品にかかるコールおよびプット・オプションを売却することができる。プット・オプションの売却は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを増加させる傾向にある。コール・オプションの売却は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを減少させる傾向にある。ファンドがコールまたはプットを売却する時に、受領プレミアムと同等の金額が計上され、その後、売りオプションの現在価値を反映するよう時価評価される。これらの金額は、資産・負債計算書に資産として含まれる。権利消滅する売りオプションからの受領プレミアムは、実現利益として処理される。行使または清算された売りオプションからの受領プレミアムは、手取金に追加されるか、もしくは、実現利益または損失の決定のため、原先物、スワップ、証券または為替取引に支払われた金額に対して相殺される。特定のオプションは将来の特定日に決定されるプレミアムと共に売却されうる。これらのオプションに対するプレミアムは特定の条件のインプライド・ボラティリティー・パラメーターに基づく。オプションの売り主としてのファンドは、原投資対象が売却（コール）または購入（プット）されるかどうかについて、決定権を有しておらず、この結果、売りオプションの原投資対象の価格が不利に変動する市場リスクを負う。市場の非流動化により、ファンドが買戻取引の締結を行えないリスクがある。

特定のファンズは、プットおよびコール・オプションを購入することができる。コール・オプションの購入は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを増加させる傾向にある。プット・オプションの購入は、ファンドの原投資対象にかかるリスクを減少させる傾向にある。ファンドが支払うプレミアムは、資産として資産・負債計算書に含まれ、その後オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。失効した購入オプションへの支払プレミアムは、実現損失として扱われる。特定のオプションは将来の特定日に決定されるプレミアムと共に購入されうる。これらのオプションに対するプレミアムは特定の条件のインプライド・ボラティリティー・パラメーターに基づく。購入プットおよびコール・オプションに関連したリスクは、支払プレミアムに限定される。行使または清算された購入オプションへの支払プレミアムは、支払金額に追加されるか、または、実現利益もしくは損失の決定のため、原投資取引を実施する際に、同取引にかかる受取金額に対して相殺される。

#### クレジット・デフォルト・スワップション

特定のファンズは、投資有価証券の信用リスクに対するエクスポージャーをヘッジするために、原投資対象の債務を負担することなくクレジット・デフォルト・スワップション契約を売却または購入することができる。クレジット・デフォルト・スワップションとは、将来の特定日にあらかじめ決められたスワップ契約を締結することにより、特定の参照先に対する信用保証を売買するオプションのことである。

#### 外国通貨にかかるオプション

特定のファンズは、外国為替レートの変動の可能性もしくは外国通貨に対するエクスポートの増大に備えて、ショート・ヘッジまたはロング・ヘッジとして用いられる外国通貨にかかるオプションを売却または購入することができる。

#### 金利スワップション

特定のファンズは、将来の特定日にあらかじめ決められたスワップ契約を締結、または既存のスワップ契約を短縮、延長、キャンセルもしくは修正するオプションである、金利スワップションを売却または購入することができる。買い手が権利行使した場合、スワップションの売り主は当該スワップの相手方となる。金利スワップション契約は、権利行使時に、当該スワップションの買い手が固定金利受取人であるか固定金利支払人であるかについて特定するものである。

#### 上場先物契約にかかるオプション

特定のファンズは、投機目的における既存のポジションもしくは将来の投資をヘッジするため、または市場の変動に対するエクスポートの増大に備えて、上場先物契約にかかるオプション（以下「先物オプション」という。）を売却または購入することができる。先物オプションとは、原資産が単一の先物契約であるオプション契約のことである。

#### 証券にかかるオプション

特定のファンズは、リターンを高めるためまたは既存のポジションもしくは将来の投資をヘッジするため、証券にかかるオプションを売却または購入することができる。オプションは、オプション契約についての対象証券として、特定の証券を使用する。

#### (d) スワップ契約

特定のファンズは、スワップ契約に投資することができる。スワップ契約は、指定された将来期間において投資キャッシュ・フロー、資産、外貨または市場連動収益の交換または取換えを行うファンドと相手方との間の相互の交渉による合意である。スワップ契約は、店頭取引(OTC)市場において当事者間により交渉されるか、もしくはセントラル・カウンターパーティーまたはデリバティブ清算機関として知られる第三者を通じて決済されることがある（以下「集中清算の対象となるスワップ」という。）。ファンドは、信用、通貨、金利、商品、株式およびインフレ・リスク管理のため、資産、クレジット・デフォルト、クロス・カレンシー、金利、トータル・リターン、バリアンスおよびその他の種類のスワップ契約を締結することができる。これらの契約に関連し、証券または現金は、資産価値を提供する目的で、それぞれのスワップ契約の条項に従って担保または証拠金として認識され、債務不履行または破産／倒産に陥った場合には求償することができる。

集中清算の対象となるスワップは、原契約により決定される評価に基づくか、セントラル・カウンターパーティーまたはデリバティブ清算機関の要件に従い、日次で時価評価される。時価の変動は、該当する場合、運用計算書において、未実現損益の純変動額の構成要素として計上される。集中清算の対象となるスワップの評価額の日々の変動（以下「スワップ変動証拠金」という。）は、該当する場合、資産・負債計算書において、集中清算の対象となる金融デリバティブ商品として開示される。計算期間の開始時に受領または支払いがなされた店頭取引スワップにかかる支払金は、当該項目として資産・負債計算書に含まれ、スワップ契約に記載される条項と現在の市況（クレジット・スプレッド、為替レート、金利およびその他の関連要因）間の差異を補填するために、スワップ契約締結時に受領または履行された支払プレミアムを表す。受領された（支払われた）前払プレミアムは、当初は負債（資産）として計上され、その後、スワップの現在価値を反映するよう時価評価される。これらの前払プレミアムは、スワップの終了時または満期時に、運用計算書において実現利益または損失として計上される。スワップの終了時に受領または履行された清算支払金は、実現利益または損失として運用計算書に計上される。ファンドにより受領されるまたは支払われる定期的な支払金の純額は運用計算書の実現利益または損失の一部に含まれる。

ファンドの特定の投資方針および制限を適用する目的で、スワップ契約は、その他のデリバティブ商品と同様に、ファンドにより時価、想定元本またはエクスポート額全体で評価されることがある。クレジット・デフォルト・スワップについては、特定のファンドの投資方針および制限を適用するにあたり、ファン

ドはクレジット・デフォルト・スワップをその想定元本またはそのエクスポージャー全体の評価額（例：該当する契約の想定元本の和に時価を加えたもの）で評価するが、特定のファンドのその他の投資方針および制限を適用する目的で、クレジット・デフォルト・スワップを時価で評価することがある。例えば、ファンドの信用度に関する指針（もしあれば）の目的上、ファンドはクレジット・デフォルト・スワップをエクスポージャー全体の評価額で評価することがあるが、それは当該評価がクレジット・デフォルト・スワップ契約期間中のファンドの実際の経済エクスポージャーをより良く反映しているとの理由による。その結果、ファンドは時に、規定の上限またはファンドの英文目論見書に記載される制限を上回るかもしくは下回る、（相殺前の）資産クラスに対する名目上のエクスポージャーを有することがある。これに関連して、想定元本および時価の両方は、クレジット・デフォルト・スワップを通じてファンドがプロテクションを売却しているか購入しているかによって、プラスにもマイナスにもなり得る。投資方針および制限を適用する目的のための、ファンドによる特定の証券またはその他の金融商品の評価方法は、その他のタイプの投資者による当該投資有価証券の評価方法とは異なることがある。スワップ契約の締結は、多様な度合いにより、資産・負債計算書で認識される金額を上回る金利、信用、市場および文書化リスクの要素を伴う。かかるリスクは、これらの契約に対して流動性のある市場が存在しない可能性、契約の相手方がその債務の不履行に陥るかまたは契約の条項の解釈において同意しない可能性および金利または当該スワップの対象資産の価値が不利に変動する可能性を伴う。

ファンドの、相手方の信用リスクによる損失リスクの最大額は、当該額がプラスの範囲において、契約の残存期間にわたって相手方から受領するキャッシュ・フローの割引純額である。かかるリスクは、ファンドと相手方間で基本相殺契約を締結すること、および、ファンドの相手方に対するエクスポージャーを補うため、ファンドに担保を提供することにより、軽減されることがある。

既存のスワップ契約に基づき、ファンドが単一の相手方に負っているまたは単一の相手方から受領することになっている正味金額を制限する方針の範囲内で、当該制限は店頭取引スワップの相手方にのみ適用され、相手方がセントラル・カウンターパーティーまたはデリバティプ清算機関である集中清算の対象となるスワップには適用されない。

## クレジット・デフォルト・スワップ契約

特定のファンズは、発行者による債務不履行に対する保護手段の提供（即ち、参照債務に対してファンドが保有するもしくは晒されるリスクの軽減）、または、特定の発行者による債務不履行の可能性に対するアクティブ・ロングもしくはショート・ポジションの獲得のため、社債、ローン、ソブリン債、米国地方債または米国財務省証券に対するクレジット・デフォルト・スワップを締結することができる。クレジット・デフォルト・スワップ契約は、スワップ契約に規定されるとおり、特定の信用事由の対象となる参照銘柄、債務もしくは指数に関する事象が存在する場合に、特定のリターンを受領する権利を引換えに一方の当事者（以下「プロテクションの買い手」という。）による他方の当事者（以下「プロテクションの売り手」という。）に対する一連の支払いの実行を伴う。クレジット・デフォルト・スワップ契約のプロテクションの売り手として、ファンドは、通常、信用事由が存在しない場合に、スワップの期間を通じて確定比率の収益をプロテクションの買い手から受け取る。ファンドは、売り手として、そのポートフォリオに実質的にレバレッジを加えることになるが、これは、ファンドが、その純資産総額に加え、スワップ想定額についても投資リスクを負うことになるためである。

ファンドがプロテクションの売り手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンドは( )スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの買い手に対し支払い、参照債務、その他の受渡可能債務または参照銘柄指数を構成する原証券を受領するか、または( )想定元本額から参照債務または参照銘柄指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形態で支払う。ファンドがプロテクションの買い手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンドは( )スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの売り手から受領し、参照債務、その他の受渡可能債務または参照銘柄指数を構成する原証券を交付するか、または( )想定元本額から参照債務または参照銘柄指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決

済額を現金もしくは証券の形態で受領する。回復額は、信用事由が発生するまで、業界基準となる回復率または当該銘柄の特別な要因のいずれかを考慮し、マーケット・メーカーにより見積られる。信用事由が発生した場合、回復額は入札によって迅速に決定されるが、それにより特定の評価方法に加え、認可された限られた人数のプローカーによる入札が、決済額を計算する際に使用される。他の債務による受渡能力は、（信用事由発生後にプロテクションの買い手が最も安価な受渡可能債務を選択する権利である）最割安受渡方法の結果となることがある。

クレジット指数にかかるクレジット・デフォルト・スワップ契約は、評価損、元本の不足、金利の不足、クレジット指数を構成する参照銘柄のすべてまたは一部に債務不履行が生じた場合、特定のリターンを受領する権利を引換条件として、一方の当事者による他方の当事者に対する一連の支払いの実行を伴う。クレジット指数は、クレジット市場全体の一部分を代表することを目的としたバスケット方式のクレジット商品またはエクスポートジャヤーである。これらの指数は、ディーラーの調査により、セクター指数をベースにしたクレジット・デフォルト・スワップにおいて最も流動性が高い銘柄であると判断された参考クレジットによって構成される。指数の構成は、投資適格証券、高利回り証券、アセット・バック証券、エマージング市場、および／あるいは各セクター内の様々な信用格付を含むが、それらに限定されない。クレジット指数は、固定スプレッドおよび標準満期日を含む、統一された条件とともにクレジット・デフォルト・スワップを使用して取引される。クレジット・デフォルト・スワップ指数は、指数内にあるすべての銘柄を参照にし、債務不履行が生じた場合、指数にある当該銘柄のウエイトに基づき、信用事由が解決される。指数の構成は、通常6か月毎に定期的に変更され、ほとんどの指数にとって、各銘柄は指数において同等のウエイトを持つ。ファンドは、クレジット・デフォルト・スワップ、または債券のポートフォリオに対するヘッジのために、多くのクレジット・デフォルト・スワップを購入するよりは安価で同等の効果を得ることができる、クレジット指数にかかるクレジット・デフォルト・スワップ契約を利用することができます。クレジット指数にかかるクレジット・デフォルト・スワップは、債券を保有する投資者を債務不履行から保護するための、および、トレーダーが信用の質の変動を推測する際の商品である。

絶対値で表され、期末時点の社債、ローン、ソブリン債、米国地方債または米国財務省証券に対するクレジット・デフォルト・スワップ契約の時価の決定に使用されるインプライド・クレジット・スプレッド（もしあれば）は、投資有価証券明細表の注記として開示される。これらは、支払い／パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たし、参照債務の債務不履行の度合いまたはリスクを表す。特定の参考銘柄のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの購入／売却費用を反映し、契約締結時に要求される前払金を含むことがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参考銘柄のクレジットの健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行もしくはその他の信用事由が発生する度合いまたはリスクの増大を表す。アセット・バック証券に対するクレジット・デフォルト・スワップ契約およびクレジット指数にかかるクレジット・デフォルト・スワップ契約にとって、取引相場価格および最終額は、支払い／パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たす。スワップの想定元本額と比較した場合の絶対値での時価の上昇は、参考銘柄のクレジットの健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行もしくはその他の信用事由が発生する度合いまたはリスクの増大を表す。

プロテクションの売り手としてのファンドが、クレジット・デフォルト・スワップ契約に基づいて支払いを行うように要求されることがある将来支払金（割引前）の最大見込額は、契約の想定元本額に等しい。ファンドをプロテクションの売り手とする期末現在において未決済の個々のクレジット・デフォルト・スワップ契約の想定元本額は、投資有価証券明細表の注記として開示される。これらの見込額は、各参考債務の回復額、契約締結時に受領した前払金または同じ一つもしくは複数の参考銘柄に対してファンドによって締結されたクレジット・デフォルト・スワップのプロテクション購入決済により受領した純額によって部分的に相殺されることがある。

#### 金利スワップ契約

特定のファンズは、その投資目的を追求する通常の業務の過程で、金利リスクに晒される。ファンドが保有する固定利率債の価値は、金利上昇の局面において下落する可能性がある。かかるリスクをヘッジし、実

勢の市場金利での収益を確保する能力を維持するため、ファンドは金利スワップ契約を締結することができる。金利スワップ契約は、想定元本に関連したファンドによる他の当事者との利息の支払いまたは受領にかかるそれぞれの約定の交換を伴う。特定の種類の金利スワップ契約は以下の事項を含む。すなわち（ ）金利キャップ（この特約では、プレミアムを対価として、一方当事者が相手方に、金利が特定レート、あるいはキャップを超える場合に支払いを合意する。）、（ ）金利フロアー（この特約では、プレミアムを対価として、一方当事者が相手方に、金利が特定レート、あるいはフロアー、を下回る場合に支払いを合意する。）、（ ）金利カラー（この特約では、ファンドを、所定の最低値あるいは最高値レベルを超える金利の変動から保護するため、一方当事者がキャップを売却しフロアーを購入する、またその逆の取引を行う。）、（ ）コーラブル金利スワップ（この特約では、買い手が、すべてのスワップ取引を満了日までの所定の日時までにゼロ・コストで早期終了できる権利を考慮し前払報酬を支払う。）、（ ）スプレッド・ロック（この特約では、金利スワップ使用者に対して、金利スワップ・レートと特定のベンチマーク間のフォワードの差異（またはスプレッド）を固定することを認めている。）、または（ ）ベース・スワップ（この特約では、二当事者間で、異なるセグメントの短期金融市場に基づく変動金利を交換することができる。）。

#### トータル・リターン・スワップ契約

特定のファンズは、原参照商品に対するエクスポージャーを増大または軽減させるためにトータル・リターン・スワップ契約を締結することができる。トータル・リターン・スワップ契約は、一または複数のキャッシュ・フローが原参照資産の価格および固定金利または変動金利に基づき交換されるよう約定する。トータル・リターン・スワップ契約は、市場連動リターンと引換えに利息を支払うよう約定する。一方の相手方が特定の原参照資産のトータル・リターンを支払うが、これには単一の証券、証券のバスケットまたはインデックスが含まれることがあり、引換えに固定金利または変動金利を受領する。満期日において、トータル・リターンが原参照資産から資金調達利率（もしあれば）を控除したリターンと等しくなる場合、純キャッシュ・フローが交換される。受取人として、ファンドはプラスのトータル・リターンに基づく支払いを受領し、マイナスのトータル・リターンとなる場合には支払義務を負う。支払人として、ファンドはプラスのトータル・リターンにかかる支払義務を負い、マイナスのトータル・リターンとなる場合には支払いを受領する。

### 7. 主要なリスクおよびその他のリスク

#### (a) 主要なリスク

通常の業務の過程で、ファンズ（または被取得ファンズ、適用ある場合）は、市場の変化（市場リスク）または取引の相手方の債務不履行あるいは不能（信用リスクおよび取引相手方リスク）等による潜在的な損失リスクを有する金融商品の売買および金融取引の締結を行う。選定された主要なリスクの詳細については、下記を参照のこと。

#### ファンド・オブ・ファンズ

特定のファンズが実質的にそれぞれのすべての資産を被取得ファンドに投資する範囲において、これらのファンズへの投資に付随するリスクは、被取得ファンドが保有する証券およびその他の投資有価証券に付隨するリスクと密接に関連している。ファンズがそれぞれの投資目的を達成する能力は、被取得ファンドがそれぞれの投資目的を達成する能力に左右されることがある。被取得ファンドが投資目的を達成するとの保証はない。取得ファンドの純資産価額は、取得ファンドが投資する被取得ファンドのそれぞれの純資産価額の変動に対応して変動する。

通常の業務の過程で、被取得ファンドは、市場の変化（市場リスク）または取引の相手方の不履行あるいは不能（信用リスクおよび取引相手方リスク）による潜在的な損失リスクを有する金融商品の売買および金融取引の締結を行う。

#### 市場リスク

ファンドによる、金融デリバティブ商品およびその他の金融商品に対する投資によって、ファンドは金利リスク、(非米国の)外国通貨リスク、株式および商品に対するリスクを含むがそれに限定されない様々なリスクに晒される。

金利リスクは、金利の上昇により確定利付証券およびファンドが保有するその他の商品の価値が減少する可能性があるリスクである。名目金利が上昇する局面においては、ファンドにより保有される特定の確定利付証券の価値が減少する公算が大きい。名目金利は、実質金利および期待インフレ率の和として表される。金利変動は突然かつ予測不可能なことがあり、ファンドの経営陣がこれらの変動を予測できない場合にファンドは損失を被ることがある。ファンドは、金利変動に対してヘッジを行うことが出来ない、または経費もしくはその他の理由によりヘッジを行わないことがある。さらに、いかなるヘッジも意図したとおりの効果を得られないことがある。

デュレーションは、いくつかある特徴の中で特に、証券の利回り、クーポン、最終満期およびコールの特性を組み込んだ金利の変動に対する証券価格の感応度を決定するために用いられる基準である。コンベクシティとは、金利の変動に対応したデュレーションの変動割合を測定する証券またはファンドの金利感応度を知るために用いられる、追加的な測定法である。満期までの年限が長い確定利付証券は通常、デュレーションの短い証券と比較してよりボラティリティーが高く、金利変動の影響を受けやすい傾向がある。多岐にわたる要因(例:中央銀行による金融政策、インフレ率、景気全般等)により、金利もしくは米国財務省証券の利回り(またはその他の種類の債券の利回り)は上昇し得る。金利および債券利回りはほぼ歴史的な低水準にあるため、現在の状況では特にそのとおりとなっている。したがって、ファンズは現在、金利および/または債券利回りの上昇に伴うリスクの高まりに直面している。これは、中央銀行の金融政策、インフレ率または実質成長率の変動、経済情勢全般、債券発行の増加もしくは低利回り投資に対する市場需要の減少等を含むがこれらに限定されない、様々な要因によってもたらされる。さらに、米国債券市場が過去30年にわたり堅調に成長を続けている一方で、ディーラーによる「マーケット・メイキング(値付け)」の能力は、依然としてかなり低迷したままである。強固で活発な市場を創造する上で仲介業者による「マーケット・メイキング」が重要であることを鑑みて、現在、確定利付債のボラティリティーおよび流動性リスクの増大に直面している。集合的および/または個別的なこれらのすべての要因により、ファンドの評価額が損なわれる可能性がある。ファンドの評価額の大半が損なわれた場合、ファンドは受益者による買戻しの増加に直面し、そのパフォーマンスを一層損なうことがあり得る。また、大口の受益者が大量の受益証券を購入または買戻しを行った場合に、ファンドは悪影響を受ける可能性があるが、それはいつでも起こり得ることであり、大量の買戻し請求と同様の影響がファンドに及ぶ可能性がある。大口の受益者取引により、ファンドの流動性および純資産価額に悪影響が及ぶことがあり得る。当該取引はまた、ファンドの取引費用を増加させるか、またはファンドのパフォーマンスが意図していたものと異なってしまう可能性がある。さらに、ファンドは、その他の受益者が、大口の受益者の選択に基づいて投資決定を行うリスクに晒されている。

ファンドは、イギリスの発行体に対し相当なエクスポートジャヤーを有している可能性がある。イギリスのEU連合(EU)からの離脱は、ファンドのリターンに影響を及ぼすことがある。この決定は、外国為替市場の大幅な変動を引き起こし、英ポンドの為替レートの下落を招き、その結果、市場の不確実性が長引き、他のEU加盟国および/またはユーロ圏の一部またはすべてが不安定になる可能性がある。

当レポートにおける(非米国の)外国証券は、設立国の保有高ごとに分類される。特定の状況下において、証券の設立国は、経済エクスポートジャヤーの国と異なることがある。

ファンドが(非米国の)外国通貨に直接投資する場合、外貨取引を行い(非米国の)外国通貨により収益を得ている証券に投資する場合、または(非米国の)外国通貨リスクに晒される金融デリバティブ商品に投資する場合、これらの通貨はファンドの基準通貨に対して価値減少リスクの対象となり、ヘッジ・ポジションの場合においては、ファンドの基準通貨がヘッジ通貨に対して価値減少リスクの対象となる。米国外における為替相場は、金利変動、米政府、外国政府、各中央銀行または国際通貨基金といった国際機関による市場への介入(または市場への介入の失敗)、通貨管理の発動またはその他の米国内または米国外における政

治的発展を含む複数の理由により、短期間で大幅に変動する可能性がある。その結果、ファンドの外貨建債券への投資によってリターンが減少することがある。

普通株式ならびに優先証券、または先物およびオプションといった株式関連投資有価証券等の持分証券の時価は、歴史的に定期的なサイクルで増減してきたが、実体経済あるいは実体のない経済動向の悪化、企業業績全般の見通し修正、金利、為替相場の変動、感染症の蔓延等の公衆衛生上の緊急事態または投資家心理の悪化といった、特定企業に特段関係しない市況全般によって減少することがある。これらはまた、人手不足、生産コストの上昇、産業内における競争条件といった、特定の産業に影響を及ぼす要因によっても減少することがある。異なるタイプの持分証券は、これらの展開に対して異なる反応を示すことがある。持分証券および株式関連投資有価証券は、一般的に確定利付証券よりも市場価格に対するボラティリティーが高い。

一定のファンズは、何らかの形でLIBORに基づいている一定の金融商品に投資することができる。LIBORとは、ICEベンチマーク・アドミニストレーションにより決定される、銀行同士が短期資金を調達するために相互に請求する平均的な金利のことである。LIBORを規制するイギリスの金融行為規制機構は、2021年末までにLIBORの利用を段階的に廃止するプランを発表している。移行により、ファンドが保有する一定の金融商品の価値の減少またはヘッジ等の関連ファンド取引の有効性の低下を招く可能性がある。LIBORの将来的な利用および代替金利（例えば、米ドルLIBORに代わるものであり、米国財務省証券を担保としたレポ契約によるオーバーナイトの借入費用を測定することを意図した、担保付翌日物調達金利）の性質はなお先行きが不透明であり、LIBORからの移行がファンドまたはファンドが投資する一定の商品に及ぼし得る潜在的影響は不明で、その結果、ファンドにとっての損失につながる可能性がある。

2020年1月より、世界の金融市場は、COVID-19として知られる新型コロナウィルス感染症の拡大による重大なボラティリティーを経験しており、また今後も引き続き経験する可能性がある。COVID-19のアウトブレイクは、旅行および国境の制限、検疫、サプライ・チェーンの混乱、消費者需要の低迷ならびに一般的な市場の不確実性を招いている。COVID-19は、特に経済と金融市場との間の相関性に照らして、世界経済、特定の諸国の経済および個々の発行体に悪影響を及ぼしており、また、今後も引き続き及ぼす可能性があり、これらすべてがファンズのパフォーマンスにマイナスの影響を及ぼし得る。さらに、COVID-19およびCOVID-19に対する政府の対応は、ファンズのサービス提供者の能力に悪影響を及ぼし、ファンズの運用に支障をきたす可能性がある。

#### 信用リスクおよび取引相手方リスク

ファンドは、取引を行う相手方に対する信用リスクに晒され、また、決済時の債務不履行に対するリスクを負担する。ファンドは、適用ある場合、高く評価され、信頼に値する取引所において多数の顧客および相手方との取引を行うことにより、信用リスクの集中を最小限に抑える。店頭取引デリバティブ取引は、集中清算の対象となるデリバティブ取引に提供されるプロテクションの多くが店頭取引デリバティブ取引を利用できない可能性があるため、当該取引の相手方が他方の相手方に対して契約義務を履行できないリスクの対象となる。取引所またはセントラル・カウンターパーティーを通じて取引されるデリバティブについて、信用リスクは、店頭取引デリバティブ取引の相手方というよりはむしろ、ファンドの清算プローカーまたは清算機関自体の信用力に属する。ファンドのデリバティブおよび関連商品の利用に関連する規制の変更は、デリバティブに投資するファンドの能力を潜在的に制限するか、またはファンドの能力に影響を及ぼし、デリバティブを利用する特定の戦略を採用するためのファンドの能力を制限し、および／またはデリバティブおよびファンドの評価もしくはパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。確定利付証券の発行体もしくは保証人または金融デリバティブ商品契約、レポ契約または組入証券の貸付けの相手方が適時に元本および／または利息の支払い、またその他義務を履行できない（または履行しようとしていない）場合、ファンドは損害を被る可能性がある。証券および金融デリバティブ商品は、信用リスクの程度（信用格付に反映されることがある。）の変更による影響を受ける。

信用リスクと同様に、ファンドは取引相手方リスク、またはファンドと未決済取引をしている機関あるいは他の企業が不履行に陥るリスクに晒されることがある。管理会社として、PIMCOは、様々な方法でファンド

に対する取引相手方リスクを最小限に抑える。新たな相手方との取引を締結する前に、PIMCOの取引相手方リスク委員会は、当該相手方に対する信用審査を広範囲に実行し、当該相手方の利用を承認する必要がある。さらに、原契約の条項に従って、ファンドへの未払金が所定の限度額を超える範囲において、当該相手方はファンドに対して、ファンドへの未払額に等しい価値を有する担保を、現金もしくは証券の形で差し出すものとする。ファンドは、かかる担保を証券またはその他の金融商品に投資することができ、通常は受領した担保への利子を相手方に対して支払う。ファンドへの未払額が後に減少した場合、ファンドは以前に相手方から差出された担保のすべてまたは一部を、相手方に対して返済しなければならない。しかし、取引相手方リスクを最小限に抑えるというPIMCOの試みは、不成功に終わる可能性がある。

上場証券のすべての取引は、承認された相手方を利用して、引渡し時に決済／支払いがなされる。売却証券の引渡しはファンドが支払いを受領した後のみになされることから、債務不履行に陥るリスクの可能性は少ないと考えられる。支払いは、証券が相手方により引渡された時点で、購入に対してなされる。当事者のいずれかがその債務の履行を怠った場合、取引は不履行となる。

#### ( b ) その他のリスク

一般的に、各ファンドは、政府の規制および金融市场への介入に関連するリスク、オペレーション・リスク、金融、経済および世界市場の混乱に付随するリスクならびにサイバーセキュリティ・リスクを含むがこれらに限定されない、追加的なリスクにさらされることがある。ファンドへの投資リスクについてのより詳細な説明については、各ファンドの募集書類を参照のこと。

#### 市場混乱リスク

ファンズは、戦争、テロ、市場操作、政府介入、債務不履行および停止、政変または外交的展開、公衆衛生上の緊急事態（感染症、流行病および疫病の拡大など）および自然／環境上の災害など、金融、経済ならびにその他の世界市場の展開および混乱に伴う投資およびオペレーション・リスクにさらされており、これらはすべて証券市場、金利、オークション、流通市場、格付け、信用リスク、インフレーション、デフレーションおよびファンドの投資または管理会社の運用に関連するその他の要因に悪影響を与え、ファンドの価値を損なう可能性がある。これらの事象は、米国および世界経済ならびに市場全般に長期的な悪影響を及ぼし得る。これらの事象はまた、ファンズの投資顧問としてのPIMCOを含むファンドのサービス提供者が信頼する技術およびその他のオペレーション・システムを損ない、またはファンドのサービス提供者が関連ファンドに対する義務を履行する能力に支障をきたす可能性がある。例えば、COVID - 19として知られる新型コロナウイルス感染症による感染性呼吸器疾患の拡大は、多くの市場において、ボラティリティ、深刻な市場の混乱および流動性の制約を引き起こし、ファンドの投資および運用に悪影響を及ぼす可能性がある。

#### 金融市场への政府の介入

連邦、州およびその他の政府機関、監督機関もしくは自主規制の機関が、ファンドが投資を行う金融商品や当該金融商品の発行体への規制に影響する措置を予想できない方法で講じることも考えられる。ファンド自体が服する法規制が変更される可能性もある。こうした法規制は、ファンドの投資目的の達成を妨げる場合がある。さらに、不安定な金融市场により、ファンドはこれまで以上に大きな市場リスクや流動性リスクにさらされ、ファンドが保有する銘柄の価格決定が困難になる可能性もある。ファンドの保有銘柄の価値はまた、通常、ファンドが投資を行う市場の予知できない脆弱さに基づく局地的、米国全体またはグローバルな経済的混乱のリスクを負っている。さらに、米国政府が先物市場の混乱に介入するか否かは不確実であり、こうした介入があった場合の影響については予測できない。企業はリスク管理プログラムを通じて将来の不確実性を認識し管理に努めることはできるが、発行体は将来の金融の減速による影響のために備えることは難しい。

#### 規制リスク

投資会社および投資顧問等の金融機関は、一般的に広範な政府の規制と介入にさらされる。政府の規制および／または介入により、ファンドの規制方法が変更され、ファンドが直接負担する費用および投資の価値に影響を与え、投資目的を達成するファンドの能力を制限および／または妨げる場合がある。政府の規制は

頻繁に変更され、重大な悪影響を及ぼす可能性がある。さらに、政府の規制は、予測不可能かつ意図せざる影響をもたらすことがある。

#### オペレーションナル・リスク

ファンドへの投資には、他のファンドと同様に、処理の誤り、人的ミス、内外の不適切な手続きまたは手続漏れ、システムおよび情報技術における失策、人員の異動ならびに第三者としての業務提供者により生じるエラー等の要因によるオペレーションナル・リスクを伴うことがある。これらの失策、エラーまたは違反のいずれかが発生した結果、情報漏洩、規制当局による監査、評判の失墜またはその他の事象が発生し、そのいずれかがファンドに重大な悪影響を及ぼす可能性がある。ファンドは、管理および監視を通じてこのような事象を最小限に抑えるよう努めるが、それでもなお、失策が生じ、ファンドが損失を被る可能性がある。

#### サイバーセキュリティ・リスク

業務におけるテクノロジーの利用がより一般的になってきたことに伴い、ファンズがサイバーセキュリティ違反に起因するオペレーションナル・リスクおよび情報セキュリティ・リスクの影響を受けやすくなっている。サイバーセキュリティ違反は、意図的および意図的ではないサイバー事象の双方を指し、とりわけ、ファンドが機密情報の喪失、データの損失および／または業務運営能力の欠損または喪失を招くことがあり、その結果、秘密情報の不正な公開またはその他の誤用、またはその他通常の業務運営の妨害を引き起こす可能性がある。サイバーセキュリティの欠陥や違反は、ファンドとその株主に財政的な損失をもたらす可能性がある。また、これらの欠陥または違反は、業務運営に混乱をもたらし、財務上の損失、純資産価額を計算するファンドの能力の妨害、ファンドの株主取引の処理の妨害、その他の株主との取引の妨害、取引の妨害、適用されるプライバシーおよびその他の法律の違反、規制上の罰金の発生、風評被害、払戻しまたはその他の補償費用の発生、追加のコンプライアンスおよびサイバーセキュリティ・リスク管理費用の発生およびその他の悪影響の発生といった、潜在的な結果をもたらす可能性がある。さらに、将来のサイバー詐欺事件を防止するために多額の費用が発生する可能性がある。

### 8 . マスター相殺契約

ファンズは、選定された相手方との様々な相殺条項（以下「マスター契約」という。）の対象となることがある。マスター契約は、特定の取引条件を管理し、かつ、信用保護機構を特定し法的安定性を向上させるために標準化を規定することにより、関連取引に付随する取引相手方リスクを減少させることを意図している。各種マスター契約は、一定の異なる種類の取引を規律する。異なる種類の取引は、特定の組織である別々の法人組織または関係会社から取引されることがあり、その結果、単一の相手方に対して複数の契約が必要となることがある。マスター契約は、異なる資産の種類の運用に特有のものであるが、ファンドは、相手方との一つのマスター契約に基づいて規律されるすべての取引に関し、債務不履行の際に相手方とのエクスポージャー全体を一括で相殺することが可能となる。財務報告目的のために、デリバティブ資産および負債は通常、資産・負債計算書において総額ベースで計上されるが、それにより、正味金額前のリスクおよびエクスポージャーがすべて反映される。

マスター契約はまた、所定のエクスポージャーレベルでの担保供与の取決めについて明記することにより、取引相手方リスクを制限することを可能にする。マスター契約に基づき、所定の口座における相手方との関連マスター契約により規律される、（すでに実施されている既存の担保を除いた）特定の取引に対するエクスポージャー純額合計が、特定の限度額（相手方やマスター契約の種類によって、通常ゼロから250,000米ドルの範囲に及ぶ）を超えた場合、担保は定期的に振り替えられる。米国短期財務省証券や米ドルの現金が一般的に好ましい担保の形態とされるが、適用されるマスター契約に規定される条項により、その他の証券が使用されることもある。担保として差入れられる証券および現金は、資産・負債計算書において投資有価証券、時価（証券）または相手方への預託金のいずれかの構成要素として、資産に反映される。担保として受領した現金は、通常は分別口座には預け入れられないため、資産・負債計算書において相手方からの預託金として負債に反映される。担保として受領した一切の証券の時価は、純資産価額の構成要素として反映

されない。ファンドの取引相手方リスクに対する全体的なエクスポージャーは、関連マスター契約の対象となる各取引による影響を受けるため、短期間で大幅に変動する可能性がある。

マスター・レポ契約およびグローバル・マスター・レポ契約（以下、個別的に、また、総称して「マスター・レポ契約」という。）は、ファンズと選定された相手方間とのレポ契約、逆レポ契約および売却／買戻し取引を管理する。マスター・レポ契約は、とりわけ、取引開始、収益支払、債務不履行および担保の維持に対する規定を保持する。期末現在のマスター・レポ契約に基づく取引の時価、差出された担保または受領された担保および相手方によるエクスポージャー純額は、投資有価証券明細表の注記において開示されている。

マスター証券フォワード取引契約（以下「マスター・フォワード契約」という。）は、ファンズと選定された相手方とのTBA証券、繰延受渡取引または売却／買戻資金調達取引等の、特定の先渡取引について規律する。マスター・フォワード契約は、とりわけ取引開始および確認、支払いおよび譲渡、債務不履行、終了事由ならびに担保の維持に関する規定を定める。期末現在の先渡取引の時価、差出された担保または受領された担保および相手方によるエクspoージャー純額は、投資有価証券明細表の注記において開示されている。

顧客口座約定書および関連補遺は、先物、先物にかかるオプションおよび清算店頭取引デリバティブ等の清算デリバティブ取引を規律する。当該取引は、各関連清算機関により決定された当初証拠金を計上し、商品先物取引委員会（以下「CFTC」という。）に登録された先物取引業者（以下「FCM」という。）の口座に分離保有することが求められる。米国においては、FCMの債権者が、分別口座内のファンド資産に対する請求権を有していないため、取引相手方リスクは軽減されることがある。FCMの債務不履行の際にエクspoージャーを移転できること（ポータビリティ）により、ファンズに対するリスクは一段と軽減される。通常、変動証拠金または時価の変動は日々換算されるが、ファンドの証拠金に関する個別の契約に当事者が合意しない限り、先物と清算店頭取引デリバティブ間は相殺されない。期末現在の時価または未実現累積損益、計上済みの当初証拠金および一切の未決済変動証拠金は、投資有価証券明細表の注記において開示されている。

国際スワップデリバティブ協会マスター契約およびクレジット・サポート・アネックス（以下「ISDAマスター契約」という。）は、ファンズと選定された相手方間で締結された二者間の店頭取引デリバティブ取引を規律する。ISDAマスター契約は、一般的な義務、表明事項、合意、担保の差入れおよび債務不履行または終了事由に関する規定を定める。終了事由は、適用されるISDAマスター契約に基づいて、早期終了を選択しその未清算取引の決済を行う権利を相手方に付与する条件を含む。早期終了の選択は、財務書類にとって重大であることがある。ISDAマスター契約は、相手方の信用の質が所定の水準を下回った場合、または規制により要求された場合に、既存の日々のエクspoージャーの範囲を超えた相手方からの保全措置を追加した追加条項を含むことがある。同様に、規制により要求された場合、ファンドは日々のエクspoージャーの範囲を超えて追加の担保を差し入れることを要求される場合がある。これらの金額は、もしあれば（または法律で要求される場合には）、第三者の保管受託銀行に分別保有することができる。ファンドが規制により日々のエクspoージャーの範囲を超えて追加の担保を差し入れることを要求される範囲において、そのような差し入れに関連する担保要件を満たすための適格資産の調達を含め、潜在的にコストが発生する可能性がある。当期末現在の店頭取引金融デリバティブ商品の時価、受領された担保または差出された担保およびエクspoージャー純額は、投資有価証券明細表の注記において開示される。

## 9. 報酬および費用

各ファンドは、(個別に計算される各ファンド(またはそのクラス(該当する場合))の日々の平均純資産額に基づく料率として表示される)以下の年率により、下記の報酬の対象となる。

ファンド	管理報酬	投資顧問報酬	管理事務代行報酬	代行協会員報酬	販売報酬
<b>ピムコ・バミニューダ・インカム・ファンドA</b>					
・F(日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・F(米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・J(日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・J(米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・K(米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・M(日本円)(助言口座専用)	0.75%	該当なし	該当なし	0.05%	0.65%
・M(米ドル)(助言口座専用)	0.75%	該当なし	該当なし	0.05%	0.65%
・N(日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・N(米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・NN(米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・P(日本円)	0.65%	該当なし	該当なし	該当なし	0.65%
・Q(日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・R(日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・S(日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・T(日本円) <sup>(1)</sup>	0.70% <sup>(2)</sup>	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・U(米ドル) <sup>(1)</sup>	0.70% <sup>(2)</sup>	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・W(米ドル)	該当なし	0.65%	0.20%	該当なし	該当なし
・X(日本円)	0.60%	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・X(米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・Y(日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・Y(米ドル)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・Z(日本円)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
<b>PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカム</b>					
・ユーロクラス	0.45% <sup>(3)</sup>	該当なし	該当なし	0.05%	0.40% <sup>(4)</sup>
・J(円ヘッジ)	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
・円クラス	0.45% <sup>(5)</sup>	該当なし	該当なし	0.05%	0.40% <sup>(6)</sup>
・米ドルクラス	0.45% <sup>(7)</sup>	該当なし	該当なし	0.05%	0.40% <sup>(8)</sup>
ピムコ・ワールド・ハイインカム	0.70%	該当なし	該当なし	0.10% <sup>(9)</sup>	0.55% <sup>(10)</sup>

(1) 当該クラスへの投資に対して課せられる報酬に加えて、その投資用の口座を通じて当該クラスに投資を行う投資者は、当該口座を受託している日本の信託銀行およびその他のサービス提供者(もしあれば)により課せられる報酬の対象となる。

(2) 当該クラスは、クラスの資産水準に基づき、以下のとおり変動する管理報酬の対象となる。クラスの資産の5,000万ドル以下の部分について年率0.70%、5,000万ドル超1億ドル以下の部分について年率0.65%、5億ドルまでの部分について年率0.60%、10億ドルまでの部分について年率0.575%、10億ドル超のすべてのクラスについて年率0.55%が適用される。

- (3) 当該クラスは、欧州中央銀行により公表された、前月の最終営業日の3営業日前付の主要リファイナンシング・オペレーションの公表金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する管理報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が0.5%以上 - 1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.325%とする。公表された政策金利が1.5%以上 - 2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が2.5%以上 - 3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.45%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。
- (4) 当該クラスは、欧州中央銀行により公表された、前月の最終営業日の3営業日前付の主要リファイナンシング・オペレーションの公表金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する販売報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.25%とする。公表された政策金利が0.5%以上 - 1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.275%とする。公表された政策金利が1.5%以上 - 2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が2.5%以上 - 3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。
- (5) 当該クラスは、日本銀行により公表された、前月の最終営業日の3営業日前付の無担保コール翌日物金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する管理報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が0.5%以上 - 1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.325%とする。公表された政策金利が1.5%以上 - 2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が2.5%以上 - 3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.45%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。
- (6) 当該クラスは、日本銀行により公表された、前月の最終営業日の3営業日前付の無担保コール翌日物金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する販売報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.25%とする。公表された政策金利が0.5%以上 - 1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.275%とする。公表された政策金利が1.5%以上 - 2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が2.5%以上 - 3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。
- (7) 当該クラスは、前月の最終営業日の3営業日前付のフェデラル・ファンド誘導目標金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する管理報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が0.5%以上 - 1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.325%とする。公表された政策金利が1.5%以上 - 2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が2.5%以上 - 3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.45%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。
- (8) 当該クラスは、前月の最終営業日の3営業日前付のフェデラル・ファンド誘導目標金利（以下「政策金利」という。）に基づき変動する販売報酬の対象となる。公表された政策金利が0.5%未満である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.25%とする。公表された政策金利が0.5%以上 - 1.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.275%とする。公表された政策金利が1.5%以上 - 2.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.30%とする。公表された政策金利が2.5%以上 - 3.499%以下である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.35%とする。公表された政策金利が3.5%以上である場合、当該報酬はクラスの純資産の0.40%とする。当該クラスに対する政策金利が入手できない場合、管理会社が適切と判断した同等の金利を選択する。

- (9) ピムコ・ワールド・ハイインカムは、その資産水準に基づき、ファンド純資産額の1億米ドル以下の部分について年率0.10%、1億米ドル超のすべての部分について年率0.05%で変動する代行協会員報酬を負担する。
- (10) ピムコ・ワールド・ハイインカムは、その資産水準に基づき、ファンド純資産額の1億米ドル以下の部分について年率0.50%、1億米ドル超のすべての部分について年率0.55%で変動する販売報酬を負担する。

管理報酬、投資顧問報酬および管理事務代行報酬は、該当する場合、PIMCOに対して、投資顧問業務、管理事務業務ならびに監査、保管、受託、投資証券会計、日常的法務、名義書換事務代行および印刷業務を含む第三者によるサービスの提供または提供の手配について毎月後払いにて支払われる。代行協会員報酬および販売報酬は、該当する場合、該当ファンド（またはクラス（該当する場合））の受益証券に関連したサービスおよび販売を提供する金融仲介機関に対して返済するために毎月後払いにて支払われる。当該報酬と引換に、PIMCOはトラストおよび該当ファンドが必要とする様々なサービス提供者による業務費用を負担する。受益者ではなく、PIMCOが、純資産の増加による価格の下落も含め、当該第三者業務費用の価格下落の恩恵を受ける。さらに、管理事務代行報酬の対象となるファンズに関して、PIMCOは通常、当該報酬にかかる利益を得る。

上記の表に記載されるとおり、特定のファンズおよびそのクラスは、管理報酬、投資顧問報酬、管理事務代行報酬、代行協会員報酬または販売報酬を負担しない。PIMCOの日本における関連会社であるピムコジャパンリミテッドは、かかるファンズまたはクラスに投資する日本の投資信託またはその他の投資ビークルから報酬を支払われ、かかる報酬の一部は、PIMCOへサービス報酬として分配される。

ファンズ（またはクラス（該当する場合））は、（ ）公租公課、（ ）プローカー費用、手数料およびその他のポートフォリオ取引に関する支出、（ ）利息支払を含む借入費用、（ ）訴訟費用および損害賠償費用を含む特別費用ならびに（ ）特定の受益証券のクラスに割当てられたまたは割当るべき支出を含むがそれらに限定されない、管理報酬、投資顧問報酬、管理事務代行報酬、代行協会員報酬または販売報酬によってカバーされない、業務に関連するその他の費用を負担することがある。PIMCOは、PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカムを除き、トラストの設定に伴う設立費を支払った。

PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカム（ユーロ、円および米ドルクラス）ならびにピムコ・ワールド・ハイインカムは、日本におけるその受益証券の公募に関連する発生中の経費を支払う。

## 10. 関連当事者取引

投資顧問会社はファンズの関連当事者であり、アリアンツ・アセット・マネジメント・エー・ジーの過半数所有子会社である。当該当事者に支払われるべき報酬は（もしあれば）、注記9に開示され、発生した関連当事者報酬額（もしあれば）は、資産・負債計算書において開示される。

トラストの関連当事者であるアリアンツ・アセット・マネジメント・エー・ジーは、2021年4月30日現在、ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドAの純資産の0.002%およびPIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカムの純資産の1.049%を保有していた。

特定のファンズは、投資顧問会社によって採用された手続きにおいて概要された特定条件に基づいて、特定の関連ファンドの有価証券を購入あるいは売却を許可されている。かかる手続きは、他のファンドからのあるいは他のファンドへの、または共通の投資顧問会社（または関連投資顧問会社）を持つことから関連会社であると考えられる他のファンドに対する証券の購入あるいは売却が、現在の市場価格において成立することを確実にするものである。2021年4月30日終了期間中、以下のファンズは、関連ファンズ間において、証券の売買に従事した（金額：千単位）。

ファンド	購入	売却
------	----	----

ピムコ・バミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド( M )	\$ 1,897	\$ 4,508
ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド( M )	13,817	108,750

## 11. 保証および補償

トラストの設立書類に基づき、特定の関係者（受託会社およびPIMCOを含む。）は、それぞれ、ファンズへのそれら当事者の義務の遂行から生じうる特定の債務に対して補償される。さらに、通常の業務の過程で、ファンズは、多様な補償条項を含む契約を締結する。これらの合意に基づくファンズの最大限のリスクは、ファンズに対して将来行われうる、現時点では未発生の請求を伴うため、不明である。しかしながら、ファンズは、これらの契約に従った従前の請求または損失を有していない。

## 12. 利益参加型受益証券

トラストは5千億口を上限とする受益証券を発行することができる。特定の受益者は各ファンドの純資産の10%超を保有するため、ファンズは重大なリスクの集中を被る可能性がある。これらの受益者が一度に多額の資金解約の要求をした場合に、かかる受益者の利益の集中は、ファンズに重大な影響を及ぼす可能性がある。ファンズの受益証券の申込みおよび買戻しはファンズの純資産価額通貨建てであり、取引日におけるスポット・レートによりファンズの機能通貨に換算される。各ファンドの受益証券は、無額面で発行される。受託会社は、管理会社の同意により、将来追加ファンドもしくはクラスまたはクラス受益証券を設定および募集することができる。

利益参加型受益証券の変動は下記のとおりであった（口数および金額：千単位<sup>\*</sup>）。

	ピムコ・パミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(M)	ピムコ・パミューダ・インカム・ファンド(M)	ピムコ・パミューダ・インカム・ファンドA	PIMCOショート・ターム・モーゲージ・インカム
	2021年4月30日 終了期間	2021年4月30日 終了期間	2021年4月30日 終了期間	2021年4月30日 終了期間
	金額 口数 (米ドル)	金額 口数 (米ドル)	金額 口数 (米ドル)	金額 口数 (米ドル)
<b>受益証券販売受取額</b>	341 6,150	51,830 782,257	N/A N/A	N/A N/A
F(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	762 65,510	N/A N/A
F(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	21,076 190,436	N/A N/A
J(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	124 10,997	N/A N/A
J(円ヘッジ)	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	2 282
M(日本円) (助言口座専用)	N/A N/A	N/A N/A	617 <sup>(1)</sup> 56,595 <sup>(1)</sup>	N/A N/A
M(米ドル) (助言口座専用)	N/A N/A	N/A N/A	1,856 <sup>(1)</sup> 18,607 <sup>(1)</sup>	N/A N/A
N(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	4,369 365,445	N/A N/A
N(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	2,830 214,172	N/A N/A
NN(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	1,252 13,012	N/A N/A
Q(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	18 1,947	N/A N/A
R(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	488 45,208	N/A N/A
S(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	135 14,538	N/A N/A
T(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	1,073 107,295	N/A N/A
米ドル	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	4 42
W(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	428 4,952	N/A N/A
X(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	4 460	N/A N/A
Y(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	15 1,298	N/A N/A
Y(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	1 47	N/A N/A
<b>分配金の再投資による発行額</b>	0 0	0 0	N/A N/A	N/A N/A
F(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	309 26,467	N/A N/A
F(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	4,569 41,146	N/A N/A
J(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	4 381	N/A N/A
X(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	451 3,811	N/A N/A
Y(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	95 7,961	N/A N/A
Y(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	89 8,060	N/A N/A
<b>受益証券買戻支払額</b>	(400) (7,156)	(104,409) (1,578,267)	N/A N/A	N/A N/A
F(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	(1,810) (155,008)	N/A N/A
F(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	(17,841) (160,840)	N/A N/A
J(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	(1,088) (98,767)	N/A N/A
J(円ヘッジ)	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	(24) (2,639)
J(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	(129) (12,174)	N/A N/A
日本円	N/A N/A	N/A N/A	N/A N/A	(5) (488)
K(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	(38) (450)	N/A N/A
N(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	(5,805) (491,037)	N/A N/A
N(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	(1,511) (114,359)	N/A N/A
NN(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	(3,076) (31,885)	N/A N/A
Q(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	(75) (7,887)	N/A N/A
S(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	(1,590) (174,784)	N/A N/A
T(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	(241) (25,113)	N/A N/A
W(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	(221) (2,545)	N/A N/A
X(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	(6) (586)	N/A N/A
Y(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	(757) (63,580)	N/A N/A
Y(米ドル)	N/A N/A	N/A N/A	(527) (47,662)	N/A N/A
Z(日本円)	N/A N/A	N/A N/A	(85) (9,323)	N/A N/A
<b>ファンド受益証券取引による純増加(減少)額</b>	(59) (1,006)	(52,579) (796,010)	5,765 (197,655)	(23) (2,803)

ピムコ・ワールド・ハイ インカム		
	2021年4月30日	終了期間
	金額	
	口数 (米ドル)	
受益証券販売受取額	872	7,306
受益証券買戻支払額	(496)	(4,123)
ファンド受益証券取引による純増加額	376	3,183

\* ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。

(1) 2021年3月15日(運用開始日)から2021年4月30日までの期間。

### 13. 規制および訴訟事項

ファンズは、いかなる重大な訴訟または調停手続の被告ともされておらず、ファンズに対するいかなる重大な訴訟もしくは未解決または発生する恐れのある申立てをも認識していない。

前述の事項は、かかるレポートの日付においてのみ言及するものである。

### 14. 所得税

トラストは、その税務上の地位についてバミューダ法に服する。現行のバミューダ法に基づき、トラストまたはファンドが支払うべき所得税、遺産税、譲渡税、売上税またはその他の税金は存在しない。またトラストもしくはファンドによる分配または受益証券の買戻し時の純資産価額の支払いについて、源泉徴収税は適用されない。そのため、本財務書類において、所得税の引当は計上されていない。

US GAAPは、不確実なタックス・ポジションが本財務書類上でどのように認識、測定、表示および開示されるべきかについての指針を提供している。2021年4月30日現在、当該会計基準の認識および測定要件に合致するタックス・ポジションはなかった。したがって、ファンズは不確実なインカム・タックス・ポジションに関連するいかなる収益または費用をも計上しなかった。ファンズは、進行中の税務調査を有していない。2021年4月30日現在、調査対象となり得る課税年度は、主要な税務管轄により変更される。

### 15. 後発事象

管理会社は、ファンズの財務書類が公表可能となる2021年6月28日までの間に、ファンズの財務書類において存在する後発事象の可能性について評価している。管理会社は、当該日までのファンズの財務書類において、開示が要求される重大な事象はなかったと判断した。

[次へ](#)

## (2) 投資有価証券明細表等

**ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA**  
**投資有価証券明細表**  
**(未監査)**  
**2021年4月30日現在**

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>投資有価証券 4.3%</b>		
短期金融商品 4.3%		
定期預金 4.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 0.005% due 05/03/2021	\$ 101,010	\$ 101,010
BNP Paribas Bank 0.005% due 05/03/2021	11,764	11,764
Brown Brothers Harriman & Co. 0.005% due 05/03/2021	107	107
Citibank N.A. 0.005% due 05/03/2021	53,478	53,478
DBS Bank Ltd. 0.005% due 05/03/2021	42,323	42,323
DnB NORBank ASA 0.005% due 05/03/2021	73	73
JPMorgan Chase Bank N.A. 0.005% due 05/03/2021	23,536	23,536
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0.005% due 05/03/2021	120,214	120,214
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0.005% due 05/03/2021	166,597	166,597
	<hr/>	<hr/>
<b>米国財務省短期証券 (a) (c) 0.1%</b>		
0.040% due 09/30/2021	7,200	7,200
0.043% due 08/26/2021	2,400	2,400
	<hr/>	<hr/>
<b>短期金融商品合計</b> (取得原価 \$528,701)	<hr/>	<hr/>
<b>投資有価証券合計</b> (取得原価 \$528,701)	<hr/>	<hr/>
 <b>受益証券口数 (千単位)</b>		
<b>関係会社に対する投資有価証券 96.0%</b>		
その他の投資会社 96.0%		
PIMCO Bermuda Income Fund (M) (取得原価 \$10,287,379)	770,619	11,813,596
<b>関係会社に対する投資有価証券合計</b> (取得原価 \$10,287,379)	<hr/>	<hr/>
<b>投資合計 100.3%</b> (取得原価 \$10,816,080)	<hr/>	<hr/>
金融デリバティブ商品 (b) 0.6% (取得原価またはプレミアム、純額 \$0)	75,845	
その他の資産および負債、純額 (0.9%)	<hr/>	<hr/>
<b>純資産 100.0%</b>	<hr/>	<hr/>

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミニューダ・インカム・ファンドA

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

## 投資有価証券明細表に対する注記(金額:千単位\*):

\* ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。  
 (a) クーポンは、満期までの利回りを表す。

## (b) 金融デリバティブ商品: 店頭取引金融デリバティブ商品

## 為替予約契約

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益/(損失)	
				資産	負債
BPS	05/2021	JPY 1,721,815	\$ 15,810	\$ 57	\$ 0
BPS	05/2021	\$ 284,411	2,612	10	0
HUS	05/2021	\$ 1,248	JPY 134,826	0	(14)
MYI	05/2021	JPY 13,713	\$ 126	\$ 1	\$ 0
MYI	05/2021	355,728	3,280	26	0
MYI	05/2021	1,839,689	16,831	0	0
MYI	05/2021	6,806	62	0	0
MYI	05/2021	\$ 732	JPY 79,700	0	(3)
				\$ 94	\$ (17)

F(日本円), J(日本円), M(日本円)(助言口座専用), N(日本円), P(日本円), Q(日本円), R(日本円), S(日本円), T(日本円), X(日本円), Y(日本円)およびZ(日本円)クラスの為替予約契約

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益/(損失)	
				資産	負債
BOA	05/2021	JPY 261,464,093	\$ 2,400,524	\$ 8,417	\$ (1)
BOA	05/2021	\$ 2,180,611	JPY 241,213,614	26,228	0
BOA	06/2021	2,398,779	261,220,745	0	(8,423)
BPS	05/2021	JPY 2,612,781	\$ 23,604	0	(300)
BPS	05/2021	\$ 14,712	JPY 1,602,189	0	(53)
CBK	05/2021	JPY 143,408,803	\$ 1,314,568	2,535	0
CBK	05/2021	\$ 19,037	JPY 2,104,200	214	0
CBK	06/2021	1,314,817	143,408,803	0	(2,524)
GLM	05/2021	JPY 53,943,807	\$ 495,237	1,711	0
GLM	05/2021	\$ 3,913	JPY 422,193	0	(50)
GLM	06/2021	495,340	53,943,807	0	(1,716)
HUS	05/2021	739,507	81,590,874	6,960	0
JPM	05/2021	JPY 203,751,334	\$ 1,872,714	8,614	0
JPM	05/2021	\$ 48,255	JPY 5,345,142	648	0
JPM	06/2021	1,873,083	203,751,334	0	(8,613)
MYI	05/2021	JPY 34,386,975	\$ 315,614	1,034	(23)
MYI	05/2021	\$ 2,660,834	JPY 293,066,317	20,440	(40)
MYI	06/2021	310,684	33,838,981	0	(1,033)
RBC	05/2021	JPY 888,756	\$ 88,217	86	0
RYL	05/2021	\$ 4,158	JPY 449,200	0	(48)
SCX	05/2021	44,860	4,957,050	491	0
SSB	05/2021	JPY 1,066,365	\$ 15,275	30	0
SSB	05/2021	\$ 836,808	JPY 91,735,525	2,472	0
SSB	06/2021	15,278	1,666,365	0	(30)
TOR	05/2021	JPY 193,459,392	\$ 1,776,614	6,673	0
TOR	05/2021	\$ 630,270	JPY 69,083,441	1,767	0
TOR	06/2021	1,776,963	193,459,392	0	(6,671)
UAG	05/2021	1,397,173	154,570,216	16,973	0
				\$ 105,293	\$ (29,525)
				\$ 105,387	\$ (29,542)

## 為替予約契約合計

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・パミューダ・インカム・ファンドA

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

## 金融デリバティブ商品：店頭取引金融デリバティブ商品の概要

以下は、2021年4月30日現在の、相手方とのOTC金融デリバティブ商品の時価および差入／(受領)された担保の概要である。

(c) 国際スワップデリバティブ協会（ISDA）マスター・アグリーメントで規律されるとおり、2021年4月30日現在、時価総額513米ドルの組入証券および70米ドルの現金が、金融デリバティブ商品の担保として差入れられている。

相手方	金融デリバティブ資産					金融デリバティブ負債				
	購入オプション契約	スワップ契約	店頭取引合計	売却オプション契約	スワップ契約	店頭取引合計	OTCデリバティブルの時価純額	担保差入／(受領)	エクspoージャー純額 <sup>(d)</sup>	
BOA	\$ 34,645	\$ 0	\$ 34,645	\$ (8,424)	\$ 0	\$ 0	\$ (8,424)	\$ 26,221	\$ (35,779)	\$ (9,558)
BPS	67	0	67	(353)	0	0	(353)	(286)	583	297
CBK	2,749	0	2,749	(2,524)	0	0	(2,524)	225	(450)	(225)
GLM	1,711	0	1,711	(1,766)	0	0	(1,766)	(55)	0	(55)
HUS	6,960	0	6,960	(14)	0	0	(14)	6,946	(9,962)	(3,016)
JPM	9,262	0	9,262	(8,613)	0	0	(8,613)	649	(910)	(261)
MYI	21,501	0	21,501	(1,099)	0	0	(1,099)	20,402	(29,640)	(9,238)
RBC	86	0	86	0	0	0	0	86	0	86
RYL	0	0	0	(48)	0	0	(48)	(48)	0	(48)
SCX	491	0	491	0	0	0	0	491	(690)	(199)
SSB	\$ 2,502	\$ 0	\$ 2,502	\$ (30)	\$ 0	\$ 0	\$ (30)	\$ 2,472	\$ (5,820)	\$ (3,348)
TOR	8,440	0	8,440	(6,671)	0	0	(6,671)	1,789	(4,500)	(2,731)
UAG	16,973	0	16,973	0	0	0	0	16,973	(22,420)	(5,447)
店頭取引合計	<b>\$ 105,387</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 105,387</b>	<b>\$ (29,542)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (29,542)</b>			

(d) エクスポージャー純額は、債務不履行時の相手方からの未収金／(相手方への未払金)の純額を表す。OTC金融デリバティブ商品からのエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約に基づき規律される取引間のみにおいて相殺される。マスター相殺契約に関する追加情報については、財務書類に対する注記の注8「マスター相殺契約」を参照のこと。

## 金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、リスク・エクスポージャー別に分類されたファンドのデリバティブ商品の公正価値の概要である。ファンドのリスクについては、財務書類に対する注記の注7「主要なリスクおよびその他のリスク」を参照のこと。

## 2021年4月30日現在の資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値

	ヘッジ商品として計上されないデリバティブ商品						合計
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	為替予約契約	金利契約		
金融デリバティブ商品- 資産 店頭取引金融デリバティブ商品 為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 105,387	\$ 0	\$ 0	\$ 105,387
金融デリバティブ商品 - 負債 店頭取引金融デリバティブ商品 為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (29,542)	\$ 0	\$ 0	\$ (29,542)

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

2021年4月30日終了期間の運用計算書上の金融デリバティブ商品の影響:

ヘッジ商品として計上されないデリバティブ商品						
商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	為替予約契約	金利契約	合計	
<b>金融デリバティブ商品にかかる実現純利益(損失)</b>						
店頭取引金融デリバティブ商品 為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (396,089)	0	\$ (396,089)
<b>金融デリバティブ商品にかかる未実現利益(損失)の純変動額</b>						
店頭取引金融デリバティブ商品 為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (11,341)	0	\$ (11,341)

## 公正価値測定

以下は、2021年4月30日現在の、ファンドの資産および負債評価目的におけるインプット使用に従ってなされた公正価値測定の概要である。

カテゴリーおよびサブ・カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	2021年4月30日現在	
				公正価値	合計
<b>投資有価証券、時価</b>					
短期金融商品	\$ 0	\$ 528,702	\$ 0	\$ 528,702	
<b>関係会社に対する投資有価証券、時価</b>					
その他の投資会社	11,813,596	0	0	11,813,596	
<b>投資有価証券合計</b>	<b>\$ 11,813,596</b>	<b>\$ 528,702</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 12,342,298</b>	
<b>金融デリバティブ商品 - 資産</b>					
店頭取引金融デリバティブ商品	\$ 0	\$ 105,387	\$ 0	\$ 105,387	
<b>金融デリバティブ商品 - 負債</b>					
店頭取引金融デリバティブ商品	\$ 0	\$ (29,542)	\$ 0	\$ (29,542)	
<b>合計</b>	<b>\$ 11,813,596</b>	<b>\$ 604,547</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 12,418,143</b>	

2021年4月30日に終了した期間中、レベル3への／からの重要な移動はなかった。

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>投資有価証券 126.3%</b>			
<b>バンクローン債権 5.0%</b>			
<b>Advantage Loyalty IP Ltd.</b>			
5.500% due 04/20/2028	\$	3,103	\$ 3,193
<b>Advanz Pharma Corp.</b>			
6.500% due 09/06/2024		41,392	41,375
<b>AI Convoy (Luxembourg) Sarl</b>			
3.500% due 01/18/2027	EUR	1,000	1,204
4.500% due 01/17/2027	\$	641	641
<b>Alphabet Holding Co., Inc.</b>			
3.613% due 09/26/2024		483	483
<b>Altica France S.A.</b>			
4.198% due 08/14/2026		5,265	5,260
<b>APi Group DE, Inc.</b>			
2.613% due 10/01/2026		4,543	4,527
<b>Aramark Intermediate HoldCo Corp.</b>			
1.863% due 03/11/2025		933	923
<b>Avantor Funding, Inc.</b>			
3.000% due 11/21/2024		148	149
<b>Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC</b>			
2.250% due 02/12/2027		7,091	6,991
<b>AWAS Leasing 2011-I Ltd.</b>			
5.070% due 10/02/2021 (k)		479	485
<b>Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV</b>			
1.953% due 06/01/2024		398	396
<b>Azalea TopCo, Inc.</b>			
3.613-3.686% due 07/24/2026		2,280	2,265
<b>Banijay Entertainment SAS</b>			
3.860% due 03/01/2025		382	380
<b>Bausch Health Cos., Inc.</b>			
2.863% due 11/27/2025		1,320	1,318
3.113% due 06/02/2025		786	786
<b>Beacon Roofing Supply, Inc.</b>			
2.363% due 01/02/2025		592	590
<b>Boeing Co.</b>			
1.434% due 02/07/2022		2,315	2,316
<b>BWay Holdings Co.</b>			
3.443% due 04/03/2024		375	363
<b>Caesars Resort Collection LLC</b>			
2.863% due 12/23/2024		12,155	12,038
4.613% due 07/21/2025		7,375	7,404
<b>Camelot U.S. Acquisition 1 Co.</b>			
3.113% due 10/30/2026		198	196
<b>Carnival Corp.</b>			
7.500% due 06/30/2025	EUR	10,521	13,043
8.500% due 06/30/2025	\$	21,736	22,429
<b>Castlelake Aircraft Structured Trust</b>			
0.115% due 07/15/2042		1,954	1,954
<b>Charter Communications Operating LLC</b>			
1.870% due 02/01/2027		5,470	5,451
<b>CityCenter Holdings LLC</b>			
3.000% due 04/18/2024		289	286
<b>Commscope, Inc.</b>			
3.363% due 04/06/2026		3,940	3,920
<b>Core &amp; Main LP</b>			
3.750% due 08/01/2024		309	308
<b>Cornerstone Building Brands, Inc.</b>			
3.750% due 04/12/2028		4,776	4,747

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Dell International LLC</b>			
2.000% due 09/19/2025	\$	1,782	\$ 1,782
<b>Diamond Resorts International, Inc.</b>			
4.750% due 09/02/2023		5,398	5,404
<b>Elanco Animal Health, Inc.</b>			
1.865% due 08/02/2027		2,312	2,283
<b>Envision Healthcare Corp.</b>			
3.863% due 10/10/2025		15,604	13,244
<b>EyeCare Partners LLC</b>			
3.863% due 02/18/2027		1,302	1,288
<b>Forest City Enterprises LP</b>			
3.613% due 12/08/2025		1,540	1,509
<b>Froneri International Ltd.</b>			
2.625% due 01/29/2027	EUR	2,400	2,864
<b>Golden Nugget, Inc.</b>			
3.250% due 10/04/2023	\$	27	27
<b>Gray Television, Inc.</b>			
2.615% due 01/02/2026		1,444	1,438
<b>GreenSky Holdings LLC</b>			
3.375% due 03/31/2025		4,753	4,610
<b>HCA, Inc.</b>			
1.863% due 03/13/2025		2,902	2,905
1.863% due 03/18/2026		806	807
<b>Hilton Worldwide Finance LLC</b>			
1.861% due 06/22/2026		9,745	9,673
<b>iHeartCommunications, Inc.</b>			
3.113% due 05/01/2026		147,953	146,304
<b>Ingersoll-Rand Services Co.</b>			
1.863% due 03/01/2027		1,651	1,631
<b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>			
6.500% due 07/13/2022		6,122	6,239
8.000% due 11/27/2023		14,449	14,726
8.625% due 01/02/2024		10,100	10,309
<b>Iqvia, Inc.</b>			
1.863% due 01/17/2025		6,940	6,932
<b>IRB Holding Corp.</b>			
3.750% due 02/05/2025		679	675
<b>Lealand Finance Co. BV</b>			
3.113% due 06/30/2024		261	213
4.113% due 06/30/2025		566	285
<b>LifePoint Health, Inc.</b>			
3.863% due 11/16/2025		1,038	1,036
<b>Lumen Technologies, Inc.</b>			
2.363% due 03/15/2027		2,365	2,340
<b>Marriott Ownership Resorts, Inc.</b>			
1.863% due 08/29/2025		1,133	1,116
<b>MH Sub I LLC</b>			
3.613% due 09/13/2024		975	967
<b>NASCAR Holdings LLC</b>			
2.863% due 10/19/2026		2,586	2,568
<b>Nielsen Finance LLC</b>			
2.113% due 10/04/2023		275	275
<b>Nouryon Finance BV</b>			
2.865% due 10/01/2025		4,158	4,110
<b>Pacific Gas &amp; Electric Co.</b>			
2.375% due 01/03/2022		6,752	6,752
<b>Pactiv Evergreen, Inc.</b>			
2.863% due 02/05/2023		68	68

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Parexel International Corp.			
2.863% due 09/27/2024	\$	343	\$ 340
PetSmart LLC			
4.500% due 02/12/2028		2,700	2,711
Prestige Brands, Inc.			
2.113% due 01/26/2024		35	35
Pug LLC			
3.613% due 02/12/2027		800	777
Sequa Mezzanine Holdings LLC			
7.750% due 11/28/2023		12,268	12,322
10.000% due 07/23/2025		18,867	18,301
11.750% due 04/28/2024		678	646
Serta Simmons Bedding LLC			
4.500% due 11/08/2023		192	151
Sigma Holdco BV			
3.500% due 07/02/2025	EUR	3,670	4,356
Sinclair Television Group, Inc.			
2.620% due 09/30/2026	\$	1,177	1,164
Sotera Health Holdings LLC			
3.250% due 12/11/2026		3,362	3,345
SS&C Technologies Holdings, Inc.			
1.863% due 04/16/2025		3,877	3,835
Sunshine Luxembourg VII SARL			
4.500% due 10/01/2026		4,082	4,091
Syniverse Holdings, Inc.			
6.000% due 03/09/2023		35,671	35,240
U.S. Renal Care, Inc.			
5.125% due 06/26/2026		2,184	2,145
United Airlines			
4.500% due 04/13/2028		7,300	7,397
Univision Communications, Inc.			
3.750% due 03/15/2024		46,017	45,970
Valaris PLC			
1.000% due 08/17/2021		652	652
VICI Properties 1 LLC			
1.858% due 12/20/2024		3,627	3,596
Westmoreland Coal Co.			
15.000% due 03/15/2029		701	428
Westmoreland Mining Holdings LLC			
9.250% due 03/15/2022		86	85
Whatabrands LLC			
2.856% due 07/31/2026		459	457
WHLN FIRST MTG CO LEND 2 ASSET HOTEL			
2.531% due 02/09/2022 (k)		45,000	44,919
Windstream Services II LLC			
7.250% due 09/21/2027		1,122	1,127
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.			
1.863% due 05/30/2025		2,438	2,417
Zayo Group Holdings, Inc.			
3.113% due 03/09/2027		9,264	9,189
パンクローン債務合計 (取得原価 \$592,241)			605,497
社債 31.4%			
銀行業およびファイナンス 13.6%			
AGPC Capital Trust I			
1.934% due 01/15/2067		2,200	1,246

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>AIB Group PLC</b>			
2.875% due 05/30/2031	EUR	6,600	\$ 8,543
4.263% due 04/10/2025	\$	3,560	3,861
6.250% due 06/23/2025 (b) (c)	EUR	2,461	3,370
<b>Ally Financial, Inc.</b>			
8.000% due 11/01/2031	\$	2,889	4,060
<b>Alpha Bank S.A.</b>			
2.500% due 02/05/2023	EUR	3,450	4,323
<b>Ambac LSNI LLC</b>			
6.000% due 02/12/2023	\$	10,561	10,588
<b>Army Hawaii Family Housing Trust Certificates</b>			
0.515% due 06/15/2050		8,100	5,957
<b>Aroundtown S.A.</b>			
5.375% due 03/21/2029		11,300	13,289
<b>Atrium European Real Estate Ltd.</b>			
3.000% due 09/11/2025	EUR	3,800	4,986
3.625% due 10/17/2022		350	438
<b>Avolon Holdings Funding Ltd.</b>			
2.875% due 02/15/2025	\$	3,894	3,983
3.250% due 02/15/2027		1,020	1,039
5.500% due 01/15/2023		3,146	3,337
<b>Banca Carige SpA</b>			
1.161% due 10/25/2021	EUR	44,700	54,057
<b>Banco Bradesco S.A.</b>			
2.850% due 01/27/2023	\$	4,714	4,823
3.200% due 01/27/2025		2,926	3,003
<b>Banco BTG Pactual S.A.</b>			
4.500% due 01/10/2025		4,400	4,528
<b>Banco de Credito del Peru</b>			
4.650% due 09/17/2024	PEN	16,400	4,549
<b>Banco Espirito Santo S.A.</b>			
2.625% due 05/17/2049 (d)	EUR	3,100	597
<b>Banco Santander S.A. (b) (c)</b>			
4.750% due 03/19/2025		4,200	5,249
6.250% due 09/11/2021		17,400	21,293
<b>Bank of Ireland Group PLC</b>			
7.500% due 05/19/2025 (b) (c)		15,057	21,501
<b>Bank of Nova Scotia</b>			
4.900% due 06/04/2025 (b) (c)	\$	1,681	1,809
<b>Barclays Bank PLC</b>			
7.625% due 11/21/2022 (b)		5,281	5,792
<b>Barclays PLC</b>			
2.375% due 10/06/2023	GBP	7,350	10,417
3.125% due 01/17/2024		27,000	39,480
3.250% due 02/12/2027		13,583	20,414
4.337% due 01/10/2028	\$	700	783
4.375% due 01/12/2026		2,953	3,311
4.972% due 05/16/2029		2,600	3,014
5.875% due 09/15/2024 (b) (c)	GBP	4,000	5,915
6.125% due 12/15/2025 (b) (c)	\$	7,700	8,524
6.375% due 12/15/2025 (b) (c)	GBP	2,150	3,324
7.125% due 06/15/2025 (b) (c)		5,200	8,248
7.250% due 03/15/2023 (b) (c)		16,760	25,148
7.750% due 09/15/2023 (b) (c)	\$	13,070	14,410
7.875% due 03/15/2022 (b) (c)		1,200	1,262
7.875% due 09/15/2022 (b) (c)	GBP	8,053	12,006
8.000% due 06/15/2024 (b) (c)	\$	9,800	11,129

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>BGC Partners, Inc.</b>			
3.75% due 10/01/2024	\$	1,464	1,547
4.375% due 12/15/2025		1,700	1,829
5.125% due 05/27/2021		400	401
<b>BOC Aviation Ltd.</b>			
1.252% due 05/03/2021		3,380	3,380
1.320% due 09/26/2023		1,900	1,896
2.375% due 09/15/2021		570	572
<b>Brookfield Finance, Inc.</b>			
4.700% due 09/20/2047		2,048	2,408
<b>CA Immobilien Anlagen AG</b>			
1.000% due 10/27/2025	EUR	3,800	4,667
<b>Cantor Fitzgerald LP</b>			
4.875% due 05/01/2024	\$	501	552
<b>CBL &amp; Associates LP (d)</b>			
4.600% due 10/15/2024		58	34
5.950% due 12/15/2026		1,407	814
<b>China Construction Bank Corp.</b>			
0.062% due 09/24/2021	EUR	2,000	2,409
<b>CIT Bank N.A.</b>			
2.969% due 09/27/2025	\$	2,800	2,938
<b>CIT Group, Inc.</b>			
5.000% due 08/15/2022		8,006	8,442
5.000% due 08/01/2023		3,627	3,947
<b>Coöperatieve Rabobank UA</b>			
6.625% due 06/29/2021 (b) (c)	EUR	13,200	16,059
<b>Corestate Capital Holding S.A.</b>			
3.500% due 04/15/2023 (m)		39,300	41,724
<b>CPI Property Group S.A.</b>			
1.500% due 01/27/2031		7,900	9,231
1.625% due 04/23/2027		5,700	7,046
2.750% due 05/12/2026		4,800	6,300
2.750% due 01/22/2028	GBP	800	1,127
4.750% due 03/08/2023	\$	15,100	16,118
<b>Credit Agricole S.A.</b>			
7.875% due 01/23/2024 (b) (c)		296	335
<b>Credit Suisse AG</b>			
6.500% due 08/08/2023 (b)		10,885	12,059
<b>Credit Suisse Group AG</b>			
3.869% due 01/12/2029		31,650	34,217
4.282% due 01/09/2028		4,800	5,327
6.375% due 08/21/2026 (b) (c)		546	594
7.250% due 09/12/2025 (b) (c)		1,100	1,218
7.500% due 07/17/2023 (b) (c)		5,500	5,898
<b>Crowell Eredit Lux Finco Sarl</b>			
2.125% due 11/19/2025	EUR	9,775	12,178
<b>CTR Partnership LP</b>			
5.250% due 06/01/2025	\$	504	521
<b>CyrusOne LP</b>			
1.450% due 01/22/2027	EUR	1,500	1,831
<b>Deutsche Bank AG</b>			
0.750% due 02/17/2027		12,100	14,581
1.375% due 02/17/2032		20,300	24,466
1.384% due 11/16/2022	\$	200	201
1.420% due 02/27/2023		2,100	2,116
1.750% due 11/19/2030	EUR	20,100	25,259
2.625% due 12/16/2024	GBP	2,500	3,613
3.547% due 09/18/2031	\$	7,400	7,751
3.961% due 11/26/2025		13,460	14,588
4.250% due 10/14/2021		17,440	17,737

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>EPR Properties</b>			
4.50% due 06/01/2027	\$	3,650	3,760
4.750% due 12/15/2026		256	269
4.950% due 04/15/2028		1,132	1,184
<b>Fairfax Financial Holdings Ltd.</b>			
4.625% due 04/29/2030		1,456	1,607
4.850% due 04/17/2028		1,456	1,641
<b>GE Capital Funding LLC</b>			
4.400% due 05/15/2030		16,400	18,659
<b>GE Capital International Funding Company Unlimited Co.</b>			
4.418% due 11/15/2035		1,800	2,071
<b>Globalworth Real Estate Investments Ltd.</b>			
2.875% due 06/20/2022	EUR	1,100	1,368
3.000% due 03/29/2025		400	522
<b>GLP Capital LP</b>			
5.250% due 06/01/2025	\$	650	735
5.300% due 01/15/2029		3,142	3,580
<b>Goodman U.S. Finance Three LLC</b>			
3.700% due 03/15/2028		2,324	2,481
<b>Grainger PLC</b>			
3.000% due 07/03/2030	GBP	2,800	4,072
3.375% due 04/24/2028		1,300	1,943
<b>Growthpoint Properties International Pty Ltd.</b>			
5.872% due 05/02/2023	\$	1,600	1,714
<b>Horse Gallop Finance Ltd.</b>			
3.250% due 05/30/2022		10,200	10,407
<b>Host Hotels &amp; Resorts LP</b>			
4.000% due 06/15/2025		200	215
<b>HSBC Holdings PLC</b>			
2.848% due 06/04/2031		3,300	3,335
3.000% due 05/29/2030	GBP	3,900	5,808
3.973% due 05/22/2030	\$	14,100	15,443
4.041% due 03/13/2028		700	773
4.750% due 07/04/2029 (b) (c)	EUR	2,800	3,797
5.875% due 09/28/2026 (b) (c)	GBP	6,800	10,498
6.000% due 09/29/2023 (b) (c)	EUR	6,600	8,764
6.000% due 05/22/2027 (b) (c)	\$	700	774
6.500% due 03/23/2028 (b) (c)		10,070	11,461
<b>Hudson Pacific Properties LP</b>			
3.950% due 11/01/2027		363	393
<b>IMMOFINANZ AG</b>			
2.500% due 10/15/2027	EUR	28,500	35,643
2.625% due 01/27/2023		9,600	11,975
<b>InCaps Funding I Ltd.</b>			
2.191% due 06/01/2033	\$	11,545	10,852
<b>ING Group NV</b>			
5.750% due 11/16/2026 (b) (c)		7,600	8,385
<b>International Lease Finance Corp.</b>			
8.625% due 01/15/2022		3,201	3,374
<b>KBC Group NV</b>			
4.250% due 10/24/2025 (b) (c)	EUR	600	769
<b>Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.</b>			
3.250% due 11/12/2025		1,400	1,807
3.950% due 06/30/2022	GBP	476	674
<b>Legal &amp; General Group PLC</b>			
5.625% due 03/24/2031 (b) (c)		1,910	2,936

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Lloyds Banking Group PLC</b>			
3.574% due 11/07/2028	\$	1,600	1,739
4.000% due 03/07/2025	AUD	3,500	2,957
4.375% due 03/22/2028	\$	2,200	2,495
4.550% due 08/16/2028		3,700	4,271
4.947% due 06/27/2025 (b) (c)	EUR	2,011	2,665
5.125% due 12/27/2024 (b) (c)	GBP	1,400	2,051
7.500% due 06/27/2024 (b) (c)	\$	2,700	3,057
7.500% due 09/27/2025 (b) (c)		7,700	8,922
7.625% due 06/27/2023 (b) (c)	GBP	10,711	16,263
7.875% due 06/27/2029 (b) (c)		4,600	8,094
<b>MDGH - GMTN BV</b>			
3.950% due 05/21/2050	\$	3,500	3,802
<b>MPT Operating Partnership LP</b>			
2.550% due 12/05/2023	GBP	2,400	3,394
3.692% due 06/05/2028		2,400	3,506
<b>Nationwide Building Society</b>			
3.960% due 07/18/2030	\$	5,600	6,182
4.302% due 03/08/2029		12,500	13,963
5.750% due 06/20/2027 (b) (c)	GBP	6,850	10,563
5.875% due 12/20/2024 (b) (c)		1,600	2,440
<b>Natwest Group PLC</b>			
2.000% due 03/04/2025	EUR	10,688	13,571
2.500% due 03/22/2023		1,600	2,020
4.269% due 03/22/2025	\$	2,576	2,811
4.445% due 05/08/2030		17,600	19,888
4.800% due 04/05/2026		2,300	2,632
5.076% due 01/27/2030		16,500	19,249
6.000% due 12/29/2025 (b) (c)		17,700	19,624
8.000% due 08/10/2025 (b) (c)		12,660	14,939
8.625% due 08/15/2021 (b) (c)		13,400	13,694
<b>Navient Corp.</b>			
5.625% due 08/01/2033		1,468	1,376
6.500% due 06/15/2022		4,990	5,240
7.250% due 01/25/2022		6,298	6,542
<b>NE Property BV</b>			
1.875% due 10/09/2026	EUR	7,600	9,337
2.625% due 05/22/2023		3,100	3,882
<b>Newmark Group, Inc.</b>			
6.125% due 11/15/2023	\$	2,334	2,548
<b>Omega Healthcare Investors, Inc.</b>			
3.625% due 10/01/2029		1,682	1,754
<b>OneMain Finance Corp.</b>			
5.625% due 03/15/2023		29,772	31,837
6.125% due 05/15/2022		15,903	16,678
6.125% due 03/18/2024		2,832	3,062
6.875% due 03/15/2025		3,141	3,573
<b>Park Aerospace Holdings Ltd.</b>			
4.500% due 03/15/2023		9,522	9,996
5.250% due 08/15/2022		50,324	52,611
5.500% due 02/15/2024		2,055	2,255
<b>Physicians Realty LP</b>			
3.950% due 01/15/2028		918	988
<b>Preferred Term Securities XVIII Ltd.</b>			
0.564% due 09/23/2035		145	141
<b>Preferred Term Securities XXIV Ltd.</b>			
0.484% due 03/22/2037		1,078	969
0.564% due 03/22/2037		4,830	4,057

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Preferred Term Securities XXV Ltd.</b>			
0.474% due 06/22/2037	\$	25,373	\$ 22,455
<b>Preferred Term Securities XXVI Ltd.</b>			
0.484% due 09/22/2037		29,249	26,909
<b>QNB Finance Ltd.</b>			
1.243% due 02/12/2022		66,400	66,692
3.500% due 03/28/2024		4,900	5,231
<b>Sabre Health Care LP</b>			
3.900% due 10/15/2029		410	427
4.800% due 06/01/2024		564	615
<b>Sagax AB</b>			
1.125% due 01/30/2027	EUR	3,600	4,426
2.250% due 03/13/2025		6,800	8,719
<b>Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB</b>			
1.000% due 08/12/2027		1,600	1,945
<b>Santander Holdings USA, Inc.</b>			
4.400% due 07/13/2027	\$	1,284	1,430
4.500% due 07/17/2025		3,000	3,335
<b>Santander UK Group Holdings PLC</b>			
3.625% due 01/14/2026	GBP	1,900	2,898
3.823% due 11/03/2028	\$	3,400	3,734
6.750% due 06/24/2024 (b) (c)	GBP	16,610	25,444
7.375% due 06/24/2022 (b) (c)		7,500	10,991
<b>Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.</b>			
5.717% due 06/16/2021	\$	900	905
6.125% due 02/07/2022		10,400	10,796
<b>SL Green Operating Partnership LP</b>			
3.250% due 10/15/2022		234	242
<b>SL Green Realty Corp.</b>			
4.500% due 12/01/2022		1,420	1,488
<b>Societe Generale S.A. (b) (c)</b>			
6.750% due 04/06/2028		1,511	1,688
7.375% due 10/04/2023		8,200	8,954
<b>Society of Lloyd's</b>			
4.750% due 10/30/2024	GBP	500	768
<b>Starwood Property Trust, Inc.</b>			
4.750% due 03/15/2025	\$	691	721
5.000% due 12/15/2021		500	506
<b>STORE Capital Corp.</b>			
4.500% due 03/15/2028		830	926
4.625% due 03/15/2029		187	211
<b>Summit Properties Ltd.</b>			
2.000% due 01/31/2025	EUR	1,100	1,316
<b>Svenska Handelsbanken AB (b) (c)</b>			
4.375% due 03/01/2027	\$	4,200	4,402
4.750% due 03/01/2031		6,600	6,947
<b>Tesco Property Finance 2 PLC</b>			
6.052% due 10/13/2039	GBP	4,579	8,377
<b>Tesco Property Finance 3 PLC</b>			
5.744% due 04/13/2040		162	298
<b>Tesco Property Finance 4 PLC</b>			
5.801% due 10/13/2040		395	728
<b>Tesco Property Finance 6 PLC</b>			
5.411% due 07/13/2044		2,553	4,580
<b>TP ICAP Ltd.</b>			
5.250% due 01/26/2024		2,100	3,199
5.250% due 05/29/2026		3,300	5,204
<b>U.S. Capital Funding VI Ltd.</b>			
0.468% due 07/10/2043	\$	26,338	23,177

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>UBS AG</b>			
5.125% due 05/15/2024 (b)	\$	900	\$ 995
<b>UBS Group AG (b) (c)</b>			
5.750% due 02/19/2022	EUR	3,200	4,006
7.000% due 02/19/2025	\$	200	231
<b>UniCredit SpA</b>			
7.830% due 12/04/2023		72,590	84,506
9.250% due 06/03/2022 (b) (c)	EUR	900	1,176
<b>Unique Pub Finance Co. PLC</b>			
5.659% due 06/30/2027	GBP	1,756	2,783
7.395% due 03/28/2024		1,886	2,794
<b>Uniti Group LP</b>			
6.000% due 04/15/2023	\$	4,500	4,578
6.500% due 02/15/2029		2,280	2,270
7.875% due 02/15/2025		19,582	21,124
<b>VICI Properties LP</b>			
3.500% due 02/15/2025		4,784	4,892
3.750% due 02/15/2027		4,866	4,911
4.125% due 08/15/2030		5,684	5,776
4.250% due 12/01/2026		3,600	3,717
4.625% due 12/01/2029		3,600	3,744
<b>Voyager Aviation Holdings LLC</b>			
9.000% due 08/15/2021		3,693	1,699
			<b>1,656,710</b>
<b>産業 8.5%</b>			
<b>AA Bond Co. Ltd.</b>			
2.875% due 01/31/2022	GBP	745	1,038
5.500% due 07/31/2027		855	1,309
<b>Airbus SE</b>			
2.375% due 06/09/2040	EUR	2,500	3,429
<b>Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust</b>			
4.800% due 08/15/2027	\$	3,147	3,480
<b>Amdocs Ltd.</b>			
2.538% due 06/15/2030		5,300	5,212
<b>American Airlines 2017-2 Class AA Pass-Through Trust</b>			
3.350% due 10/15/2029		402	410
<b>American Airlines, Inc.</b>			
5.750% due 04/20/2029		2,712	2,909
<b>ArcelorMittal S.A.</b>			
1.000% due 05/19/2023	EUR	4,900	5,994
<b>Arconic Corp.</b>			
6.000% due 05/15/2025	\$	1,017	1,088
<b>Atlantia SpA</b>			
1.875% due 02/12/2028	EUR	10,200	12,601
<b>Boeing Co.</b>			
4.875% due 05/01/2025	\$	2,987	3,354
5.040% due 05/01/2027		6,299	7,236
5.150% due 05/01/2030		9,571	11,135
5.705% due 05/01/2040		15,535	19,274
5.805% due 05/01/2050		12,129	15,579
5.930% due 05/01/2060		18,015	23,521
<b>Bombardier, Inc.</b>			
6.000% due 10/15/2022		1,846	1,849
6.125% due 01/15/2023		1,027	1,078
7.500% due 03/15/2025		274	274
7.875% due 04/15/2027		6,056	6,071
<b>Broadcom Corp.</b>			
3.875% due 01/15/2027		4,448	4,874

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Broadcom, Inc.</b>			
2.45% due 02/15/2031	\$	10,000	9,542
3.46% due 04/15/2034		4,958	5,014
4.11% due 09/15/2028		17,245	19,060
4.15% due 11/15/2030		13,200	14,435
4.30% due 11/15/2032		11,188	12,354
5.00% due 04/15/2030		204	235
<b>Caesars Entertainment, Inc.</b>			
6.25% due 07/01/2025		13,500	14,370
<b>Centene Corp.</b>			
4.25% due 12/15/2027		1,462	1,534
4.625% due 12/15/2029		1,880	2,042
<b>Citrix Systems, Inc.</b>			
3.30% due 03/01/2030		1,586	1,667
<b>Clear Channel International BV</b>			
6.625% due 08/01/2025		4,250	4,457
<b>Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.</b>			
7.75% due 04/15/2028		13,285	13,697
<b>Community Health Systems, Inc.</b>			
4.75% due 02/15/2031		30,800	30,610
5.625% due 03/15/2027		37,650	39,976
6.000% due 01/15/2029		7,930	8,358
6.625% due 02/15/2025		28,447	30,042
8.000% due 03/15/2026		11,418	12,317
<b>CoStar Group, Inc.</b>			
2.800% due 07/15/2030		2,000	1,981
<b>CVS Pass-Through Trust</b>			
5.773% due 01/10/2033		153	181
7.507% due 01/10/2032		622	788
<b>CVS Pass-Through Trust Series 2009</b>			
8.353% due 07/10/2031		622	815
<b>DAE Funding LLC</b>			
4.500% due 08/01/2022		11,295	11,350
5.000% due 08/01/2024		6,465	6,647
5.250% due 11/15/2021		13,386	13,602
<b>Delta Air Lines, Inc.</b>			
3.625% due 03/15/2022		920	936
7.000% due 05/01/2025		15,278	17,769
<b>Diamond Resorts International, Inc.</b>			
7.750% due 09/01/2023		11,084	11,576
10.750% due 09/01/2024		180	191
<b>Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.</b>			
4.700% due 05/07/2050		2,800	3,192
<b>Enable Midstream Partners LP</b>			
4.950% due 05/15/2028		424	474
<b>Energy Transfer LP</b>			
5.875% due 03/01/2022		450	464
<b>Exela Intermediate LLC</b>			
10.000% due 07/15/2023		880	317
<b>Expedia Group, Inc.</b>			
4.625% due 08/01/2027		3,700	4,163
6.250% due 05/01/2025		2,939	3,419
<b>F-Brasile SpA</b>			
7.375% due 08/15/2026		900	918
<b>Ford Foundation</b>			
2.415% due 06/01/2050		1,285	1,190
2.815% due 06/01/2070		2,070	1,956

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>			
1. 42% due 02/15/2023	\$	600	596
1.744% due 07/19/2024	EUR	2,800	3,412
2. 386% due 02/17/2026		300	373
3. 087% due 01/09/2023	\$	7,600	7,754
3. 340% due 01/07/2022		4,920	4,968
3. 550% due 10/07/2022		8,355	8,553
5. 875% due 08/02/2021		400	404
<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>			
6. 500% due 10/01/2025		7,563	7,875
6.750% due 03/15/2022		6,170	6,176
<b>Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide</b>			
1.625% due 07/09/2024	EUR	9,399	11,682
1.875% due 03/31/2028		9,788	12,072
<b>G4S International Finance PLC</b>			
1. 500% due 01/09/2023		1,400	1,686
<b>Gap, Inc.</b>			
8. 375% due 05/15/2023	\$	2,697	3,071
8. 625% due 05/15/2025		11,906	13,191
8. 875% due 05/15/2027		6,075	7,100
<b>General Electric Co.</b>			
4.250% due 05/01/2040		821	918
4.350% due 05/01/2050		27,887	31,081
6. 150% due 08/07/2037		257	344
6. 875% due 01/10/2039		87	125
<b>Greene King Finance PLC</b>			
1. 880% due 12/15/2034	GBP	4,156	4,963
3. 593% due 03/15/2035		2,157	3,144
4. 064% due 03/15/2035		630	946
5. 106% due 03/15/2034		150	238
<b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>			
3. 625% due 02/15/2032	\$	6,600	6,499
<b>Hyatt Hotels Corp.</b>			
3. 191% due 09/01/2022		11,800	11,876
<b>IHO Verwaltungs GmbH (e)</b>			
3. 625% due 05/15/2025	EUR	2,700	3,316
3. 875% due 05/15/2027		1,500	1,876
6. 000% due 05/15/2027	\$	3,520	3,716
6. 375% due 05/15/2029		3,777	4,158
<b>IMCD NV</b>			
2. 500% due 03/26/2025	EUR	1,500	1,885
<b>Imperial Brands Finance PLC</b>			
3. 500% due 07/26/2026	\$	2,400	2,565
<b>Indian Railway Finance Corp. Ltd.</b>			
3. 249% due 02/13/2030		2,600	2,581
<b>Informa PLC</b>			
2. 125% due 10/06/2025	EUR	18,000	23,009
<b>InterContinental Hotels Group PLC</b>			
1. 625% due 10/08/2024		21,587	27,108
3. 375% due 10/08/2028	GBP	5,500	8,231
<b>IQVIA, Inc.</b>			
2. 875% due 09/15/2025	EUR	400	489
<b>JetBlue 2020-1 Class A Pass-Through Trust</b>			
4. 000% due 11/15/2032	\$	7,300	7,940
<b>Kinder Morgan, Inc.</b>			
7. 750% due 01/15/2032		2,500	3,527

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Kraft Heinz Foods Co.</b>			
3.00% due 06/01/2026	\$	2,255	2,385
3.875% due 05/15/2027		5,592	6,099
4.250% due 03/01/2031		4,862	5,364
5.500% due 06/01/2050		2,388	2,969
6.500% due 02/09/2040		300	397
7.125% due 08/01/2039		4,200	5,967
<b>Marriott International, Inc.</b>			
4.625% due 06/15/2030		516	579
<b>Marriott Ownership Resorts, Inc.</b>			
6.125% due 09/15/2025		1,300	1,383
<b>Massachusetts Institute of Technology</b>			
4.678% due 07/01/2114		65	91
5.600% due 07/01/2111		103	167
<b>Melco Resorts Finance Ltd.</b>			
5.375% due 12/04/2029		3,700	3,946
5.625% due 07/17/2027		300	318
<b>Memorial Sloan-Kettering Cancer Center</b>			
2.955% due 01/01/2050		1,700	1,680
<b>MGM China Holdings Ltd.</b>			
5.250% due 06/18/2025		4,500	4,703
<b>Micron Technology, Inc.</b>			
4.663% due 02/15/2030		3,365	3,880
5.327% due 02/06/2029		2,532	3,019
<b>Mitchells &amp; Butlers Finance PLC</b>			
0.634% due 12/15/2030		523	494
6.013% due 12/15/2028	GBP	944	1,441
<b>New Red Finance, Inc.</b>			
4.250% due 05/15/2024	\$	2,481	2,517
4.375% due 01/15/2028		387	393
<b>Nissan Motor Acceptance Corp.</b>			
1.078% due 01/13/2022		200	201
1.900% due 09/14/2021		371	373
3.875% due 09/21/2023		2,000	2,134
<b>Nissan Motor Co. Ltd.</b>			
2.652% due 03/17/2026	EUR	13,100	17,221
3.522% due 09/17/2025	\$	8,300	8,879
4.345% due 09/17/2027		8,300	9,084
<b>NMG Holding Co., Inc.</b>			
7.125% due 04/01/2026		11,900	12,187
<b>NXP BV</b>			
4.300% due 06/18/2029		2,200	2,493
<b>Oracle Corp.</b>			
3.850% due 04/01/2060		1,835	1,841
4.000% due 07/15/2046		514	536
<b>Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.</b>			
7.250% due 02/01/2028		934	1,026
7.375% due 06/01/2025		382	412
<b>PeaceHealth Obligated Group</b>			
3.218% due 11/15/2050		3,100	3,079
<b>Pelabuhan Indonesia III Persero PT</b>			
4.500% due 05/02/2023		1,600	1,700
<b>PetSmart, Inc.</b>			
4.750% due 02/15/2028		4,000	4,120
<b>Plains All American Pipeline LP</b>			
6.650% due 01/15/2037		416	495
<b>QVC, Inc.</b>			
5.950% due 03/15/2043		5,293	5,280

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Rite Aid Corp.</b>			
7.500% due 07/01/2025	\$	1,815	1,884
8.000% due 11/15/2026		1,540	1,602
<b>Roadster Finance DAC</b>			
1.625% due 12/09/2024	EUR	200	250
2.375% due 12/08/2027		1,000	1,289
<b>Rolls-Royce PLC</b>			
4.625% due 02/16/2026		6,600	8,597
5.750% due 10/15/2027	GBP	5,200	7,844
<b>Royal Caribbean Cruises Ltd.</b>			
9.125% due 06/15/2023	\$	2,500	2,763
10.875% due 06/01/2023		7,622	8,760
11.500% due 06/01/2025		11,766	13,645
<b>Russian Railways Via RZD Capital PLC</b>			
3.374% due 05/20/2021	EUR	2,941	3,546
7.487% due 03/25/2031	GBP	6,300	11,539
<b>Sabine Pass Liquefaction LLC</b>			
4.500% due 05/15/2030	\$	6,588	7,423
<b>Sands China Ltd.</b>			
3.800% due 01/08/2026		2,800	2,979
4.375% due 06/18/2030		2,700	2,887
4.600% due 08/08/2023		3,100	3,324
5.125% due 08/08/2025		4,500	5,018
5.400% due 08/08/2028		5,200	5,902
<b>Six Flags Theme Parks, Inc.</b>			
7.000% due 07/01/2025		921	997
<b>SMBC Aviation Capital Finance DAC</b>			
2.650% due 07/15/2021		400	401
3.550% due 04/15/2024		1,000	1,064
4.125% due 07/15/2023		200	213
<b>Southwest Airlines Co.</b>			
5.125% due 06/15/2027		3,210	3,755
5.250% due 05/04/2025		1,134	1,299
<b>Syngenta Finance NV</b>			
3.375% due 04/16/2026	EUR	25,000	32,895
4.441% due 04/24/2023	\$	5,300	5,566
4.892% due 04/24/2025		800	867
5.182% due 04/24/2028		1,800	1,992
<b>Tenet Healthcare Corp.</b>			
4.625% due 07/15/2024		167	170
<b>Teva Pharmaceutical Finance Co. BV</b>			
3.650% due 11/10/2021		900	908
<b>Teva Pharmaceutical Finance IV BV</b>			
3.650% due 11/10/2021		418	421
<b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV</b>			
1.250% due 03/31/2023	EUR	1,800	2,120
3.250% due 04/15/2022		12,900	15,732
6.000% due 01/31/2025		2,700	3,548
<b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV</b>			
2.200% due 07/21/2021	\$	6,579	6,591
<b>Times Square Hotel Trust</b>			
8.528% due 08/01/2026		1,402	1,533
<b>TransDigm, Inc.</b>			
5.500% due 11/15/2027		900	938
<b>Travel + Leisure Co.</b>			
3.900% due 03/01/2023		1,682	1,740
4.250% due 03/01/2022		115	117
4.625% due 03/01/2030		1,093	1,139
5.650% due 04/01/2024		5,058	5,519
6.000% due 04/01/2027		1,464	1,642

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Triumph Group, Inc.</b>			
5.250% due 06/01/2022	\$	486	484
6.250% due 09/15/2024		1,541	1,559
<b>U.S. Renal Care, Inc.</b>			
10.625% due 07/15/2027		1,282	1,358
<b>United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust</b>			
5.875% due 10/15/2027		18,938	20,987
<b>Vale Overseas Ltd.</b>			
3.750% due 07/08/2030		2,200	2,317
6.250% due 08/10/2026		3,616	4,327
6.875% due 11/21/2036		1,207	1,642
6.875% due 11/10/2039		951	1,312
<b>Volkswagen Financial Services NV</b>			
1.875% due 09/07/2021	GBP	300	417
<b>Walt Disney Co.</b>			
3.500% due 05/13/2040	\$	2,067	2,210
3.600% due 01/13/2051		5,205	5,614
3.800% due 05/13/2060		3,737	4,112
<b>Western Digital Corp.</b>			
4.750% due 02/15/2026		4,492	4,983
<b>Western Midstream Operating LP</b>			
2.288% due 01/13/2023		1,048	1,038
<b>Wynn Macau Ltd.</b>			
5.125% due 12/15/2029		2,000	2,039
5.500% due 01/15/2026		6,300	6,631
5.500% due 10/01/2027		400	420
5.625% due 08/26/2028		400	422
			<b>1,033,936</b>

**公共事業 9.3%**

<b>Aker BP ASA</b>			
3.000% due 01/15/2025		700	729
3.750% due 01/15/2030		1,300	1,354
<b>Altice Financing S.A.</b>			
2.250% due 01/15/2025	EUR	1,940	2,293
3.000% due 01/15/2028		3,500	4,072
5.000% due 01/15/2028	\$	600	593
7.500% due 05/15/2026		4,100	4,265
<b>Altice France S.A.</b>			
7.375% due 05/01/2026		13,900	14,429
8.125% due 02/01/2027		2,500	2,741
<b>AT&amp;T, Inc.</b>			
2.250% due 02/01/2032		6,041	5,729
3.100% due 02/01/2043		12,371	11,449
3.300% due 02/01/2052		13,551	12,339
3.500% due 06/01/2041		14,544	14,337
3.500% due 02/01/2061		13,084	11,920
3.650% due 06/01/2051		13,724	13,217
3.850% due 06/01/2060		10,556	10,137
<b>Baidu, Inc.</b>			
3.875% due 09/29/2023		2,100	2,242
<b>CCO Holdings LLC</b>			
4.500% due 08/15/2030		3,718	3,787
4.750% due 03/01/2030		4,180	4,368
<b>Charter Communications Operating LLC</b>			
4.800% due 03/01/2050		3,818	4,208
<b>China Resources Gas Group Ltd.</b>			
4.500% due 04/05/2022		400	412

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.</b>			
9.250% due 02/15/2024	\$	1,754	1,834
<b>Connect Finco SARL</b>			
6.750% due 10/01/2026		1,330	1,391
<b>Constellation Oil Services Holding S.A.</b>			
10.000% due 11/09/2024 (e)		951	238
<b>Corning, Inc.</b>			
5.450% due 11/15/2079		1,291	1,657
<b>Edison International</b>			
3.550% due 11/15/2024		1,393	1,501
5.750% due 06/15/2027		1,380	1,617
<b>FirstEnergy Corp.</b>			
3.400% due 03/01/2050		300	278
<b>Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.</b>			
4.375% due 09/19/2022		11,935	12,420
6.000% due 11/27/2023		28,785	31,719
<b>Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.</b>			
2.250% due 11/22/2024	EUR	100	124
2.949% due 01/24/2024		450	569
4.950% due 03/23/2027	\$	1,800	1,989
4.950% due 02/06/2028		1,000	1,108
5.150% due 02/11/2026		5,700	6,311
6.510% due 03/07/2022		6,638	6,951
7.288% due 08/16/2037		500	696
8.625% due 04/28/2034		2,372	3,538
<b>Gazprom PJSC Via Gaz Finance PLC</b>			
1.500% due 02/17/2027	EUR	31,800	37,633
2.950% due 04/15/2025		5,000	6,356
2.950% due 01/27/2029	\$	23,200	22,528
<b>iHeartCommunications, Inc.</b>			
4.750% due 01/15/2028		69,940	72,235
6.375% due 05/01/2026		9,272	9,895
8.375% due 05/01/2027		8,256	8,869
<b>Intelsat Connect Finance S.A.</b>			
9.500% due 02/15/2023 (d)		3,960	1,319
<b>Intelsat Jackson Holdings S.A. (d)</b>			
5.500% due 08/01/2023		12,486	7,679
8.000% due 02/15/2024		5,341	5,530
8.500% due 10/15/2024		57,550	35,819
9.750% due 07/15/2025		29,732	18,583
<b>Intelsat Luxembourg S.A.</b>			
7.750% due 06/01/2021 (d)		20,642	826
<b>Level 3 Financing, Inc.</b>			
3.400% due 03/01/2027		506	538
3.875% due 11/15/2029		2,218	2,362
<b>Lumen Technologies, Inc.</b>			
4.000% due 02/15/2027		1,462	1,491
<b>Netflix, Inc.</b>			
3.625% due 05/15/2027	EUR	3,900	5,434
3.625% due 06/15/2030		18,776	27,084
3.875% due 11/15/2029		8,217	11,997
4.625% due 05/15/2029		7,600	11,550
4.875% due 06/15/2030	\$	3,100	3,600
5.375% due 11/15/2029		980	1,165
<b>Noble Finance Co.</b>			
11.000% due 02/15/2028 (e)		2,086	2,258
<b>Nokia OYJ</b>			
3.125% due 05/15/2028	EUR	2,000	2,668

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Occidental Petroleum Corp.</b>			
1.644% due 08/15/2022	\$	5,260	5,223
<b>Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.</b>			
6.350% due 12/01/2021		55	54
<b>Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.</b>			
6.720% due 12/01/2022		163	161
<b>Pacific Gas &amp; Electric Co.</b>			
2.100% due 08/01/2027		1,910	1,864
2.500% due 02/01/2031		2,600	2,449
2.950% due 03/01/2026		8,630	8,910
3.150% due 01/01/2026		15,753	16,422
3.250% due 06/15/2023		8,640	8,980
3.300% due 03/15/2027		3,838	3,950
3.300% due 12/01/2027		14,666	15,148
3.300% due 08/01/2040		1,542	1,374
3.400% due 08/15/2024		6,570	7,002
3.450% due 07/01/2025		12,102	12,841
3.500% due 06/15/2025		8,068	8,563
3.500% due 08/01/2050		7,200	6,268
3.750% due 02/15/2024		10,188	10,833
3.750% due 07/01/2028		13,613	14,385
3.750% due 08/15/2042		418	378
3.850% due 11/15/2023		1,830	1,943
3.950% due 12/01/2047		1,900	1,753
4.000% due 12/01/2046		3,144	2,886
4.250% due 08/01/2023		3,735	3,987
4.250% due 03/15/2046		5,219	5,019
4.300% due 03/15/2045		2,800	2,697
4.450% due 04/15/2042		4,333	4,281
4.500% due 07/01/2040		39,210	39,450
4.500% due 12/15/2041		743	718
4.550% due 07/01/2030		49,595	53,315
4.600% due 06/15/2043		1,794	1,809
4.650% due 08/01/2028		100	110
4.750% due 02/15/2044		2,707	2,767
4.950% due 07/01/2050		25,950	26,607
<b>Petrobras Global Finance BV</b>			
5.093% due 01/15/2030		27,941	29,562
6.250% due 12/14/2026	GBP	6,234	9,775
6.625% due 01/16/2034		2,900	4,545
6.850% due 06/05/2115	\$	216	229
<b>Petroleos de Venezuela S.A. (d)</b>			
5.375% due 04/12/2027		11,932	564
5.500% due 04/12/2037		10,372	502
6.000% due 05/16/2024		8,283	394
6.000% due 11/15/2026		13,183	625
9.000% due 11/17/2021		400	19
9.750% due 05/17/2035		4,730	229
<b>Petroleos Mexicanos</b>			
5.350% due 02/12/2028		880	866
5.950% due 01/28/2031		23,330	22,557
6.490% due 01/23/2027		6,170	6,532
6.500% due 03/13/2027		9,282	9,827
6.500% due 01/23/2029		21,284	21,688
6.750% due 09/21/2047		390	345
6.840% due 01/23/2030		31,536	32,443
6.950% due 01/28/2060		7,790	6,905
7.890% due 01/23/2050		2,430	2,343

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			
9.250% due 07/06/2024	\$	2,012	2,239
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3			
9.750% due 01/06/2027		703	828
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1			
8.200% due 04/06/2028		2,688	3,078
San Diego Gas & Electric Co.			
3.750% due 06/01/2047		62	68
Southern California Edison Co.			
4.875% due 03/01/2049		346	409
6.650% due 04/01/2029		578	710
Southern California Gas Co.			
5.125% due 11/15/2040		32	41
Sprint Communications, Inc.			
6.000% due 11/15/2022		3,934	4,205
Sprint Corp.			
7.125% due 06/15/2024		7,766	8,978
7.250% due 09/15/2021		33,826	34,585
7.625% due 02/15/2025		1,000	1,191
7.625% due 03/01/2026		839	1,030
7.875% due 09/15/2023		25,749	29,386
Sprint Spectrum Co. LLC			
3.360% due 09/20/2021		625	630
4.738% due 03/20/2025		4,800	5,154
5.152% due 03/20/2028		8,743	10,015
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.			
2.750% due 05/04/2022		1,700	1,733
Systems Energy Resources, Inc.			
2.140% due 12/09/2025		6,100	6,134
Talen Energy Supply LLC			
6.625% due 01/15/2028		580	585
Tencent Holdings Ltd.			
3.680% due 04/22/2041		6,100	6,199
Topaz Solar Farms LLC			
4.875% due 09/30/2039		6,027	6,583
5.750% due 09/30/2039		8,470	9,845
Transocean Guardian Ltd.			
5.875% due 01/15/2024		219	204
Transocean Phoenix 2 Ltd.			
7.750% due 10/15/2024		1,155	1,149
Transocean Proteus Ltd.			
6.250% due 12/01/2024		32	32
Transocean, Inc.			
7.250% due 11/01/2025		2,595	1,946
7.500% due 01/15/2026		1,783	1,316
8.000% due 02/01/2027		3,062	2,168
United Group BV			
3.125% due 02/15/2026	EUR	4,398	5,128
3.625% due 02/15/2028		1,700	1,990
4.875% due 07/01/2024		565	691
Univision Communications, Inc.			
5.125% due 02/15/2025	\$	14,429	14,692
6.625% due 06/01/2027		2,048	2,222
9.500% due 05/01/2025		1,646	1,837
Valaris PLC			
7.750% due 02/01/2026 (d)		864	89
Verizon Communications, Inc.			
3.400% due 03/22/2041		7,700	7,888
3.700% due 03/22/2061		4,400	4,453

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Viasat, Inc.</b>			
5.625% due 09/15/2025	\$	3,363	3,443
6.500% due 07/15/2028		3,300	3,487
<b>Windstream Escrow LLC</b>			
7.750% due 08/15/2028		11,607	12,115
<b>YPF S.A.</b>			
40.093% due 07/24/2021	ARS	34,399	221
<b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>			
4.000% due 03/01/2027	\$	11,004	10,942
6.125% due 03/01/2028		1,762	1,821
			<b>1,129,538</b>
<b>社債合計</b>			<b>3,820,184</b>
(取得原価 \$3,662,360)			
<b>転換社債 0.3%</b>			
<b>Credit Suisse Group Guernsey VII Ltd.</b>			
2.976% due 11/12/2021 (b) (i) (k)	CHF	5,200	6,292
<b>Enso Jersey Finance Ltd.</b>			
3.000% due 01/31/2024 (b) (d)	\$	262	53
<b>Multiplan Corp.</b>			
6.000% due 10/15/2027 (b)		5,700	5,338
<b>Nationwide Building Society</b>			
10.250% due 12/29/2049 (b)	GBP	7,405	19,171
<b>Stichting AK Rabobank Certificaten</b>			
2.188% due 03/29/2170 (b) (c)	EUR	2,946	4,661
			<b>35,515</b>
<b>転換社債合計</b>			<b>35,515</b>
(取得原価 \$31,001)			
<b>地方債 0.6%</b>			
<b>Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010</b>			
6.630% due 02/01/2035	\$	655	793
6.725% due 04/01/2035		280	343
7.350% due 07/01/2035		545	687
<b>Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2003</b>			
5.100% due 06/01/2033		610	696
<b>Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015</b>			
7.750% due 01/01/2042		130	146
<b>Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2017</b>			
7.045% due 01/01/2029		315	366
<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2001</b>			
5.125% due 07/01/2031 (d)		17,360	15,299
<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2006 (d)</b>			
5.000% due 07/01/2031		420	370
5.250% due 07/01/2023		500	443
5.250% due 07/01/2026		1,000	886
5.250% due 07/01/2049		610	534
<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2007 (d)</b>			
5.000% due 07/01/2027		700	619
5.000% due 07/01/2028		75	66
5.250% due 07/01/2032		400	355
5.250% due 07/01/2034		400	354
5.250% due 07/01/2037		410	363
<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2008 (d)</b>			
5.000% due 07/01/2023		300	264
5.125% due 07/01/2028		130	115
5.500% due 07/01/2032		10,780	9,473
5.700% due 07/01/2023		685	593
6.000% due 07/01/2038		4,070	3,643

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2009 (d)</b>			
5.75% due 07/01/2038	\$	550	477
6.000% due 07/01/2039		215	188
6.500% due 07/01/2037		400	360
<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2011 (d)</b>			
5.375% due 07/01/2030		685	598
5.750% due 07/01/2041		1,900	1,653
6.500% due 07/01/2040		120	106
<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2012 (d)</b>			
4.125% due 07/01/2022		500	411
5.000% due 07/01/2021		1,010	852
5.000% due 07/01/2041		3,660	2,955
5.125% due 07/01/2037		800	664
5.500% due 07/01/2026		1,900	1,608
5.500% due 07/01/2039		4,215	3,576
<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2014</b>			
8.000% due 07/01/2035 (d)		13,450	10,794
<b>Puerto Rico, Electric Power Authority, Build America Bonds, Series 2010 (d)</b>			
6.050% due 07/01/2032		800	732
6.125% due 07/01/2040		3,000	2,745
<b>Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds, Series 2016</b>			
0.856% due 09/25/2056		826	826
<b>Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds, Series 2017</b>			
0.856% due 01/25/2057		7,759	7,754
<b>Travis, Texas, Texas Public Finance Authority Revenue Bonds, Series 2014</b>			
8.250% due 07/01/2024		500	504
<b>地方債合計</b>			<b>73,211</b>
(取得原価 \$29,971)			
<b>米国政府機関債 26.1%</b>			
<b>Fannie Mae</b>			
2.500% due 10/01/2022		68	70
3.000% due 05/15/2034 (g)		9,100	9,593
3.000% due 06/01/2035		347	365
3.000% due 09/01/2049		300	319
3.000% due 03/01/2050		28,595	30,191
3.500% due 08/01/2042		31	34
3.500% due 09/01/2047		329	352
3.500% due 03/01/2048		97	103
3.500% due 04/01/2048		162	173
4.000% due 07/01/2040		31	32
4.000% due 12/01/2041		81	85
4.000% due 07/01/2042		170	180
4.000% due 08/01/2042		25	27
4.000% due 09/01/2042		239	253
4.000% due 11/01/2045		195	213
4.000% due 03/01/2047		72	78
4.000% due 04/01/2047		462	509
4.000% due 08/01/2047		8,136	8,821
4.000% due 10/01/2047		464	502
4.000% due 12/01/2047		132	142
4.000% due 01/01/2048		99	107
4.000% due 02/01/2048		1,123	1,209
4.000% due 07/01/2048		13,870	14,915
4.000% due 08/01/2048		8,929	9,611
4.000% due 09/01/2048		7,433	8,005
4.000% due 12/01/2048		1,049	1,127
4.000% due 03/01/2049		10,752	11,543

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
4.000% due 08/01/2049	\$ 215	\$ 231
4.500% due 05/01/2033	17	17
4.500% due 07/01/2033	32	34
4.500% due 05/01/2035	7	7
4.500% due 02/01/2038	2	2
4.500% due 01/01/2041	315	338
4.750% due 06/01/2033	190	201
5.000% due 10/01/2035	70	72
5.000% due 12/01/2035	168	182
5.000% due 10/01/2036	6	7
5.000% due 05/01/2038	4	4
5.000% due 11/01/2039	7	8
5.500% due 07/01/2033	29	33
5.500% due 06/01/2035	757	833
5.500% due 04/01/2036	1	1
5.500% due 11/01/2036	4	5
5.500% due 03/01/2037	15	16
5.500% due 09/01/2037	5	5
5.500% due 02/01/2038	4	4
5.500% due 04/01/2038	21	24
6.000% due 08/01/2031	26	27
6.000% due 06/01/2032	1	2
6.000% due 09/01/2039	394	435
6.000% due 10/01/2047	21	23
6.094% due 05/25/2048 (f)	3,351	774
6.500% due 01/01/2037	3	4
6.500% due 10/01/2037	5	6
7.000% due 09/01/2031	33	33
7.000% due 05/01/2037	1	1
7.500% due 09/01/2032	8	8
<b>Fannie Mae, TBA (g)</b>		
2.000% due 06/01/2036	8,100	8,354
2.000% due 07/01/2050	6,400	6,434
2.000% due 06/01/2051	1,500	1,511
2.500% due 06/01/2036	3,000	3,133
2.500% due 06/01/2051	18,800	19,454
2.500% due 07/01/2051	161,100	166,310
3.000% due 06/01/2051	13,500	14,130
3.000% due 07/01/2051	25,300	26,461
3.500% due 06/01/2051	656,780	698,069
3.500% due 07/01/2051	83,820	89,181
4.000% due 05/01/2051	107,100	115,063
4.000% due 06/01/2051	14,000	15,054
<b>Freddie Mac</b>		
3.000% due 11/01/2046	103	109
3.000% due 12/01/2047	3,403	3,573
3.000% due 03/01/2048	192	201
3.500% due 10/01/2047	3,867	4,140
3.500% due 12/01/2047	1,172	1,254
3.500% due 03/01/2048	4,128	4,408
3.500% due 04/01/2048	1,951	2,085
3.500% due 10/01/2048	2,131	2,269
3.500% due 12/01/2048	4,942	5,273
3.500% due 03/01/2049	3,262	3,470
4.000% due 09/01/2033	2	3
4.000% due 04/01/2047	611	662
4.000% due 05/01/2047	605	656
4.000% due 08/01/2047	1,224	1,325
4.000% due 08/01/2048	1,488	1,600

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
4.000% due 09/01/2048	\$ 602	647
4.000% due 10/01/2048	622	668
4.000% due 12/01/2048	20,106	21,762
4.000% due 02/01/2049	8,152	8,823
4.000% due 03/01/2049	636	689
5.000% due 06/01/2034	184	201
5.000% due 08/01/2035	45	47
5.000% due 01/01/2037	4	4
5.000% due 01/01/2038	2	2
5.500% due 01/01/2035	909	995
5.500% due 05/01/2037	4	4
5.500% due 06/01/2037	209	224
5.500% due 07/01/2037	34	36
5.750% due 05/01/2037	337	385
6.000% due 07/01/2037	47	51
6.435% due 06/15/2042 (f)	48	10
<b>Ginnie Mae</b>		
4.000% due 04/20/2047	3,394	3,670
4.000% due 05/20/2047	61,600	66,483
4.000% due 06/20/2047	28,998	31,426
4.000% due 07/20/2047	26,309	28,527
4.000% due 02/20/2048	18,609	19,979
4.500% due 01/20/2040	147	161
4.500% due 03/20/2040	16	17
5.000% due 08/20/2030	415	460
5.000% due 05/20/2040	438	483
5.000% due 11/20/2040	19	21
5.000% due 04/20/2041	7	8
5.500% due 05/20/2038	8	9
5.500% due 06/20/2038	121	136
5.500% due 07/20/2038	78	85
5.500% due 08/20/2038	437	489
5.500% due 09/20/2038	79	88
5.500% due 10/20/2038	16	18
5.500% due 01/20/2039	11	12
5.500% due 02/20/2039	61	68
5.500% due 09/20/2039	60	67
5.500% due 10/20/2039	11	12
5.500% due 11/20/2039	322	359
5.500% due 12/20/2039	26	29
5.500% due 01/20/2040	203	223
5.500% due 06/20/2040	304	348
5.500% due 07/20/2040	509	559
<b>Ginnie Mae, TBA (g)</b>		
2.000% due 05/01/2051	8,000	8,159
2.000% due 06/01/2051	11,000	11,200
2.500% due 06/01/2051	3,400	3,525
2.500% due 07/01/2051	85,000	87,955
3.000% due 06/01/2051	358,820	375,463
3.000% due 07/01/2051	141,180	147,657
4.000% due 05/01/2051	666,000	712,295
4.000% due 06/01/2051	149,784	160,383
4.000% due 07/01/2051	160,000	171,422
<b>米国政府機関債合計</b>		<b>3,162,422</b>
(取得原価 \$3,148,256)		

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>米国財務省証券 9.2%</b>			
<b>インフレ連動債 (h)</b>			
0.125% due 10/15/2024 (o)	\$	43,979	47,878
0.125% due 07/15/2030		58,165	63,985
0.250% due 07/15/2029		160,003	178,272
0.250% due 02/15/2050		24,348	25,985
0.375% due 01/15/2027		5,056	5,641
0.375% due 07/15/2027 (o)		1,355	1,522
0.625% due 02/15/2043		2,517	2,890
0.750% due 07/15/2028 (o)		98,175	113,237
0.750% due 02/15/2042		5,936	6,980
0.750% due 02/15/2045		19,323	22,779
0.875% due 01/15/2029 (o)		54,240	62,981
0.875% due 02/15/2047		23,317	28,596
1.000% due 02/15/2046		10,212	12,733
1.000% due 02/15/2048		22,185	28,113
1.000% due 02/15/2049 (o)		65,117	83,039
1.375% due 02/15/2044		2,934	3,894
2.125% due 02/15/2040		3,042	4,427
2.125% due 02/15/2041		1,681	2,466
<b>米国財務省短期証券</b>			
2.250% due 08/15/2046		100	99
2.375% due 05/15/2029 (o)		32,200	34,462
2.625% due 02/15/2029 (o)		5,000	5,445
2.750% due 08/15/2047		2,830	3,088
3.000% due 08/15/2048		155	178
3.000% due 02/15/2049		77	88
3.125% due 05/15/2048		180	211
<b>米国財務省中期証券</b>			
1.125% due 02/29/2028		318,900	315,562
1.125% due 02/15/2031		773	738
1.625% due 02/15/2026 (o)		2,200	2,284
2.000% due 02/15/2025 (o)		11,021	11,625
2.000% due 08/15/2025 (o)		1,400	1,479
2.000% due 11/15/2026 (o)		800	843
2.250% due 11/15/2024 (o)		12,300	13,064
2.250% due 02/15/2027 (o)		28,000	29,887
<b>米国財務省証券合計</b>			<b>1,114,471</b>
(取得原価 \$1,070,850)			
<b>モーゲージ・バック証券 31.1%</b>			
<b>Accredited Mortgage Loan Trust</b>			
1.051% due 07/25/2035		9,806	9,775
1.801% due 07/25/2035 (d)		715	699
<b>ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>			
0.261% due 08/25/2036		6,012	5,862
0.901% due 01/25/2035		1,011	995
0.931% due 02/25/2034		6,365	6,380
1.006% due 08/25/2035		5,023	5,079
<b>Adjustable Rate Mortgage Trust</b>			
1.056% due 08/25/2035		4,680	4,640
<b>AFC Home Equity Loan Trust</b>			
0.916% due 06/25/2029		1,948	1,585
<b>Alternative Loan Trust</b>			
0.276% due 01/25/2037 (d)		644	1,003
0.306% due 09/20/2046		1,279	1,159
0.356% due 12/25/2046		19,147	18,609
0.436% due 12/20/2035		7,270	7,021

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
0.446% due 07/25/2046	\$	1,156	1,737
0.466% due 07/25/2036		8,335	8,132
0.486% due 08/25/2046 (d)		12,139	11,146
0.506% due 05/25/2036		15,881	14,195
0.536% due 03/20/2046		7,568	6,432
0.646% due 07/25/2036		22,348	20,466
0.706% due 01/25/2036		2,623	2,530
1.492% due 08/25/2035 (d)		504	463
2.677% due 09/25/2034		1,151	1,119
3.171% due 08/25/2035 (d)		582	572
5.500% due 06/25/2035		6,299	6,126
5.500% due 08/25/2035 (d)		75	74
5.500% due 02/25/2036 (d)		19	15
6.000% due 07/25/2037 (d)		28,760	20,027
7.000% due 10/25/2037		32,457	17,249
<b>Ameriquest Mortgage Securities Trust</b>			
0.446% due 04/25/2036		6,314	6,275
0.516% due 03/25/2036		27,500	26,900
<b>Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b>			
1.180% due 09/25/2032		308	316
1.861% due 10/25/2034		9,000	9,064
<b>Argent Mortgage Loan Trust</b>			
0.586% due 05/25/2035		25,134	23,527
<b>Argent Securities Trust</b>			
0.466% due 04/25/2036		8,198	3,628
<b>Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b>			
0.871% due 10/25/2035		36,400	35,495
2.806% due 09/25/2033		1,499	1,510
<b>Asset-Backed Funding Certificates Trust</b>			
0.766% due 03/25/2035		17,463	17,166
0.841% due 06/25/2035		12,165	12,026
<b>Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>			
0.416% due 05/25/2036 (d)		37,656	37,678
<b>Atrium Hotel Portfolio Trust</b>			
1.545% due 06/15/2035		18,395	18,381
<b>Banc of America Alternative Loan Trust (d)</b>			
4.497% due 04/25/2022		81	80
6.000% due 07/25/2046		2,041	1,985
<b>Banc of America Funding Trust</b>			
2.185% due 11/20/2034		661	705
2.459% due 06/20/2036		5,585	5,550
3.113% due 02/20/2035		1,654	1,812
3.372% due 01/20/2047 (d)		138	133
<b>Bayview Opportunity Master Fund IVa Trust</b>			
3.475% due 06/28/2034		1,909	1,921
<b>BCAP LLC Trust</b>			
0.511% due 07/26/2036		74	74
5.876% due 04/26/2037		3,555	2,636
6.000% due 04/26/2036		6,157	4,738
<b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>			
3.134% due 11/25/2034		257	259
<b>Bear Stearns Alternative-A Trust</b>			
0.446% due 04/25/2037		8,257	8,010
0.526% due 11/25/2046		10,361	10,128
<b>Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust</b>			
0.346% due 02/25/2037		5,391	6,974
0.506% due 05/25/2036 (d)		9,805	4,097
0.646% due 04/25/2036		9,092	9,031
0.706% due 02/25/2036 (d)		5,698	5,686

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
0.751% due 12/25/2035	\$	4,048	4,051
0.856% due 12/25/2035		146	146
1.126% due 06/25/2034		6,552	6,532
1.156% due 11/25/2035 (d)		3,920	3,851
1.156% due 08/25/2037		21,815	20,717
1.186% due 12/25/2035		9,268	7,510
6.494% due 05/25/2036 (f)		9,805	428
<b>Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust</b>			
2.131% due 06/25/2035		2,307	2,311
5.500% due 11/25/2033		5,432	5,631
<b>Bear Stearns Mortgage Funding Trust</b>			
0.306% due 02/25/2037 (d)		7,142	6,756
<b>Business Loan Express Business Loan Trust</b>			
0.396% due 09/25/2038		1,560	1,528
0.656% due 09/25/2038		756	635
1.206% due 09/25/2038		55	46
<b>Canterbury Finance No. 1 PLC</b>			
1.399% due 05/16/2036	GBP	26,220	36,710
<b>CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage</b>			
6.040% due 01/25/2039 (d)	\$	1,065	828
<b>Centex Home Equity Loan Trust</b>			
0.751% due 03/25/2035		5,514	5,500
<b>CGMS Commercial Mortgage Trust</b>			
1.215% due 07/15/2030		9,749	9,695
<b>Chase Mortgage Finance Trust</b>			
2.971% due 12/25/2035 (d)		5,217	5,141
<b>ChaseFlex Trust</b>			
0.406% due 07/25/2037		1,180	1,088
<b>Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates</b>			
0.466% due 03/25/2035		398	411
<b>CIT Mortgage Loan Trust</b>			
1.456% due 10/25/2037		11,377	11,446
<b>Citigroup Commercial Mortgage Trust</b>			
0.457% due 03/10/2047 (f)		25,400	223
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>			
0.366% due 01/25/2037		1,078	1,078
0.386% due 12/25/2036		4,305	4,232
0.506% due 03/25/2037		10,142	10,113
0.926% due 09/25/2037		22,181	19,871
1.214% due 08/25/2036		16,070	7,237
3.022% due 11/25/2038		195	197
3.035% due 08/25/2036		6,261	6,379
3.213% due 07/25/2037 (d)		4,047	3,918
7.250% due 05/25/2036 (d)		11,010	7,806
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>			
0.976% due 07/25/2035		1,032	1,034
1.141% due 05/25/2035		6,300	6,222
<b>Commercial Mortgage Trust</b>			
0.242% due 04/10/2047 (f)		33,000	165
<b>Conseco Finance Corp.</b>			
6.870% due 04/01/2030		1,134	1,152
6.920% due 12/01/2030		1,866	2,032
7.500% due 03/01/2030		51,850	29,559
7.600% due 04/15/2026		5,177	2,071
7.700% due 09/15/2026		312	317
<b>Countrywide Asset-Backed Certificates</b>			
0.246% due 06/25/2035 (d)		2,063	1,947
0.246% due 06/25/2037		17,514	16,582
0.246% due 07/25/2037 (d)		14,202	13,894

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
0.256% due 04/25/2047 (d)	\$ 3,712	\$ 3,669
0.266% due 05/25/2037 (d)	5,862	5,842
0.276% due 06/25/2047	26	26
0.286% due 11/25/2047	8,221	8,309
0.326% due 08/25/2037	25,800	24,162
0.336% due 05/25/2037 (d)	14,583	13,916
0.336% due 10/25/2047	17,537	17,298
0.356% due 02/25/2036	1,500	1,453
0.526% due 01/25/2045	3,983	3,967
0.586% due 05/25/2036	10,004	8,756
0.606% due 08/26/2033	284	277
0.706% due 06/25/2036	5,540	5,495
0.766% due 04/25/2036	5,603	5,606
0.806% due 03/25/2036 (d)	1,737	1,649
1.201% due 06/25/2035	7,000	6,947
<b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>		
2.783% due 11/25/2034	10	10
2.804% due 06/25/2034	1	1
2.992% due 10/20/2035 (d)	5,711	5,622
3.065% due 11/25/2037	5,415	5,394
3.302% due 03/25/2037 (d)	7,314	7,369
5.500% due 11/25/2035 (d)	7,163	5,577
5.750% due 10/25/2022	158	155
6.000% due 07/25/2036	22,187	16,707
6.000% due 11/25/2037	5,186	4,069
<b>Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.</b>		
2.556% due 01/25/2033	1,435	1,441
<b>Credit Suisse Mortgage Capital</b>		
0.279% due 11/27/2036	11,400	13,129
3.000% due 01/29/2036	1,316	1,333
3.000% due 06/27/2037	3,889	3,944
6.110% due 10/26/2036	202	201
<b>Credit Suisse Mortgage Capital Trust</b>		
0.000% due 01/25/2058	33	33
0.000% due 04/25/2058 (f)	1	1
0.865% due 07/15/2032	5,200	5,183
1.115% due 07/15/2032	4,000	3,972
1.315% due 07/15/2032	2,400	2,342
3.118% due 06/01/2050	72,014	73,867
3.648% due 01/25/2058	23,647	22,621
3.708% due 04/25/2058	46,141	47,517
3.743% due 06/25/2050	46,826	40,384
<b>Credit-Based Asset Servicing &amp; Securitization LLC</b>		
6.980% due 03/25/2046	4,266	4,244
<b>Credit-Based Asset Servicing &amp; Securitization Trust</b>		
0.256% due 07/25/2036	1,919	1,912
<b>CWABS Asset-Backed Certificates Trust</b>		
0.346% due 03/25/2037	33,000	31,669
0.346% due 03/25/2047 (d)	26,535	24,350
0.366% due 09/25/2046	5,600	5,279
0.826% due 05/25/2036 (d)	2,045	1,419
1.231% due 12/25/2034	873	875
1.681% due 03/25/2035	5,500	5,615
5.633% due 06/25/2035	8,644	8,895
<b>CWEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust</b>		
0.365% due 03/15/2030	1,947	1,908
<b>Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust</b>		
0.266% due 03/25/2037	11,404	7,238
0.436% due 08/25/2037 (d)	28,131	24,003
0.606% due 09/25/2047	16,856	15,964

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust</b>			
2.833% due 10/25/2035 (d)	\$	11,477	\$ 11,483
<b>Deutsche Mortgage &amp; Asset Receiving Corp.</b>			
0.608% due 11/27/2036		2,816	2,792
<b>Dowey Savings &amp; Loan Association Mortgage Loan Trust</b>			
0.305% due 10/19/2036 (d)		9,653	8,620
0.415% due 10/19/2045 (d)		1,952	1,992
0.445% due 09/19/2045		6,260	4,824
<b>Dragon Finance BV</b>			
1.267% due 07/13/2023	GBP	136	185
<b>Ellington Loan Acquisition Trust</b>			
1.206% due 05/25/2037	\$	1,521	1,525
<b>EMC Mortgage Loan Trust</b>			
1.156% due 04/25/2042 (d)		10,016	9,677
<b>Encore Credit Receivables Trust</b>			
1.036% due 11/25/2035		6,510	6,493
<b>European Residential Loan Securitisation DAC</b>			
0.945% due 03/24/2063	EUR	19,740	23,812
<b>Eurosail-UK PLC</b>			
0.850% due 09/13/2045	GBP	5,152	6,923
1.030% due 06/13/2045		10,951	15,189
<b>FBR Securitization Trust</b>			
0.781% due 10/25/2035	\$	20,968	18,176
0.786% due 10/25/2035		5,945	5,939
0.871% due 09/25/2035		7,500	7,342
<b>First Franklin Mortgage Loan Trust</b>			
0.416% due 11/25/2036		59,328	51,324
0.426% due 04/25/2036		4,604	4,483
0.796% due 01/25/2036		10,000	9,470
0.811% due 05/25/2036		4,895	4,880
0.961% due 04/25/2035		5,000	4,941
<b>First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust (d)</b>			
0.606% due 05/25/2035		1,759	1,222
4.894% due 05/25/2035 (f)		1,758	247
<b>Fremont Home Loan Trust</b>			
0.386% due 02/25/2037		9,024	7,427
1.126% due 01/25/2035		6,493	6,373
<b>GMAC Commercial Mortgage Asset Corp.</b>			
5.456% due 03/10/2051		12,199	12,972
<b>GreenPoint Mortgage Funding Trust</b>			
0.666% due 11/25/2045		60	47
<b>Grifonas Finance No.1 PLC</b>			
0.000% due 08/28/2039	EUR	804	950
<b>GS Mortgage Securities Corporation Trust</b>			
3.419% due 10/10/2032	\$	3,300	3,373
4.744% due 10/10/2032		7,600	7,566
<b>GSAA Home Equity Trust</b>			
6.500% due 11/25/2037 (d)		21	14
<b>GSAMP Trust</b>			
0.246% due 03/25/2047		4,880	4,676
0.266% due 01/25/2037		20,428	15,035
0.426% due 05/25/2046		593	590
0.626% due 06/25/2036		19,851	19,455
0.751% due 11/25/2035 (d)		7,655	7,242
<b>GSMS Resecuritization Trust</b>			
0.289% due 09/26/2036		4,856	3,742
7.002% due 04/26/2037		43,497	16,369
<b>GSR Mortgage Loan Trust</b>			
0.406% due 03/25/2037		9,070	1,813
6.594% due 03/25/2037 (f)		9,070	2,286

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>			
0.355% due 12/19/2036 (d)	\$	1,152	1,131
0.675% due 02/19/2036		12,731	10,552
0.755% due 08/19/2045		9,654	8,774
<b>Hawksmoor Mortgages</b>			
1.100% due 05/25/2053	GBP	65,763	91,453
<b>Home Equity Asset Trust</b>			
0.586% due 10/25/2036	\$	23,475	16,296
<b>Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust</b>			
0.246% due 11/25/2036		16,808	15,798
0.346% due 04/25/2037		15,395	11,827
0.466% due 06/25/2036		3,434	3,323
1.096% due 08/25/2035		5,750	5,711
<b>HSI Asset Securitization Corp. Trust</b>			
0.356% due 05/25/2037		7,197	7,013
<b>Impac CMB Trust</b>			
0.786% due 01/25/2035		13,122	13,340
<b>Impac Secured Assets Corp.</b>			
0.666% due 03/25/2036 (d)		14,081	12,428
<b>Impac Secured Assets Trust</b>			
0.296% due 01/25/2037		3,159	2,961
<b>IMT Trust</b>			
0.815% due 06/15/2034		1,690	1,689
1.065% due 06/15/2034		1,267	1,267
1.215% due 06/15/2034		775	775
<b>IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust</b>			
6.500% due 10/25/2037		9,456	7,291
<b>IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust</b>			
2.980% due 06/25/2037 (d)		10,558	8,765
<b>IndyMac INDX Mortgage Loan Trust</b>			
0.286% due 02/25/2037 (d)		29,066	29,014
0.296% due 10/25/2036		6,171	3,519
2.924% due 03/25/2036 (d)		5,855	5,283
3.015% due 07/25/2037		23,952	23,684
3.121% due 04/25/2037 (d)		8,906	8,551
3.215% due 04/25/2037		17,863	16,982
3.397% due 11/25/2036 (d)		14,531	12,025
<b>IXIS Real Estate Capital Trust</b>			
0.871% due 12/25/2035		4,565	4,606
<b>Jefferies Resecuritization Trust</b>			
5.449% due 06/25/2047 (d)		722	653
<b>JPMorgan Alternative Loan Trust</b>			
0.386% due 04/25/2047		2,682	2,647
2.817% due 03/25/2036 (d)		416	371
5.730% due 03/25/2036 (d)		148	152
<b>JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust</b>			
0.965% due 10/15/2032		10,573	10,480
0.965% due 12/15/2036		3,700	3,710
1.215% due 10/15/2032		11,000	10,906
1.515% due 10/15/2032		7,200	7,023
2.255% due 10/15/2032		11,000	10,617
5.337% due 05/15/2047		241	204
<b>JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.</b>			
0.466% due 03/25/2036		9,230	9,190
<b>JPMorgan Mortgage Acquisition Trust</b>			
0.356% due 07/25/2036		4,264	4,268
0.376% due 08/25/2036		8,600	8,017
0.376% due 06/25/2037		34,606	33,138
0.386% due 06/25/2037 (d)		22,826	20,595
0.511% due 05/25/2036		12,851	12,632

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>JPMorgan Mortgage Trust (d)</b>			
0.408% due 10/25/2035	\$	5,410	4,563
2.995% due 01/25/2037		616	564
<b>JPMorgan Resecuritization Trust</b>			
2.594% due 05/26/2037		9,075	8,502
3.060% due 02/26/2037		3,029	2,956
<b>Kentmore No. 2 PLC</b>			
0.000% due 01/28/2042	GBP	9,500	8,009
0.848% due 01/28/2042		90,668	125,745
0.870% due 01/28/2042		2,439	2,478
1.448% due 01/28/2042		5,693	7,863
1.798% due 01/28/2042		4,066	5,597
2.248% due 01/28/2042		2,439	3,346
3.048% due 01/28/2042		1,626	2,197
5.048% due 01/28/2042		3,252	3,979
<b>Lansdowne Mortgage Securities No. 1 PLC</b>			
0.000% due 06/15/2045	EUR	4,500	5,120
<b>Legacy Mortgage Asset Trust</b>			
0.000% due 09/25/2059 (f)	\$	762,982	3,527
0.000% due 09/25/2059		18,451	6,901
1.859% due 01/28/2070		89,917	90,957
3.000% due 06/25/2059		253	254
3.000% due 09/25/2059		159,477	167,091
3.438% due 05/25/2059		79	79
3.977% due 09/25/2059		129,610	115,078
<b>Lehman XS Trust</b>			
0.296% due 12/25/2036		11,456	9,928
0.306% due 02/25/2037 (d)		16,830	16,359
0.486% due 09/25/2036		7,704	6,889
0.626% due 02/25/2047		25,299	25,053
0.966% due 10/25/2037		25,482	24,261
6.500% due 06/25/2046		6,147	6,096
<b>Liberty</b>			
1.269% due 10/10/2049	AUD	4,831	3,753
<b>Long Beach Mortgage Loan Trust</b>			
0.486% due 02/25/2036	\$	6,180	5,553
0.486% due 03/25/2046		35,913	16,809
<b>Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust</b>			
3.356% due 03/25/2032		1,965	1,978
<b>MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust</b>			
2.498% due 04/25/2034		1	1
<b>Mastr Asset-Backed Securities Trust</b>			
0.326% due 11/25/2036		30	23
0.476% due 01/25/2036		7,500	7,111
1.256% due 08/25/2037		14,738	14,178
<b>Mastr Specialized Loan Trust</b>			
0.826% due 02/25/2036		5,297	4,601
<b>Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust</b>			
1.106% due 10/25/2037		7,860	7,912
1.606% due 10/25/2037		19,875	20,127
<b>Merrill Lynch Mortgage Investors Trust</b>			
0.246% due 05/25/2037		22,534	14,824
0.826% due 07/25/2034		5,275	5,056
0.866% due 08/25/2035		3	3
0.901% due 09/25/2035		2,104	2,103
1.186% due 10/25/2035		1,537	1,537
1.915% due 02/25/2033		13	12

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust</b>			
0.356% due 07/25/2036	\$	6,787	6,042
0.406% due 07/25/2036		50,435	26,008
0.586% due 06/25/2036		25,062	22,992
0.606% due 07/25/2036		50,188	26,459
0.646% due 03/25/2036		6,492	6,400
0.811% due 07/25/2035		797	808
0.841% due 07/25/2035		6,912	6,860
1.106% due 03/25/2033		92	91
1.106% due 07/25/2037		739	733
<b>Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust</b>			
0.925% due 11/15/2052 (f)		134,894	5,500
<b>Morgan Stanley Capital I Trust</b>			
2.509% due 04/05/2042		13,500	13,731
<b>Morgan Stanley Capital I, Inc. Trust</b>			
0.646% due 02/25/2036 (d)		18,156	18,287
<b>Morgan Stanley Home Equity Loan Trust</b>			
0.616% due 02/25/2036		14,415	13,634
<b>Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust</b>			
0.566% due 07/25/2036		11,595	6,474
<b>Morgan Stanley Mortgage Loan Trust</b>			
2.933% due 11/25/2037		1,615	1,398
6.000% due 12/25/2035 (d)		626	407
<b>Morgan Stanley Reremic Trust</b>			
0.429% due 11/26/2036		7,779	7,265
<b>Mortgage Loan Trust</b>			
5.370% due 03/25/2034		3,310	3,386
<b>Motel 6 Trust</b>			
2.265% due 08/15/2034		1,688	1,694
<b>Natixis Commercial Mortgage Securities Trust</b>			
0.865% due 02/15/2033		7,885	7,737
1.215% due 02/15/2033		8,265	8,019
2.165% due 02/15/2033		3,600	3,474
3.821% due 02/15/2039		2,900	3,054
3.917% due 11/15/2032		1,400	1,413
<b>New York Mortgage Trust</b>			
0.646% due 04/25/2035		972	988
<b>Newgate Funding PLC</b>			
0.240% due 12/15/2050	GBP	21,968	29,230
<b>Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust</b>			
5.034% due 05/25/2035 (d)	\$	3,655	2,423
<b>Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust</b>			
0.871% due 05/25/2035		7,400	7,041
5.745% due 10/25/2036 (d)		23,477	9,042
<b>Nomura Resecuritization Trust</b>			
0.286% due 03/26/2037		7,587	6,876
<b>NovaStar Mortgage Funding Trust</b>			
0.306% due 09/25/2037		29,600	29,083
0.426% due 05/25/2036		10,408	10,270
0.426% due 10/25/2036		6,303	4,852
0.826% due 10/25/2035		2,500	2,497
<b>Oncilla Mortgage Funding PLC</b>			
1.480% due 12/12/2043	GBP	6,888	9,545
<b>Option One Mortgage Loan Trust</b>			
0.206% due 02/25/2037	\$	5,620	3,541
0.226% due 03/25/2037		12,572	12,085
0.246% due 03/25/2037		41,683	38,937
<b>Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b>			
0.841% due 09/25/2035		4,713	4,677
0.886% due 09/25/2035 (d)		25,075	24,205

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>People's Financial Realty Mortgage Securities Trust</b>			
0.266% due 09/25/2036	\$	27,494	\$ 8,206
<b>Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust (d)</b>			
0.416% due 11/25/2036		14,772	12,364
3.808% due 07/25/2035		9,601	8,800
<b>Precise Mortgage Funding PLC</b>			
0.000% due 12/12/2035	GBP	0	1,654
<b>Quest Trust</b>			
1.531% due 03/25/2035	\$	6,060	6,050
<b>RAAC Trust</b>			
0.811% due 02/25/2036 (d)		9,049	8,497
0.856% due 06/25/2047		21,226	18,390
<b>RBSGC Mortgage Loan Trust</b>			
6.000% due 01/25/2037 (d)		4	4
<b>RBSSP Resecuritization Trust</b>			
0.610% due 04/26/2037		60	59
<b>Real Estate Asset Liquidity Trust</b>			
2.419% due 06/12/2034	CAD	7,739	6,461
<b>Renaissance Home Equity Loan Trust</b>			
0.826% due 11/25/2034	\$	57	55
1.106% due 09/25/2037		45	41
5.612% due 04/25/2037		10,124	4,320
5.675% due 06/25/2037 (d)		3,910	1,535
<b>Residential Accredit Securities Corporation Trust</b>			
0.256% due 01/25/2037		3,113	3,088
0.266% due 11/25/2036 (d)		1,723	1,824
0.326% due 02/25/2037		14,000	13,369
0.406% due 01/25/2037		35,739	27,845
0.601% due 04/25/2036		16,021	15,740
1.081% due 09/25/2035		7,400	7,371
1.681% due 04/25/2034		1,333	1,321
<b>Residential Asset Mortgage Products Trust</b>			
0.706% due 02/25/2036		4,672	4,632
0.766% due 10/25/2035		636	636
0.781% due 11/25/2035		13,000	12,822
0.786% due 12/25/2035		13,615	12,856
0.856% due 09/25/2035		12,591	12,501
<b>Residential Asset Securitization Trust</b>			
5.500% due 10/25/2035 (d)		3,039	2,796
<b>RESIMAC Bastille Trust</b>			
1.040% due 09/05/2057		4,783	4,797
<b>Rochester Financing No.2 PLC</b>			
1.981% due 06/18/2045	GBP	5,274	7,319
<b>Saxon Asset Securities Trust</b>			
0.901% due 03/25/2035 (d)	\$	970	953
1.856% due 12/28/2037		4,615	4,643
<b>Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust</b>			
0.646% due 03/25/2036		6,507	6,241
0.931% due 10/25/2035		10,136	9,892
1.156% due 03/25/2035		9,450	8,628
<b>Sequoia Mortgage Trust</b>			
0.516% due 05/20/2035		1,930	1,984
0.636% due 06/20/2034		34	34
<b>Sestante Finance Srl</b>			
0.000% due 07/23/2046	EUR	11,204	12,367
<b>SG Mortgage Securities Trust</b>			
0.466% due 02/25/2036	\$	5,349	3,434

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Shamrock Residential DAC</b>			
0.295% due 12/24/2059	EUR	14,883	\$ 17,919
4.945% due 11/24/2057		7,410	8,920
6.500% due 11/24/2057		6,290	7,424
12.000% due 11/24/2057		18,970	5,579
<b>Soundview Home Loan Trust</b>			
0.346% due 07/25/2036	\$	24,020	22,670
0.416% due 06/25/2036 (d)		42,410	40,495
0.526% due 06/25/2036 (d)		4,067	3,828
1.081% due 03/25/2036		8,102	7,459
<b>Specialty Underwriting &amp; Residential Finance Trust</b>			
1.081% due 12/25/2035		1,467	1,468
<b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>			
0.426% due 10/25/2035		6,063	6,005
1.081% due 08/25/2035		13,025	12,639
1.542% due 06/25/2035 (d)		76	64
3.140% due 07/25/2035 (d)		2,648	1,759
3.143% due 06/25/2037		3,425	3,450
<b>Structured Asset Investment Loan Trust</b>			
0.256% due 06/25/2036		11,765	11,570
0.826% due 04/25/2035		8,321	8,328
0.906% due 02/25/2034		21,701	21,601
1.306% due 12/25/2034		5,908	5,922
<b>Structured Asset Mortgage Investments II Trust</b>			
0.316% due 09/25/2047 (d)		26,337	28,694
0.790% due 04/19/2035		2,506	2,556
<b>Structured Asset Mortgage Investments Trust</b>			
0.775% due 09/19/2032		30	30
<b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust</b>			
0.236% due 05/25/2036		9,550	8,960
0.356% due 05/25/2036		4,595	3,762
0.366% due 04/25/2036		486	482
0.416% due 07/25/2036		26,915	26,478
0.606% due 04/25/2031		8,945	8,843
1.036% due 11/25/2035		19,865	19,902
<b>Sutherland Commercial Mortgage Loans</b>			
3.192% due 05/25/2037		508	506
<b>Taurus UK DAC</b>			
1.184% due 06/22/2029	GBP	5,500	7,609
<b>Terwin Mortgage Trust</b>			
1.486% due 03/25/2035	\$	2,943	2,808
<b>Trinidad Mortgage Securities PLC</b>			
0.888% due 01/24/2059	GBP	11,758	16,281
<b>Truman Capital Mortgage Loan Trust</b>			
0.366% due 03/25/2036	\$	1,668	1,657
<b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>			
0.826% due 01/25/2045		565	549
<b>Warwick Finance Residential Mortgages Number Three PLC</b>			
0.000% due 12/21/2049	GBP	0	870
0.998% due 12/21/2049		37,565	52,135
1.699% due 12/21/2049		4,921	6,842
2.198% due 12/21/2049		2,460	3,423
2.698% due 12/21/2049		1,406	1,954
3.198% due 12/21/2049		1,406	1,946
6.670% due 12/21/2049		0	767
<b>Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust (d)</b>			
0.992% due 10/25/2046	\$	13,656	11,343
5.500% due 11/25/2035		77	78

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Wells Fargo Commercial Mortgage Trust</b>			
1.255% due 01/15/2035	\$	2,800	\$ 2,806
<b>Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust</b>			
0.316% due 03/25/2037		1,410	1,341
0.376% due 07/25/2036		5,017	4,996
<b>Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates</b>			
0.706% due 04/25/2034		4,770	4,664
<b>Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust</b>			
2.778% due 10/25/2036 (d)		245	241
<b>WFRES Commercial Mortgage Trust</b>			
0.581% due 03/15/2047 (f)		8,800	115
<b>モーゲージ・バック証券合計</b>			<b>3,777,008</b>
(取得原価 \$3,726,831)			
<b>アセット・バック証券 4.0%</b>			
<b>AASET Trust</b>			
3.967% due 05/16/2042		208	208
<b>ALESCO Preferred Funding XI Ltd.</b>			
0.647% due 12/23/2036		5,000	4,200
<b>American Homes 4 Rent Trust</b>			
6.231% due 10/17/2036		1,150	1,258
<b>BSPRT Issuer Ltd.</b>			
1.165% due 03/15/2028		4,970	4,970
2.665% due 03/15/2028		8,960	8,938
3.565% due 03/15/2028		4,050	4,015
<b>Cairn CLO III BV</b>			
0.650% due 10/20/2028	EUR	7,682	9,276
<b>Cairn CLO VI BV</b>			
0.790% due 07/25/2029		3,833	4,623
<b>Capitalsource Real Estate Loan Trust</b>			
0.578% due 01/20/2037	\$	436	434
0.838% due 01/20/2037		13,400	13,172
0.938% due 01/20/2037		4,800	4,706
1.038% due 01/20/2037		2,700	2,648
<b>Castlelake Aircraft Securitization Trust</b>			
4.125% due 06/15/2043		2,708	2,707
<b>Catamaran CLO Ltd.</b>			
1.031% due 01/27/2028		3,350	3,348
<b>Cavendish Square Funding PLC</b>			
0.310% due 02/11/2055	EUR	615	742
<b>Denali Capital CLO X LLC</b>			
1.226% due 10/26/2027	\$	5,657	5,669
<b>FAB CBO BV</b>			
0.482% due 08/20/2080 (d)	EUR	176	165
<b>FAB UK Ltd.</b>			
0.544% due 12/06/2045	GBP	59	82
<b>Gateway Casinos &amp; Entertainment Ltd.</b>			
5.000% due 03/12/2038	CAD	8,803	6,218
<b>GLS Auto Receivables Issuer Trust</b>			
2.580% due 07/17/2023	\$	3,474	3,496
<b>Goodgreen</b>			
3.930% due 10/15/2053		6,791	7,299
<b>Harley Marine Financing LLC</b>			
5.682% due 05/15/2043		5,351	4,850
<b>Humboldt Americas LLC</b>			
0.000% due 07/31/2022	COP	62,570,000	15,513
7.078% due 11/30/2021	CLP	23,414,122	30,407

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
JMP Credit Advisors CLO IIIR Ltd.			
1.040% due 01/17/2028	\$	9,768	\$ 9,783
Jubilee CLO BV			
0.295% due 07/12/2028	EUR	1,676	2,012
KKR CLO 18 Ltd.			
1.460% due 07/18/2030	\$	1,900	1,903
LP Credit Card Asset-Backed Securities Master Trust			
1.661% due 08/20/2024		5,585	5,811
Mackay Shields Euro CLO-2 DAC			
1.550% due 08/15/2033	EUR	8,150	9,841
METAL LLC			
4.581% due 10/15/2042	\$	12,209	9,830
MMcapS Funding XVII Ltd.			
0.541% due 12/01/2035		551	532
National Collegiate Student Loan Trust			
0.498% due 10/25/2033		8,857	8,721
Navient Private Education Loan Trust			
2.265% due 12/15/2045		4,571	4,711
Navient Private Education Refi Loan Trust			
1.015% due 11/15/2068		1,950	1,969
Nelnet Student Loan Trust			
0.906% due 09/25/2065		3,850	3,848
OCP CLO Ltd.			
0.996% due 10/26/2027		8,183	8,175
Octagon Investment Partners XXIII Ltd.			
1.034% due 07/15/2027		11,700	11,702
Palmer Square European Loan Funding DAC			
1.150% due 01/15/2030	EUR	11,499	13,889
Penta CLO 2 BV			
0.790% due 08/04/2028		10,871	13,098
Renoir CDO BV			
1.362% due 10/07/2095		1,176	1,418
5.184% due 10/07/2095		989	1,197
Rockford Tower Europe CLO DAC			
1.030% due 12/20/2031		12,800	15,449
Sapphire Aviation Finance			
4.250% due 03/15/2040	\$	23,439	23,385
Saranac CLO III Ltd.			
1.787% due 06/22/2030		26,970	26,981
SCF RC Funding II LLC			
4.100% due 06/25/2047		3,158	3,178
SMB Private Education Loan Trust			
0.406% due 09/15/2054		6,296	6,295
Sorrento Park CLO DAC			
0.409% due 11/16/2027	EUR	5,239	6,309
Sound Point CLO XV Ltd.			
0.000% due 01/23/2029	\$	2,100	2,099
Springleaf Funding Trust			
2.680% due 07/15/2030		8,663	8,687
Taberna Preferred Funding I Ltd.			
0.664% due 07/05/2035		4,605	4,098
Telos CLO Ltd.			
1.140% due 04/17/2028		10,278	10,290
1.460% due 01/17/2027		1,898	1,900
Thunderbolt Aircraft Lease Ltd.			
4.212% due 05/17/2032		553	559
TICP CLO III-2 Ltd.			
1.028% due 04/20/2028		24,746	24,766

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
Tikehau CLO BV			
0.60% due 08/04/2028	EUR	1,111	\$ 1,338
Tralee CLO V Ltd.			
1.298% due 10/20/2028	\$	5,174	5,177
Tropic CDO V Ltd.			
0.504% due 07/15/2036		11,411	10,498
TruPS Financials Note Securitization Ltd.			
1.369% due 03/30/2039		22,002	20,792
1.757% due 09/20/2039		4,842	4,672
Vendome Funding CLO DAC			
1.860% due 07/20/2031	EUR	16,522	19,966
Venture XVII CLO Ltd.			
1.064% due 04/15/2027	\$	31,115	31,116
Venture XXI CLO Ltd.			
1.064% due 07/15/2027		1,852	1,854
Z Capital Credit Partners CLO Ltd.			
1.134% due 07/16/2027		9,870	9,881
アセット・バック証券合計 (取得原価 \$491,278)			<b>486,674</b>
ソブリン債 8.1%			
Abu Dhabi Government International Bond			
3.875% due 04/16/2050		12,400	13,772
Argentina Bocon			
34.069% due 10/04/2022	ARS	901	5
Argentina Government International Bond			
0.125% due 07/09/2030	\$	82,336	29,066
0.125% due 07/09/2035		50,946	15,869
0.125% due 01/09/2038		25,740	9,724
0.125% due 07/09/2041		39,559	14,152
0.125% due 07/09/2046		1,035	333
1.000% due 07/09/2029		4,943	1,863
Argentina Treasury Bills			
36.093% due 04/03/2022	ARS	853,764	5,411
Argentina Treasury Bond BONCER (h)			
1.000% due 08/05/2021		52,435	516
2.500% due 07/22/2021		29,700	919
Argentine Bonos del Tesoro			
15.500% due 10/17/2026		49,200	123
Asian Development Bank			
4.700% due 03/12/2024	MXN	18,100	899
Australia Government Bond			
1.750% due 06/21/2051	AUD	38,100	23,853
Autonomous City of Buenos Aires Argentina			
37.343% due 03/29/2024	ARS	208,213	1,242
37.834% due 02/22/2028		76,810	454
39.101% due 01/23/2022		104,834	673
Autonomous Community of Catalonia			
6.350% due 11/30/2041	EUR	700	1,394
China Development Bank			
2.890% due 06/22/2025	CNY	240,200	36,556
3.300% due 02/01/2024		34,400	5,345
3.430% due 01/14/2027		41,400	6,398
3.680% due 02/26/2026		174,500	27,371
3.740% due 09/10/2025		228,400	35,884
4.150% due 10/26/2025		170,400	27,210
Corp. Andina de Fomento			
3.950% due 10/15/2021 (h)	MXN	815	41

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・パミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)		時価 (千単位)
<b>Egypt Government International Bond</b>				
4.75% due 04/11/2025	EUR	2,130	\$	2,672
<b>Guatemala Government Bond</b>				
5.375% due 04/24/2032	\$	1,000		1,157
6.125% due 06/01/2050		1,600		1,928
<b>International Finance Corp.</b>				
8.000% due 10/09/2023	IDR	12,600,000		929
<b>Israel Government International Bond</b>				
3.800% due 05/13/2060	\$	17,000		18,556
4.500% due 04/03/2120		3,800		4,667
<b>Paraguay Government International Bond</b>				
4.950% due 04/28/2031		516		582
<b>Peru Government International Bond</b>				
5.350% due 08/12/2040	PEN	16,810		3,946
5.400% due 08/12/2034		10,774		2,730
5.940% due 02/12/2029		56,722		16,305
6.150% due 08/12/2032		98,515		27,341
6.350% due 08/12/2028		50,656		14,947
6.950% due 08/12/2031		28,967		8,593
8.200% due 08/12/2026		83,794		28,011
<b>Provincia de Buenos Aires</b>				
37.841% due 04/12/2025	ARS	399,853		2,137
<b>Qatar Government International Bond</b>				
4.400% due 04/16/2050	\$	9,100		10,608
5.103% due 04/23/2048		2,400		3,049
<b>Russia Government International Bond</b>				
4.190% due 04/24/2024	RUB	5,057,901		66,748
7.150% due 11/12/2025		4,002,466		54,904
7.950% due 10/07/2026		1,564,954		22,170
<b>Saudi Government International Bond</b>				
4.000% due 04/17/2025	\$	32,800		36,157
4.500% due 10/26/2046		1,300		1,454
4.625% due 10/04/2047		2,100		2,399
5.000% due 04/17/2049		7,300		8,831
<b>Serbia Government International Bond</b>				
1.650% due 03/03/2033	EUR	4,900		5,692
3.125% due 05/15/2027		4,434		5,881
<b>South Africa Government International Bond</b>				
4.850% due 09/30/2029	\$	8,200		8,496
5.750% due 09/30/2049		5,200		5,025
8.000% due 01/31/2030	ZAR	61,300		3,908
8.250% due 03/31/2032		73,300		4,444
8.750% due 02/28/2048		34,700		1,904
8.875% due 02/28/2035		52,400		3,109
10.500% due 12/21/2026		2,153,900		169,562
<b>Turkey Government International Bond</b>				
4.250% due 03/13/2025	\$	34,200		32,886
4.625% due 03/31/2025	EUR	21,500		26,707
5.250% due 03/13/2030	\$	29,000		26,644
5.600% due 11/14/2024		24,900		25,118
5.750% due 03/22/2024		2,000		2,039
6.350% due 08/10/2024		5,869		6,061
7.625% due 04/26/2029		43,400		46,252
<b>Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S</b>				
8.250% due 01/24/2024		3,000		3,199
<b>Ukraine Government International Bond</b>				
7.750% due 09/01/2023		4,390		4,680

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

	額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Venezuela Government International Bond (d)</b>		
6.000% due 12/09/2049	\$ 3,367	\$ 343
7.000% due 03/31/2038	1,883	198
7.650% due 04/21/2025	5,349	554
7.750% due 04/13/2022	1,200	120
8.250% due 10/13/2024	5,991	629
9.000% due 05/07/2023	3,161	332
9.250% due 09/15/2027	4,274	449
9.250% due 05/07/2028	6,512	681
11.750% due 10/21/2026	680	71
11.950% due 08/05/2031	6,000	630
<b>ソブリン債合計</b>		<b>985,518</b>
(取得原価 \$1,084,519)		
<b>普通株式 0.8%</b>		
Cairo Mezz PLC (g)	847,444	125
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. (g)	5,292,182	13,283
Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A. (g)	10,169,333	9,611
iHeartMedia, Inc. Class A (g)	1,246,745	23,863
iHeartMedia, Inc. Class B (g)	967,427	16,665
National Bank of Greece S.A. (g)	102,570	320
Neiman Marcus Group Ltd. LLC (k)	151,112	16,104
Noble Corp.	65,196	1,249
Noble Finance Co. (g) (k)	543,665	10,411
Pacific Drilling S.A. (k)	25,061	3,055
Stearns Holdings LLC (k)	110,747	492
Valaris Ltd.	15,995	379
VALARIS PLS	22,194	471
Westmoreland Mining Holdings LLC (k)	8,912	0
<b>普通株式合計</b>		<b>96,028</b>
(取得原価 \$96,761)		
<b>商業用不動産株式 0.2%</b>		
Uniti Group, Inc. (g)	110	1,248
VICI Properties, Inc. (g)	760	24,107
<b>商業用不動産株式合計</b>		<b>25,355</b>
(取得原価 \$6,268)		
<b>ワラント 0.0%</b>		
Sequa Corp.		
12/31/2049	42	63
Windstream Services LLC		
09/21/2055	226	4,267
<b>ワラント合計</b>		<b>4,330</b>
(取得原価 \$1,973)		
<b>優先証券 0.0%</b>		
Sequa Corp.		
12.000%	1,139	1,457
<b>優先証券合計</b>		<b>1,457</b>
(取得原価 \$1,082)		

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>短期金融商品 9.5%</b>			
<b>コマーシャル・ペーパー 0.1%</b>			
Federal Home Loan Bank (0.140%) due 05/03/2021	\$	7,300	\$ 7,300
<b>レポ契約 (1) 8.3%</b>			
			1,004,320
<b>定期預金 0.6%</b>			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. (0.140%) due 05/03/2021	AUD	2,298	1,775
0.005% due 05/03/2021	\$	9,809	9,809
0.100% due 05/03/2021	NZD	472	339
Bank of Nova Scotia 0.005% due 05/03/2021	CAD	18	15
BNP Paribas Bank (0.780%) due 05/03/2021	EUR	877	1,055
(0.310%) due 05/06/2021	¥	69,840	639
(0.140%) due 05/03/2021	AUD	369	285
0.005% due 05/03/2021	\$	1,142	1,142
5.510% due 05/03/2021	ZAR	9,854	679
Brown Brothers Harriman & Co. (1.380%) due 05/03/2021	CHF	3	3
(0.780%) due 05/03/2021	EUR	26	32
(0.550%) due 05/03/2021	DKK	3	1
(0.310%) due 05/06/2021	¥	858	8
(0.300%) due 05/03/2021	SEK	4	0
(0.250%) due 05/03/2021	NOK	4	1
(0.140%) due 05/03/2021	AUD	18	14
0.005% due 05/03/2021	CAD	3	2
0.005% due 05/03/2021	\$	10	10
0.005% due 05/04/2021	GBP	33	46
0.100% due 05/03/2021	NZD	34	24
5.510% due 05/03/2021	ZAR	416	29
Citibank N.A. (0.780%) due 05/03/2021	EUR	294	353
0.005% due 05/03/2021	\$	5,193	5,193
0.005% due 05/04/2021	GBP	255	354
Credit Suisse AG (1.380%) due 05/03/2021	CHF	8	8
DBS Bank Ltd. 0.005% due 05/03/2021	\$	4,110	4,110
DnB Bank ASA (0.780%) due 05/03/2021	EUR	4,181	5,033
0.005% due 05/03/2021	\$	7	7
HSBC Bank PLC (0.780%) due 05/03/2021	EUR	1,226	1,476
JPMorgan Chase Bank N.A. 0.005% due 05/03/2021	\$	2,286	2,286
MUPG Bank Ltd. (0.310%) due 05/06/2021	¥	743,060	6,798

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

		額面価格 (千単位)	時価 (千単位)
<b>Royal Bank of Canada</b>			
0.005% due 05/03/2021	CAD	105	\$ 85
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>			
(0.780%) due 05/03/2021	EUR	988	1,189
(0.310%) due 05/06/2021	¥	13,243	121
0.005% due 05/03/2021	\$	11,674	11,674
0.005% due 05/04/2021		862	1,193
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>			
(0.310%) due 05/06/2021	¥	125,072	1,144
0.005% due 05/03/2021	\$	16,178	16,178
0.005% due 05/04/2021	GBP	477	660
			<b>73,770</b>
<b>アルゼンチン短期国債 0.3%</b>			
(3.487%) due 09/13/2021 (h) (i)	ARS	1,047,691	7,940
34.117% due 06/30/2021 (i)		420,298	2,943
38.048% due 07/30/2021 (i)		457,515	2,659
38.210% due 06/30/2021 (j)		3,170,238	19,086
			<b>32,608</b>
<b>米国財務省国債 (q) 0.2%</b>			
0.012% due 06/08/2021 (j)	\$	20,500	20,500
0.020% due 07/15/2021 (i)		2,775	2,775
0.027% due 05/20/2021 (i)		3,358	3,358
			<b>26,633</b>
<b>米国財務省現金国債 0.0%</b>			
0.014% due 07/13/2021 (i) (q)		3,700	3,700
<b>短期金融商品合計</b>			<b>1,148,331</b>
(取得原価 \$1,149,287)			
<b>投資有価証券合計 (a) 126.3%</b>			<b>15,336,001</b>
(取得原価 \$15,092,678)			
<b>金融デリバティ(n) (p) 0.1%</b>			<b>6,245</b>
(取得原価またはプレミアム、純額 \$(24,668))			
<b>その他の資産および負債、純額 (26.4%)</b>			<b>(3,199,961)</b>
<b>純資産 100.0%</b>		<b>\$</b>	<b>12,142,285</b>

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

## 投資有価証券明細表に対する注記(金額:千単位\*、契約数を除く):

- \* ゼロ残高は、千単位未満に四捨五入された実際値を反映していることがある。
- (a) 2021年4月30日現在の地理学的な地域による投資有価証券合計の配分は、米国における純資産の90.0%、イギリスにおける純資産の9.3%および純資産全体の27.0%を占めるその他の国により構成される。
- (b) 個別転換証券。
- (c) 永久証券。表示されている日付は、適用ある場合、次回の契約上の繰上げ償還日を表す。
- (d) 債務不履行に陥った証券。
- (e) 現物払い証券。
- (f) 証券は、インタレスト・オンリー(以下「IO」という。)またはIOストリップである。
- (g) 発行時決済証券。
- (h) 証券の額面価格はインフレ率に対して調整されている。
- (i) クーポンは、満期までの利回りを表す。
- (j) クーポンは、満期までの加重平均利回りを表す。

## (k) 謙譲制限証券

発行体名称	クーポン	満期日 (月/日/年)	取得日 (月/日/年)	取得原価	時価	純資産に 占める時価
AWAS Leasing 2011-I Ltd.	5.070%	10/02/2021	10/02/2014	\$ 479	\$ 485	0.00%
Credit Suisse Group Guernsey VII Ltd.	3.000%	11/12/2021	04/23/2021	5,671	6,292	0.05%
Neiman Marcus Group Ltd. LLC	N/A	N/A	09/25/2020	4,866	16,104	0.13%
Noble Finance Co.	N/A	N/A	02/05/2021	6,864	10,411	0.09%
Pacific Drilling S.A.	N/A	N/A	02/25/2021	2,631	3,055	0.03%
Stearns Holdings LLC	N/A	N/A	03/12/2021	522	492	0.00%
Westmoreland Mining Holdings LLC	N/A	N/A	03/26/2019	44	0	0.00%
WHLN FIRST MTG CO LEND 2 ASSET HOTEL	2.531%	02/09/2022	05/16/2018	45,000	44,919	0.37%
謙譲制限証券合計				\$ 66,077	\$ 81,758	0.67%

## 借り入れおよびその他の資金調達取引

## (1) レポ契約

相手方	貸出金利 (月/日/年)	決済日 (月/日/年)	満期日 (月/日/年)	額面価格	担保	担保 (受領)、 時価	レポ契約、 時価	レポ契約に かかる 受領額 <sup>(1)</sup>
BOS	0.000%	04/30/2021	05/03/2021	\$227,800	U.S. Treasury Bonds 1.130% due 08/15/2040: U.S. Treasury Bonds 2.500% due 02/15/2045	\$ (233,150)	\$ 227,800	\$ 227,800
BOS	0.010%	04/26/2021	05/03/2021	200,000	U.S. Treasury Bonds 1.375% due 11/15/2040	(202,498)	200,000	200,000
BOS	0.010%	05/03/2021	05/10/2021	250,000	U.S. Treasury Bonds 1.375% due 11/15/2040: U.S. Treasury Bonds 2.500% due 02/15/2045	(255,011)	250,000	250,000
BPS	0.000%	04/30/2021	05/03/2021	24,000	Ginnie Mae II Pool 3.500% due 09/20/2044	(24,812)	24,000	24,000
JPS	0.000%	05/03/2021	05/04/2021	199,900	U.S. Treasury Bonds 3.000% due 11/15/2044	(204,108)	199,900	199,900
SOG	0.100%	04/16/2021	05/10/2021	102,620	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.130% due 03/22/2068	(106,584)	102,620	102,620
レポ契約合計						\$ (1,026,163)	\$ 1,004,320	\$ 1,004,320

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

## 逆レポ契約

相手方	貸出金利 <sup>(a)</sup>	決済日 (月/日/年)	満期日 (月/日/年)	借入額 <sup>(b)</sup>	逆レポ契約に対する 未払金	
					\$	\$
CFR	(2.500%)	04/20/2021	TBD <sup>(c)</sup>	EUR (1,314)	\$ (1,581)	
JML	(2.800%)	03/02/2021	TBD <sup>(c)</sup>	(1,610)		(1,930)
MEI	(1.150%)	01/20/2021	TBD <sup>(c)</sup>	(1,752)		(2,103)
MEI	(1.150%)	01/21/2021	TBD <sup>(c)</sup>	(418)		(501)
逆レポ契約合計					\$	<u>(6,115)</u>

## 担保付借入として計上される特定の融資

逆レポ契約	非米国社債	逆レポ契約合計	借入れ合計	逆レポ契約に対する未払金	契約の残存約定期日							
					オーバーナイト		30日まで		31日から90日		90日超	
					および	連続取引	\$	0	\$	0	\$	(6,115)
							\$	0	\$	0	\$	(6,115)
							\$	0	\$	0	\$	(6,115)
							\$	0	\$	0	\$	(6,115)
							\$	0	\$	0	\$	(6,115)
												<u>\$ (6,115)</u>

## 借入れおよびその他の資金調達取引の概要

以下は、2021年4月30日現在の、相手方による借入れならびにその他の資金調達取引の時価および差入／(受領)された担保の概要である。

- (a) 2021年4月30日現在、下記のマスター契約の条項に基づき、時価総額6,284米ドルの組入証券および1,373米ドルの現金が担保となっている。

相手方	レポ契約にかかる受取額	逆レポ契約に対する未払金	売却／買戻し取引にかかる未払金	空売りにかかる未払金	借入れおよびその他の資金調達取引合計	担保差入／(受領)	エクspoージャー純額 <sup>(d)</sup>	
							\$	\$
グローバル・マスター・レポ契約								
BOS	\$ 677,800	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 677,800	\$ (692,463)	\$ (14,663)	
BPS	24,000	0	0	0	24,000	(24,812)	(812)	
CFR	0	(1,581)	0	0	(1,581)	1,593	12	
DEU	0	0	0	0	0	(2)	(2)	
JML	0	(1,930)	0	0	(1,930)	1,911	(19)	
JPS	199,900	0	0	0	199,900	(204,108)	(4,208)	
MEI	0	(2,604)	0	0	(2,604)	2,544	(60)	
SOG	102,629	0	0	0	102,629	(105,211)	(2,582)	
借入れおよびその他の資金調達取引合計	<u>\$1,004,329</u>	<u>\$ (6,115)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>			

<sup>(a)</sup> 経過利息を含む。<sup>(b)</sup> 満期の定めのない逆レポ契約。<sup>(c)</sup> 2021年4月30日終了期間中、未決済の平均借入額は158,984米ドルで、加重平均率は0.037%であった。平均借入額は、当期中保有された場合、売却／買戻し取引および逆レポ契約を含むことがある。<sup>(d)</sup> エクスポージャー純額は、債務不履行時の相手方からの未収金／(相手方への未払金)の純額を表す。借入れおよびその他の資金調達取引からのエクスポージャーは、同一の法的実態を有する同一のマスター契約に基づき規律される取引間のみにおいて相殺される。マスター相殺契約に関する追加情報については、財務書類に対する注記の注8「マスター相殺契約」を参照のこと。

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

(a) 金融デリバティブ商品：上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品

## 先物契約

銘柄	種類	権利失効月 (月/年)	契約数	未実現利益／ (損失)		変動証拠金	
						資産	負債
Australia Government 10-Year Bond June Futures	Short	06/2021	693	\$ (901)	\$ 89	\$ 0	
Euro-BTP 10-Year Bond June Futures	Long	06/2021	1,922	(1,248)	0	(833)	
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Short	06/2021	754	(421)	0	(41)	
U.S. Treasury 20-Year Bond June Futures	Short	06/2021	320	(1,011)	0	(20)	
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond June Futures	Short	06/2021	178	(1,047)	0	(56)	
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Short	06/2021	144	400	90	0	
<b>先物契約合計</b>				<b>\$ (4,228)</b>	<b>\$ 179</b>	<b>\$ (950)</b>	

## スワップ契約

社債、ソブリン債および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ(※・プロテクション)(i)

2021年4月

30日現在の

インプライド・

レファレンス・エンティティー	固定取引 受額金利 (月/日/年)	満期日 (月/日/年)	クレジット・ スプレッド <sup>(ii)</sup>		想定元本 <sup>(iv)</sup>	時価	未実現利益／ (損失)		変動証拠金	
			スプレッド <sup>(iii)</sup>	想定元本 <sup>(iv)</sup>			資産	負債	資産	負債
Kraft Heinz Foods Co.	(1.000%)	06/20/2022	0.200%	\$ 500	\$ (5)	\$ 3	\$ 3	\$ 1	\$ 0	

社債、ソブリン債および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ・セル・プロテクション(II)

2021年4月

30日現在の

インプライ

ド・クレジ

ット・スプ

レファレンス・エンティティー	固定取引 受額金利 (月/日/年)	満期日 (月/日/年)	クレジット・スプ レッド <sup>(iii)</sup>		想定元本 <sup>(iv)</sup>	時価	未実現利益／ (損失)		変動証拠金	
			レッド <sup>(iii)</sup>	想定元本 <sup>(iv)</sup>			資産	負債	資産	負債
AT&T, Inc.	1.000%	12/20/2025	0.560%	\$ 200	\$ 4	\$ 3	\$ 2	\$ 0	\$ 0	(1)
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2026	0.620%	400	8	2	0	0	0	0
Bombardier, Inc.	5.000%	06/20/2024	3.900%	900	34	66	1	0		
Bombardier, Inc.	5.000%	12/20/2024	4.44%	300	8	3	0	(8)		
Ford Motor Credit Co., LLC	5.000%	12/20/2022	1.266%	100	7	(5)	0	(3)		
General Electric Co.	1.000%	12/20/2023	0.416%	17,200	286	202	0	(7)		
Rolls-Royce PLC	1.000%	12/20/2022	1.790%	EUR 23,370	(332)	(753)	0	(8)		
Telefonica Emisiones S.A.	1.000%	06/20/2028	0.998%	1,900	3	4	2	0		
					\$ 18	\$ (479)	\$ 3	\$ 3	\$ (27)	

クレジット指標に係るクレジット・デフォルト・スワップ・セル・プロテクション(II)

指数/トランシェ	固定取引 受額金利	満期日 (月/日/年)	想定元本 <sup>(iv)</sup>	時価	未実現利益／ (損失)		変動証拠金	
							資産	負債
CDX. EM-28 Index	1.000%	12/20/2022	\$ 32,430	\$ 27	\$ 498	\$ 19	\$ 0	0
CDX. EM-29 Index	1.000%	06/20/2023	57,810	51	1,567	25	0	0
CDX. EM-30 Index	1.000%	12/20/2023	39,198	(93)	1,125	30	0	0
CDX. EM-31 Index	1.000%	06/20/2024	21,150	(38)	783	38	0	0
CDX. EM-32 Index	1.000%	12/20/2024	13,020	(60)	488	0	(4)	
CDX. EM-34 Index	1.000%	12/20/2025	71,300	(2,792)	218	0	(64)	
CDX. EM-35 Index	1.000%	06/20/2026	14,800	(466)	81	0	(13)	
CDX. HY-34 Index	5.000%	06/20/2025	50,508	5,278	5,362	231	0	0
CDX. HY-35 Index	5.000%	12/20/2025	143,400	15,031	1,759	0	(1,658)	
CDX. HY-36 Index	5.000%	06/20/2026	266,700	27,683	3,976	0	(397)	
iTraxx Europe Series 33 Index	1.000%	06/20/2025	EUR 16,540	517	137	5	0	0
iTraxx Europe Series 34 Index	1.000%	12/20/2025	62,600	2,131	525	26	0	0
iTraxx Europe Series 35 Index	1.000%	06/20/2026	73,000	2,363	138	35	0	0
				\$ 49,632	\$ 16,657	\$ 409	\$ (2,136)	

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

金利スワップ

支払/ 受領 変動金 利	変動金利指數	固定金利	満期日 (月/日/年)	想定元本	時価	未実現利益 / (損失)	変動金利	
							資産	負債
受領	3-Month USD-LIBOR	1.500%	12/18/2021	\$ 12,600	\$ (172)	\$ (219)	\$ 0	\$ 0
受領	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/19/2021	96,600	(2,513)	(310)	0	(1)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.000%	06/17/2022	41,200	(509)	(1,022)	0	(5)
受領	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/18/2024	62,500	(4,767)	(2,064)	11	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.300%	03/16/2025	62,600	(1,537)	(1,537)	9	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.300%	03/18/2025	62,600	(1,532)	(1,532)	4	0
受領	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/20/2025	601,500	(34,818)	(22,461)	0	(465)
受領 <sup>(6)</sup>	3-Month USD-LIBOR	0.940%	06/08/2026	35,000	102	102	0	(9)
受領 <sup>(6)</sup>	3-Month USD-LIBOR	0.500%	06/16/2026	251,400	6,145	2,295	0	(86)
受領 <sup>(6)</sup>	3-Month USD-LIBOR	1.030%	06/17/2026	43,000	(46)	(46)	0	(11)
受領 <sup>(6)</sup>	3-Month USD-LIBOR	1.010%	06/24/2026	39,800	11	11	0	(11)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.740%	12/16/2026	15,800	(680)	(680)	0	(3)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.560%	02/05/2027	28,000	(817)	(817)	0	(4)
支払	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/20/2027	246,300	21,817	6,215	37	0
支払	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/29/2027	13,400	1,202	346	0	(156)
支払	3-Month USD-LIBOR	2.490%	01/09/2028	190,500	16,492	4,495	29	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.280%	03/24/2028	73,200	(74)	(74)	12	0
支払 <sup>(6)</sup>	3-Month USD-LIBOR	0.500%	06/16/2028	339,218	(20,050)	(913)	50	0
支払	3-Month USD-LIBOR	3.000%	06/19/2029	275,100	35,868	4,051	181	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.750%	01/23/2030	14,000	(338)	(338)	0	(11)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.870%	01/23/2030	14,000	(483)	(483)	0	(12)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.610%	02/28/2030	14,100	(136)	(136)	0	(13)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.430%	03/17/2030	31,300	225	225	0	(27)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/17/2030	9,500	231	36	0	(7)
受領	3-Month USD-LIBOR	0.678%	07/29/2030	12,400	978	978	0	(7)
受領	3-Month USD-LIBOR	0.674%	08/05/2030	12,000	962	962	0	(7)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.000%	12/16/2030	7,588	408	355	0	(5)
支払 <sup>(6)</sup>	3-Month USD-LIBOR	0.750%	06/16/2031	10,693	(947)	56	6	0
受領 <sup>(6)</sup>	3-Month USD-LIBOR	0.750%	06/16/2031	335,400	28,900	2,333	0	(427)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2032	12,800	253	(169)	0	(5)
受領	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/20/2048	7,900	(862)	233	80	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.910%	10/17/2049	11,400	415	421	0	(17)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.895%	10/18/2049	11,400	455	420	0	(10)
受領	3-Month USD-LIBOR	2.000%	01/15/2050	8,800	96	290	0	(9)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.625%	01/16/2050	22,500	2,202	705	0	(117)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.750%	01/22/2050	47,500	3,293	1,526	0	(38)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.625%	02/03/2050	42,500	4,209	1,385	0	(29)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.875%	02/07/2050	2,700	112	92	0	(2)
受領	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/17/2050	1,200	153	275	0	(1)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.215%	10/13/2050	14,900	(2,969)	(2,969)	4	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.144%	11/04/2050	9,000	(1,903)	(1,903)	2	0
受領	3-Month USD-LIBOR	1.250%	12/16/2050	128,700	24,201	11,019	0	(36)
支払	3-Month USD-LIBOR	1.485%	01/13/2051	13,900	(1,856)	(1,856)	7	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.595%	01/13/2051	14,700	(1,579)	(1,579)	9	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.523%	01/19/2051	8,900	(1,112)	(1,112)	5	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.550%	01/21/2051	10,400	(1,232)	(1,232)	6	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.590%	02/09/2051	125,500	(13,852)	(13,852)	60	0
受領 <sup>(6)</sup>	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/16/2051	386,100	73,128	7,671	0	(563)
受領	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.250%	09/19/2023	ZAR 305,500	(1,385)	(1,124)	43	0
受領	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.250%	03/15/2024	7,700	(53)	(28)	2	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	4.850%	01/07/2026	50,200	(120)	(120)	0	(15)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	4.848%	01/11/2026	148,000	(362)	(324)	0	(44)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	4.915%	02/01/2026	113,400	(247)	(221)	0	(34)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.065%	02/09/2026	57,500	(103)	(109)	0	(17)
受領	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.970%	03/10/2026	7,000	(5)	(5)	2	0

添付の注記を参照のこと。

ピムヨ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

投資有価証券明細表（続き）

(未監查)

2021年4月30日現在

支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.300%	03/15/2027	ZAR	1,400	\$ 11	\$ 6	\$ 0	\$ (1)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.750%	09/19/2028		626,200	2,468	2,115	0	(281)
支払	6-Month Australian								
支払	Bank Bill	4.750%	06/18/2024	AUD	28,000	3,316	30	0	(8)
支払	6-Month Australian								
支払	Bank Bill	3.250%	12/17/2024		39,200	3,358	349	0	(13)
支払	6-Month Australian								
支払	Bank Bill	4.250%	12/17/2024		41,400	4,823	207	0	(13)
支払	6-Month Australian								
支払	Bank Bill	3.500%	06/17/2025		38,850	3,917	325	0	(12)
支払	6-Month Australian								
支払	Bank Bill	2.750%	06/17/2026		3,870	314	34	0	(2)
支払	6-Month Australian								
支払	Bank Bill	3.000%	03/21/2027		313,800	28,021	(303)	0	(139)
受領	6-Month EURIBOR	(0.453%)	12/29/2023	EUR	4,300	1	1	0	0
受領	6-Month EURIBOR	(0.425%)	06/28/2024		4,200	2	2	1	0
受領	6-Month EURIBOR	(0.396%)	12/30/2024		1,900	2	2	1	0
受領	6-Month EURIBOR	(0.363%)	06/30/2025		3,500	5	5	2	0
受領	6-Month EURIBOR	(0.329%)	12/30/2025		2,300	5	5	2	0
受領	6-Month EURIBOR	(0.294%)	06/30/2026		1,100	3	3	0	(1)
受領	6-Month EURIBOR	(0.150%)	03/18/2030		123,000	2,677	(884)	338	0
受領	6-Month EURIBOR	0.150%	06/17/2030		26,800	(331)	(312)	79	0
受領 <sup>(*)</sup>	6-Month EURIBOR	(0.250%)	06/16/2031		296,900	14,674	4,159	1,068	0
受領	6-Month EURIBOR	0.250%	03/18/2050		37,600	3,717	705	486	0
受領	6-Month JPY-LIBOR	(0.020%)	09/20/2028		\$67,650,000	3,462	1,770	0	(71)
受領	6-Month JPY-LIBOR	0.000%	03/15/2029		84,620,000	4,107	3,208	0	(63)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.830%	01/02/2023	BRL	165,400	953	949	0	(47)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.836%	01/02/2023		128,800	746	746	0	(37)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.855%	01/02/2023		42,900	252	252	0	(12)
支払	IBMEXID	7.880%	12/27/2022	MXN	780,300	1,910	337	0	(28)
支払	IBMEXID	7.640%	01/03/2023		31,200	70	15	0	(1)
支払	IBMEXID	7.645%	01/03/2023		49,400	111	24	0	(2)
支払	IBMEXID	7.745%	01/05/2023		33,200	77	13	0	(1)
支払	IBMEXID	7.805%	02/06/2023		76,600	197	34	0	(3)
支払	IBMEXID	7.820%	02/06/2023		37,700	97	16	0	(2)
支払	IBMEXID	6.350%	09/01/2023		39,100	52	55	0	0
支払	IBMEXID	5.980%	08/26/2024		11,300	7	18	0	(2)
支払	IBMEXID	7.670%	03/05/2025		662,400	2,306	367	0	(115)
支払	IBMEXID	7.710%	03/07/2025		435,800	1,545	216	0	(75)
支払	IBMEXID	7.718%	03/07/2025		433,300	1,539	213	0	(74)
支払	IBMEXID	7.570%	03/18/2025		612,000	1,989	445	0	(107)
支払	IBMEXID	5.120%	05/06/2025		45,500	(55)	(52)	0	(8)
支払	IBMEXID	5.280%	05/23/2025		15,400	(15)	(15)	0	(3)
支払	IBMEXID	5.280%	05/30/2025		37,900	(36)	(36)	0	(8)
支払	IBMEXID	5.160%	06/06/2025		39,200	(47)	(47)	0	(7)
支払	IBMEXID	5.950%	01/30/2026		104,300	(10)	156	0	(23)
受領 <sup>(*)</sup>	Sterling Overnight Interbank Average Rate	0.750%	09/15/2031	GBP	77,900	1,174	1,239	455	0
受領 <sup>(*)</sup>	Sterling Overnight Interbank Average Rate	0.750%	09/15/2051		14,200	1,099	212	155	0
<b>スワップ契約合計</b>									
					\$ 213,302	\$ 3,846	\$ 3,152	\$ (3,363)	
					<b>\$ 262,947</b>	<b>\$ 20,027</b>	<b>\$ 3,565</b>	<b>\$ (5,526)</b>	

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

## 金融デリバティブ商品：上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品の概要

以下は、2021年4月30日現在の上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品の時価および変動証拠金の概要である。

- (o) 2021年4月30日現在、時価総額216,431米ドルの組入証券および8,154米ドルの現金が、上場金融デリバティブ商品および集中清算の対象となる金融デリバティブ商品の担保として差入れられている。マスター相殺契約に関する追加情報については、財務書類に対する注記の注8「マスター相殺契約」を参照のこと。

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債			
	変動証拠金 資産				変動証拠金 負債			
	時価	売却オプション	先物	スワップ契約	時価	売却オプション	先物	スワップ契約
				合計				合計
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティ ブ商品合計	\$ 0 \$	179 \$	3,565 \$	3,744 \$	0 \$	(950) \$	(5,526) \$	(6,476)

- ① ファンドがプロテクションの買い手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンドは(i)スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの売り手から受領し、参照債務もしくはレファレンス指数を構成する原証券を交付するか、または(ii)想定元本額から参照債務またはレファレンス指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形態で受領する。
- ② ファンドがプロテクションの売り手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンドは(i)スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの買い手に対し支払い、参照債務もしくはレファレンス指数を構成する原証券を受領するか、または(ii)想定元本額から参照債務またはレファレンス指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形態で支払う。
- ③ 絶対値で表され、期末時点の社債、米国地方債またはソブリン債に対するクレジット・デフォルト・スワップ契約の時価の決定に使用されるインプライド・クレジット・スプレッドは、支払い／バフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブに対する債務不履行の可能性もしくはリスクを表す。特定のレファレンス・エンティティーのインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの購入／売却費用を反映し、契約締結時に要求される前払金を含むことがある。クレジット・スプレッドの拡大は、レファレンス・エンティティーの信用の健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行のリスクもしくはその他の信用事由が発生する可能性の増大を表す。クレジット・スプレッドの拡大は、レファレンス・エンティティーの信用の健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行のリスクもしくはその他の信用事由が発生する可能性の増大を表す。
- ④ 特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンドが信用プロテクションの売り手として支払うこと、または信用プロテクションの買い手として受領することが要求される最大見込額。
- ⑤ かかるクレジット・デフォルト・スワップ契約にとって、価格および最終額は、支払い／バフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブにとっての期待負債（または期待収益）は、期末現在クローズした／売却されたスワップ契約の想定元本である可能性を表す。当該スワップの想定元本と比較した場合の絶対値における時価の増加は、レファレンス先の信用の健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行のリスクもしくはその他の信用事由が発生する可能性の増大を表す。
- ⑥ かかる商品は、先日付スタートを有する。追加情報については、財務書類に対する注2「証券取引および投資収益」を参照のこと。

## (p) 金融デリバティブ商品：店頭取引金融デリバティブ商品

## 為替予約契約

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益／(損失)	
				資産	負債
BOA	05/2021	AUD 58,987	\$ 45,846	\$ 280	\$ 0
BOA	05/2021	GBP 502,834	690,622	0	(5,577)
BOA	05/2021	TRY 1,436	174	1	0
BOA	05/2021	\$ 10,833	AUD 13,991	0	(26)
BOA	05/2021	76,726	EUR 64,878	1,379	(6)
BOA	05/2021	36,952	NOK 312,780	695	0
BOA	05/2021	3,992	RUB 298,607	0	(24)
BOA	05/2021	56,835	SEK 471,925	0	(1,017)
BOA	05/2021	332	TRY 2,417	0	(44)
BOA	05/2021	2,486	18,148	0	(306)
BOA	05/2021	ZAR 53,287	\$ 3,589	0	(74)
BOA	06/2021	AUD 13,991	10,835	26	0
BOA	06/2021	\$ 3,872	RUB 292,332	0	(4)
BOA	06/2021	655	TRY 5,243	0	(33)
BOA	06/2021	2,390	18,722	0	(177)
BOA	06/2021	113	888	0	(9)

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

## 為替予約契約(続き)

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益／(損失)	
				資産	負債
BOA	06/2021	\$ 1,648	TRY 12,931	\$ 0	\$ (117)
BOA	06/2021	2,834	ZAR 42,957	110	0
BOA	06/2021	ZAR 134,262	\$ 8,676	0	(523)
BOA	02/2022	23,894	1,476	0	(108)
BPS	05/2021	NOK 344,515	40,042	0	(1,426)
BPS	05/2021	TRY 4,507	544	0	0
BPS	05/2021	\$ 17,668	CAD 22,283	444	0
BPS	05/2021	14,038	EUR 11,743	113	(14)
BPS	05/2021	11,046	GBP 7,987	39	(27)
BPS	05/2021	34,403	MXN 718,222	1,197	0
BPS	05/2021	43	TRY 324	0	(4)
BPS	05/2021	2,539	18,833	0	(269)
BPS	05/2021	2,563	18,545	0	(351)
BPS	05/2021	3,979	33,239	0	(20)
BPS	06/2021	AUD 14,998	\$ 11,657	71	0
BPS	06/2021	EUR 584,323	703,802	0	(17)
BPS	06/2021	IDR 5,264,448	361	0	(2)
BPS	06/2021	JPY 1,634,947	14,952	0	(1)
BPS	06/2021	\$ 25,544	MXN 546,817	1,445	0
BPS	06/2021	339	RUB 25,913	4	0
BPS	07/2021	DKK 1,550	\$ 248	0	(3)
BPS	07/2021	\$ 2,939	TRY 24,868	0	(48)
BPS	07/2021	1,547	12,976	0	(36)
BPS	08/2021	PEN 24,725	\$ 6,095	169	0
BRC	05/2021	MXN 368,132	18,237	0	(10)
BRC	05/2021	\$ 453	TRY 3,774	0	(3)
BRC	06/2021	3,689	31,199	0	(29)
BRC	06/2021	1,787	14,047	0	(127)
BRC	06/2021	2,797	21,898	0	(216)
BRC	07/2021	18,069	MXN 368,132	2	0
BRC	07/2021	1,447	TRY 12,140	0	(32)
BRC	07/2021	629	5,308	0	(9)
BSS	08/2021	CLP 16,482,122	\$ 24,337	1,269	0
CBK	05/2021	AUD 6,000	4,667	32	0
CBK	05/2021	BRL 457,993	84,329	0	(89)
CBK	05/2021	MXN 350,090	17,000	0	(354)
CBK	05/2021	PEN 83,489	22,852	813	0
CBK	05/2021	5,721	1,555	46	0
CBK	05/2021	288	75	0	0
CBK	05/2021	TRY 6,497	788	5	0
CBK	05/2021	\$ 84,757	BRL 457,993	0	(338)
CBK	05/2021	43,110	CAD 54,293	1,024	0
CBK	05/2021	1,596	EUR 1,323	0	(3)
CBK	05/2021	1,003	PEN 3,792	0	(3)
CBK	05/2021	1,558	5,721	0	(49)
CBK	05/2021	76	288	0	0
CBK	05/2021	9,320	35,295	0	(12)
CBK	05/2021	12,259	RUB 917,710	0	(64)
CBK	05/2021	40,282	SEK 335,830	0	(562)
CBK	06/2021	AUD 10,957	\$ 8,514	49	0
CBK	06/2021	GBP 289,067	402,208	1,953	0
CBK	06/2021	INR 1,628,390	21,736	66	(172)
CBK	06/2021	PEN 46,156	12,623	437	0
CBK	06/2021	23,453	6,329	137	0
CBK	06/2021	13,725	3,733	109	0
CBK	06/2021	21,874	5,913	138	0
CBK	06/2021	67,492	18,272	453	0
CBK	06/2021	39,997	10,915	357	0
CBK	06/2021	\$ 84,148	BRL 457,993	69	0
CBK	06/2021	1,146	MXN 24,220	49	0
CBK	06/2021	41,665	845,508	106	0

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

## 為替予約契約(続き)

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益／(損失)	
				資産	負債
CBK	06/2021	\$ 18,077	RUB 1,348,355	\$ 0	\$ (237)
CBK	06/2021	1,556	TRY 13,029	0	(27)
CBK	06/2021	ZAR 12,832	\$ 852	0	(27)
CBK	07/2021	PEN 3,792	1,003	2	0
CBK	07/2021	5,721	1,557	47	0
CBK	07/2021	\$ 11,654	CLP 8,335,942	15	0
CBK	07/2021	4,069	RUB 314,263	73	0
CBK	08/2021	PEN 9,997	\$ 2,728	90	0
CBK	08/2021	\$ 115,829	MXN 2,418,079	2,948	0
CBK	09/2021	PEN 24,092	\$ 6,494	139	0
CBK	09/2021	5,006	1,365	44	0
CBK	11/2021	35,266	9,310	12	0
CBK	12/2021	\$ 21,238	INR 1,628,390	153	(84)
CBK	02/2022	ZAR 23,790	\$ 1,555	0	(23)
CBK	02/2022	12,970	810	0	(50)
CBK	04/2022	\$ 81	INR 6,395	1	0
DUB	05/2021	BRL 457,993	\$ 84,757	338	0
DUB	05/2021	\$ 80,059	BRL 457,993	4,359	0
GLM	05/2021	COP 63,370,585	\$ 17,428	501	0
GLM	05/2021	PEN 4,733	1,274	25	0
GLM	05/2021	TRY 35	4	0	0
GLM	05/2021	7,257	882	8	0
GLM	05/2021	\$ 27,447	AUD 35,979	345	0
GLM	05/2021	3,673	GBP 2,632	0	(29)
GLM	05/2021	3,575	MXN 76,891	230	0
GLM	05/2021	1,249	PEN 4,733	0	(1)
GLM	05/2021	2,209	RUB 164,714	2	(22)
GLM	05/2021	ZAR 15,021	\$ 1,005	0	(27)
GLM	05/2021	132,325	8,633	0	(475)
GLM	06/2021	CNH 39,159	5,943	0	(93)
GLM	06/2021	IDR 4,800,000	328	0	(3)
GLM	06/2021	PEN 2,217	600	15	0
GLM	06/2021	\$ 133	MXN 2,674	0	(1)
GLM	07/2021	8,034	RUB 620,032	137	0
GLM	07/2021	903	TRY 7,583	0	(17)
GLM	07/2021	663	5,548	0	(17)
GLM	11/2021	CLP 6,932,000	\$ 9,824	126	0
GLM	04/2022	\$ 7,312	INR 575,705	94	0
HUS	05/2021	GBP 2,678	\$ 3,715	8	0
HUS	05/2021	PEN 4,034	1,101	37	0
HUS	05/2021	35,266	9,590	282	0
HUS	05/2021	TRY 19,233	2,306	15	0
HUS	05/2021	18,990	2,279	15	0
HUS	05/2021	\$ 42,509	EUR 35,657	421	(6)
HUS	05/2021	417,597	GBP 299,625	4	(2,755)
HUS	05/2021	37,874	MXN 813,890	2,396	0
HUS	05/2021	63	PEN 242	1	0
HUS	05/2021	15,421	RUB 1,156,013	15	(74)
HUS	05/2021	1,750	TRY 12,906	0	(196)
HUS	05/2021	814	5,965	0	(102)
HUS	05/2021	9,399	70,060	0	(954)
HUS	05/2021	ZAR 140,827	\$ 9,609	0	(70)
HUS	06/2021	GBP 291,699	406,633	2,736	0
HUS	06/2021	INR 708,897	9,419	0	(89)
HUS	06/2021	PEN 11,725	3,172	78	(1)
HUS	06/2021	\$ 8,018	CLP 5,759,858	45	0
HUS	06/2021	11,195	MXN 239,900	646	0
HUS	06/2021	4,389	RUB 326,518	0	(68)
HUS	06/2021	2,607	TRY 19,108	0	(336)
HUS	06/2021	17,732	ZAR 273,635	1,016	0
HUS	06/2021	ZAR 401,039	\$ 26,826	0	(651)

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

## 為替予約契約(続き)

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益／(損失)	
				資産	負債
HUS	07/2021	\$ 629	TRY 5,306	\$ 0	\$ (11)
HUS	09/2021	MXN 35,431	\$ 1,685	0	(46)
HUS	12/2021	\$ 9,211	INR 708,897	65	0
JPM	05/2021	PEN 1	\$ 0	0	0
JPM	05/2021	TRY 24,830	3,000	6	0
JPM	05/2021	\$ 3,145	AUD 4,060	0	(8)
JPM	05/2021	23,122	EUR 19,308	121	0
JPM	05/2021	16,854	MXN 361,729	1,044	0
JPM	05/2021	0	PEN 1	0	0
JPM	05/2021	1,269	TRY 10,638	0	(1)
JPM	05/2021	2,557	19,238	0	(260)
JPM	05/2021	6,930	51,885	0	(694)
JPM	06/2021	AUD 4,060	\$ 3,145	8	0
JPM	06/2021	INR 464,037	6,298	74	0
JPM	06/2021	PEN 1	0	0	0
JPM	06/2021	\$ 15,133	CLP 11,009,055	278	0
JPM	06/2021	6,603	GBP 4,746	0	(31)
JPM	06/2021	3,015	TRY 25,496	0	(32)
JPM	06/2021	1,719	13,770	0	(85)
JPM	06/2021	903	7,629	0	(8)
JPM	06/2021	256	1,987	0	(20)
JPM	06/2021	8,497	ZAR 129,172	365	(12)
JPM	06/2021	ZAR 138,265	\$ 9,102	0	(371)
JPM	07/2021	\$ 4,553	TRY 38,197	0	(101)
JPM	12/2021	6,152	INR 464,037	0	(80)
JPM	02/2022	ZAR 10,203	\$ 668	0	(9)
MYI	05/2021	JPY 1,634,047	14,829	0	(121)
MYI	05/2021	\$ 1,015	EUR 841	0	(3)
MYI	05/2021	2,676	GBP 1,927	0	(8)
MYI	05/2021	63,769	NOK 539,312	1,145	0
MYI	06/2021	CNH 50,006	\$ 7,705	0	(95)
MYI	07/2021	\$ 4,132	RUB 316,563	40	0
MYI	04/2022	INR 485,487	\$ 6,161	0	(84)
RBC	05/2021	ZAR 63,416	4,309	0	(49)
RYL	05/2021	\$ 2,241	GBP 1,612	0	(9)
RYL	05/2021	4,209	MXN 90,432	265	0
RYL	05/2021	163	TRY 1,202	0	(19)
RYL	06/2021	MXN 41,374	\$ 2,045	1	0
RYL	02/2022	ZAR 80,180	5,205	0	(116)
SCX	05/2021	GBP 97,337	133,925	0	(843)
SCX	05/2021	SEK 307,340	36,421	70	0
SCX	05/2021	\$ 2,608	TRY 19,222	0	(298)
SCX	05/2021	1,778	13,035	0	(222)
SCX	05/2021	1,765	13,169	0	(183)
SCX	05/2021	813	6,802	0	(3)
SCX	05/2021	2,452	17,929	0	(291)
SCX	06/2021	INR 347,419	\$ 4,729	69	0
SCX	06/2021	PEN 16,373	4,416	94	0
SCX	06/2021	\$ 82,095	IDR 1,185,045,789	0	(444)
SCX	06/2021	86,441	INR 6,446,996	33	0
SCX	06/2021	2,546	TRY 20,095	0	(166)
SCX	06/2021	ZAR 132,314	\$ 8,560	0	(506)
SCX	12/2021	PEN 2,327	627	14	0
SCX	12/2021	\$ 4,621	INR 347,419	0	(75)
SOG	07/2021	4,621	RUB 358,964	109	0
SSB	05/2021	210	TRY 1,573	0	(21)
SSB	05/2021	ZAR 336,345	\$ 21,893	0	(1,258)
TOR	05/2021	CAD 76,576	61,948	0	(299)
TOR	05/2021	EUR 954,781	1,122,797	0	(26,567)
TOR	06/2021	235,482	283,633	0	(7)
TOR	06/2021	\$ 48,125	CAD 59,200	0	0

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

## 為替予約契約(続き)

相手方	決済月 (月/年)	通貨引渡額	通貨受取額	未実現利益／(損失)	
				資産	負債
TOR	02/2022	ZAR 18,058	\$ 1,180	\$ 0	\$ (19)
UAG	05/2021	\$ 1,479	EUR 1,225	0	(3)
UAG	05/2021	2,199	RUB 164,225	0	(17)
UAG	05/2021	4,303	TRY 31,849	0	(468)
UAG	05/2021	2,614	19,253	0	(299)
UAG	05/2021	2,614	19,138	0	(315)
UAG	06/2021	8,917	RUB 666,793	0	(95)
UAG	06/2021	3,578	TRY 27,937	0	(284)
UAG	06/2021	1,366	10,506	0	(119)
UAG	07/2021	13,155	RUB 1,008,731	138	0
<b>為替予約契約合計</b>				<b>\$ 34,445</b>	<b>\$ (53,845)</b>

## 為替オプション

## 金利スワップション

相手方	銘柄	変動金利指数	支払／受領 変動金利	行使率	権利失効日 (月／日／年)	想定元本 <sup>(1)</sup>	プレミアム (受領)		時価
							支払	受領	
CBK	Call - OTC 30-Year Interest Rate	3-Month USD-LIBOR	受領	1.995%	05/10/2021	7,900	\$ (57)	\$ (31)	
CBK	Swap	3-Month USD-LIBOR	支払	2.315%	05/10/2021	7,900	(57)	(2)	
CBK	Put - OTC 30-Year Interest Rate	3-Month USD-LIBOR	受領	0.928%	05/04/2021	25,800	(36)	(10)	
GLM	Call - OTC 5-Year Interest Rate	3-Month USD-LIBOR	受領	1.235%	05/10/2021	13,100	(27)	(9)	
GLM	Swap	3-Month USD-LIBOR	受領	1.432%	06/23/2021	20,900	(98)	(49)	
GLM	Call - OTC 10-Year Interest Rate	3-Month USD-LIBOR	受領	1.433%	06/16/2021	26,100	(137)	(52)	
GLM	Swap	3-Month USD-LIBOR	受領	1.433%	06/19/2021	5,200	(46)	(14)	
GLM	Call - OTC 30-Year Interest Rate	3-Month USD-LIBOR	受領	1.886%	05/10/2021	7,900	(69)	(18)	
GLM	Swap	3-Month USD-LIBOR	支払	1.208%	05/04/2021	25,800	(35)	0	
GLM	Put - OTC 5-Year Interest Rate	3-Month USD-LIBOR	支払	1.535%	05/10/2021	13,100	(27)	(3)	
GLM	Swap	3-Month USD-LIBOR	支払	1.832%	06/23/2021	20,900	(98)	(118)	
GLM	Put - OTC 10-Year Interest Rate	3-Month USD-LIBOR	支払	1.833%	06/16/2021	26,100	(137)	(125)	
GLM	Swap	3-Month USD-LIBOR	支払	2.186%	05/19/2021	5,200	(46)	(33)	
GLM	Call - OTC 30-Year Interest Rate	3-Month USD-LIBOR	支払	2.186%	05/20/2021	7,900	(69)	(18)	
MYC	Swap	3-Month USD-LIBOR	受領	1.865%	05/20/2021	7,900	(69)	(18)	
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate	3-Month USD-LIBOR	支払	2.165%	05/20/2021	7,900	(69)	(64)	
							\$ (909)	\$ (528)	

## タレット・デフォルト・スワップション

相手方	銘柄	バイ／セル プロテクション	行使率	権利失効日 (月／日／年)	想定元本 <sup>(1)</sup>	プレミアム (受領)		時価
						支払	受領	
BOA	Put - CDX HY-36 Index	Sell	100.000%	06/16/2021	11,100	\$ (39)	\$ (14)	
BOA	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.800%	05/19/2021	66,400	(60)	(5)	
BOA	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.850%	05/19/2021	69,800	(84)	(5)	
BOA	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.900%	05/19/2021	108,200	(117)	(6)	
BOA	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.900%	06/16/2021	46,600	(49)	(7)	
BOA	Put - CDX IG-35 Index	Sell	1.050%	05/19/2021	11,100	(10)	(1)	

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

## (未監査)

2021年4月30日現在

BOA	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.750%	08/18/2021	73,100	\$ (71)	\$ (71)
BOA	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.750%	07/21/2021	35,500	(37)	(26)
BPS	Call - iTraxx Europe Series 34 Index	Buy	0.400%	05/19/2021	48,700	(24)	(11)
BPS	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.900%	05/19/2021	66,200	(68)	(4)
BPS	Put - iTraxx Europe Series 34 Index	Sell	0.700%	05/19/2021	48,700	(53)	(1)
BPS	Put - iTraxx Europe Series 34 Index	Sell	0.750%	05/19/2021	32,100	(31)	0
BPS	Put - iTraxx Europe Series 34 Index	Sell	0.800%	05/19/2021	20,900	(23)	0
BPS	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.825%	08/18/2021	35,700	(42)	(31)
BRC	Put - iTraxx Europe Series 34 Index	Sell	0.750%	05/19/2021	19,100	(20)	0
BRC	Put - iTraxx Europe Series 34 Index	Sell	0.800%	05/19/2021	52,600	(68)	0
BRC	Put - iTraxx Europe Series 34 Index	Sell	0.800%	06/16/2021	51,200	(57)	(9)
BRC	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.750%	07/21/2021	37,000	(39)	(27)
BRC	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.800%	08/18/2021	36,000	(39)	(34)
BRC	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.850%	08/18/2021	17,500	(19)	(14)
CBK	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.800%	05/19/2021	23,200	(22)	(2)
CBK	Put - CDX IG-36 Index	Sell	0.800%	08/18/2021	39,600	(43)	(32)
CBK	Put - CDX IG-36 Index	Sell	0.950%	09/15/2021	46,400	(44)	(36)
DUB	Call - iTraxx Europe Series 34 Index	Buy	0.400%	05/19/2021	64,900	(27)	(15)
DUB	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.900%	06/16/2021	23,300	(24)	(4)
DUB	Put - iTraxx Europe Series 34 Index	Sell	0.700%	05/19/2021	64,900	(67)	(1)
DUB	Put - iTraxx Europe Series 34 Index	Sell	0.800%	05/19/2021	32,200	(49)	0
DUB	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.800%	08/18/2021	59,600	(67)	(56)
DUB	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.850%	08/18/2021	35,000	(38)	(29)
FBF	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.900%	06/16/2021	46,200	(65)	(7)
FBF	Put - CDX IG-36 Index	Sell	0.800%	08/18/2021	44,700	(42)	(36)
GST	Put - CDX HY-35 Index	Sell	102.000%	06/16/2021	8,800	(38)	(10)
GST	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.750%	05/19/2021	133,200	(135)	(10)
GST	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.950%	05/19/2021	68,700	(83)	(4)
GST	Put - CDX IG-35 Index	Sell	1.050%	05/19/2021	22,100	(19)	(1)
GST	Put - CDX IG-36 Index	Sell	0.750%	07/21/2021	32,800	(32)	(21)
GST	Put - CDX IG-36 Index	Sell	0.800%	08/18/2021	41,000	(41)	(33)
GST	Put - CDX IG-36 Index	Sell	0.850%	06/16/2021	10,600	(10)	(3)
GST	Put - CDX IG-36 Index	Sell	0.850%	08/18/2021	47,600	(48)	(34)
GST	Put - CDX IG-36 Index	Sell	0.900%	07/21/2021	31,600	(41)	(13)
GST	Put - iTraxx Europe Series 34 Index	Sell	0.750%	07/21/2021	36,000	(48)	(15)
GST	Put - iTraxx Europe Series 34 Index	Sell	0.800%	05/19/2021	42,400	(44)	0
GST	Put - iTraxx Europe Series 35 Index	Sell	0.750%	07/21/2021	36,300	(37)	(26)
JPM	Put - CDX IG-35 Index	Sell	0.900%	05/19/2021	66,900	(73)	(4)
JPM	Put - CDX IG-36 Index	Sell	0.900%	07/21/2021	17,200	(22)	(7)
					\$ (2,109)	\$ (665)	

## 外債通貨にかかるオプション

相手方	銘柄	行使価格	権利失効日 (月/日/年)	想定元本 <sup>(1)</sup>	プレミアム (受領)	時価
BOA	Call - OTC Euro versus Chinese renminbi	CNH 7,910	06/04/2021	39,596	\$ (154)	\$ (86)
BOA	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	INR 81,000	04/27/2022	6,560	(108)	(95)
BOA	Put - OTC Euro versus Chinese renminbi	CNH 7,660	06/04/2021	39,596	(151)	(40)
JPM	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	INR 80,000	01/27/2022	2,793	(38)	(31)
MYI	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	81,500	04/22/2022	24,644	(433)	(319)
					\$ (884)	\$ (571)

## 主券にかかるオプション

相手方	銘柄	行使価格	権利失効日 (月/日/年)	想定元本 <sup>(1)</sup>	プレミアム (受領)	時価
FAR	Put - Fannie Mae**	\$ 99,547	05/06/2021	21,000	\$ (135)	\$ (3)
FAR	Put - Fannie Mae**	102,250	05/06/2021	21,000	(90)	(1)
GSC	Put - Fannie Mae**	101,512	06/07/2021	14,000	(78)	(10)

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

GSC	Put - Fannie Mae**	\$ 101,586	06/07/2021	22,000	\$ (135)	\$ (16)
JPM	Call - Fannie Mae**	101,391	05/06/2021	11,000	(48)	(10)
JPM	Call - Fannie Mae**	101,891	05/06/2021	10,000	(31)	(1)
JPM	Call - Fannie Mae**	102,250	05/06/2021	19,500	(61)	0
JPM	Put - Fannie Mae**	99,391	05/06/2021	11,000	(68)	(1)
JPM	Put - Fannie Mae**	99,891	05/06/2021	10,000	(56)	(2)
JPM	Put - Fannie Mae**	100,750	05/06/2021	38,000	(274)	(59)
JPM	Put - Fannie Mae**	101,789	05/06/2021	14,000	(60)	0
JPM	Put - Fannie Mae**	103,984	05/06/2021	5,000	(15)	0
SAL	Put - Fannie Mae**	98,688	05/06/2021	18,800	(74)	0
					\$ (1,125)	\$ (103)
<b>売却オプション合計</b>					<b>\$ (5,057)</b>	<b>\$ (1,867)</b>

## スワップ契約

## 社債、ソブリン債および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップバイ・プロテクション

相手方	レファレンス・エンティティー	固定取引 (支払)金利	満期日 (月/日/年)	2021年4月30日							
				現在の インプライド・ クレジット・ スプレッド <sup>(d)</sup>			想定元本 <sup>(e)</sup>	支払/(受領)	未実現利益/ (損失)	スワップ契約、時価	
				想定元本 <sup>(e)</sup>	支払/(受領)	資産				負債	
BOA	HSBC Holdings PLC	(1.000%)	06/20/2024	0.494%	EUR 200	\$ 3	\$ (8)	\$ 0	\$ (5)		

## 社債、ソブリン債および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップセル・プロテクション

相手方	レファレンス・エンティティー	固定取引 受領金利	満期日 (月/日/年)	2021年4月30							
				日現在の インプライド・ クレジット・ スプレッド <sup>(d)</sup>			想定元本 <sup>(e)</sup>	支払/(受領)	未実現利益/ (損失)	スワップ契約、時価	
				想定元本 <sup>(e)</sup>	支払/(受領)	資産				負債	
BOA	Brazil Government International Bond	1,000 %	12/20/2022	0.895%	\$ 2,700	\$ (89)	\$ 96	\$ 7	\$ 0		
BOA	Mexico Government International Bond	1,000 %	06/20/2022	0.253%	4,000	(8)	47	39	0		
BOA	Mexico Government International Bond	1,000 %	06/20/2023	0.350%	60,200	(662)	1,575	913	0		
BOA	Russia Government International Bond	1,000 %	12/20/2021	0.340%	200	(8)	9	1	0		
BOA	Russia Government International Bond	1,000 %	09/20/2024	0.690%	300	(31)	34	3	0		
BOA	South Africa Government International Bond	1,000 %	06/20/2023	1.045%	7,000	(403)	404	1	0		
BPS	Brazil Government International Bond	1,000 %	06/20/2022	0.716%	4,400	(206)	225	19	0		
BPS	Brazil Government International Bond	1,000 %	12/20/2022	0.900%	24,100	(1,079)	1,149	70	0		
BPS	Petrobras Global Finance BV	1,000 %	06/20/2021	0.490%	200	(56)	56	0	0		
BPS	Petrobras Mexicanos	1,000 %	06/20/2022	1.820%	3,500	(157)	128	0	(29)		
BPS	Russia Government International Bond	1,000 %	06/20/2023	0.510%	23,100	(662)	931	269	0		
BRG	Brazil Government International Bond	1,000 %	12/20/2022	0.900%	7,100	(280)	301	21	0		
BRG	Brazil Government International Bond	1,000 %	06/20/2023	0.990%	8,400	(433)	444	11	0		

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

BRC	Mexico Government International Bond	1,000	%	12/20/2022	0.320%	\$ 10,525	\$ (24)	\$ 155	\$ 131	\$ 0
BRC	Panama Government International Bond	1,000	%	06/20/2022	0.206%	500	3	2	5	0
BRC	Petrobras Global Finance BV	1,000	%	06/20/2021	0.490%	4,400	(1,123)	1,131	8	0
BRC	Petrobras Global Finance BV	1,000	%	12/20/2021	0.580%	10,000	(1,393)	1,432	39	0
BRC	Petroleos Mexicanos	1,000	%	12/20/2021	1.440%	700	(63)	62	0	(1)
BRC	Russia Government International Bond	1,000	%	12/20/2022	0.476%	2,600	(50)	75	25	0
BRC	Russia Government International Bond	1,000	%	09/20/2024	0.694%	300	(25)	28	3	0
BRC	South Africa Government International Bond	1,000	%	06/20/2021	0.350%	2,400	(153)	157	4	0
BRC	South Africa Government International Bond	1,000	%	12/20/2021	0.440%	500	(35)	38	3	0
BRC	South Africa Government International Bond	1,000	%	06/20/2023	1.050%	1,700	(104)	104	0	0
CBK	Brazil Government International Bond	1,000	%	12/20/2022	0.895%	6,100	(237)	255	18	0
CBK	Brazil Government International Bond	1,000	%	12/20/2024	1.481%	21,800	(376)	28	0	(348)
CBK	Colombia Government International Bond	1,000	%	12/20/2022	0.536%	7,800	(25)	94	69	0
CBK	Colombia Government International Bond	1,000	%	06/20/2024	0.774%	1,500	(15)	28	13	0
CBK	Colombia Government International Bond	1,000	%	12/20/2024	0.910%	4,300	17	2	19	0
CBK	Mexico Government International Bond	1,000	%	06/20/2023	0.349%	5,300	(54)	135	81	0
CBK	Russia Government International Bond	1,000	%	09/20/2024	0.694%	900	(78)	89	11	0
CBK	Saudi Government International Bond	1,000	%	06/20/2022	0.187%	3,200	8	26	34	0
FBF	Brazil Government International Bond	1,000	%	12/20/2022	0.900%	800	(31)	33	2	0
FBD	Mexico Government International Bond	1,000	%	06/20/2022	0.250%	10,100	(7)	106	99	0
GST	Brazil Government International Bond	1,000	%	12/20/2022	0.895%	10,000	(103)	132	29	0
GST	Brazil Government International Bond	1,000	%	06/20/2024	1.304%	1,300	(42)	31	0	(11)
GST	Brazil Government International Bond	1,000	%	12/20/2024	1.480%	16,700	(260)	(7)	0	(267)
GST	Colombia Government International Bond	1,000	%	12/20/2022	0.536%	100	1	0	1	0
GST	Colombia Government International Bond	1,000	%	12/20/2023	0.701%	7,800	(117)	188	71	0
GST	Indonesia Government International Bond	1,000	%	12/20/2023	0.360%	8,600	(127)	282	155	0
GST	Mexico Government International Bond	1,000	%	06/20/2023	0.350%	67,410	(514)	1,537	1,023	0
GST	Peru Government International Bond	1,000	%	06/20/2022	0.270%	2,500	40	(16)	24	0
GST	Petrobras Global Finance BV	1,000	%	06/20/2021	0.488%	1,115	(300)	302	2	0
GST	Petrobras Global Finance BV	1,000	%	12/20/2021	0.582%	5,800	(907)	929	22	0

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

GST	Petrobras Global Finance BV	1,000	%	06/20/2022	0.701%	\$ 1,700	\$ (154)	\$ 162	\$ 8	\$ 0
GST	Petrobras Global Finance BV	1,000	%	12/20/2022	0.940%	2,200	(125)	130	5	0
GST	Petroleos Mexicanos	1,000	%	12/20/2021	1.436%	200	(14)	13	0	(1)
GST	Petroleos Mexicanos	1,000	%	06/20/2022	1.820%	1,500	(94)	82	0	(12)
GST	Russia Government International Bond	1,000	%	12/20/2022	0.476%	41,150	(900)	1,304	404	0
GST	Russia Government International Bond	1,000	%	12/20/2024	0.733%	63,500	381	305	686	0
GST	Saudi Government International Bond	1,000	%	06/20/2022	0.190%	2,500	5	21	26	0
GST	South Africa Government International Bond	1,000	%	06/20/2021	0.348%	500	(32)	33	1	0
GST	South Africa Government International Bond	1,000	%	12/20/2021	0.440%	3,100	(174)	189	15	0
GST	South Africa Government International Bond	1,000	%	06/20/2024	1.453%	11,600	(495)	346	0	(149)
JPM	Mexico Government International Bond	1,000	%	06/20/2022	0.250%	500	0	5	5	0
JPM	Petrobras Global Finance BV	1,000	%	12/20/2021	0.580%	300	(49)	50	1	0
JPM	Russia Government International Bond	1,000	%	06/20/2022	0.700%	1,000	(78)	83	5	0
JPM	Russia Government International Bond	1,000	%	12/20/2021	0.340%	900	(35)	40	5	0
JPM	Russia Government International Bond	1,000	%	06/20/2023	0.510%	4,100	(138)	186	48	0
JPM	Saudi Government International Bond	1,000	%	06/20/2022	0.190%	300	2	1	3	0
JPM	South Africa Government International Bond	1,000	%	12/20/2021	0.440%	1,800	(127)	136	9	0
JPM	South Africa Government International Bond	1,000	%	06/20/2023	1.045%	20,500	(1,301)	1,305	4	0
MYC	Brazil Government International Bond	1,000	%	12/20/2022	0.895%	13,800	(479)	519	40	0
MYC	Panama Government International Bond	1,000	%	06/20/2022	0.206%	500	2	3	5	0
MYC	Russia Government International Bond	1,000	%	06/20/2023	0.512%	26,000	(542)	845	303	0
MYC	Saudi Government International Bond	1,000	%	06/20/2022	0.187%	7,300	17	60	77	0
MYC	South Africa Government International Bond	1,000	%	12/20/2021	0.442%	300	(21)	23	2	0
MYC	South Africa Government International Bond	1,000	%	12/20/2022	0.896%	3,500	(73)	84	11	0
MYC	Turkey Government International Bond	1,000	%	06/20/2024	4.020%	200	(35)	17	0	(18)
						\$ (14,627)	\$ 18,699	\$ 4,908	\$ (836)	

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

クレジット指標に係るクレジット・デフォルト・スワップーセル・プロテクション

相手方	指数/トランシェ	固定取引 受領金利	満期日 (月/日/年)	想定元本 <sup>(a)</sup>	プレミアム		スワップ契約、時価 <sup>(b)</sup>	
					支払/(受 領)	未実現利益/ (損失)	資産	負債
BOA	ABX HE AAA-06 Index	0.110%	05/25/2046	\$ 9,749	\$ (1,925)	\$ 1,617	\$ 0	\$ (308)
BOA	CMBX AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	3,205	(67)	81	14	0
BOA	CMBX AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	3,444	(107)	134	27	0
DUB	CMBX AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	5,510	(238)	281	43	0
DUB	CMBX AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	8,800	(560)	639	79	0
DUB	CMBX AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	12,298	(425)	546	121	0
DUB	CMBX AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	66,100	(300)	983	683	0
DUB	CMBX AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	92,000	(460)	1,333	873	0
FBF	CMBX AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	4,362	(95)	114	19	0
FBF	CMBX AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	2,900	(180)	206	26	0
FBF	CMBX AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	12,698	(516)	641	125	0
FBF	CMBX AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	79,000	(422)	1,172	750	0
FBF	CMBX AAA-12 Index	0.500%	08/17/2061	17,500	(123)	262	139	0
GST	CMBX AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	5,520	31	(7)	24	0
GST	CMBX AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	13,800	(714)	838	124	0
GST	CMBX AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	47,194	(1,615)	2,081	466	0
GST	CMBX AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	126,300	(1,397)	2,648	1,251	0
GST	CMBX AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	18,100	(95)	267	172	0
JPS	CMBX AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	4,199	(173)	214	41	0
JPS	CMBX AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	5,400	(101)	155	54	0
JPS	CMBX AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	28,300	(224)	493	269	0
MEI	CMBX AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	1,068	(10)	14	4	0
MEI	CMBX AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	1,181	(64)	73	9	0
MEI	CMBX AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	16,200	(870)	1,016	146	0
MEI	CMBX AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	15,598	(665)	819	154	0
MYC	ABX HE AAA-06 Index	0.110%	05/25/2046	9	(2)	2	0	0
MYC	CDX HY-33 Index	5.000%	12/20/2024	79,293	13,214	662	13,876	0
MYC	CMBX AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	1,959	(26)	35	9	0
MYC	CMBX AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	10,499	(519)	623	104	0
MYC	CMBX AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	63,200	(1,929)	2,554	625	0
MYC	CMBX AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	60,700	(517)	1,093	576	0
SAL	CMBX AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	89,488	(585)	1,468	883	0
SAL	CMBX AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	93,105	(573)	1,496	923	0
SAL	CMBX AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	286,300	(1,597)	4,317	2,720	0
SAL	CMBX AAA-12 Index	0.500%	08/17/2061	102,000	(464)	1,280	816	0
UAG	CMBX AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	590	(26)	31	5	0
UAG	CMBX AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	1,600	(95)	110	15	0
				\$ (4,434)	\$ 30,291	\$ 26,165	\$ (308)	

## 金利スワップ

相手方	支払/受領 変動金利	変動金利指標	固定金利	満期日 (月/日/年)	想定元本	プレミアム		スワップ契約、時価	
						支払/(受 領)	未実現利益/ (損失)	資産	負債
AZD	支払	7-Day China Fixing							
		Repo Rate	2.445%	06/17/2025	CNY 197,200	\$ 0	\$ (313)	\$ 0	\$ (313)
AZD	支払	7-Day China Fixing							
		Repo Rate	2.530%	06/17/2025	65,158	0	(69)	0	(69)
CBK	支払	7-Day China Fixing							
		Repo Rate	2.845%	01/23/2025	40,000	0	33	33	0
CBK	支払	7-Day China Fixing							
		Repo Rate	2.850%	01/23/2025	39,400	0	34	34	0
JPM	支払	3-Month USD-LIBOR	1.230%	06/24/2026	\$ 137,400	(195)	379	184	0
MYC	支払	3-Month USD-LIBOR	1.150%	06/08/2026	134,500	(122)	312	190	0
MYC	支払	3-Month USD-LIBOR	1.230%	06/17/2026	138,800	(236)	465	229	0
UAG	支払	7-Day China Fixing							
		Repo Rate	2.833%	01/23/2025	CNY 41,000	0	32	32	0
						\$ (553)	\$ 873	\$ 702	\$ (382)
						\$ (19,611)	\$ 49,855	\$ 31,775	\$ (1,531)

## スワップ契約合計

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

## 金融デリバティブ商品：店頭取引金融デリバティブ商品の概要

以下は、2021年4月30日現在の、相手方とのOTC金融デリバティブ商品の時価および差入／(受領)された担保の概要である。

- (a) 國際スワップデリバティブ協会（ISDA）マスター・アグリーメントで規定されるとおり、2021年4月30日現在、時価純額28,572米ドルの組入証券および21,903米ドルの現金が、金融デリバティブ商品の担保として差入れられている。

相手方	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債								担保 差入／ (受領)	エクスポート 純額 <sup>(a)</sup>	
	購入		店頭取引 合計		売却		OTCデリバテ ィブの 時価純額	350							
	為替予約 契約	オプシ ョン		スワップ 契約	為替予約契約 オプション	店頭取引合計									
AZD	\$ 0	\$ 0	0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (382)	\$ (382)	\$ (382)	\$ 350	\$ 350	\$ 350	\$ (32)		
BOA	2,491	0	1,005	3,496	(8,045)	(356)	(313)	(8,714)	(5,218)	9,066	9,066	9,066	3,848		
BPS	3,482	0	358	3,840	(2,218)	(47)	(29)	(2,294)	1,546	(1,430)	116	116			
BRK	2	0	250	252	(426)	(84)	(1)	(511)	(259)	140	140	140	(119)		
BSS	1,269	0	0	1,269	0	0	0	0	1,269	(840)	429	429			
CBK	9,367	0	312	9,679	(2,094)	(103)	(348)	(2,545)	7,134	(6,680)	454	454			
DUB	4,697	0	1,799	6,496	0	(105)	0	(105)	6,391	(11,320)*	(4,929)	(4,929)			
FAR	0	0	0	0	0	(4)	0	(4)	(4)	30	26	26			
FBF	0	0	1,160	1,160	0	(43)	0	(43)	1,117	(970)	147	147			
GLM	1,483	0	0	1,483	(685)	(413)	0	(1,098)	385	(310)	75	75			
GSC	0	0	0	0	0	(26)	0	(26)	(26)	280	254	254			
GST	0	0	4,509	4,509	0	(170)	(440)	(610)	3,899	(3,820)	79	79			
HUS	7,780	0	0	7,780	(5,359)	0	0	(5,359)	2,421	(3,139)	(718)	(718)			
JPM	1,896	0	264	2,160	(1,712)	(115)	0	(1,827)	333	(860)	(527)	(527)			
JPS	0	0	364	364	0	0	0	0	364	(260)	104	104			
MEI	0	0	313	313	0	0	0	0	313	(270)	43	43			
MYC	0	0	16,047	16,047	0	(82)	(18)	(100)	15,947	(17,023)	(1,076)	(1,076)			
MYI	1,185	0	0	1,185	(311)	(319)	0	(630)	555	(1,180)	(625)	(625)			
RBC	0	0	0	0	(49)	0	0	(49)	(49)	0	(49)	(49)			
RYL	266	0	0	266	(144)	0	0	(144)	122	(260)	(138)	(138)			
SAL	0	0	5,342	5,342	0	0	0	0	5,342	(5,230)	112	112			
SCX	280	0	0	280	(3,031)	0	0	(3,031)	(2,751)	4,302	1,551	1,551			
SOG	109	0	0	109	0	0	0	0	109	0	109	109			
SSB	0	0	0	0	(1,279)	0	0	(1,279)	(1,279)	1,486	207	207			
TOR	0	0	0	0	(26,892)	0	0	(26,892)	(26,892)	33,501	6,609	6,609			
UAG	138	0	52	190	(1,600)	0	0	(1,600)	(1,410)	1,320	(90)	(90)			
店頭取 引合計	<u>\$ 34,445</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 31,775</u>	<u>\$ 66,220</u>	<u>\$ (53,845)</u>	<u>\$ (1,867)</u>	<u>\$ (1,531)</u>	<u>\$ (57,243)</u>							

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

## (未監査)

2021年4月30日現在

\* 2021年4月30日現在、60米ドルの担保が未決済である。

\*\* 発行時決済証券にかかるオプション。

① 想定元本は、契約数を表している。

② ファンドがプロテクションの買い手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンダードは(i)スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの売り手から受領し、参照債務もしくはレファレンス指数を構成する原証券を交付するか、または(ii)想定元本額から参照債務またはレファレンス指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形態で受領する。

③ ファンドがプロテクションの売り手であり、特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンダードは(i)スワップの想定元本に等しい金額をプロテクションの買い手に対し支払い、参照債務もしくはレファレンス指数を構成する原証券を受領するか、または(ii)想定元本額から参照債務またはレファレンス指数を構成する原証券の回復額を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形態で支払う。

④ 絶対値で表され、期末時点の社債、米国地方債またはソブリン債に対するクレジット・デフォルト・スワップ契約の時価の決定に使用されるインプライド・クレジット・スプレッドは、支払い／パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブに対する債務不履行の可能性もしくはリスクを表す。特定のレファレンス・エンティティーのインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの購入／売却費用を反映し、契約締結時に要求される前払金を含むことがある。クレジット・スプレッドの拡大は、レファレンス・エンティティーの信用の健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行のリスクもしくはその他の信用事由が発生する可能性の増大を表す。クレジット・スプレッドの拡大は、レファレンス・エンティティーの信用の健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行のリスクもしくはその他の信用事由が発生する可能性の増大を表す。

⑤ 特定のスワップ契約の条項で定義されたように信用事由が起った場合、ファンダードが信用プロテクションの売り手として支払うこと、または信用プロテクションの買い手として受取ることが要求される最大見込額。

⑥ かかるクレジット・デフォルト・スワップ契約にとって、価格および最終額は、支払い／パフォーマンス・リスクの現状を知る上での指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブにとっての期待負債（または期待収益）は、期末現在クローズした／売却されたスワップ契約の想定元本である可能性を表す。当該スワップの想定元本と比較した場合の絶対値における時価の増加は、レファレンス・エンティティーの信用の健全性の悪化、および契約の条項で定義されたように債務不履行のリスクもしくはその他の信用事由が発生する可能性の増大を表す。

⑦ エクスポージャー純額は、債務不履行時の相手方からの未収金／（相手方への未払金）の純額を表す。OTC金融デリバティブ商品からのエクスポージャーは、同一の法的実態を有する同一のマスター契約に基づき規律される取引間のみにおいて相殺される。マスター相殺契約に関する追加情報については、財務書類に対する注記の注8「マスター相殺契約」を参照のこと。

## 金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、リスク・エクスポージャー別に分類されたファンドのデリバティブ商品の公正価値の概要である。ファンダードのリスクについては、財務書類に対する注記の注7「主要なリスクおよびその他のリスク」を参照のこと。

2021年4月30日現在の資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値:

ヘッジ商品として計上されないデリバティブ商品										
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	為替予約契約	金利契約	合計				
<b>金融デリバティブ商品 - 資産</b>										
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 179	\$ 179				
先物	0	413	0	0	3,152	3,565				
スワップ契約	\$ 0	\$ 413	\$ 0	\$ 0	\$ 3,331	\$ 3,744				
店頭取引金融デリバティブ商品										
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 34,445	\$ 0	\$ 34,445				
スワップ契約	0	31,073	0	0	702	31,775				
	\$ 0	\$ 31,073	\$ 0	\$ 34,445	\$ 702	\$ 66,220				
	\$ 0	\$ 31,486	\$ 0	\$ 34,445	\$ 4,033	\$ 69,964				

## 金融デリバティブ商品 - 負債

上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (950)	\$ (950)				
先物	0	(2,163)	0	0	0	(3,363)				
スワップ契約	\$ 0	(2,163)	\$ 0	\$ 0	\$ (4,313)	\$ (6,476)				
店頭取引金融デリバティブ商品										
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (53,845)	\$ 0	\$ (53,845)				
売却オプション	0	(665)	0	(571)	(631)	(1,867)				
スワップ契約	0	(1,149)	0	0	(382)	(1,531)				
	\$ 0	\$ (1,814)	\$ 0	\$ (54,416)	\$ (1,013)	\$ (57,243)				
	\$ 0	\$ (3,977)	\$ 0	\$ (54,416)	\$ (5,326)	\$ (63,719)				

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

2021年4月30日終了期間の運用計算書上の金融デリバティブ商品の影響:

ヘッジ商品として計上されないデリバティブ商品										
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	為替予約契約		金利契約				合計
<b>金融デリバティブ商品にかかる実現純利益(損失)</b>										
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品										
売却オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 3,210	\$ 3,210	\$ 3,210	\$ 3,210	\$ 3,210
先物	0	0	0	0	0	56,647	56,647	56,647	56,647	56,647
スワップ契約	0	11,984	0	0	0	17,662	17,662	17,662	17,662	29,646
	\$ 0	\$ 11,984	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 77,519	\$ 77,519	\$ 77,519	\$ 77,519	\$ 89,503
店頭取引金融デリバティブ商品										
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (40,976)	\$ 0	\$ 0	\$ (40,976)	\$ 0	\$ (40,976)
売却オプション	0	6,285	0	0	1,079	5,608	5,608	12,972	12,972	12,972
スワップ契約	0	9,961	0	0	0	74	74	74	74	10,035
	\$ 0	\$ 16,246	\$ 0	\$ 0	\$ (39,897)	\$ 5,682	\$ 5,682	\$ (17,969)	\$ 83,201	\$ 71,534
ヘッジ商品として計上されないデリバティブ商品										
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	為替予約契約		金利契約				合計
<b>金融デリバティブ商品にかかる未実現利益(損失)の純変動額</b>										
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品										
売却オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 638	\$ 638	\$ 638	\$ 638	\$ 638
先物	0	0	0	0	0	(16,745)	(16,745)	(16,745)	(16,745)	(16,745)
スワップ契約	0	14,831	0	0	0	18,815	18,815	33,646	33,646	33,646
	\$ 0	\$ 14,831	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,708	\$ 2,708	\$ 2,708	\$ 2,708	\$ 17,539
店頭取引金融デリバティブ商品										
為替予約契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (20,369)	\$ 0	\$ 0	\$ (20,369)	\$ 0	\$ (20,369)
売却オプション	0	3,485	0	0	0	321	321	3,806	3,806	3,806
スワップ契約	0	7,596	0	0	0	855	855	8,451	8,451	8,451
	\$ 0	\$ 11,081	\$ 0	\$ 0	\$ (20,369)	\$ 1,176	\$ 1,176	\$ (8,112)	\$ 3,884	\$ 9,427

## 公正価値測定

以下は、2021年4月30日現在の、ファンドの資産および負債評価目的におけるインプット使用に従ってなされた公正価値測定の概要である。

カテゴリーおよびサブ・カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	2021年4月30日現在 公正価値
<b>投資有価証券、時価</b>				
バンクローン債務	\$ 0	\$ 529,052	\$ 76,445	\$ 605,497
社債				
銀行業およびファイナンス	0	1,656,710	0	1,656,710
産業	0	1,033,936	0	1,033,936
公益事業	0	1,129,538	0	1,129,538
転換社債	0	29,223	6,292	35,515
地方債	0	73,211	0	73,211
米国政府機関債	0	3,162,422	0	3,162,422
米国財務省証券	0	1,114,471	0	1,114,471
モーゲージ・バック証券	0	3,776,611	397	3,777,008
アセット・バック証券	0	429,688	56,986	486,674
ソブリン債	0	985,518	0	985,518

添付の注記を参照のこと。

## ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド(M)

## 投資有価証券明細表(続き)

(未監査)

2021年4月30日現在

普通株式	\$ 47,581	\$ 0	\$ 48,447	\$ 96,028
商業用不動産株式	25,355	0	0	25,355
ワラント	0	0	4,330	4,330
優先証券	0	0	1,457	1,457
短期金融商品	0	1,148,331	0	1,148,331
<b>投資有価証券合計</b>	<b>\$ 72,936</b>	<b>\$ 15,068,711</b>	<b>\$ 194,354</b>	<b>\$ 15,336,001</b>
<b>金融デリバティブ商品 - 資産</b>				
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	179	3,565	0	3,744
店頭取引金融デリバティブ商品	0	66,220	0	66,220
	<b>\$ 179</b>	<b>\$ 69,785</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 69,964</b>
<b>金融デリバティブ商品 - 負債</b>				
上場金融デリバティブ商品または集中清算の対象となる金融デリバティブ商品	(950)	(5,526)	0	(6,476)
店頭取引金融デリバティブ商品	(71)	(57,172)	0	(57,243)
	<b>\$ (1,021)</b>	<b>\$ (62,698)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (63,719)</b>
<b>合計</b>	<b>\$ 72,094</b>	<b>\$ 15,075,798</b>	<b>\$ 194,354</b>	<b>\$ 15,342,246</b>

以下は、2021年4月30日終了期間におけるファンドの重要であり観測不可能なインプット(レベル3)を使用した公正価値の購入、発行および移動の概要(該当する場合)である。

カテゴリーおよびサブ・カテゴリー	購入額	レベル3への移動	レベル3からの移動
<b>投資有価証券、時価</b>			
バンクローン債務	\$ 5,961	\$ 7,265	\$ (80,328)
転換社債	5,671	0	(5,338)
普通株式	29,797	0	0
ワラント	99	0	0
優先証券	43	0	0
	<b>\$ 41,571</b>	<b>\$ 7,265</b>	<b>\$ (85,666)</b>

以下は、公正価値階層のレベル3に分類される資産および負債の公正価値測定に使用される重要であり観測不可能なインプットの概要である。

カテゴリーおよびサブ・カテゴリー	2021年4月30日現在 期末残高	評価手法	観測不可能な インプット	インプット評価 (別途記載がない限り%)
<b>投資有価証券、時価</b>				
バンクローン債務	\$ 44,919	その他の評価手法 <sup>(1)</sup> - プロキシー・プライ	-	-
	485	シングル	基準価格	101.25
	31,041	第三者ベンダー	プローカー見積り	61.00 - 100.00
転換社債	6,292	その他の評価手法 <sup>(1)</sup> - プロキシー・プライ	-	-
	397	シングル	基準価格	95.05
モーゲージ・バック証券	4,849	その他の評価手法 <sup>(1)</sup> - プロキシー・プライ	-	-
	52,137	シングル	基準価格	92.74 - 98.39
普通株式	48,447	その他の評価手法 <sup>(1)</sup> -	-	-
ワラント	4,330	その他の評価手法 <sup>(1)</sup> -	-	-
優先証券	1,457	その他の評価手法 <sup>(1)</sup> -	-	-
<b>合計</b>	<b>\$ 194,354</b>			

<sup>(1)</sup> 当該技法の使用による証券の評価は、ファンドにとって重大ではないとみなされるため、財務書類に対する注記において定義されていない評価技法を含む。

添付の注記を参照のこと。

[次へ](#)

#### 4 管理会社の概況

##### (1) 資本金の額(2021年5月末日現在)

資本金の額 1,074,421,785.31米ドル(約1,179億2,854万円)  
 発行済持分総口数 クラスA発行済持分口数は850,000口、クラスB発行済持分口数は150,000口、  
                   クラスM発行済持分口数は74,190.47口である。  
 授権済持分総口数 クラスA授権済持分口数は850,000口、クラスB発行済持分口数は150,000口、  
                   クラスM発行済持分口数は250,000口であり、合計で1,250,000口を発行することが  
                   授権されている。

##### (2) 事業の内容及び営業の状況

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(Pacific Investment Management Company LLC)(以下「PIMCO」、「管理会社」または「投資顧問会社」という。)は、トラストのスポンサーであり、トラスト構成に責任を負う。1971年に設立された管理会社は、デラウェア州の有限責任会社であり、1940年米国投資顧問法に基づく投資顧問業者として登録されている。信託証書に従い、投資顧問会社はファンドの投資顧問会社を務め、ファンドの日々の投資運用に全般的な責任を負う。投資顧問会社は、ファンドに適用される投資目的および投資指針に従い、ファンド資産の選別、配分および再配分について助言を行う権限を有してファンドのポートフォリオを管理する。一定の制限を条件に、管理会社は管理業務および運営業務を別の者に委託することが認められており、業務の一部を委託している。

管理会社の権利および業務は、受託会社と管理会社の間の信託証書および投資運用契約に規定されている。信託証書および投資運用契約に基づき、管理会社は、いずれかの当事者からの60日前の書面による通知により、特定の月末に退任することができるが、(a)管理会社が清算手続に入った場合、(b)管理会社の財産につき管財人が選任された場合、(c)受託会社が、受益者の利益のために管理会社の変更が望ましいとの意見を有し、その旨を受益者に対して書面により表明した場合、(d)管理会社を解任する旨の受益者集会の決議が可決され、もしくは法が許容する限り直ちに管理会社を解任させるべきとの判断が決議においてなされた場合、または(e)現存する受益証券の4分の3以上を有する受益者が、管理会社を解任すべきであると書面により受託会社に求めた場合には、受託会社によって直ちに解任されることがある。PIMCOがトラストの管理会社でなくなった場合、受託会社は、トラストの管理会社として適格である他の者を任命することを要する。また、PIMCOは、別の管理会社のために辞任する権利を有する。ただし、BMAの書面による事前承認がない場合、管理会社を解任しもしくは交替させ、または管理会社を辞任することはできず、BMAにより承認された他の管理会社のためにのみ辞任することができる。

信託証書は、受託会社が、トラストのために、かつトラストの資産のみをもって、(i)トラストの運用もしくは受益証券の販売、または(j)信託証書に従い管理会社が提供する役務に関し、それから発生してまたはそれらに基づき、管理会社が実際に被る損失、負債、損害賠償、費用もしくは出費(弁護士費用および会計士費用を含むがこれらに限定されない)、判決および(受託会社がファンドのために和解を承諾している場合の)和解金のすべてについて、管理会社およびその関連会社、代理店、業務受託会社ならびにそれらのオフィサー、取締役、株主および経営支配者を補償し、損害が及ばないようにすることを規定する。ただし、当該損失が、管理会社の故意の不法行為、不誠実な怠慢、過失、詐欺、もしくは義務の重大な違反や不注意による無視の結果ではないことが条件となる。信託証書はさらに、故意の不法行為、不誠実な怠慢、過失もしくは信託証書の義務の重大な違反や不注意による無視である場合を除き、管理会社がファンドもしくは受託会社に対しいかなる責任を負わないことを規定する。

さらに、信託証書は、信託証書に基づき履行されるトラストの投資顧問としての管理会社の一定の行為に関して、管理会社もしくは受託会社のいずれも、自らの契約違反、信託証書の違反、詐欺、怠慢、故意の不履行、故意の不法行為を除き、当該行為に対し個人的債務を負わないと規定している。信託証書はさらに、上記を条件に管理会社および/または受託会社は、当該関係者が実際の債務金額を支払うために必要な場合、ファンドの資産から補償される。

2021年5月末日現在、管理会社は325本のミューチュアル・ファンドおよびファンドのポートフォリオの管理および運用を行っており、合計純資産価額は824,891,235,977米ドルである。

設立国	基本的性格	本数	純資産価額
米国籍	オープン・エンド型フィクスト・インカム・ファンド	113	474,032,892,985 米ドル
	クローズド・エンド型フィクスト・インカム・ファンド	22	15,793,993,558 米ドル
	上場投資信託、フィクスト・インカム・ファンド	12	25,753,461,989 米ドル
アイルランド籍	オープン・エンド型フィクスト・インカム・ファンド	69	225,724,196,916 米ドル
	上場投資信託、フィクスト・インカム・ファンド	9	10,786,708,404 米ドル
ケイマン籍	オープン・エンド型フィクスト・インカム・ファンド	28	8,403,214,661 米ドル
バミューダ籍	オープン・エンド型フィクスト・インカム・ファンド	35	20,252,562,747 米ドル
カナダ籍	オープン・エンド型フィクスト・インカム・ファンド	14	25,913,962,705 米ドル
	クローズド・エンド型フィクスト・インカム・ファンド	3	647,045,116 米ドル
ルクセンブルグ籍	オープン・エンド型フィクスト・インカム・ファンド	5	2,573,973,179 米ドル
オーストラリア籍	オープン・エンド型フィクスト・インカム・ファンド	15	15,009,223,717 米ドル

### （3）その他

#### （訴訟事件その他の重要事項）

本書提出前6か月以内において、トラストは、いかなる重大な訴訟または仲裁手続の対象にはなっておらず、受託会社はトラストによるもしくはトラストに対する係争中もしくは発生するおそれのある重大な訴訟または請求が存在するとは認識していない。

管理会社（「PIMCO」）は、投資運用サービスを提供するPIMCOの能力に重大な不利益をもたらすと合理的に予想されるような訴訟の対象とはなっていない。

上記にかかわらず、PIMCOは2021年5月末日現在において以下の訴訟を認識している。

2018年4月18日、PIMCOおよびピムコ・インベストメンツ・エルエルシー（「PL」）は、米国領ヴァージン諸島において行われた申立ての当事者とされた。PIMCOおよびPLのほか、本申立てでは、ブラックロックの特定の関連会社も被告とされた（総称して「本被告」という。）。本申立ては、アルティソース・アセット・マネジメント社と取引関係のあるモーゲージ・サービス会社であるオクウェン社の事業運営に損害を与える意図を持って、本被告が組織的に関与したことなどを主張した。原告は、オクウェン社とアルティソース・アセット・マネジメント社の両社の株式を所有している。2018年8月8日、原告は修正訴状を提出した。この修正訴状の主張の内容は、当初の申し立てと実質的に同じである。PIMCOはこれらの主張には法的根拠がないと考え、本件について強く防御する意向である。

2019年9月24日、PIMCO、PLおよびPIMCOの従業員2名に対して、PIMCOの現従業員によりオレンジ・カウンティ高等裁判所において訴訟が提起された。訴訟は、とりわけ性別、人種、障害による差別および不平等な賃金について主張するものであった。訴状では柔軟な労働環境の要求およびその他の雇用機会に関して虚偽があることも主張した。申立てにおける主張は事実ではなく、PIMCOは当該従業員が適正な待遇および報酬を得ていたことを立証する意向である。

2019年12月17日、PIMCOはルイジアナ州裁判所に提起された訴訟の被告人として当事者となった。本訴訟では、PIMCOが管理する2つの私募ファンドが主要株主となっている中西部の農業会社の債権者によって提起された。PIMCOはこれらの主張には法的根拠がないと考え、強く防御活動を行うことを予定している。

2020年8月3日、フロリダに本社を置く企業の取締役であるPIMCOの従業員3名が、以前同社の株式保有者として支配権を有していた者がフロリダ州裁判所に提起した申立ての当事者とされた。この申立てはPIMCOを被告に加えるために2020年8月31日に訂正された。申立てでは、原告およびPIMCOが運用している私募投資信託の子会社が当事者になっている株主間契約に関連して、契約の違法な妨害、受託者責任違反の教唆および名誉棄損があったと主張している。PIMCOは株主間契約の当事者ではなく、これらの主張には根拠がないと考え、本件について強く防御する意向である。

2020年11月18日、PIMCOの現従業員2名が、PIMCOおよびPIMCOの複数の従業員に対する訴訟をオレンジ・カウンティ高等裁判所に提起した。訴訟はとりわけ、ジェンダーおよび障害の状況に基づく差別および不平等な待遇ならびに報復措置があったと主張している。2021年2月18日、現職従業員1人および元従業員2人を含む3人の原告を追加する修正訴状が提出された。申立てにおける主張は事実ではなく、PIMCOは当該従業員が適正な待遇および報酬を得ていたことを立証する意向である。

管理会社の会計年度は12月31日に終了する1年である。

[次へ](#)

## 5 管理会社の経理の概況

- a . 管理会社の最近2事業年度（2019年1月1日から12月31日までおよび2020年1月1日から12月31日まで）の日本文の財務書類は、アメリカ合衆国における法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース エルエルピーから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c . 管理会社の原文の財務書類は米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、株式会社三菱UFJ銀行の2021年5月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル = 109.76円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

## (1) 資産及び負債の状況

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・エルエルシーおよびその子会社

連結財政状態計算書  
2020年および2019年12月31日に終了した年度

	注	2020年		2019年		
		米ドル	千円	米ドル	千円	
<b>資産</b>						
<b>流動資産</b>						
現金および現金等価物	2(d)	670,905,056	73,638,539	422,556,446	46,379,796	
損益を通じて公正価値で計上される投資有価証券	2(e),3	30,870,470	3,388,343	30,623,395	3,361,224	
未収投資顧問報酬および管理事務報酬						
- ブール・ファンド	2(f)	798,701,996	87,665,531	698,851,736	76,705,967	
- プライベート口座	2(f)	314,822,326	34,554,899	282,546,439	31,012,297	
前払費用		45,702,592	5,016,316	36,373,824	3,992,391	
未収販売報酬およびサービス報酬	2(f)	23,912,871	2,624,677	25,219,844	2,768,130	
非連結繰延報酬トラストに対する持分	2(k),8(e)	19,755,282	2,168,340	19,239,181	2,111,693	
関係会社未収金	7	17,306,918	1,899,607	13,010,339	1,428,015	
その他の流動資産		64,128,683	7,038,764	60,915,714	6,686,109	
<b>流動資産合計</b>		<b>1,986,106,194</b>	<b>217,995,016</b>	<b>1,589,336,918</b>	<b>174,445,620</b>	
<b>固定資産</b>						
<b>有形固定資産</b>						
(減価償却費累計額各2020年12月31日:						
213,677,355ドル、2019年12月31日:						
183,689,431ドル控除後)	2(g),5	121,111,682	13,293,218	139,127,937	15,270,682	
使用権資産	2(j),10	195,322,419	21,438,589	209,441,754	22,988,327	
非連結繰延報酬トラストに対する持分	2(k),8(e)	855,055,452	93,850,886	669,472,591	73,481,312	
のれん	2(i)	30,865,176	3,387,762	30,865,176	3,387,762	
無形資産	2(h),6	35,265,467	3,870,738	30,124,648	3,306,481	
関連会社への投資	2(b)	14,710,139	1,614,585	16,086,963	1,765,705	
その他の固定資産	9	51,541,356	5,657,179	33,253,757	3,649,932	
<b>固定資産合計</b>		<b>1,303,871,691</b>	<b>143,112,957</b>	<b>1,128,372,826</b>	<b>123,850,201</b>	
<b>資産合計</b>		<b>3,289,977,885</b>	<b>361,107,973</b>	<b>2,717,709,744</b>	<b>298,295,822</b>	

注	2020年		2019年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>負債および出資金</b>				
流動負債				
買掛金および未払費用	398,802,753	43,772,590	409,454,573	44,941,734
関係会社からの短期借入金	7	-	-	228,000,000
未払報酬	8	216,289,372	23,739,921	208,752,447
未払手数料	4	122,043,872	13,395,535	124,895,219
リース負債	2(j),10	33,157,779	3,639,398	30,057,351
関係会社未払金	7	37,379,146	4,102,735	21,460,619
繰延報酬	2(s),8(e)	19,755,282	2,168,340	19,239,181
その他の流動負債		4,928,294	540,930	11,190,145
流動負債合計		832,356,498	91,359,449	1,053,049,535
				115,582,717
<b>固定負債</b>				
繰延報酬	2(s),8(e)	855,055,452	93,850,886	669,472,591
リース負債	2(j),10	204,137,201	22,406,099	220,717,637
その他の未払報酬	8	152,799,181	16,771,238	164,382,884
その他の固定負債		4,306,979	472,734	3,022,510
固定負債合計		1,216,298,813	133,500,958	1,057,595,622
負債合計		2,048,655,311	224,860,407	2,110,645,157
				231,664,412
<b>出資金</b>				
クラスAメンバー (発行済受益証券850,000口)		(103,214,782)	(11,328,854)	(683,902,349)
クラスBメンバー (発行済受益証券150,000口)		1,308,035,518	143,569,978	1,288,040,853
クラスMメンバー (発行済受益証券、2020年12月31日:58,608 口、2019年12月31日:48,876口)		43,399,986	4,763,582	28,952,832
クラスM受益証券オプション保有者 (発行済オプション、2020年12月31日: 148,726口、2019年12月31日:153,400口)	8(a)	37,843,422	4,153,694	32,591,945
通貨換算調整累計額	2(p)	(44,741,570)	(4,910,835)	(58,618,694)
出資金合計		1,241,322,574	136,247,566	607,064,587
負債および出資金合計		3,289,977,885	361,107,973	2,717,709,744
				298,295,822

添付の連結財務書類に対する注記を参照のこと。

## (2) 損益の状況

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・エルエルシーおよびその子会社

連結損益および包括利益計算書  
2020年および2019年12月31日に終了した年度

	注	2020年		2019年		
		米ドル	千円	米ドル	千円	
<b>収益</b>						
投資顧問報酬						
- ブール・ファンド	2(f)	4,012,403,139	440,401,369	3,801,610,877	417,264,810	
- プライベート口座	2(f)	1,095,151,513	120,203,830	1,011,008,189	110,968,259	
管理事務報酬 - ブール・ファンド	2(f)	1,155,727,878	126,852,692	1,152,533,169	126,502,041	
販売報酬およびサービス報酬	2(f)	360,487,808	39,567,142	380,555,089	41,769,727	
その他	2(f)	46,057,465	5,055,267	23,903,886	2,623,691	
収益合計		6,669,827,803	732,080,300	6,369,611,210	699,128,526	
<b>費用</b>						
報酬および給付金	8	2,283,500,614	250,637,027	2,125,025,461	233,242,795	
支払手数料	4	777,771,809	85,368,234	857,070,964	94,072,109	
一般管理費	2(t)	605,822,180	66,495,042	637,010,892	69,918,316	
専門家報酬		235,901,474	25,892,546	214,712,229	23,566,814	
賃借料および設備費	5,10	168,804,503	18,527,982	159,176,036	17,471,162	
マーケティングおよび販売促進費	2(o)	108,835,693	11,945,806	120,596,262	13,236,646	
副顧問報酬および副管理事務サービス報酬		43,316,136	4,754,379	50,264,299	5,517,009	
その他		44,512,301	4,885,670	27,702,379	3,040,613	
費用合計		4,268,464,710	468,506,687	4,191,558,522	460,065,463	
営業利益		2,401,363,093	263,573,613	2,178,052,688	239,063,063	
その他の純収益		52,168,123	5,725,973	57,347,069	6,294,414	
財務費用	2(j), 10	(6,676,919)	(732,859)	(10,703,929)	(1,174,863)	
関連会社持分損失	2(b)	(1,321,069)	(145,001)	(1,278,635)	(140,343)	
法人所得税控除前純利益		2,445,533,228	268,421,727	2,223,417,193	244,042,271	
法人所得税費用	9	103,991,820	11,414,142	98,821,295	10,846,625	
当期純利益		2,341,541,408	257,007,585	2,124,595,898	233,195,646	
<b>その他の包括利益</b>						
後の期に損益に組替えられる可能性がある項目						
通貨換算調整	2(p)	13,877,124	1,523,153	6,577,523	721,949	
包括利益		2,355,418,532	258,530,738	2,131,173,421	233,917,595	

添付の連結財務書類に対する注記を参照のこと。

次へ

## 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・エルエルシーおよびその子会社

連結出資金変動表  
2020年および2019年12月31日に終了した年度

	クラスAメンバー			クラスBメンバー			クラスMメンバー		
	口数	米ドル	千円	口数	米ドル	千円	口数	米ドル	千円
2018年12月31日現在残高	850,000	(792,957,184)	(87,034,981)	150,000	1,267,204,122	139,088,324	45,705	23,722,086	2,603,736
純利益		1,556,133,972	170,801,265		472,136,883	51,821,744		96,325,043	10,572,637
分配金		(1,459,197,453)	(160,161,512)		(451,300,152)	(49,534,705)		(91,397,156)	(10,031,752)
拠出		1,444,428	158,540		-	-		-	-
PIMCOクラスM受益証券									
株式プラン									
報酬費用									
権利確定済みオプションにかかるベース再配分		10,673,888	1,171,566		-	-		302,859	33,242
その他の包括利益		-	-		-	-		-	-
2019年12月31日現在残高	850,000	(683,902,349)	(75,065,122)	150,000	1,288,040,853	141,375,364	48,876	28,952,832	3,177,863
純利益		1,694,470,162	185,985,045		520,315,348	57,109,813		126,755,898	13,912,727
分配金		(1,133,305,426)	(124,391,604)		(500,320,683)	(54,915,198)		(116,146,639)	(12,748,255)
拠出		12,785,179	1,403,301		-	-		-	-
PIMCOクラスM受益証券									
株式プラン									
報酬費用									
権利確定済みオプションにかかるベース再配分		6,737,652	739,525		-	-		3,837,895	421,247
その他の包括利益		-	-		-	-		-	-
2020年12月31日現在残高	850,000	(103,214,782)	(11,328,854)	150,000	1,308,035,518	143,569,978	58,608	43,399,986	4,763,582

添付の連結財務書類に対する注記を参照のこと。

## 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・エルエルシーおよびその子会社

連結出資金変動表  
2020年および2019年12月31日に終了した年度

	クラスM受益証券オプション保有者		通貨換算調整累計額		出資金合計		
	オプション	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
2018年12月31日現在残高	143,858	28,576,118	3,136,515	(65,196,217)	(7,155,937)	461,348,925	50,637,658
純利益	-	-	-	-	-	2,124,595,898	233,195,646
分配金	-	-	-	-	-	(2,001,894,761)	(219,727,969)
拠出	-	-	-	-	-	1,444,428	158,540
PIMCOクラスM受益証券 株式プラン							
報酬費用	14,992,574	1,645,585		-	-	14,992,574	1,645,585
権利確定済みオプション にかかるベース再配分	(10,976,747)	(1,204,808)		-	-	-	-
その他の包括利益	-	-	6,577,523	721,949	6,577,523	721,949	
2019年12月31日現在残高	153,400	32,591,945	3,577,292	(58,618,694)	(6,433,988)	607,064,587	66,631,409
純利益	-	-	-	-	-	2,341,541,408	257,007,585
分配金	-	-	-	-	-	(1,749,772,748)	(192,055,057)
拠出	-	-	-	-	-	12,785,179	1,403,301
PIMCOクラスM受益証券 株式プラン							
報酬費用	15,827,024	1,737,174		-	-	15,827,024	1,737,174
権利確定済みオプション にかかるベース再配分	(10,575,547)	(1,160,772)		-	-	-	-
その他の包括利益	-	-	13,877,124	1,523,153	13,877,124	1,523,153	
2020年12月31日現在残高	148,726	37,843,422	4,153,694	(44,741,570)	(4,910,835)	1,241,322,574	136,247,566

添付の連結財務書類に対する注記を参照のこと。

[次へ](#)

## 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・エルエルシーおよびその子会社

連結キャッシュ・フロー計算書  
2020年および2019年12月31日に終了した年度

	2020年		2019年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
営業活動によるキャッシュ・フロー				
当期純利益	2,341,541,408	257,007,585	2,124,595,898	233,195,646
営業活動から得た現金純額への当期純利益の調整				
株式報酬	15,508,853	1,702,252	14,579,559	1,600,252
減価償却費	65,464,604	7,185,395	65,882,645	7,231,279
財務費用	6,676,919	732,859	10,703,929	1,174,863
関連会社持分損失	1,321,069	145,001	1,278,635	140,343
有形固定資産の処分にかかる純損失	12,114	1,330	59,310	6,510
損益を通じて公正価値で計上される投資有価証券にかかる未実現および実現純利益	(44,308)	(4,863)	(99,913)	(10,966)
条件付対価の公正価値調整	14,256,907	1,564,838	28,852,954	3,166,900
損益を通じて公正価値で計上される投資有価証券売却手取金	15,010,423	1,647,544	14,132,707	1,551,206
損益を通じて公正価値で計上される投資有価証券購入額	(11,695,316)	(1,283,678)	(11,771,410)	(1,292,030)
支払法人所得税	(146,673,050)	(16,098,834)	(133,320,387)	(14,633,246)
支払利息	(6,762,761)	(742,281)	(10,822,134)	(1,187,837)
営業資産、負債および法人所得税費用の変動				
未収報酬の変動	(130,819,174)	(14,358,713)	(168,718,254)	(18,518,516)
関係会社からの未収金、前払費用およびその他の資産の変動	(25,708,793)	(2,821,797)	(28,864,869)	(3,168,208)
買掛金、未払費用、未払手数料、未払報酬				
および法人所得税費用の変動	103,679,079	11,379,816	175,692,797	19,284,041
その他の負債および関係会社に対する未払金の変動	10,538,563	1,156,713	3,895,278	427,546
営業活動から得た現金純額	2,252,306,537	247,213,166	2,086,076,745	228,967,784
投資活動によるキャッシュ・フロー				
子会社取得による支払、受領現金控除後	-	-	(51,884,452)	(5,694,837)
子会社取得を通じて得た現金	6,500,203	713,462	-	-
有形固定資産の購入	(7,078,726)	(776,961)	(29,716,676)	(3,261,702)
無形資産の購入	(13,730,247)	(1,507,032)	(640,695)	(70,323)
関連会社への投資の購入	(18,000)	(1,976)	(4,017,970)	(441,012)
投資活動に使われた現金純額	(14,326,770)	(1,572,506)	(86,259,793)	(9,467,875)
財務活動によるキャッシュ・フロー				
関係会社からの短期借入金による受取金	416,000,000	45,660,160	2,239,000,000	245,752,640
関係会社からの短期借入金返済	(644,000,000)	(70,685,440)	(2,223,000,000)	(243,996,480)
支払分配金	(1,749,772,748)	(192,055,057)	(2,001,894,761)	(219,727,969)
受取拠出金	4,984,931	547,146	1,444,428	158,540
リース支払の主な要素	(30,720,464)	(3,371,878)	(28,608,691)	(3,140,090)
財務活動に使われた現金純額	(2,003,508,281)	(219,905,069)	(2,013,059,024)	(220,953,358)
現金および現金等価物にかかる為替レート変動の影響	13,877,124	1,523,153	6,577,523	721,949
現金および現金等価物の純増加(減少)額	248,348,610	27,258,743	(6,664,549)	(731,501)
期首現金および現金等価物	422,556,446	46,379,796	429,220,995	47,111,296
期末現金および現金等価物	670,905,056	73,638,539	422,556,446	46,379,796
非現金活動の補足開示:				
子会社取得を通じて得た資産および負担負債純額	1,300,045	142,693	-	-
使用権資産の当初認識	-	-	233,931,730	25,676,347
リース負債の当初認識	-	-	(274,626,538)	(30,143,009)
将来のリース負債の認識の中止	-	-	40,694,808	4,466,662

添付の連結財務書類に対する注記を参照のこと。

## 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

およびその子会社

## 連結財務書類に対する注記

2020年および2019年12月31日

## 1. 組織および事業

デラウェアを本拠地とする有限会社であり、かつ経営メンバーであるアリアンツ・アセット・マネジメント・オブ・アメリカ・エル・ピー（以下「AAM LP」という。）の子会社であるパシフィック・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（以下「PIMCO」または「当社」という。）は、カリフォルニア州ニューポートビーチに本部を置く、登録投資顧問である。当社は、多岐にわたる世界各国の投資家に対して、主として、様々な債券ポートフォリオを運用する。投資家には、公的年金および個人年金、退職金制度、教育機関、財団法人、基金、企業、金融アドバイザー、個人ならびにプライベート口座およびブル・ファンドの使用を通じたその他が含まれる。

## 株式資本

AAM LPは、当社のクラスA受益証券の850,000口のすべてを所有している。150,000口の合計発行済クラスB受益証券が、アリアンツ・アセット・マネジメント・オブ・アメリカ・エルエルシー（以下「AAM LLC」という。）およびアリアンツ・アセット・マネジメント・ユー・エス・ホールディング エルエルシー（以下「AAM Holding」という。）により保有されている。当社は、250,000口の議決権のないクラスM受益証券の発行を承認し、クラスM受益証券に係るオプションがPIMCOの特定の従業員および関係事業体に付与された。2020年12月31日現在、58,608口のクラスM受益証券が発行済である。利益および分配に関して、クラスB受益証券はクラスA受益証券およびクラスM受益証券より優先する。

アリアンツ・エスイーはAAM LP、AAM LLCおよびAAM Holding の持分を間接的に全額所有している。アリアンツ・エスイーは保険および資産運用事業を主とした世界的な金融サービス提供会社である。

## 連結

添付の本連結財務書類には、当社およびその完全所有子会社の勘定が含まれている。添付の本連結財務書類において、すべての重要な会社間勘定は消去されている。

主要な投資顧問会社として、PIMCOは、以下のとおり、PIMCOインベストメンツ・エルエルシー（以下「PI LLC」という。）を含む完全所有子会社ならびに本連結財務書類に含まれる海外子会社をいくつか所有している。

- PI LLCは、機関投資家およびリテール向けのミューチュアル・ファンド（以下「PIMCOミューチュアル・ファンズ」という。）、ならびにPIMCOにより管理され助言される上場投資信託（以下、総称して「PIMCOファンズ」という。）の主要な販売会社であり、これらに受益者サービスを提供するブローカー／ディーラーである。PI LLCは、米証券取引委員会に登録されたブローカー／ディーラーであり、かつ米金融取引業規制機構（以下「FINRA」という。）の会員である。
- 2020年および2019年12月31日現在、ストックス・プラス・マネジメント・インク（以下「ストックス・プラス」という。）は、ストックス・プラス・エルピーの持分をそれぞれ約0.00206%および約0.00190%保有しており、ストックス・プラス・エルピーのゼネラル・マネージャーである。
- ピムコ・ヨーロッパ・リミテッド（以下「ピムコ・ヨーロッパ」という。）は、2020年12月1日までは英国における登録投資顧問であり、イタリアに支店を有していたが、2020年12月1日に当該支店はピムコ・

ヨーロッパ・ゲーエムベーハー(PEG)(旧名称はピムコ・ドイチュラント・ゲーエムベーハー)のイタリア支店に売却された。

- ピムコジャパンリミテッド(以下「ピムコジャパン」という。)は、日本における登録投資顧問である。
- ピムコ・オーストラリア・ピーティーワイ・リミテッド(以下「ピムコ・オーストラリア」という。)は、オーストラリアにおける登録投資顧問である。
- ピムコ・オーストラリア・マネジメント・リミテッドは、オーストラリアにおける責任主体である。
- ピムコ・アジア・ピーティーイー・リミテッド(以下「ピムコ・アジア」という。)は、シンガポールにおける登録投資顧問である。
- ピムコ・アジア・リミテッド(以下「ピムコ・香港」という。)は、香港における登録投資顧問である。
- ピムコ・グローバル・アドバイザーズ(リソーシズ)エルエルシー(以下「ピムコ・リソーシズ」という。)は、PIMCOおよびその子会社に対して一定の広域な給与計算サービスを提供している。
- ピムコ・カナダ・コーポレーションは、カナダにおける登録投資顧問会社である。
- ピムコ・グローバル・ホールディングス・エルエルシーは、ピムコ・カナダ・コーポレーションの持株会社である。
- PGAグローバル・サービスズ・エルエルシーは、持株会社であり、英国、香港およびアイルランドに支店を有する。
- ピムコ・グローバル・アドバイザーズ・エルエルシーは、持株会社であり、アルゼンチンに支店を有する。
- ピムコ(シュヴァイツ)ゲーエムベーハーは、スイスにおいてピムコ・ヨーロッパに対し特定のサービスを提供する、スイス金融市場監査局(以下「FINMA」という。)における登録販売会社である。
- ピムコ・ラテン・アメリカ・アドミニストラドラ・デ・カルテイラス・リミターダは、ブラジルにおける登録投資顧問会社である。
- ピムコ・グローバル・アドバイザーズ(アイルランド)リミテッドは、特定の海外ファンドに対して運用サービスを提供する。
- ピムコ・グローバル・アドバイザーズ(ルクセンブルグ)エス・エイは、ルクセンブルグの法律に基づき、投資信託を運営および管理する。
- ピムコ・台湾・リミテッドは、台湾における登録投資顧問会社である。
- ピムコ・インベストメント・マネジメント(上海)リミテッドは、中国における投資顧問会社である。
- ゲルタン・ミュニシパル・ボンド・マネジメント・エルエルシーは、米国における登録投資顧問会社である。
- アリアンツ・リアル・エステート・オブ・アメリカ・エルエルシー(以下「AREoA」という。)は、専属の不動産投資・資産運用会社である。

エージェンシーまたは信託機関において管理される第三者資産は当社の資産ではなく、本連結財務書類においても表示されていない。

## 2. 重要な会計方針

### (a) 作成の基礎

本連結財務書類は、国際会計基準審議会(以下「IASB」という。)またはIFRS解釈指針委員会もしくはその前身のいずれかにより承認された基準および解釈に準拠した国際財務報告基準(以下「IFRS」という。)に従って作成された。本連結財務書類において表示されている会計方針が、すべての期間において一貫して適用されている。本連結財務書類は、米ドル建てで表示されている。

本連結財務書類は、発生主義ならびに取得原価主義を用いる継続事業ベースで作成されており、公正価値で測定されていた特定の金融資産が修正されている。当社の現行計画および予測を査定した後に、経

営メンバーは、予見できる将来において当社が事業を継続するに足りる十分な資金を有していると考える。

本連結財務書類は、2021年4月23日付で経営メンバーにより発行を承認された。

#### ( b ) 連結の基礎

子会社は、当社により支配される事業体である。当社がその他の事業体の財務および運用方針を支配し、その活動から利益を得る場合に支配が存在する。これらの様々な要素ならびに支配が存在するか否かを決定するための関連事実および状況を評価する際に、経営陣の判断が必要とされる。

PIMCOがこれらの事業体を支配していないが、当社が重大な影響力を持つと判断される場合には、投資は関連会社への投資に分類される。当社は関連会社への投資を持分法により計上している。関連会社への投資は初期費用として計上され、その後、投資対象会社の純資産中PIMCOの持分の取得後の変動に対して調整される。持分利益または損失は、主に、これらの関係会社が保有する投資の公正価値の変動からの未実現および実現損益の当社の比例配分を表す。

ストラクチャード・エンティティーの持分への関与およびエクスポートナー、ならびに特定されたストラクチャード・エンティティーの持分が連結されるべきか否かについての要件を評価するにあたり、当社は、当社の投資（もしあれば）の性質、当社がストラクチャード・エンティティーから得る報酬の性質、運用を管理するパワーを含む、ストラクチャード・エンティティーに付随する他の事業体により保有されるパワー、およびストラクチャード・エンティティーにおける投資家の権利や制限を含む要因について考慮する。

ストラクチャード・エンティティーとは、誰が当該事業体を支配しているかを決定する際に、議決権や類似の権利は主要な要素ではないとする事業体である。例えば、議決権が管理上の役割においてのみ関連する場合、ならびに主要な活動が契約により指示される場合等である。ストラクチャード・エンティティーは、しばしば活動が制限され、狭義かつ明確な定義を持つ。

## (c)直近の会計基準公表

当社は、修正過及適用アプローチを用いて2019年1月1日にIFRS第16号「リース」（以下「IFRS第16号」という。）を適用した。IFRS第16号に基づき、当社は、借主として原資産を使用する権利を表象する使用権資産およびリース料支払義務を表象する対応する金融負債を認識している。

当社は、すべてのリースについて、以下の実務上の簡便法を利用した：

- ・満了もしくは現存の契約がリースであるか、もしくはリースを含んでいるかを再評価する必要がないこと、または現存のリースについて当初直接費用を再評価すること。
- ・リース期間を決定し、使用権資産の減損を評価する際には、後知恵を利用すること。

移行時において、リース負債は、2019年1月1日現在における当社の見積追加借入利子率で割り引いた残存リース料支払の現在価値で測定された。当初適用日に適用された加重平均追加借入利子率は、2.59%であった。オペレーティング・リースに関して、274.6百万米ドルの負債が当初認識された。使用権資産は、リース負債に等しい金額で測定され、将来のリース義務の残高により調整された。IFRS第16号の採用による業績への重大な影響はなかった。

IAS第17号およびIFRIC第4号の下で報告されているオペレーティング・リース・コミットメントは、IFRS第16号の下で報告されているリース負債と以下のとおり調整することができる：

	(米ドル)
2018年12月31日現在のオペレーティング・リース・コミットメント	206,586,026
2019年12月31日以前に満了するリースに対する認識の免除	(96,826)
行使されることが合理的に確実なオプションの延長	106,291,903
その他	90,806
2019年1月1日現在の追加借入利子率を用いた ディスカウント	(38,245,371)
2019年1月1日現在認識されたリース負債	<u>274,626,538</u>

## (d)現金および現金等価物

当社は、当初の満期が3か月末満の流動性の高い金融商品をすべて現金等価物とみなしている。現金および現金等価物は、金融機関への預託金、関連のないマネー・マーケット・アカウントおよびAAM LPを通じてアリアンツ・エスイーにより管理されるキャッシュ・プールへの現金預入れを含むことがある。2020年および2019年12月31日現在、それぞれ347.1百万米ドルおよび179.1百万米ドルが、関連のないマネー・マーケット・アカウントに投資されていた。アリアンツ・エスイーのキャッシュ・プールに預入れられた現金等価物は、2020年および2019年12月31日現在、それぞれ2.3百万米ドルおよび27千米ドルにのぼった。経営陣は、マネー・マーケット・アカウントに対する投資を連結キャッシュ・フロー計算書において現金等価物であるとみなしている。これらの投資は償却原価で計上されているが、それはほぼ公正価値と同じである。当社は、残りの現金および現金等価物を合衆国政府により保証された複数の金融機関に保有している。各機関における勘定収支は、一般的に米国の連邦預金保険公社（以下「FDIC」という。）（または類似の外国連邦政府プログラム）の保険適用範囲を超過し、この結果として、FDICの保険適用範囲超過分の金額に関する信用リスクの集中が存在する。

## (e)損益を通じて公正価値で計上される投資有価証券

損益を通じて公正価値で計上される投資有価証券は、売買目的保有のビジネスモデルにおける金融資産のことを表す。売買目的投資有価証券は、主として短期および中期保有目的のピムコのプール・ファン

ドへの投資により構成される。売買目的投資有価証券は公正価値で計上される。公正価値の変動は、連結損益および包括利益計算書に直接計上される。これらの投資有価証券にかかる取引は、取引日ベースで計上される。

#### ( f ) 収益の認識

当社は、サービスと引き換えに権利を得ると当社が見込んでいる金額でサービスを顧客に移転することにより、収益を認識する。

##### 投資顧問報酬および管理事務報酬

投資顧問報酬および管理事務報酬はサービスが提供された時に認識される。これらの報酬は、投資顧問サービスと引き換えに得られるものであり、多くの場合、監査、保管、ポートフォリオ会計、法務、名義書換および印刷費用を含む、顧客のために管理事務サービスを提供または調達するものである。履行義務は、実質的に同一である、日々履行される一連の異なるサービスとみなされる。

これらの報酬は主に運用資産の公正価値に対する比率に基づいており、他の期間に提供されたサービスとは区別して当該期間中に提供されたサービスについて認識される。投資顧問報酬および管理事務報酬は、主に運用資産に対する比率に基づいており、かかる収益の対価は変動し、また予測不可能な資産価値に依存するため、制約を受けているとみなされる。収益は、制約が除去された時点で認識されるが、通常は、これらの値が決定された時点で認識される。

また、プライベート口座およびプール・ファンドは、投資の運用成績に基づいた報酬を計上することもある。当社はまた、運用目標値を上回る特定のオルタナティブ投資商品よりキャリード・インタレストを受領することができる。これらの報酬は、重要な戻入れの可能性が高くなくなった場合に認識されるが、通常は、あらかじめ設定された運用目標値が達成され、かつ、当該報酬がクローバック（払戻し）の対象でなくなった各測定期間終了時に計上される。

##### 販売報酬およびサービス報酬

販売報酬およびサービス報酬は、当社がPIMCOミューチュアル・ファンズのために販売およびサービス活動の履行義務を遂行するために受領する継続的な報酬である。販売報酬およびサービス報酬収益については、履行義務は、実質的に同一である、日々履行される一連の異なるサービスとみなされる。この収益は、契約期間にわたって日々履行義務の引き渡しに対応するために、時間の経過に応じて比例的に稼得される。販売報酬およびサービス報酬の収益額は、PIMCOミューチュアル・ファンズの日々の平均純資産価額の比率に基づいており、かかる収益の対価は変動し、また予測不可能な資産価値に依存するため、制約を受けているとみなされる。これらの値が決定された時点で、制約は除去される。

##### 契約資産および負債

投資顧問に関連する未収金および管理事務の収益は、添付の連結財政状態計算書の未収投資顧問報酬および管理事務報酬に含まれる。販売に関連する未収金およびサービス報酬の収益は、添付の連結財政状態計算書の未収販売報酬およびサービス報酬に含まれる。顧客との契約から生じる収益に関連して当期に認識された債権の減損はなかった。これらの契約に関連する契約債務はない。

#### ( g ) 有形固定資産

有形固定資産は、取得原価より減価償却累計額を控除した金額で計上される。事務機器、什器および備品は、一般に3年から5年の見積耐用年数にわたり定額法で減価償却される。賃借資産改良費は、当該賃借契約の残存期間またはかかる改良費の耐用年数のいずれか短い期間にわたり定額法で減価償却される。

資産の経済的耐用年数および残存価額は各会計期間末に見直され、必要に応じて調整される。処分時、またはその使用もしくは処分による将来の経済的利益が期待できない場合には、有形固定資産項目への認識が中止される。処分手取金純額と当該資産の簿価間の差異として計算される資産の処分により生じる損益は、当該資産が売却または消却された年度において連結損益および包括利益計算書に含まれる。

#### ( h ) 無形資産

無形資産は、コンピューター・ソフトウェアならびに顧客関係、開発された技術および商号を含む企業結合により取得した資産により構成される。コンピューター・ソフトウェアは、一般に3年から5年の見積耐用年数にわたり定額法で減価償却される。取得した資産の公正価値は、顧客関係については多期間超過利益法、開発された技術については再調達原価法および商号についてはロイヤルティー免除アプローチを用いて決定された。無形資産は、18か月から3年の範囲に及ぶ見積耐用年数にわたり定額法を用いて償却される。特定の終了日がないファンドを運用する一定の契約は、耐用年数が確定できない無形資産に分類される。

#### ( i ) のれん

経営陣は、毎年、一定の定性的要因を評価し、当社の報告単位の公正価値がその帳簿価額を下回る可能性が高いかどうかを判断している。この評価は、のれんの減損が存在する可能性が高いことを示す事象または状況が存在する場合において、9月30日またはそれ以前に実施される。

#### ( j ) リース

当社のリースは、企業のオフィスおよびその他の施設に関する不動産のリースにより構成される。当社は、リース負債を見積追加借入利子率および開始日における変動リース料支払のインデックスまたは市場金利を用いて測定している。インデックスまたは市場金利のその後の変動は、リース負債の再測定をもたらし、使用権資産に対して調整される。今後12か月間に解消が見込まれるリース負債の一部は、添付の連結財政状態計算書において流動負債に分類されている。

一定のリースには、当社がリース期間を延長するオプションが含まれている。当社は、重要な借地権の改善を含む、当社の経済的インセンティブを生むすべての要素を考慮した上で、当社がオプションを使用することが合理的に確実である範囲において、リース期間を延長するオプションを含んでいる。

当社は、添付の連結損益および包括利益計算書において、リース料支払の財務費用を、各期の負債残高に対する一定の期間利子率で認識している。使用権資産は、資産の耐用年数またはリース期間のいずれか短い方の期間にわたり定額法で減価償却され、添付の連結損益および包括利益計算書の賃借料および設備費に含まれる。

当社は、低価値資産のリースおよびリース期間が12か月以内の短期リースについては使用権資産ならびにリース負債を認識しないことを選択している。これらのリースに付随するリース料支払は、リース期間にわたり定額法で認識される。

#### ( k ) 非連結繰延報酬トラストに対する持分

当社は、非連結繰延報酬トラストに対する持分について、IFRS第9号「金融商品」に基づく公正価値オプションを選択した。

#### ( l ) 法人所得税

当社は、有限責任会社として組織され、パートナーシップとして課税されるため、米国連邦税を課されない。当社に発生した課税所得に対しては、最終的にPIMCOのメンバーが、各自の持分に従いその納税に責任を負う。当社は、米国の特定の法域において、州税の課税対象である。

一定の連結事業体は連邦税、外国税、州税および地方税の課税対象であることから、独自に納税申告書を提出しており、法人所得税について資産・負債法に基づき会計処理をしている。かかる方法により、連結財務書類または納税申告書に計上されている事象に関する将来の見積税効果に基づく繰延税金資産負債が計上される。繰延税金負債は、通常、すべての課税一時的差異に対して認識され、繰延税金資産は、控除可能な一時的差異に対して将来の課税所得が見込まれる範囲において認識される。繰延税金資産および負債は、割引前ベースで測定される。

#### ( m ) 分配

契約要件はないものの、PIMCOは通常、その営業利益（PIMCOの有限責任会社契約に定義済）を、各四半期毎に、当該四半期末から30日以内に分配する。当社の裁量により、当社が通常の業務を遂行するために合理的に必要または適切な金額の分配金を減額することができる。

#### ( n ) 株式報酬制度

当社は、株式報酬制度の取決めを計上するにあたって、株式に基づく報奨の交付日現在の公正価値に基づき、持分商品による報奨と引替えに受領した従業員サービスの価格を決定する。従業員サービス費用は費用として認識され、出資金の同額の増加とともに株式に基づく支払報奨と引替えに従業員がサービスを提供する期間全体に渡り認識される。当社の持分商品は公的な取引による時価を有さないため、公正価値は、一部は類似する公開事業体の売買価額の包括的分析、割引キャッシュ・フロー、類似する事業体の市場取引ならびに当社の過去の財務実績および将来の財務実績の見通しに関する検討に基づいて、当社の経営陣により決定される。

#### ( o ) マーケティングおよび販売促進費

当社は、マーケティング資料の作成および第三者の仲介業者の支援を行うことにより、個人投資家ならびに機関投資家への販売促進のためのマーケティング費用を負担する。当社は、マーケティングおよび販売促進費を発生時に費用計上している。

#### ( p ) 外貨建て取引

外国子会社の資産および負債は、年度末現在存在する現行の為替レートにより、米ドルへ換算されている。収益および費用は、主に当該取引が認識された日の為替レートにより換算される。米ドル以外の機能的通貨を有する子会社の業績の換算による影響は、その他の包括利益に含まれる。米ドル以外の機能的通貨を有する子会社のバランスシートの換算の換算調整累計額は、2020年および2019年12月31日現在の連結財政状態計算書の出資金の構成要素に含まれる。

#### ( q ) 見積りの使用

IFRSに従い連結財務書類を作成するにあたって、経営陣は将来の事象についての見積りおよび仮定を行う必要がある。これらの見積りおよびその根底にある仮定は、報告された資産および負債、偶発資産および負債の開示、報告された収益および費用額、ならびに添付の連結財務書類に対する注記に影響を及ぼす。これらの見積りおよび仮定は、経営陣の最良の判断に基づく。経営陣は、過去の経験および経営陣が状況を鑑みて合理的であると考える現在の経済環境を含むその他の既知の要因を使用して、見積りおよび仮定について継続的に試査する。経営陣は、事実および状況がかかる見積りおよび仮定に影響を及ぼす場合に調整を行う。将来の事象およびその影響を正確に判断することはできないため、実際の結

果はかかる見積額とは大幅に異なることがありうる。経済環境の継続的な変動によるかかる見積額の変更は、発生時に将来期間において財務書類上で反映される。経営陣は、判断が必要とされる重大な領域は、下記に関するものであると考える。

- 当社の持分権証券の公正価値の見積りを含む、株式報酬制度の測定。これらの見積りはとりわけ、当社の将来の収益に関する仮定に対して感応度が高い。および
- 引当金の評価。

会計方針適用の際に、経営陣により重大な判断がなされた。以下を含むこれらの判断は、連結財務書類において認識される金額に対して最も重大な影響を及ぼす。

- 成功報酬に関して収益の認識に付随する測定基準の評価（注記2（f）で記載される）。
- （注記2（b）で記載される）事業体に関連する支配ならびに当該事業体の連結の影響に対する評価。

#### （r）引当金

当社が過去の事象の結果として現在の法的債務または推定的債務を有しており、当該債務を決済するために要求される経済的利益のアウトフローが見込まれる場合において、引当金が認識される。引当金として認識される金額は、報告日現在における債務の最良の見積りである。その影響が重大である場合、貨幣の時間的価値および必要に応じて負債に特有のリスクに対する現在の市場評価を反映した利率における予測将来キャッシュ・フローを割引くことにより引当金が決定される。債務の決済の際に求められる金額に影響を及ぼす可能性のある将来の事象は、当該事象が発生するという十分な客観的証拠がある場合において引当金に反映される。一部またはすべての支出が保険会社またはその他の当事者により払い戻されることが予想され、それがほぼ確実な場合、当該払い戻しは連結財政状態計算書において個別の資産として認識され、その金額は連結損益および包括利益計算書において計上される。引当金は各会計期間末に見直され、現在の最良の見積りを反映するよう調整される。当該債務を決済するために要求される経済的利益のアウトフローがもはや見込まれない場合、引当金は戻入れられる。

#### （s）繰延報酬

当社は、IAS第19号に従い繰延報酬負債を計上し、添付の連結財政状態計算書の非連結繰延報酬トラストに対する持分ならびに添付の連結損益および包括利益計算書の報酬および給付金で公正価値の変動に対する負債の帳簿価額を調整している。

#### （t）一般管理費

一般管理費は、主に、契約獲得または契約履行のための費用としての要件を満たしていない管理事務報酬契約に基づく履行義務に関連する費用により構成される。当社は、これらの取決めにおいて主要であるとみなされ、これらの費用を総額で認識している。

#### （u）再分類

一定の過年度の金額は、当年度の表示と一致させるために再分類されている。

### 3. 金融商品の公正価値

IFRS第7号は、連結財政状態計算書において公正価値で計上される金融商品を、使用される評価技法およびこれらの評価技法に対するインプットが市場において観測可能であるか否かにより、3レベルのヒエラルキーに分類するよう要求している。

レベル1：その公正価値が、同一の資産および負債についての活発な市場における取引相場価格（未調整）を用いて決定される場合、金融商品はかかるカテゴリーに分類される。取引相場価格が容易に入手可能であり、その価格が市場での独立第三者間取引で実際にかつ定期的に発生するものであることを表している場合、金融商品は活発な市場において見積られるとみなされる。

レベル2：その公正価値が、観測可能な市場データに基づく（観測可能インプット）重要なインプットを伴う評価技法を用いて決定される場合、金融商品はかかるカテゴリーに分類される。

レベル3：その公正価値が、観測可能な市場データに基づかない（観測不可能インプット）少なくとも一つの重要なインプットを伴う評価技法を用いて決定される場合、金融商品はかかるカテゴリーに分類される。

当社は、2020年および2019年12月31日現在、それぞれ合計30.9百万米ドルおよび30.6百万米ドルにのぼる損益を通じて公正価値で計上される投資有価証券について試査を行い、公正価値測定に使用される活発な市場における未調整の取引相場価格に基づき、当該投資有価証券は2020年および2019年のレベル1の投資証券に分類されると判断した。

非連結繰延報酬トラストに対する持分の原投資対象は、2020年および2019年12月31日現在、レベル1の金融商品に分類されるミューチュアル・ファンズおよび持分証券、ならびに各投資パートナーシップの純資産額（NAV）で測定される投資パートナーシップにより構成される。

2020年および2019年12月31日に終了した年度中、当社の評価方針に変更はなかった。

未収投資顧問報酬および管理事務報酬、未収販売報酬およびサービス報酬、関係会社未収金ならびに関係会社未払金の公正価値は、満期までの期間が短いことと信用リスクが低いことから、簿価に近似するとみられている。関係会社からの短期借入金の公正価値は、当社で入手可能な類似債務の現在の市場利率との比較に基づく。当社の意向により、満期時または回収時まで当該金融商品を保有する。

#### 4. 手数料および繰延販売手数料

トレイル・コミッションは、受益証券の分配、受益者に対する個人向けサービスの提供および受益者の口座の維持にかかる参加ブローカーへの販売ならびにサービス関連支払から構成される。これらのトレイル・コミッションは、全体で、PIMCOミューチュアル・ファンズの平均日次純資産額の0.10%から1.00%の範囲に及ぶことがある。

特定のクラスA受益証券およびクラスC受益証券の販売に関連し、PI LLCは、発生時に費用計上される手数料を第三者の仲介業者に前払いする。当初手数料は、通常、クラスA受益証券（主に百万米ドルを超える販売について）およびクラスC受益証券に対して1%の料率を上限に支払われる。PI LLCは、2020年12月31日および2019年12月31日に終了した年度において、第三者の仲介業者にそれぞれ39.8百万米ドルおよび51.4百万米ドルの手数料を負担し、それぞれの手数料は添付の連結損益および包括利益計算書の手数料に含まれている。

条件付繰延販売手数料は、受益証券の早期償還時に回収される。ただし、適用される償還が再投資された配当またはキャピタル・ゲインの分配を通じて累積された残高、または投資された金額を超える勘定にかかる未実現利益に関係する場合等、適用免除が適用される場合はこの限りではない。クラスC受益証券にかかる条件付繰延販売手数料の料率は、通常、適用あるPIMCOミューチュアル・ファンズの購入後、初年度中に買戻された場合において、1%となる。また、当該クラスA受益証券の当初購入額が一定の値を超えた場合、特

定のクラスA受益証券の買戻しにかかる条件付繰延販売手数料の料率は、買戻し受益証券の純資産の1%となる。PI LLCは、2020年12月31日および2019年12月31日に終了した年度において、それぞれ5.2百万米ドルおよび2.0百万米ドルの条件付繰延販売手数料を受領し、かかる手数料は添付の連結損益および包括利益計算書のその他の収益に含まれている。

## 5. 有形固定資産

有形固定資産の主要項目は以下のとおりである。

	事務機器、什器 および備品 (米ドル)	賃借資産改良費 (米ドル)	美術品 (米ドル)	合計 (米ドル)
2018年12月31日現在簿価	50,681,246	83,658,168	1,021,436	135,360,850
追加	18,961,101	12,515,207	-	31,476,308
処分	(353,453)	-	-	(353,453)
減価償却	(19,443,474)	(7,912,294)	-	(27,355,768)
2019年12月31日現在簿価	49,845,420	88,261,081	1,021,436	139,127,937
追加	8,445,092	1,289,112	50,174	9,784,378
処分	(12,114)	-	-	(12,114)
減価償却	(16,946,736)	(10,841,783)	-	(27,788,519)
2020年12月31日現在簿価	41,331,662	78,708,410	1,071,610	121,111,682

当社は2020年度および2019年度中、それぞれ27.8百万米ドルおよび27.4百万米ドルの減価償却費を計上し、かかる金額は、添付の連結損益および包括利益計算書の賃借料および設備費に含まれている。

## 6. 無形資産

無形資産の主要項目は以下のとおりである。

	コンピューター・ ソフトウェア (米ドル)	顧客関係 (米ドル)	開発された技術 (米ドル)	商号 (米ドル)	合計 (米ドル)
2018年12月31日現在簿価	11,501,756	-	-	-	11,501,756
追加	640,695	25,600,000	1,500,000	300,000	28,040,695
処分	(5,180)	-	-	-	(5,180)
減価償却	(6,425,726)	(2,080,000)	(706,897)	(200,000)	(9,412,623)
2019年12月31日現在簿価	5,711,545	23,520,000	793,103	100,000	30,124,648
追加	13,838,448	-	-	-	13,838,448
処分	-	-	-	-	-
減価償却	(5,879,698)	(2,080,000)	(637,931)	(100,000)	(8,697,629)
2020年12月31日現在簿価	13,670,295	21,440,000	155,172	-	35,265,467

当社は2020年度および2019年度中、それぞれ8.7百万米ドルおよび9.4百万米ドルの減価償却費を計上し、かかる金額は、添付の連結損益および包括利益計算書のその他の費用に含まれている。

## 7. 関連当事者間取引

PIMCOおよびその子会社は、時間および用途に基づいて配賦される、短期リース費用を含む、特定の間接費、管理サービス費用および賃借料をAAM LPおよびAAM LLCに対して払い戻した。これらの費用は、通常、レンタル費用、給料ならびに法務、内部監査およびその他の一般管理サービスに対する関連給付により構成される。2020年度および2019年度中、これらのサービスに対する請求金額はそれぞれ合計24.7百万米ドルおよび36.1百万米ドルにのぼり、連結損益および包括利益計算書の一般管理費ならびに賃借料および設備費の構成要素である。関係会社への未払金にはこれらのサービスに関してAAM LPおよびAAM LLCへ支払われるべき負債およびPIMCOに提供したサービスに関しての他の関係会社への未払金ならびに商取引上の通常過程においてPIMCOに代わって支払われた費用としての他の関係会社への未払金が含まれており、2020年および2019年12月31日現在、それぞれ合計8.6百万米ドルおよび11.1百万米ドルにのぼった。

短期の運用資金需要に充当させるため、隨時、オーバーナイト物LIBORに0.2%を上乗せした利率により、通常90日以内の有利子短期貸付が、AAM LPおよびPIMCOの間で交付されている。2020年度および2019年度中、PIMCOは、運用資金需要に充当させるため、AAM LPからの当該短期キャッシュ・ローンのいくつかの借入を行い、完済した。PIMCOは、2020年12月31日現在は未決済の短期ローンは有しておらず、2019年12月31日現在は添付の連結財政状態計算書において関係会社からの短期借入金として表示される合計228.0百万米ドルにのぼる未決済の短期ローンを有していた。PIMCOはローンにかかる利子費用において、2020年度および2019年度中、373千米ドルおよび3.7百万米ドルを負っており、かかる金額は連結損益および包括利益計算書にその他費用として含まれる。

当社は、系列のファンド・コンプレックスから投資顧問報酬、管理事務報酬ならびに販売報酬およびサービス報酬を得ているが、ほぼすべての金額が、連結損益および包括利益計算書においてそれぞれ投資顧問報酬 - プール・ファンド、管理事務報酬 - プール・ファンドならびに販売報酬およびサービス報酬に含まれている。2020年12月31日現在、当社は系列のファンド・コンプレックスからの関連未収金として、822.6百万米ドル（2019年：724.1百万米ドル）を有していた。

当社は、アリアンツ・エスイーの特定の関連子会社について、プライベート口座を運用する。これらの口座について稼得された投資顧問報酬は、2020年度および2019年度中、それぞれ合計52.4百万米ドルおよび45.8百万米ドルであり、主に添付の連結損益および包括利益計算書の投資顧問報酬 - プライベート口座に含まれる。

アリアンツ・エスイーの間接的完全所有の子会社であるアリアンツ・ライフ・インシュアランス・オブ・ニューヨークは、PIMCOファンズに投資している特定の変額年金および／または変額生命保険契約に対し、当社に代わって特定のサービスを提供する。2020年度および2019年度中、これらのサービスに対し当社が支払った報酬合計は、それぞれ7.8百万米ドルおよび8.6百万米ドルであり、添付の連結損益および包括利益計算書の一般管理費ならびにマーケティングおよび販売促進費に含まれる。

機関投資家との特定の顧問契約について、当社は、アリアンツ・アセット・マネジメント・ゲーエムベーハーの完全所有子会社であるPEGおよびその支社（アリアンツ・アセット・マネジメント・ゲーエムベーハーは同様に、アリアンツ・エスイーの完全所有子会社である）との間で、当該顧問契約を履行する責任を分担している。PEGは、PIMCOのすべての子会社とともに、すべてのPIMCOの事業体によって提供される共同運用サービスに関して、PIMCOのグローバル移転価格方針（以下「移転価格方針」という。）の対象となる。提供される共同運用サービスには、ポートフォリオ運営、口座運営ならびに業務運営および管理事務業務が含まれる。共同運用サービスに関し第三者より得た収益は、移転価格方針に従って割当てられる。2020年度中、共同運用サービスに関し第三者より稼得し、PEGに割当てられた収益は、PEGから割当てられた収益を92.2百万米ドル（2019年：40.3百万米ドル）超過し、添付の連結損益および包括利益計算書において投資顧問報酬 - プール・ファンドの減少として表示されている。さらに、その他の共同サービスの遂行にかかる費用は、頭数ならびに推定時間的要因および利用要因に基づき、PEGに割当てられる。2020年度中、PEGに割り当てられた費用は41.3百万米ドル（2019年：33.3百万米ドル）であり、添付の連結損益および包括利益計算書において報酬および給付金ならびに一般管理費の減少として表示されている。2020年12月31日現在、当社は、13.5百万米ドル（2019年：9.8百万米ドル）にのぼるPEGからの未収金および28.8百万米ドル（2019年：10.3百万米ドル）にのぼるPEGへの未払金を有していたが、これらは、添付の連結財政状態計算書においてそれぞれ関係会社未収金および関係会社未払金に含まれる。

AAM LPは、短期の運用資金需要に充当させるため、アリアンツ・エスイーに対し、2023年11月に失効する600.0百万米ドルのリボルビング信用枠を有している。当該信用枠は、LIBORの公表停止までは、LIBORに20

ベース・ポイント（2020年12月31日現在0.278%の利率）を上乗せした変動利率での短期借入を可能にするものであり、LIBORの公表停止時には当該契約の当事者は誠実にかつ市場慣行に従い、LIBORの後継の金利を決定する。必要な範囲において、AAM LPは、PIMCOを含む子会社に代わり、かかるリボルビング信用枠から引き出すことができる。2020年および2019年12月31日現在、かかる契約の下での未決済金額はなかった。

最高経営責任者および特定のその他の役員は、経営陣の主要メンバーであるとみなされる。経営陣は、これらの個人が当社に対し大きな貢献を行ったと考える。これらのサービスと引き替えに、彼らは、経営陣がえり抜きのメンバーに対して与えると考える報酬を受領する。年間ベースの給料に加え、主要経営陣は、注記8において記載される各給付プランに参加している。経営陣の主要メンバーの報酬総額は、連結損益および包括利益計算書に含まれている報酬および給付金の大部分を構成している。

## 8 . 紹介

### ( a ) クラスM受益証券資本参加プラン

PIMCOは、PIMCOにサービスを提供する一定の個人、および一定のPIMCOの関係者に対するクラスM受益証券資本参加プラン（以下「M受益証券プラン」という。）を設定した。M受益証券プランの参加者は、M受益証券を取得するオプションを付与されるが、これは、オプション付与日の3年目、4年目および5年目の応当日に3分の1ずつ権利が確定するものである。M受益証券にかかるオプションは、M受益証券の公正価値の上昇に基づき、関連する権利確定期間に渡りM受益証券に転換される。行使日現在、権利確定済みオプションは、参加者がM受益証券の繰延ペランを通じてM受益証券の受領の繰延べを選択しない限り、キャッシュレス取引により自動的に行使される。注記8（e）において開示されるとおり、参加者はM受益証券をAAM LPの執行役員向け繰延報酬制度（以下「EDCP」という。）に繰延べることができる。権利確定時において、PIMCOのクラスM受益証券の見積り公正価値がオプション報奨の行使価格を下回る場合、クラスM受益証券は発行されない。クラスM受益証券はPIMCOの無議決権受益証券であり、保有者は、当社の第二修正再録済有限責任会社契約に従い、四半期毎に受領する権利を与えられる。M受益証券の繰延ペランを通じてM受益証券の受領時に繰延べを選択したこれらの参加者は、引き続き四半期毎の分配を受領する。

M受益証券プランに基づき、当初は最大250,000口のM受益証券の発行が承認されていた。2020年度中に、M受益証券プランは、M受益証券を取得するオプションの付与を停止するために変更され、これ以上M受益証券は発行されないものとするが、当該プラン変更前に未決済であったオプションの行使によるものは除く。2020年および2019年12月31日現在、M受益証券プランにおいて、それぞれ148,726口および153,400口のオプションが未決済であり、58,608口のM受益証券がオプションの行使により発行されている。

付与された各オプションの公正価値は、権利付与日においてブラック・ショールズ・オプション価格設定モデルを使用することにより見積られる。かかるモデルは、特定のインプットの変数に関して、経営陣に見積りの開発を要求するものである。第三者による評価が、クラスM受益証券の公正価値決定の際に、経営陣を補佐する目的で履行された。分配利回りは、M受益証券保有者に分配される過去の分配可能営業利益（以下「OPAD」という。）に基づいて見積られた。予想ボラティリティは、マートン方式を用いて選択された同一グループの平均ヒストリカル・ボラティリティおよびインプライド・ボラティリティに基づく。予想年数は、3つの権利確定済みトランシェ（すなわち3、4および5年目に3分の1ずつ）を個別のオプションとして取扱うことにより、計算された。

下記の表は、2020年度および2019年度中に付与されたM受益証券オプションの公正価値の計算に使用される仮定を規定したものである。

	2020年	2019年
加重平均交付日現在公正価値	17,806米ドル	14,519米ドル
仮定：		
予想年数	3.84年	3.84年
予想ボラティリティ	25.1%	17.9%
予想利回り	11.1%	13.2%
無リスク利益率	0.6%	2.4%

発行済であり、行使可能なM受益証券オプションの口数および加重平均行使価格に関連する、2020年度および2019年度の活動の概要は下記のとおりである。

	オプションの口数			加重平均 権利付与日 公正価格 (米ドル)
	権利確定済み	権利未確定	合計	
2018年12月31日現在の発行済高	-	143,858	143,858	13,606
当年度中の以下による変動：				
権利付与済み	-	39,751	39,751	14,519
権利確定済み	23,492	(23,492)	-	-
行使済み	(23,492)	-	(23,492)	16,178
失権済み	-	(6,717)	(6,717)	12,618
2019年12月31日現在の発行済高	-	153,400	153,400	13,492
当年度中の以下による変動：				
権利付与済み	-	29,802	29,802	17,806
権利確定済み	27,775	(27,775)	-	-
行使済み	(27,775)	-	(27,775)	11,567
失権済み	-	(6,701)	(6,701)	14,416
2020年12月31日現在の発行済高	-	148,726	148,726	14,674
2020年12月31日現在の行使可能高	-	-	-	-

2020年12月31日現在発行済のM受益証券オプションは、11,319米ドルおよび17,806米ドル間の行使価格および2.52年の加重平均残存契約年数を有している。

オプション日現在、行使済みの1口当たりの加重平均公正価値は、17,806米ドル(2020年)および14,622米ドル(2019年)であった。2020年度中に合計27,775口のM受益証券オプションが権利確定した。2020年3月30日付で、これらの権利確定済み報奨は、M受益証券プランに定められたキャッシュレス決済の特性に基づいて行使され、その結果、約9,732口のM受益証券の発行を伴った。それ以外に、当期中に発生したM受益証券の活動はなかった。2020年12月31日現在、58,177口のM受益証券が現在および従前の従業員により保有され、431口のM受益証券がAAM LLCにより保有された。

2019年度中に合計23,492口のM受益証券オプションが権利確定した。2019年3月29日付で、M受益証券プランで提供されたキャッシュレス決済の特性の下でこれらの権利確定済み報奨は行使され、約3,171口のM受益証券が発行された。

M受益証券オプション報奨の公正価値は、報酬費用として、個別のトランシェ毎の関連権利確定期間にわたり、段階的受給権帰属法で減価償却される。権利確定が予定されているM受益証券オプション報奨の合計口数は、見積失権額に対して調整される。2020年度および2019年度中のM受益証券プランの下で認識される報酬費用はそれぞれ15.5百万米ドルおよび14.6百万米ドルであり、添付の連結損益および包括利益計算書に報酬および給付金として含まれる。2020年12月31日現在、2025年12月31日に至る将来期間において認識されると予想される見積失権額を控除したM受益証券オプション報奨の権利未確定に関連する見積報酬費用は、24.5百万米ドルである。

#### ( b ) 利益分配および報奨制度

PIMCOおよびその子会社は、収益性と自由裁量の賞与を基礎に参加者に対して給付する各種の利益分配および報奨制度を設けている。これらの制度のための計上報酬は、2020年度および2019年度中、それぞれ14億米ドルおよび13億米ドルであり、添付の連結損益および包括利益計算書に報酬および給付金として含まれる。

#### ( c ) 長期報奨制度

当社は、特定の重要な従業員に対し、長期報奨制度（以下「LTIP」という。）を有している。報奨は、主に指定された営業利益目標の達成に基づいており、3年に渡り権利確定される。当プランは、負債報奨として会計処理され、関連する権利確定期間に渡り報酬として費用勘定につけられる。当社は、2020年度および2019年度中、LTIPに基づく報酬費用をそれぞれ54.8百万米ドルおよび50.5百万米ドル認識した。LTIP報酬費用は、添付の連結損益および包括利益計算書に報酬および給付金として含まれる。2020年および2019年12月31日現在、未払LTIP負債の合計はそれぞれ116.3百万米ドルおよび111.1百万米ドルであり、添付の連結財政状態計算書に流動負債項目中の未払報酬および固定負債項目中のその他の未払報酬として含まれる。

#### ( d ) 貯蓄および投資プラン

AAM LPは、実質的に当社および子会社の全従業員向け確定拠出型従業員貯蓄および退職金制度のスポンサーである。このプランは、内国歳入法第401(k)条に基づき許可されたものであり、適格従業員に対し、内国歳入法で隨時定められる金額を上限として、年間給与額の100%まで拠出することを認めるものである。従業員は、概して、開始日の翌月の初日付で参加適格者となる。満1年の必要な勤務が完了した後に、当社は、内国歳入法により定められた金額を上限として、従業員が拠出した年間給与額を拠出する。さらに、一部の子会社は退職金制度への適格給与額のプランに対して加算金を拠出することができる。このプランに関連する当社の費用計上額は、2020年度および2019年度中、それぞれ55.1百万米ドルおよび48.4百万米ドルであり、添付の連結損益および包括利益計算書に報酬および給付金として含まれる。

#### ( e ) 執行役員向け繰延報酬制度

AAM LPは、非適格繰延報酬制度を設けている。この制度に基づき、当社および子会社の一部の適格従業員に対して給付されるはずの報酬の一部は、従業員の選択により繰延べられることがある。この制度は、主として、改正された1974年従業員退職年金保障法 第201(2)条、第301(a)(3)条および第401(a)(1)条で定義されている範囲において、経営陣または高額報酬受給従業員から成る特定のグループに繰延報酬制度を提供する目的で維持されている。この制度のもとで繰延べられた金額は、従業員の意向に従って有価証券およびM受益証券またはその他の投資パートナーシップへ投資され、グランター・トラストにおいて保有されている。グランター・トラストにおいて保有されている資産は、当社の継続的な活動の資金として利用することはできず、倒産が生じた場合にのみ当社の債権者にとって利

用可能となる。2020年および2019年12月31日現在トラストが保有する投資有価証券および制限付預金ならびに現金等価物の合計は、それぞれ874.8百万米ドルおよび688.7百万米ドルであり、添付の連結財政状態計算書の非連結繰延報酬トラストに対する持分および繰延報酬に含まれている。

#### （f）従業員株式購入制度

アリアンツ・エスイーは、適格な従業員に対して、毎年所定の日にアリアンツ・エスイーの米国預託株式を割引価格で購入する機会を与えることを目的とした、従業員株式購入制度を有する。当該制度のために、総額250,000口の米国預託株式が引き当てられている。アリアンツ・エスイーは、株式の総購入額を決定し、当社により任命された委員会が割引価格を決定する。従業員は、購入日後1年以内の株式の売却または譲渡を許されていない。当社より支払われた時価と割引価格の差額または割引額は、2.0百万米ドル（2020年）および167千米ドル（2019年）にのぼり、添付の連結財政状態計算書の報酬および給付金に含まれている。

## 9. 法人所得税

法人所得税計上費用額(ベネフィット)は、以下のとおりである。

	12月31日に終了した年度	
	2020年	2019年
	(米ドル)	(米ドル)
<b>当期：</b>		
連邦税	29,332	11,770
州 税	3,432,731	2,022,507
外国税	121,394,722	100,158,160
<b>当期合計</b>	<b>124,856,785</b>	<b>102,192,437</b>
<b>繰延：</b>		
外国税	(20,864,965)	(3,371,142)
<b>繰延合計</b>	<b>(20,864,965)</b>	<b>(3,371,142)</b>
<b>引当金合計</b>	<b>103,991,820</b>	<b>98,821,295</b>

法人所得税計上額の報告金額と、税引前所得に対して連邦法定法人所得税率を適用して算出される税額との差額は、主に、米国の税務上、パートナーシップであるという当社の立場に加え、州税、国際税および損金不算入費用によるものである。

2020年および2019年12月31日現在、未払法人所得税はそれぞれ23.2百万米ドルおよび36.7百万米ドルであり、これは添付の連結財政状態計算書の買掛金および未払費用に含められている。さらに、2020年および2019年12月31日現在の繰延税金資産はそれぞれ44.8百万米ドルおよび21.4百万米ドルにのぼった。2020年および2019年12月31日現在、繰越税金負債はそれぞれ247千米ドルおよび61千米ドルにのぼった。繰延税金資産および繰延税金負債はそれぞれ、添付の連結財政状態計算書にその他の固定資産およびその他の固定負債として含まれる。

## 10. リース契約

以下の表は、添付の連結損益および包括利益計算書に含まれる、2020年12月31日に終了した年度中のリース費用を表している：

	(米ドル)
使用権資産の償却	29,593,350
リース負債にかかる支払利息	6,304,014
変動リース費用	240,983
短期リース費用	376,312
低価値資産のリース費用	2,179,123

2020年12月31日に終了した年度において、リースに関するキャッシュ・アウトフロー合計は、39.8百万米ドルにのぼった。

以下の表は、当社のリース負債の満期分析を表している：

12月31日に終了した年度：

(米ドル)

2021年	38,461,023
2022年	34,822,467
2023年	36,457,152
2024年	22,087,757
2025年	32,862,009
以降	96,750,859
オペレーティング・リース支払い合計	261,441,267
控除：みなし利息	(24,146,287)
リース負債の現在価値	237,294,980

## 11. 金融リスク管理

当社は、金融商品の使用により以下のリスクに対するエクスポージャーを有している。

- ・ 信用リスク
- ・ 流動性リスク
- ・ 市場リスク

リスク管理は、当社の事業全体にとって重要である。経営陣は、リスクと管理の適切なバランスが達成されるように当社のリスク管理プロセスを継続的に監視する。リスク管理方針および体制は、市況の変動および当社の活動を反映させるために見直される。経営陣は、その重要な活動をアリアンツ・エスイーの子会社であるアリアンツ・アセット・マネジメント・ゲーエムベーハーのリスク管理委員会に報告する。

### ( a ) 信用リスク

信用リスクは、顧客または金融商品の取引相手方が契約上の義務を履行できない場合の当社への財務損失のリスクであり、主に当社の売掛金、銀行預金および投資有価証券から生じる。

未収投資顧問報酬およびその他の未収金：当社の信用リスクに対するエクspoージャーは、主にそれぞれの顧客の個々の特性により影響を受ける。当社の顧客層は、業種および事業を行っている国でのデフォルト・リスクを含めて、信用リスクに関する影響がそれほどない。しかし、地理的に信用リスクの集中ではなく、当社の運営にとって個別に重要な顧客は皆無である。

顧客の信用度は、新規取引先の受入手続きの一部として評価される。当社は、取引債権またはその他の未収金に関して担保を要求しないが、未決済の債権残高に関して各顧客の運用資産を監視する。当社は、未収債権の回収には優れた実績があり、個々の顧客に取立リスクが確認された場合のみ貸倒引当金を設定する。

銀行預金：銀行預金は、主要な金融機関に対する債権である。当社は、かかる銀行の信用度を見直し、当該機関の財務体質に問題がある場合には、かかる機関と取引を行わない。

投資：当社の投資は、投資ビーカル内で行われ、詳細な投資ガイドラインに従って管理されている。法令遵守手続きは、個々のビーカルがそれぞれの適用される信用リスクおよび流動性リスク限度の範囲内で運用されるように整備されている。

### ( b ) 流動性リスク

流動性リスクは、当社が期日の到来する金融債務を支払うことができないリスクである。流動性を管理するための当社のアプローチは、通常およびストレスのかかる状態において、許容できない損失を被ることまたは当社の評判を傷つけるリスクを冒すことなく、できる限り、期日に債務を支払うために十分な流動性を常に維持することである。非デリバティブ金融負債の大部分は、2020年12月31日時点で契約上の満期が6か月末満である。

当社は、キャッシュ・フロー要件を積極的に監視するよう努める。主として、当社は、金融債務の管理を含む予想される営業費用を支払う必要に応じるために十分な現金を保有するように努めるが、自然災害のような合理的に予想不可能な非常事態の潜在的な影響は除外する。さらに、当社は、注記7に述べられているAAM LPのアリアンツ・エスイーとの間の信用融資枠を利用できる。

#### (c) 市場リスク

市場リスクは、為替レートや金利のような市場価格の変動が、当社の利益または保有する金融商品の価額に影響を及ぼすリスクである。市場リスク管理の目的は、リターンを最大限にする一方で、市場リスク・エクスポージャーを許容できるパラメーターの範囲に管理・制御することである。

**通貨リスク**：当社は、当社の機能通貨以外の通貨建ての収益、購入および借入にかかる通貨リスクにさらされる。当社の取引の大部分は米ドル建てであるが、かなり限られた範囲で、主にユーロ建て、英ポンド建ておよび円建ての取引も発生する。

当社は、通貨リスクに対するエクspoージャーは限られていると判断し、現在のところ当該リスクを限定するためのヘッジまたはその他の技法を積極的には採用していない。

**金利リスク**：当社は、そのすべてが短期性の関係会社との借入契約のみの範囲で、金利リスクにさらされる。経営陣は当該リスクはわずかであると判断しており、かかるリスクを限定するための積極的なヘッジまたはその他の技法は採用されていない。

**その他の市場価格リスク**：市場価格リスクは、当社が保有し管理する、それぞれ固有の投資指針に基づく投資ファンドが保有している投資有価証券から発生する。かかるファンドの主要な投資対象は、個別の基準に基づいて管理され、すべての売買判断はクライアント指針またはファンドの約款に従って行われる。

当社の市場リスクに対するエクspoージャーを監視するため、経営陣は為替レート、金利およびその他の市場リスク要因の変動に対する当社の感応度を試査する。2020年12月31日現在において、2020年12月31日現在のメンバーの出資金または同日に終了した年度の報告された包括利益に重大な差異が生じたかもしれない合理的に可能と思われるかかる要因に変動はなかった。

#### (d) 資本管理

当社の方針は、投資者、債権者および市場の信頼を保持し、また将来の事業の発展を継続するために強固な資本基盤を維持することである。当期中、資本管理に対する当社のアプローチに変更はなかった。当社、またはその子会社は、PI LLC（注記13を参照のこと。）および一部の海外子会社を例外として、外部から必要資本要件の引き上げを課されることはない。

### 12. 引当金

当社は、通常の事業の過程において生じる各種の係争、訴訟ならびに規制についての問い合わせの当事者となっている。経営陣の意見では、現在未解決および発生する恐れのあるこれらの案件の処分がPIMCOおよび

その子会社の財務ポジション、運用実績またはキャッシュ・フローに重大な影響を及ぼすとは考えられていない。経営陣は、添付の連結財政状態計算書および添付の連結損益および包括利益計算書において、引当金に対する適切な見積りを行っていると考える。当社は、発生に応じて関連弁護士報酬を費用計上する。

2020年初頭には、新型コロナウイルス感染症（以下「COVID - 19」という。）の存在が確認され、それ以後、相当数の諸国に拡大し、経済活動および世界市場の混乱につながった。2020年に市場が経験した高いボラティリティと不確実性の期間中、PIMCOファンズとプライベート口座はCOVID - 19による混乱に関連した純資産流出とマイナスのリターンを経験したが、当年度において当社に重大な悪影響をもたらすことにはなかった。本質的な不確実性を考慮すると、将来COVID - 19が当社にどのような影響を与えるかを判断することは現実的ではない。

### 13. 純出資金

PI LLC は、最低純資本金額の維持を要求する、1934年証券取引法に基づく統一純資本金規則（規則15c3-1）の対象となっている。2020年12月31日現在、規制目的において、PI LLCは、66.8百万米ドルの純出資金を有していたが、要求される純出資金250千ドルに対し、66.5百万ドルの資本超過であった。2019年12月31日現在、規制目的において、PI LLCは、57.5百万米ドルの純出資金を有していたが、要求される純出資金250千米ドルに対し、57.2百万米ドルの資本超過であった。

### 14. 非連結ストラクチャード・エンティティーの持分

当社は、多岐にわたる投資戦略を通じ、当社の顧客に代わって財産を投資する目的で、様々なストラクチャード・プロダクトおよびその他のファンドを運用している。ほとんどの場合、当社が運用する投資ビークルは、実体的な排除権または残余財産分配請求権を持つ。実体的な排除権または残余財産分配請求権を持たない投資ビークルは、ストラクチャード・エンティティーと特定される。かかるビークルは、独立した法的組織であり、当社の顧客が行う投資により出資される。当社は、かかるビークルに対して提供する投資運用サービスに対して、かかるビークルから直接報酬を支払われる。2020年度および2019年度中、当社は、それぞれ731.2千米ドルおよび535.5千米ドルの投資顧問報酬をストラクチャード・エンティティーから稼得したが、当該報酬は添付の損益および包括利益計算書において投資顧問報酬 - プール・ファンドの項目に含まれている。

以下の表は、実体的な排除権または残余財産分配請求権を持たない非連結投資ビークルならびに当該ビークルにおける当社の持分の規模の両方について要約したものである。

	12月31日	
	2020年	2019年
	(米ドル)	(米ドル)
非連結ストラクチャード・エンティティーの純資産	582,606,016	493,340,219
未収投資顧問報酬 - プール・ファンド	222,021	170,996

当社の非連結ストラクチャード・エンティティーに対するエクスポージャー最大額は、未収投資顧問報酬に限定される。

### 15. 取得

2020年10月1日付で、AREoAIは、AAM LLCおよびAAM LPを通じて、アリアンツ・エスティーの間接的な完全所有子会社であるアリアンツ・オブ・アメリカ・インクから当社に拠出した。共通の支配下にある事業体間の取引として適格な拠出金として、AREoAIは7.8百万米ドルの純帳簿価額を拠出したが、これは添付の連結出資金変動表における拠出に含まれている。

## 16. 後発事象

当社は、連結財務書類において調整を要するまたは開示すべき後発事象があるか否かを決定するために、連結財政状態計算書日から連結財務書類発行日である2021年4月23日までに発生した事象を試査した。当社は、以下の開示すべき事象を特定していることに留意されたい。

2021年1月15日付で、40,974口のPIMCOのM受益証券オプションの権利が付与された。これらの付与されたオプションは、2021年3月31日付で、M受益証券プランに定められたキャッシュレス決済機能により行使された。その結果、約15,582口のM受益証券が発行された。

[次へ](#)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC  
AND SUBSIDIARIES**

Consolidated Statements of Financial Condition  
December 31, 2020 and 2019

	Assets	Note	2020	2019
<b>Current assets:</b>				
Cash and cash equivalents	2(d)	\$	670,905,056	422,556,446
Investments carried at fair value through profit and loss	2(e), 3		30,870,470	30,623,395
Investment advisory and administrative fees receivable:				
Pooled funds	2(f)		798,701,996	698,851,736
Private accounts	2(f)		314,822,326	282,546,439
Prepaid expenses			45,702,592	36,373,824
Distribution and servicing fees receivable	2(f)		23,912,871	25,219,844
Interest in non-consolidated deferred compensation trust	2(k), 8(e)		19,755,282	19,239,181
Receivables from affiliates	7		17,306,918	13,010,339
Other current assets			64,128,683	60,915,714
Total current assets			1,986,106,194	1,589,336,918
<b>Noncurrent assets:</b>				
Property and equipment, net of accumulated depreciation of \$213,677,355 and \$183,689,431 at December 31, 2020 and 2019, respectively	2(g), 5		121,111,682	139,127,937
Right-of-use assets	2(j), 10		195,322,419	209,441,754
Interest in non-consolidated deferred compensation trust	2(k), 8(e)		855,055,452	669,472,591
Goodwill	2(i)		30,865,176	30,865,176
Intangible assets	2(h), 6		35,265,467	30,124,648
Investments in associates	2(b)		14,710,139	16,086,963
Other noncurrent assets	9		51,541,356	33,253,757
Total noncurrent assets			1,303,871,691	1,128,372,826
Total assets			\$ 3,289,977,885	2,717,709,744
<b>Liabilities and Capital</b>				
<b>Current liabilities:</b>				
Accounts payable and accrued expenses		\$	398,802,753	409,454,573
Short-term borrowings from affiliates	7	-	-	228,000,000
Accrued compensation	8		216,289,372	208,752,447
Commissions payable	4		122,043,872	124,895,219
Lease liabilities	2(j), 10		33,157,779	30,057,351
Payables to affiliates	7		37,379,146	21,460,619
Deferred compensation	2(s), 8(e)		19,755,282	19,239,181
Other current liabilities			4,928,294	11,190,145
Total current liabilities			832,356,498	1,053,049,535
<b>Noncurrent liabilities:</b>				
Deferred compensation	2(s), 8(e)		855,055,452	669,472,591
Lease liabilities	2(j), 10		204,137,201	220,717,637
Other accrued compensation	8		152,799,181	164,382,884
Other noncurrent liabilities			4,306,979	3,022,510
Total noncurrent liabilities			1,216,298,813	1,057,595,622
Total liabilities			2,048,655,311	2,110,645,157
<b>Capital:</b>				
Class A members (issued and outstanding 850,000 units)			(103,214,782)	(683,902,349)
Class B members (issued and outstanding 150,000 units)			1,308,035,518	1,288,040,853
Class M members (58,608 units issued and outstanding at December 31, 2020 and 48,876 units issued and outstanding at December 31, 2019)			43,399,986	28,952,832
Class M unit option holders (148,726 options issued and outstanding at December 31, 2020 and 153,400 options issued and outstanding at December 31, 2019)	8(a)	37,843,422	32,591,945	
Cumulative translation adjustment	2(p)	(44,741,570)	(58,618,694)	
Total capital			1,241,322,574	607,064,587
Total liabilities and capital			\$ 3,289,977,885	2,717,709,744

See accompanying notes to the consolidated financial statements.

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC  
AND SUBSIDIARIES**

Consolidated Statements of Income and Comprehensive Income  
Years ended December 31, 2020 and 2019

	Note	2020	2019
<b>Revenues:</b>			
Investment advisory fees:			
Pooled funds	2(f)	\$ 4,012,403,139	3,801,610,877
Private accounts	2(f)	1,095,151,513	1,011,008,189
Administrative fees - pooled funds	2(f)	1,155,727,878	1,152,533,169
Distribution and servicing fees	2(f)	360,487,808	380,555,089
Other	2(f)	46,057,465	23,903,886
Total revenues		6,669,827,803	6,369,611,210
<b>Expenses:</b>			
Compensation and benefits	8	2,283,500,614	2,125,025,461
Commissions	4	777,771,809	857,070,964
General and administrative	2(t)	605,822,180	637,010,892
Professional fees		235,901,474	214,712,229
Occupancy and equipment	5, 10	168,804,503	159,176,036
Marketing and promotional	2(o)	108,835,693	120,596,262
Subadvisory and subadministrative services		43,316,136	50,264,299
Other		44,512,301	27,702,379
Total expenses		4,268,464,710	4,191,558,522
Operating income		2,401,363,093	2,178,052,688
Other income, net		52,168,123	57,347,069
Finance costs	2(j), 10	(6,676,919)	(10,703,929)
Equity in loss of associates	2(b)	(1,321,069)	(1,278,635)
Net income before income taxes		2,445,533,228	2,223,417,193
Income tax expense	9	103,991,820	98,821,295
Net income		2,341,541,408	2,124,595,898
<b>Other comprehensive income:</b>			
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:			
Foreign currency translation adjustment	2(p)	13,877,124	6,577,523
Comprehensive income		\$ 2,355,418,532	2,131,173,421

See accompanying notes to the consolidated financial statements.

[次へ](#)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC  
AND SUBSIDIARIES**

Consolidated Statements of Changes in Capital

Years ended December 31, 2020 and 2019

	Class A members		Class B members		Class M members		Class M unit option holders		Cumulative translation adjustment		Total capital
	Units	Amounts	Units	Amounts	Units	Amounts	Options	Amounts	(65,196,217) \$		
Balances at December 31, 2018	850,000	\$ (792,957,184)	150,000	\$ 1,267,204,122	45,705	\$ 23,722,086	143,858	\$ 28,576,118			461,348,925
Net income		1,556,133,972		472,136,883		96,325,043		-			2,124,595,898
Distributions		(1,459,197,453)		(451,300,152)		(91,397,156)		-			(2,001,894,761)
Contribution		1,444,428		-		-		-			1,444,428
PIMCO Class M unit equity plan:											
Compensation expense		-		-		-		14,992,574			14,992,574
Reallocation of basis on vested options		10,673,888		-		302,859		(10,976,747)			-
Other comprehensive income		-		-		-		-	6,577,523		6,577,523
Balances at December 31, 2019	850,000	\$ (683,902,349)	150,000	\$ 1,288,040,853	48,876	\$ 28,952,832	153,400	\$ 32,591,945			607,064,587
Net income		1,694,470,162		520,315,348		126,755,898		-			2,341,541,408
Distributions		(1,133,305,426)		(500,320,683)		(116,146,639)		-			(1,749,772,748)
Contributions		12,785,179		-		-		-			12,785,179
PIMCO Class M unit equity plan:											
Compensation expense		-		-		-		15,827,024			15,827,024
Reallocation of basis on vested options		6,737,652		-		3,837,895		(10,575,547)			-
Other comprehensive income		-		-		-		-	13,877,124		13,877,124
Balances at December 30, 2020	850,000	\$ (103,214,782)	150,000	\$ 1,308,035,518	58,608	\$ 43,399,986	148,726	\$ 37,843,422			1,241,322,574

See accompanying notes to the consolidated financial statements.

[次へ](#)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC  
AND SUBSIDIARIES**

Consolidated Statements of Cash Flows

Years ended December 31, 2020 and 2019

	2020	2019
Cash flows from operating activities:		
Net income	\$ 2,341,541,408	2,124,595,898
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Equity compensation	15,508,853	14,579,559
Depreciation and amortization	65,464,604	65,882,645
Finance costs	6,676,919	10,703,929
Equity in loss of associates	1,321,069	1,278,635
Net loss on disposal of property and equipment	12,114	59,310
Unrealized and realized net gain on investments carried at fair value through profit and loss	(44,308)	(99,913)
Contingent consideration fair value adjustments	14,256,907	28,852,954
Proceeds from sale of investments carried at fair value through profit and loss	15,010,423	14,132,707
Purchases of investments carried at fair value through profit and loss	(11,695,316)	(11,771,410)
Income taxes paid	(146,673,050)	(133,320,387)
Interest paid	(6,762,761)	(10,822,134)
Change in operating assets, liabilities, and income tax expense:		
Fees receivable	(130,819,174)	(168,718,254)
Receivables from affiliates, prepaid expenses, and other assets	(25,708,793)	(28,864,869)
Accounts payable and accrued expenses, commissions payable, accrued compensation, and income tax expense	103,679,079	175,692,797
Other liabilities and payables to affiliates	10,538,563	3,895,278
Net cash provided by operating activities	<u>2,252,306,537</u>	<u>2,086,076,745</u>
Cash flows from investing activities:		
Payment for acquisition of subsidiary, net of cash acquired	-	(51,884,452)
Cash acquired through acquisition	6,500,203	-
Purchases of property and equipment	(7,078,726)	(29,716,676)
Purchases of intangible assets	(13,730,247)	(640,695)
Purchases of investments in associates	(18,000)	(4,017,970)
Net cash used in investing activities	<u>(14,326,770)</u>	<u>(86,259,793)</u>
Cash flows from financing activities:		
Proceeds from short-term borrowings from affiliates	416,000,000	2,239,000,000
Repayment of short-term borrowings from affiliates	(644,000,000)	(2,223,000,000)
Distributions paid	(1,749,772,748)	(2,001,894,761)
Contributions received	4,984,931	1,444,428
Principal elements of lease payments	(30,720,464)	(28,608,691)
Net cash used in financing activities	<u>(2,003,508,281)</u>	<u>(2,013,059,024)</u>
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	<u>13,877,124</u>	<u>6,577,523</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	<u>248,348,610</u>	<u>(6,664,549)</u>
Cash and cash equivalents, beginning of period	<u>422,556,446</u>	<u>429,220,995</u>
Cash and cash equivalents, end of period	<u>\$ 670,905,056</u>	<u>422,556,446</u>
Supplemental disclosure of noncash activities:		
Assets acquired and liabilities assumed through acquisition, net	\$ 1,300,045	-
Initial recognition of right-of-use assets	-	233,931,730
Initial recognition of lease liabilities	-	(274,626,538)
Derecognition of future lease obligation	-	40,694,808

See accompanying notes to the consolidated financial statements.

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

**(1) Organization and Business**

Pacific Investment Management Company LLC (PIMCO or the Company), a Delaware limited liability company and subsidiary of Allianz Asset Management of America L.P. (AAM LP), the Managing Member, is a registered investment adviser, headquartered in Newport Beach, California. The Company manages a variety of predominately fixed-income portfolios for a wide range of investors located throughout the world. Investors include public and private pensions and retirement plans, educational institutions, foundations, endowments, corporations, financial advisers, individuals, and others through the use of private accounts and pooled funds.

***Capitalization***

AAM LP owns all 850,000 Class A units of the Company. There are a total of 150,000 Class B units, which are owned by Allianz Asset Management of America LLC (AAM LLC) and Allianz Asset Management U.S. Holding II LLC (AAM Holding II). The Company has authorized 250,000 nonvoting Class M units for issuance and options on Class M units have been granted to certain employees of PIMCO. As of December 31, 2020, 58,608 Class M units have been issued and are outstanding. Class B units have priority over Class A and M units with respect to income and distributions.

AAM LP, AAM LLC, and AAM Holding II are indirectly wholly owned by Allianz SE. Allianz SE is a global financial services provider predominantly in the insurance and asset management business.

***Consolidation***

The accompanying consolidated financial statements include the accounts of the Company and its wholly owned subsidiaries. All significant intercompany items have been eliminated in the accompanying consolidated financial statements.

PIMCO, as the primary investment adviser, has several wholly owned subsidiaries including PIMCO Investments LLC (PI LLC) as well as international subsidiaries that are included in these consolidated financial statements as follows:

- PI LLC is a broker/dealer that is the primary distributor and provides shareholder services to institutional and retail mutual funds (PIMCO Mutual Funds) and exchange traded funds that are managed and advised by PIMCO (collectively, PIMCO Funds). PI LLC is a registered broker/dealer with the Securities and Exchange Commission and is a member of the Financial Industry Regulatory Authority (FINRA).
- StocksPLUS Management, Inc. (StocksPLUS) owns approximately 0.00206% interest and 0.00190% interest in, and is the general partner of, StocksPLUS LP. as of December 31, 2020 and 2019, respectively.
- PIMCO Europe Ltd (PIMCO Europe) is a registered investment adviser in the United Kingdom, with a branch in Italy until December 1, 2020, at which time the branch was sold to the Italian branch of PIMCO Europe GmbH (PEG), formally PIMCO Deutschland GmbH.
- PIMCO Japan Ltd (PIMCO Japan) is a registered investment adviser in Japan.
- PIMCO Australia Pty Limited (PIMCO Australia) is a registered investment adviser in Australia.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

- PIMCO Australia Management Limited is a registered responsible entity in Australia.
- PIMCO Asia Pte Ltd (PIMCO Asia) is a registered investment adviser in Singapore.
- PIMCO Asia Limited (PIMCO Hong Kong) is a registered investment adviser in Hong Kong.
- PIMCO Global Advisors (Resources) LLC (PIMCO Resources) provides certain global payroll services to PIMCO and its subsidiaries.
- PIMCO Canada Corp is a registered investment adviser in Canada.
- PIMCO Global Holdings LLC is the holding company for PIMCO Canada Corp.
- PGA Global Services LLC is a holding company, with branches in the United Kingdom, Hong Kong, and Ireland.
- PIMCO Global Advisors LLC is a holding company, with a branch in Argentina.
- PIMCO (Schweiz) GmbH provides certain services to PIMCO Europe in Switzerland and is a registered distributor with Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA).
- PIMCO Latin America Administradora de Carteiras Ltda. is a registered investment adviser in Brazil.
- PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited provides management services to certain international funds.
- PIMCO Global Advisors (Luxembourg) S.A. administers and manages an investment fund under the laws of Luxembourg.
- PIMCO Taiwan Limited is a registered investment advisor in Taiwan.
- PIMCO Investment Management (Shanghai) Limited is an investment advisor in China.
- Gurtin Municipal Bond Management LLC is a registered investment advisor in the U.S.
- Allianz Real Estate of America LLC (AREoA) is a captive real estate investment and asset manager.

Third-party assets managed in an agency or fiduciary capacity are not assets of the Company and are not presented in these consolidated financial statements.

**(2) Significant Accounting Policies****(a) Basis of Preparation**

These consolidated financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), which are in compliance with standards and interpretations approved by either the International Accounting Standards Board (IASB) or the IFRS Interpretations Committee or their predecessors. The accounting policies have been applied consistently to all periods presented in the consolidated financial statements. These consolidated financial statements are presented in U.S. dollars.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

The consolidated financial statements have been prepared on an accrual basis as well as a going-concern basis using the historical cost convention modified for certain financial assets that have been measured at fair value. After reviewing the Company's current plans and forecasts, the Managing Member considers that the Company has adequate resources to continue operating for the foreseeable future.

These consolidated financial statements were authorized for issuance by the Managing Member on April 23, 2021.

***(b) Basis of Consolidation***

Subsidiaries are entities controlled by the Company. Control exists when the Company has the power to govern the financial and operating policies of the other entity so as to obtain benefits from its activities. Management must make judgments when it assesses these various elements and all related facts and circumstances to determine whether control exists.

Investments are classified as associates when it is determined that PIMCO does not control these entities; however, the Company has significant influence. The Company accounts for investments in associates under the equity method of accounting. An investment in an associate is recorded at its initial cost and adjusted thereafter for the post acquisition change in PIMCO's share of net assets of the investee. The equity income or loss primarily represents the Company's proportionate share of the unrealized and realized gains and losses from changes in fair value of the investments held by these associates.

In evaluating its involvement with, and exposure to, interests in structured entities, as well as the requirement as to whether or not any identified interest in a structured entity should be consolidated, the Company considers factors including the nature of the Company's investment (if any), the nature of the fees earned by the Company from the structured entities, powers held by other entities associated with the structured entities, including the power to direct or control operations, and the rights and restrictions of the investors in the structured entities.

A structured entity is an entity that has been designed so that voting and similar rights are not the dominant factor in deciding who controls the entity, for example, when any voting rights relate to administrative tasks only, and key activities are directed by contractual agreement. Structured entities often have restricted activities and a narrow and well defined objective.

***(c) Recently Adopted Accounting Pronouncements***

The Company adopted IFRS 16 *Leases* (IFRS 16), on January 1, 2019 using the modified retrospective approach. Under IFRS 16, the Company, as a lessee, recognizes a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a corresponding financial liability representing its obligation to make lease payments.

The Company used the following practical expedients for all leases:

- The need not to reassess whether expired or existing contracts are or contain leases; or reassess any initial direct costs for existing leases.
- Use hindsight in determining the lease term and in assessing impairment of the right-of-use assets.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

At transition, lease liabilities were measured at the present value of the remaining lease payments, discounted at the Company's estimated incremental borrowing rate as at January 1, 2019. The weighted average incremental borrowing rate applied at the date of initial application was 2.59%. A liability of \$274.6 million was initially recognized for operating leases. The right-of-use asset was measured at an amount equal to the lease liability and adjusted by the remaining balance of the future lease obligation. The adoption of IFRS 16 did not have a significant impact to the results of operations.

The operating lease commitments reported under IAS 17 and IFRIC 4 can be reconciled to the lease liabilities reported under IFRS 16 as follows:

Operating lease commitment as of December 31, 2018	\$ 206,586,026
Recognition exemption for leases expiring before December 31, 2019	(96,826)
Extension options reasonably certain to be exercised	106,291,903
Other	90,806
Discounted using the incremental borrowing rate at January 1, 2019	(38,245,371)
Lease liabilities recognized at January 1, 2019	\$ 274,626,538

***(d) Cash and Cash Equivalents***

The Company considers all liquid financial instruments with an original maturity of three months or less to be cash equivalents. Cash and cash equivalents may include cash on deposit with financial institutions, nonaffiliated money market accounts, and cash deposited into a cash pool, through AAM LP, administered by Allianz SE. There was \$347.1 million and \$179.1 million invested in nonaffiliated money market accounts at December 31, 2020 and 2019, respectively. Cash equivalents deposited in the cash pool with Allianz SE totaled \$2.3 million and \$27 thousand at December 31, 2020 and 2019, respectively. Management considers investments in money market accounts to be cash equivalents for purposes of the consolidated statements of cash flows. These investments are carried at amortized cost, which approximates fair value. The Company maintains its remaining cash and cash equivalents in various federally insured banking institutions. The account balances at each institution generally exceed the Federal Deposit Insurance Corporation's (FDIC) insurance coverage (or similar federal foreign programs), and as a result, there is a concentration of credit risk related to amounts in excess of FDIC insurance coverage.

***(e) Investments Carried at Fair Value through Profit and Loss***

Investments carried at fair value through profit and loss represent financial assets in the held for trading business model. Investments held for trading consist primarily of investments in PIMCO pooled funds with a short-to-moderate term duration objective. Investments held for trading are measured at fair value. Changes in fair value are recognized directly in the consolidated statements of income and comprehensive income. Transactions in these investments are recorded on a trade-date basis.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

**(f) Revenue Recognition**

The Company recognizes revenue as it transfers services to customers at an amount that the Company expects to be entitled to in exchange for those services.

*Investment Advisory and Administrative Fees*

Investment advisory and administrative fees are recognized as the services are performed. These fees are earned in exchange for investment advisory services and, in many cases, providing or procuring administrative services for the customer including audit, custodial, portfolio accounting, legal, transfer agency, and printing costs. The performance obligation is considered a series of distinct services performed each day that are substantially the same. Such fees are primarily based on percentages of the fair value of the assets under management and recognized for services provided during the period, which are distinct from services provided in other periods. As the investment advisory and administrative fees are primarily based on a percentage of assets under management, the consideration for this revenue is variable and deemed constrained due to the dependence on unpredictable asset values. Revenue is recognized once the constraint is removed which is generally once these values can be determined.

Private accounts and pooled funds may also generate a fee based on investment performance. The Company may also receive carried interest from certain alternative investment products that exceed performance hurdles. Such fees are recognized when it is no longer probable that there will be a significant reversal, which is usually at the end of the respective measurement period if the prescribed performance hurdles have been achieved and the fees are no longer subject to claw back.

*Distribution and Servicing Fees*

Distribution and servicing fees are an ongoing fee that the Company receives for completing the performance obligation of distribution and servicing activities on behalf of PIMCO Mutual Funds. For distribution and servicing fee revenue, the performance obligation is considered a series of distinct services performed each day that are substantially the same. This revenue is earned ratably over time to match the delivery of the performance obligation each day over the life of the contract. As the distribution and servicing revenue amounts are based on percentages of the average daily net assets of the PIMCO Mutual Funds, the consideration for this revenue is variable and deemed constrained due to dependence of unpredictable asset values. The constraint is removed once these values can be determined.

*Contract assets and liabilities*

Receivables related to investment advisory and administration revenue are included in investment advisory and administrative fees receivable in the accompanying consolidated statements of financial condition. Receivables related to distribution and servicing fees revenue are included in distribution and servicing fees receivable in the accompanying consolidated statements of financial condition. There was no impairment of any receivables recognized during the year related to revenue from contracts with customers. There are no contract liabilities related to these contracts.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

**(g) Property and Equipment**

Property and equipment are stated at cost, less accumulated depreciation and amortization. Office equipment, furniture, and fixtures are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives, generally three to five years. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the remaining terms of the related leases or the useful lives of such improvements, whichever is shorter.

The assets' useful economic lives and residual values are reviewed at each financial period-end and adjusted if appropriate. An item of property and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on the disposal of the asset, calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the item, is included in the consolidated statements of income and comprehensive income in the year the item is sold or retired.

**(h) Intangible assets**

Intangible assets consist of computer software and assets acquired in a business combination which include customer relationships, developed technology and trade name. Computer software is amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives, generally three to five years. The fair values of the acquired assets were determined using the multi-period excess earnings method for the customer relationships; the replacement cost method for the developed technology; and the relief-from-royalty approach for the trade name. The intangible assets are amortized over their estimated useful lives, which range from 18 months to three years, using the straight-line method. Certain contracts to manage funds without a specified termination date are classified as indefinite-lived intangible assets.

**(i) Goodwill**

On an annual basis, management assesses certain qualitative factors to determine whether it is more likely than not that the fair value of the Company's reporting unit is less than its carrying amount. This assessment is performed as of September 30th or sooner if events or circumstances exist that indicate that it is more likely than not that a goodwill impairment exists.

**(j) Leases**

The Company's leases consist of leases for real estate for corporate offices and other facilities. The Company has measured the lease liability using its estimated incremental borrowing rate and the index or market rate of variable lease payments at commencement date. Any subsequent changes to the index or market rate result in a remeasurement of the lease liability and adjusted against the right-of-use asset. The portion of lease liabilities that is expected to be extinguished over the next 12 months has been classified as a current liability in the accompanying consolidated statements of financial condition.

Certain leases contain an option for the Company to extend the term of the lease. We have included options to extend the lease term to the extent we are reasonably certain to exercise the options after considering all factors that create an economic incentive for the Company, including significant leasehold improvements.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

We recognize the finance cost of lease payments in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income on a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability each period. The right-of-use asset is depreciated on a straight-line basis over the shorter of the asset's useful life and the lease term and is included in occupancy and equipment in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

The Company has elected not to recognize right-of-use assets and lease liabilities for leases of low values assets and short-term leases that have a lease term of 12 months or less. Lease payments associated with these leases are recognized on a straight-line basis over the lease term.

**(k) Interest in Non-consolidated Deferred Compensation Trust**

The Company elected the fair value option under IFRS 9 *Financial Instruments* for the interest in the non-consolidated deferred compensation trust.

**(l) Income Taxes**

The Company is not subject to U.S. federal income tax as it is organized as a limited liability company and is taxed as a partnership. Ultimately, the members of PIMCO are responsible for taxes on their proportionate share of the Company's taxable income. The Company is subject to state taxes in certain jurisdictions in the United States.

Certain consolidated entities are subject to federal, foreign, state, and local income tax, and file separate tax returns and account for income taxes under the asset and liability method. This method gives recognition to deferred tax assets and liabilities based on the expected future tax consequences of events that have been recognized in the consolidated financial statements or tax returns. Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilized. Deferred tax assets and liabilities are measured on an undiscounted basis.

**(m) Distributions**

Although there is no contractual requirement, PIMCO generally distributes its operating income (as defined within the PIMCO Limited Liability Company Agreement) for each calendar quarter no later than 30 days after the end of such quarter. At the Company's discretion, distributions can be reduced in an amount reasonably necessary or appropriate for the Company to conduct its business in the normal course.

**(n) Share-Based Compensation Plans**

The Company accounts for share-based payment arrangements by determining the value of employee services received in exchange for an award of equity instruments based on the grant date fair value of the share-based award. The cost of employee services is recognized as an expense, with a corresponding increase to capital, over the period during which an employee provides service in exchange for the share-based payment award. As the Company's equity instruments have no publicly traded market price, fair value is determined by the Company's management based in part on a comprehensive analysis of trading values of comparable public entities, discounted cash flows, market transactions of comparable entities, and consideration as to the Company's historical and forecasted financial performance.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

**(o) Marketing and Promotional**

The Company incurs marketing expenses to promote its products to retail and institutional investors by creating marketing materials and supporting third party intermediaries. The Company expenses marketing and promotional fees as incurred.

**(p) Foreign Currency Translation**

The assets and liabilities of foreign subsidiaries have been translated into U.S. dollars at the current rate of exchange existing at year-end. Revenues and expenses are translated primarily at the exchange rate on the date on which the transactions are recognized. The effects of translating the results of operations of subsidiaries with a functional currency other than the U.S. dollar are included in other comprehensive income. The cumulative translation adjustment of translating the balance sheet of subsidiaries with a functional currency other than the U.S. dollar is included as a component of capital in the consolidated statements of financial condition as of December 31, 2020 and 2019.

**(q) Use of Estimates**

The preparation of the consolidated financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions about future events. These estimates and the underlying assumptions affect the amounts of assets and liabilities reported, disclosures about contingent assets and liabilities, reported amounts of revenues and expenses, and the accompanying notes to the consolidated financial statements. These estimates and assumptions are based on management's best judgment. Management evaluates its estimates and assumptions on an ongoing basis using historical experience and other known factors, including the current economic environment, which management believes to be reasonable under the circumstances. Management adjusts such estimates and assumptions when facts and circumstances dictate. As future events and their effects cannot be determined with precision, actual results could differ significantly from these estimates. Changes in those estimates resulting from continuing changes in the economic environment will be reflected in the financial statements in future periods as they occur. Management believes that the significant areas where judgment is necessarily applied are those which relate to the:

- Measurement of share-based payment arrangements, which includes estimates of fair value of the Company's membership units. These estimates can be particularly sensitive to assumptions in regards to the Company's future earnings; and
- Assessment of provisions.

Critical judgments have been made by management in applying accounting policies. Those that have the most significant effect on amounts recognized in the consolidated financial statements include the following:

- Evaluation of the measurement criteria associated with the recognition of revenues associated with performance fees (as discussed in note 2(f)).
- Evaluation of control associated over entities (as discussed in note 2(b)), and the impact to consolidation of such entities.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

**(r) Provisions**

Provisions are recognized when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of a past event and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. The amount recognized as a provision is the best estimate of the obligation at the reporting date. If the effect is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risk specific to the liability. Future events that may affect the amount required to settle an obligation are reflected in the amount of a provision where there is sufficient objective evidence that they will occur. Where some or all of the expenditure is expected to be reimbursed by insurance or some other party, and it is virtually certain, the reimbursement is recognized as a separate asset on the consolidated statements of financial condition, and the amount is recorded in the consolidated statements of income and comprehensive income. Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation, the provision is reversed.

**(s) Deferred Compensation**

The Company accounts for its deferred compensation liability in accordance with IAS 19 and adjusts the carrying value of the liability for changes in the fair value of the interest in the non-consolidated deferred compensation trust in the accompanying consolidated statements of financial condition and compensation and benefits in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

**(t) General and administrative**

General and administrative expenses are mainly comprised of costs related to performance obligations under the administrative fees contracts that do not meet the criteria as costs to obtain or fulfill a contract. The Company is considered the principal in these arrangements and recognizes these costs on a gross basis.

**(u) Reclassification**

Certain prior year amounts have been reclassified to conform to current year presentation.

**(3) Fair Value of Financial Instruments**

IFRS 7 requires that financial instruments carried at fair value in the consolidated statements of financial condition are classified into a three-level hierarchy depending on the valuation techniques used and whether the inputs to those valuation techniques are observable in the market.

- Level 1 - Financial instruments for which the fair value is determined by using quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities are classified into this category. A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily available and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.
- Level 2 - Financial instruments for which the fair value is determined by using valuation techniques, with any significant input being based on observable market data (observable inputs), are classified into this category.
- Level 3 - Financial instruments for which the fair value is determined by using valuation techniques, with at least one significant input not being based on observable market data (nonobservable inputs), are classified into this category.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

The Company has evaluated its investments carried at fair value through profit and loss totaling \$30.9 million and \$30.6 million as of December 31, 2020 and 2019, respectively, and determined that based on the unadjusted quoted prices in active markets used to determine fair value that the investments are classified as Level 1 instruments for 2020 and 2019.

The underlying investments of the non-consolidated deferred compensation trust consist of mutual funds and equity securities which are classified as Level 1 instruments, and investment partnerships which are measured at net asset value (NAV) of the respective investment partnership, at December 31, 2020 and 2019.

There have been no changes to the Company's valuation policies during the year ended December 31, 2020 or 2019.

The fair value of investment advisory fees and administrative fees receivable, distribution and servicing fees receivable, receivables from affiliates, and payables to affiliates has been deemed to approximate their carrying value through reference to their short maturity as well as low credit risk. The fair value of short-term borrowings from affiliates is based upon the Company's comparison to current market rates available to the Company for comparable debt. It is the Company's intention to hold such instruments until maturity or collection.

**(4) Commissions and Deferred Sales Charges**

Trail commissions consist of distribution and servicing payments to participating brokers for the distribution of shares, providing personal services to shareholders, and maintaining shareholder accounts. Such trail commissions, in total, can range from 0.10% to 1.00% of the average daily net assets for PIMCO Mutual Funds.

In connection with the distribution of certain Class A and Class C shares, PI LLC advances commissions to third party intermediaries, which are expensed as incurred. Initial commissions are generally paid at a rate of up to 1% for Class A shares (primarily on sales of \$1 million or more) and for Class C shares. PI LLC incurred \$39.8 million and \$51.4 million in commissions to third party intermediaries for the year ended December 31, 2020 and December 31, 2019, respectively, and is included in commissions in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

The contingent deferred sales charges are collected on certain early redemptions of the shares, unless an applicable exemption applies such as if the redemption relates to balances accumulated through reinvested dividends or capital gain distributions or appreciation on the account over the amount that was invested. The contingent deferred sales charges on Class C shares is generally 1% if redeemed during the first year following purchase for applicable PIMCO Mutual Funds. Contingent deferred sales charges may also be received on the redemption of certain Class A shares at a rate of 1% of the net asset value of the redeemed shares, if the initial purchase of such Class A shares exceeded certain thresholds. PI LLC received \$5.2 million and \$2.0 million in contingent deferred sales charges for the year ended December 31, 2020 and December 31, 2019, respectively, which is included in other revenues in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

**(5) Property and Equipment**

The major classifications of property and equipment are as follows:

	Office equipment, furniture, and fixtures	Leasehold improvements	Art	Total
Carrying amount as of December 31, 2018	\$ 50,681,246	83,658,168	1,021,436	135,360,850
Additions	18,961,101	12,515,207	-	31,476,308
Disposals	(353,453)	-	-	(353,453)
Depreciation and amortization	(19,443,474)	(7,912,294)	-	(27,355,768)
Carrying amount as of December 31, 2019	49,845,420	88,261,081	1,021,436	139,127,937
Additions	8,445,092	1,289,112	50,174	9,784,378
Disposals	(12,114)	-	-	(12,114)
Depreciation and amortization	(16,946,736)	(10,841,783)	-	(27,788,519)
Carrying amount as of December 31, 2020	\$ 41,331,662	78,708,410	1,071,610	121,111,682

The Company recorded depreciation and amortization expense of \$27.8 million and \$27.4 million during 2020 and 2019, respectively, which is included in occupancy and equipment in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

**(6) Intangible Assets**

The major classifications of intangible assets are as follows:

	Computer software	Customer relationships	Developed technology	Trade name	Total
Carrying amount as of December 31, 2018	\$ 11,501,756	-	-	-	11,501,756
Additions	640,695	25,600,000	1,500,000	300,000	28,040,695
Disposals	(5,180)	-	-	-	(5,180)
Amortization	(6,425,726)	(2,080,000)	(706,897)	(200,000)	(9,412,623)
Carrying amount as of December 31, 2019	5,711,545	23,520,000	793,103	100,000	30,124,648
Additions	13,838,448	-	-	-	13,838,448
Disposals	-	-	-	-	-
Amortization	(5,879,698)	(2,080,000)	(637,931)	(100,000)	(8,697,629)
Carrying amount as of December 31, 2020	\$ 13,670,295	21,440,000	155,172	-	35,265,467

The Company recorded amortization expense of \$8.7 million and \$9.4 million during 2020 and 2019, respectively, which is included in other expense in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

**(7) Related-Party Transactions**

PIMCO and its subsidiaries reimburse AAM LP and AAM LLC for certain overhead, administrative services, and occupancy costs, including short-term lease costs, that are allocated based on time and usage factors. These expenses generally consist of rental costs and salaries and related benefits for legal, internal audit, and other general and administrative services. The amount charged for such services totaled \$24.7 million and \$36.1 million during 2020 and 2019, respectively, which is a component of general and administrative and occupancy and equipment in the consolidated statements of income and comprehensive income. The payable to affiliates includes a liability to be paid to AAM LP and AAM LLC in connection with these services and payables to other affiliates in connection with services they have provided to PIMCO and for expenses that have been paid on behalf of PIMCO over the ordinary course of business, totaling \$8.6 million and \$11.1 million as of December 31, 2020 and 2019, respectively.

From time to time, short-term interest-bearing advances are granted between AAM LP and PIMCO for generally less than 90 days, at a rate of overnight LIBOR plus 0.2% to cover short-term operating cash needs. During 2020 and 2019, PIMCO borrowed and fully repaid several of these short-term cash loans from AAM LP to cover its operating cash needs. At December 31, 2020, PIMCO had no outstanding short-term loans, and at December 31, 2019 had outstanding short-term loans of \$228.0 million, which is shown as short-term borrowings from affiliates in the accompanying consolidated statements of financial condition. During 2020 and 2019, PIMCO incurred \$373 thousand and \$3.7 million, respectively, in interest expense on loans, which is included in other expenses in the consolidated statements of income and comprehensive income.

The Company earns investment advisory fees, administrative fees, and distribution and servicing fees from affiliated fund complexes, which comprise substantially all of the amounts included in the consolidated statements of income and comprehensive income as investment advisory fees - pooled funds, administrative fees - pooled funds, and distribution and servicing fees, respectively. As of December 31, 2020, the Company had \$822.6 million (2019: \$724.1 million) in related receivables from affiliated fund complexes.

The Company manages private accounts for certain affiliated subsidiaries of Allianz SE. Investment advisory fees earned on these accounts totaled \$52.4 million and \$45.8 million during 2020 and 2019, respectively, which are primarily included in investment advisory fees - private accounts in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

Allianz Life Insurance of New York, an indirectly wholly owned subsidiary of Allianz SE, provides certain services on behalf of the Company to certain variable annuity and/or variable life insurance contracts invested in PIMCO Funds. The total fees paid for these services by the Company were \$7.8 million and \$8.6 million during 2020 and 2019, respectively, and are included in general and administrative expenses and marketing and promotional expenses in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

(Continued)

## PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC

### Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

For certain advisory contracts with institutional clients, the Company shares the responsibility of fulfilling such service contracts with PEG and its branches, a wholly owned subsidiary of Allianz Asset Management GmbH, who in turn, is a wholly owned subsidiary of Allianz SE. PEG, together with all of the PIMCO subsidiaries, are subject to PIMCO's Global Transfer Pricing Policy (Transfer Pricing Policy) for shared management services that are provided by all PIMCO entities. Shared management services provided include portfolio management, account management, and business management and administration. Revenues earned from third parties for shared management services are allocated in accordance with the Transfer Pricing Policy. In 2020, the revenue earned from third parties for shared management services allocated to PEG was \$92.2 million (2019: \$40.3 million) greater than the revenue allocated from PEG and is presented as a reduction of investment advisory fees - pooled funds in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income. In addition, costs for performing other shared services are allocated to PEG based on headcount and estimated time and usage factors. During 2020, costs allocated to PEG were \$41.3 million (2019: \$33.3 million) and are included as a reduction of compensation and benefits and general and administrative in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income. As of December 31, 2020, the Company had a \$13.5 million (2019: \$9.8 million) receivable from PEG and a \$28.8 million (2019: \$10.3 million) payable to PEG, which are included within receivables from affiliates and payables to affiliates, respectively, in the accompanying consolidated statements of financial condition.

AAM LP has a \$600.0 million revolving credit facility with Allianz SE to cover short-term operating cash needs, which expires in November 2023. The facility permits short-term borrowings at a floating rate of interest of LIBOR plus 20bps (interest rate of 0.278% as of December 31, 2020) until LIBOR has ceased to be quoted, at which time the parties of the agreement shall determine in good faith and in line with market practice the successor rate of LIBOR. To the extent necessary, AAM LP could draw on this revolving credit facility on behalf of its subsidiaries, including PIMCO. There were no amounts outstanding under this agreement at December 31, 2020 and 2019.

Managing Directors and certain other executive officers are considered to be key members of management. Management believes that these individuals provide significant contributions to the Company. In return for their service, they receive remuneration, which management believes to be in line with its select group of peers. In addition to an annual base salary, key management participates in each of the benefit plans that are discussed in note 8. Total compensation of key members of management comprises the majority of compensation and benefits included in the consolidated statements of income and comprehensive income.

### (8) Benefit Plans

#### (a) Class M Unit Equity Participation Plan

PIMCO has established a Class M Unit Equity Participation Plan (the M Unit Plan) for certain individuals providing services to PIMCO and certain of its affiliates. Participants in the M Unit Plan are granted options to acquire M units, which vest in one third increments on the third, fourth, and fifth anniversary of the option grant date. M unit options are converted to M units based on the appreciation of fair value of the M unit over the related vesting period. At the exercise date, vested options will be automatically exercised in a cashless transaction unless the participant has elected to defer the receipt of M units through the M Unit Deferral Plan. As disclosed in note 8 (e), participants can defer their M units into the AAM LP Executive Deferred Compensation Plan (the EDCP). If, at the time of vesting, the PIMCO Class M unit estimated fair value is less than the exercise price of the option award, no Class M units will be issued. Class M units are nonvoting units of PIMCO and entitle the holder to receive quarterly distributions in accordance with the Company's Second Amended and Restated Limited Liability Company Agreement. Those participants electing to defer the receipt of M units through the M Unit Deferral Plan continue to receive quarterly distributions.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

A maximum of 250,000 M units were originally authorized for issuance under the M Unit Plan. During 2020, the M Unit Plan was amended to stop the granting of options to acquire M units and no further M units shall be issued, except pursuant to the exercise of options that were outstanding prior to the plan amendment. As of December 31, 2020 and 2019, 148,726 and 153,400 M unit options, respectively, were outstanding, and 58,608 M units have been issued from the exercise of options.

The fair value of each option grant is estimated on the date of grant using the Black Scholes option pricing model. The model requires management to develop estimates regarding certain input variables. A third-party valuation was completed to assist management in determining the fair value of a Class M unit. The dividend yield was estimated based upon the historical Operating Profit Available for Distribution (OPAD) distributed to M unit holders. Expected volatilities are based on the average historical and implied volatility of a select group of peers using the Merton Method. The expected life was calculated based upon treating the three vesting tranches (one third in years 3, 4, and 5) as separate options.

The following table provides the assumptions used in calculating the fair value of the M unit options granted during 2020 and 2019:

	2020	2019
Weighted average grant date fair value	\$ 17,806	14,519
Assumptions:		
Expected term (years)	3.84	3.84
Expected volatility	25.1%	17.9%
Expected dividends	11.1%	13.2%
Risk free rate of return	0.6%	2.4%

A summary of the activity in 2020 and 2019 related to the number and weighted average exercise price of the M unit options outstanding and exercisable is as follows:

	Number of options			Weighted average grant date fair value
	Vested	Nonvested	Total	
Outstanding at December 31, 2018				
	-	143,858	143,858	\$ 13,606
Changes during the year:				
Granted	-	39,751	39,751	14,519
Vested	23,492	(23,492)	-	-
Exercised	(23,492)	-	(23,492)	16,178
Forfeited	-	(6,717)	(6,717)	12,618
Outstanding at December 31, 2019				
	-	153,400	153,400	\$ 13,492
Changes during the year:				
Granted	-	29,802	29,802	17,806
Vested	27,775	(27,775)	-	-
Exercised	(27,775)	-	(27,775)	11,567
Forfeited	-	(6,701)	(6,701)	14,416
Outstanding at December 31, 2020				
	<u><u>-</u></u>	<u><u>148,726</u></u>	<u><u>148,726</u></u>	<u><u>\$ 14,674</u></u>
Exercisable as of December 31, 2020	-	-	-	\$ -

(Continued)

## PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC

### Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

The M unit options outstanding as of December 31, 2020 have an exercise price between \$11,319 and \$17,806 and a weighted average remaining contractual life of 2.52 years.

The weighted average fair value per unit at the date the options were exercised was \$17,806 for 2020 and \$14,622 for 2019. M unit options totaling 27,775 vested during 2020. On March 30, 2020, these vested awards exercised under the cashless exercise feature provided in the M Unit Plan, resulting in the issuance of approximately 9,732 M units. No other M unit activity occurred during the year. As of December 31, 2020, 58,177 M units are owned by current and former employees and 431 M units are owned by AAM LLC.

M unit options totaling 23,492 vested during 2019. On March 29, 2019, these vested awards exercised under the cashless exercise feature provided in the M Unit Plan, resulting in the issuance of approximately 3,171 M units.

The fair value of M unit option awards is amortized to compensation expense on a graded vesting attribution method over the related vesting period of each separate tranche. The total number of M unit option awards expected to vest is adjusted for estimated forfeitures. Compensation expense recognized under the M Unit Plan during 2020 and 2019 was \$15.5 million and \$14.6 million, respectively, and is included in compensation and benefits in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income. As of December 31, 2020, the total estimated compensation cost related to nonvested M unit option awards, net of estimated forfeitures, expected to be recognized in future periods through December 31, 2025 is \$24.5 million.

#### **(b) Profit Sharing and Incentive Plans**

PIMCO and its subsidiaries have various profit sharing and incentive plans that compensate participants on the basis of profitability and discretionary bonuses. Compensation recorded under these programs was \$1.4 billion and \$1.3 billion during 2020 and 2019, respectively, and is included in compensation and benefits in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

#### **(c) Long-Term Incentive Plan**

The Company has a Long-Term Incentive Plan (LTIP) for certain key employees. Awards are primarily based upon achieving specified operating earnings targets and vest over three years. This plan is accounted for as a liability award and expensed as compensation over the related vesting period. The Company had recognized compensation expense under the LTIP of \$54.8 million and \$50.5 million during 2020 and 2019, respectively. LTIP compensation expense is included in compensation and benefits in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income. The total accrued LTIP liability was \$116.3 million and \$111.1 million at December 31, 2020 and 2019, respectively, and is included within current accrued compensation and noncurrent other accrued compensation in the accompanying consolidated statements of financial condition.

#### **(d) Savings and Investment Plans**

AAM LP is the sponsor of a defined contribution employee savings and retirement plan covering substantially all employees of the Company and subsidiaries. The plan qualifies under Section 401(k) of the Internal Revenue Code and allows eligible employees to contribute up to 100% of their annual compensation, as defined, and is subject to a maximum dollar amount determined from time to time by the Internal Revenue Code. Employees are generally eligible to participate on the first day of the month following their start date. After the completion of one year of credited service, the Company matches an amount of annual compensation, subject to Internal Revenue Code limits, contributed by the employees. In addition, certain subsidiaries can contribute an additional amount to the plan of eligible compensation to the retirement plan. The amount expensed by the Company related to this plan during 2020 and 2019 was \$55.1 million and \$48.4 million, respectively, and is included in compensation and benefits in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

**(e) Executive Deferred Compensation Plan**

AAM LP has a nonqualified deferred compensation plan pursuant to which a portion of the compensation otherwise payable to certain eligible employees of the Company and subsidiaries may be deferred at the election of the employees. The plan is maintained primarily for the purpose of providing deferred compensation for a select group of management or highly compensated employees, within the meaning of Sections 201(2), 301(a)(3), and 401(a)(1) of the Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended. Amounts deferred under the plan are invested in marketable securities and M units or other investment partnerships as directed by the employees and are held in a grantor trust. The assets held in grantor trust are not available to fund ongoing activities of the Company and only would be available to the Company's creditors in the event of insolvency. Total investments and restricted cash and cash equivalents held in trust and the related liability at December 31, 2020 and 2019 was \$874.8 million and \$688.7 million, respectively, and are included in interest in non-consolidated deferred compensation trust and deferred compensation on the accompanying consolidated statements of financial condition.

**(f) Employee Stock Purchase Plan**

Allianz SE has an Employee Stock Purchase Plan that is designed to provide eligible employees with an opportunity to purchase American Depository Shares of Allianz SE annually at a discounted price on a predetermined date. An aggregate of 250,000 American Depository Shares are reserved for this plan. Allianz SE determines the gross purchase price of the shares, and a committee appointed by the Company determines the discount price. Employees are not allowed to sell or transfer the shares for an one-year period following the purchase date. The difference between the market price and the discount price, or the discount, was paid by the Company and totaled \$2.0 million in 2020 and \$167 thousand million in 2019, and is included in compensation and benefits in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

**(9) Income Tax**

The provisions for income tax expense (benefits) are as follows:

	Year ended December 31	
	2020	2019
<b>Current:</b>		
Federal	\$ 29,332	11,770
State	3,432,731	2,022,507
Foreign	121,394,722	100,158,160
Total current	<u>124,856,785</u>	<u>102,192,437</u>
<b>Deferred:</b>		
Foreign	(20,864,965)	(3,371,142)
Total deferred	<u>(20,864,965)</u>	<u>(3,371,142)</u>
Total provision	<u>\$ 103,991,820</u>	<u>98,821,295</u>

The differences between the reported amount of income tax expense and the amount that would result from applying the federal corporate statutory tax rates to pretax income arise primarily from the Company's status as a partnership for U.S. tax purposes as well as the effects of state and international taxes and nondeductible expense.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

At December 31, 2020 and 2019, income taxes payable amounted to \$23.2 million and \$36.7 million, respectively, and are included in accounts payable and accrued expenses in the accompanying consolidated statements of financial condition. Additionally, at December 31, 2020 and 2019, deferred tax assets amounted to \$44.8 million and \$21.4 million, respectively. The deferred tax liabilities at December 31, 2020 and 2019, amounted to \$247 thousand and \$61 thousand, respectively. Deferred tax assets and deferred tax liabilities are included in other noncurrent assets and other noncurrent liabilities, respectively, in the accompanying consolidated statements of financial condition.

**(10) Lease Arrangements**

The following table represents lease costs during the year ended December 31, 2020 that are included in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income:

Depreciation of ROU asset	\$ 29,593,350
Interest expense on lease liabilities	6,304,014
Variable lease cost	240,983
Short-term lease cost	376,312
Expenses of leases of low value assets	2,179,123

For the year ended December 31, 2020, total cash outflow for leases amounted to \$39.8 million.

The following table represents a maturity analysis of the Company's lease liabilities:

Year ending December 31:	
2021	\$ 38,461,023
2022	34,822,467
2023	36,457,152
2024	22,087,757
2025	32,862,009
Thereafter	<u>96,750,859</u>
Total operating lease payments	261,441,267
Less imputed interest	<u>(24,146,287)</u>
Present value of lease liabilities	<u>\$ 237,294,980</u>

**(11) Financial Risk Management**

The Company has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- Credit risk
- Liquidity risk
- Market Risk

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

Risk management is integral to the whole business of the Company. Management continually monitors the Company's risk management process to ensure that an appropriate balance between risk and control is achieved. Risk management policies and systems are reviewed to reflect changes in market conditions and the Company's activities. Management reports its significant activity to the Risk and Controls Committee of Allianz Asset Management GmbH, a subsidiary of Allianz SE.

**(a) Credit Risk**

Credit risk is the risk of financial loss to the Company if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Company's receivables from customers, bank deposits, and investment securities.

*Investment advisory and other receivables:* The Company's exposure to credit risk is influenced mainly by the individual characteristics of each customer. The demographics of the Company's client base, including the default risk of the industry and country in which client operates, has less of an influence on credit risk. However, geographically there is no concentration of credit risk, and no single customer who is individually material to the Company's operations.

The creditworthiness of customers is assessed as part of new client acceptance procedures. The Company does not require collateral in respect of trade or other receivables, but monitors the assets under management for each customer in relation to their outstanding receivable balance. The Company has an excellent history of collection on outstanding receivables and establishes an allowance for impairment only when an individual customer has been identified as at risk for collection.

*Interest Bearing Deposits with Banks:* The interest bearing deposits with banks are due from major institutions. The Company reviews the creditworthiness of such banks and does not deal with such institutions if it is not satisfied with the institution's financial strength.

*Investments:* The Company's investments are within investment vehicles, which it manages subject to detailed investment guidelines. Compliance procedures are in place to ensure that the individual vehicles operate within their applicable credit and liquidity risk limitations.

**(b) Liquidity Risk**

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet its financial obligations as they fall due. The Company's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Company's reputation. The majority of non-derivative financial liabilities have a contractual maturity of less than six months at December 31, 2020.

The Company seeks to actively monitor its cash flow requirements. Typically, the Company ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses, including the servicing of financial obligations; this excludes the potential impact of extreme circumstances that cannot reasonably be predicted, such as natural disasters. In addition, the Company has access to AAM LP's line of credit with Allianz SE as discussed in note 7.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

**(c) Market Risk**

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates and interest rates will affect the Company's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimizing the return.

*Currency risk:* The Company is exposed to currency risk on revenues, purchases, and borrowings that are denominated in a currency other than the functional currency of the Company. The majority of the Company's transactions are in U.S. dollars, but transactions also occur on a more limited basis primarily in Euros, British Pounds Sterling, and Japanese Yen.

The Company considers its exposure to currency risk to be limited, and currently does not actively employ any hedging or other techniques to limit such risk.

*Interest rate risk:* The Company is subject to interest rate risk only to the extent of its borrowing arrangements with affiliates, all of which are short term in nature. As management considers this risk to be minimal, no active hedging or other strategies are employed to limit such risk.

*Other market price risk:* Market price risk arises from investment securities held within the investment funds the Company holds and manages, each of which are subject to specific investment guidelines. Material investments in such funds are managed on an individual basis and all buy and sell decisions are made in accordance with client guidelines or the funds' governing documents.

In monitoring the Company's exposure to market risks, management evaluates the Company's sensitivity to changes in currency rates, interest rates, and other market risk factors. As of December 31, 2020, there were no changes in such factors that were deemed reasonably possible that would have resulted in any material differences to members' capital as of December 31, 2020 or the reported comprehensive income for the year then ended.

**(d) Capital Management**

The Company's policy is to maintain a strong capital base so as to preserve investor, creditor, and market confidence and to sustain future development of the business. There were no changes in the Company's approach to capital management during the year. Neither the Company nor any of its subsidiaries, with the exception of PI LLC (see note 13) and certain foreign subsidiaries, are subject to externally imposed capital requirements.

**(12) Provisions**

The Company is subject to various pending and threatened legal actions as well as regulatory inquiries, which arise in the normal course of business. In the opinion of management, the disposition of these matters currently pending and threatened will not have a material adverse effect on PIMCO and its subsidiaries' financial position, results of operations, or cash flows. Management believes that they have made appropriate estimates for provisions in the accompanying consolidated statements of financial condition and in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income. The Company expenses related legal fees as incurred.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

In early 2020, the existence of a new coronavirus (COVID-19) was confirmed which spread across a significant number of countries leading to disruption to economic activity and global markets. During periods of high volatility and uncertainty experienced by markets in 2020, PIMCO Funds and private accounts experienced net asset outflows and negative returns relating to the disruption caused by COVID-19, but it did not result in a material adverse impact to the Company during the year. Given the inherent uncertainties, it is not practical to determine what impact COVID-19 will have on the Company in the future.

**(13) Net Capital**

PI LLC is subject to the Uniform Net Capital Rule (Rule 15c3-1) under the Securities Exchange Act of 1934, which requires the maintenance of minimum net capital. As of December 31, 2020, PI LLC had net capital of \$66.8 million for regulatory purposes, which was \$66.5 million in excess of its required net capital of \$250 thousand. As of December 31, 2019, PI LLC had net capital of \$57.5 million for regulatory purposes, which was \$57.2 million in excess of its required net capital of \$250 thousand.

**(14) Interest in Unconsolidated Structured Entities**

The Company manages a number of structured products and other funds for the purpose of investing monies on behalf of the Company's clients in a range of investment strategies. In most cases investment vehicles managed by the Company have substantive removal or liquidation rights. Investment vehicles for which substantive removal or liquidation rights do not exist have been identified as structured entities. The vehicles are separate legal entities, and are financed by investments made by the Company's clients. The Company is paid for the investment management services it provides to the vehicle directly from the vehicle. The Company earned \$731.2 thousand and \$535.5 thousand in investment advisory fees from structured entities during 2020 and 2019, respectively, which is included in investment advisory fees - pooled funds in the accompanying statements of income and comprehensive income.

The following table summarizes both the size of the unconsolidated investment vehicles where substantive removal or liquidation rights do not exist and the Company's interests in those vehicles:

	December 31	
	2020	2019
Net assets of unconsolidated structured entities	\$ 582,606,016	\$ 493,340,219
Investment advisory fees receivable - pooled funds	222,021	170,996

The Company's maximum exposure to loss from unconsolidated structured entities is limited to the investment advisory fees receivable.

(Continued)

**PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY LLC**

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 2020 and 2019

**(15) Acquisition**

On October 1, 2020, AREoA was contributed to the Company from Allianz of America, Inc., an indirectly wholly owned subsidiary of Allianz SE, through AAM LLC and AAM LP. As the contribution qualified as a transaction between entities under common control, AREoA was contributed at a net book value of \$7.8 million, which is included in contributions in the accompanying consolidated statements of changes in capital.

**(16) Subsequent Events**

The Company has evaluated events occurring after the date of the consolidated statements of financial condition through April 23, 2021, the date the consolidated financial statements were available to be issued to determine whether any subsequent events necessitated adjustment to or disclosure in the consolidated financial statements, noting the Company has identified the following event to disclose:

PIMCO M unit options totaling 40,974 vested on January 15, 2021. On March 31, 2021, these vested awards were exercised under the cashless exercise feature provided in the M Unit Plan, resulting in the issuance of approximately 15,582 M units.

[次へ](#)

## (2) その他の訂正

## 第一部 証券情報

## (1) ファンドの名称

&lt;訂正前&gt;

ピムコ・バミューダ・トラスト - ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

(PIMCO Bermuda Trust - PIMCO Bermuda Income Fund A)

(注) ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA(以下「ファンド」または「サブ・ファンド」という。)は、アンブレラ・ファンドとしてバミューダの法律に基づき構成されているユニット・トラストであるピムコ・バミューダ・トラスト(以下「トラスト」という。)のサブ・ファンドである。アンブレラとは、1つの投資信託を傘と見立て、その傘の下で一または複数の投資信託(サブ・ファンド)を設定できる仕組みのものを指す。本書の日付現在、トラストは、サブ・ファンドを含む33本のサブ・ファンドで構成されている。メイプルズ・トラスティ・サービスーズ(バミューダ)リミテッド(Maples Trustee Services(Bermuda) Limited)(以下「受託会社」という。)は、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(Pacific Investment Management Company LLC)(以下「管理会社」、「投資顧問会社」または「PIMCO」という。)の同意を得て、管理会社との間で信託証書補遺を締結することにより、今後サブ・ファンドを追加することができる。

&lt;訂正後&gt;

ピムコ・バミューダ・トラスト - ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA

(PIMCO Bermuda Trust - PIMCO Bermuda Income Fund A)

(注) ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA(以下「ファンド」または「サブ・ファンド」という。)は、アンブレラ・ファンドとしてバミューダの法律に基づき構成されているユニット・トラストであるピムコ・バミューダ・トラスト(以下「トラスト」という。)のサブ・ファンドである。アンブレラとは、1つの投資信託を傘と見立て、その傘の下で一または複数の投資信託(サブ・ファンド)を設定できる仕組みのものを指す。2021年5月末日現在、トラストは、サブ・ファンドを含む33本のサブ・ファンドで構成されている。メイプルズ・トラスティ・サービスーズ(バミューダ)リミテッド(Maples Trustee Services(Bermuda) Limited)(以下「受託会社」という。)は、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(Pacific Investment Management Company LLC)(以下「管理会社」、「投資顧問会社」または「PIMCO」という。)の同意を得て、管理会社との間で信託証書補遺を締結することにより、今後サブ・ファンドを追加することができる。

## 第二部 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

a ファンドの目的、信託金の限度額および基本的性格

&lt;訂正前&gt;

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA(以下「サブ・ファンド」という。)は、アンブレラ・ファンドとしてバミューダの法律に基づき構成されているユニット・トラストであるピムコ・バミューダ・トラスト(以下「トラスト」という。)のサブ・ファンドである。アンブレラとは、1つの投資信託を傘と見立て、その傘の下で一つまたは複数の投資信託(サブ・ファンド)を設定できる仕組みのものを指す。

本書の日付現在、トラストは、本サブ・ファンドを含む33本のサブ・ファンドで構成されている。受託会社は、管理会社の同意を得て、管理会社との間で信託証書補遺を締結することにより、今後サブ・ファンドを追加することができる。

&lt;訂正後&gt;

ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA（以下「サブ・ファンド」という。）は、アンブレラ・ファンドとしてバミューダの法律に基づき構成されているユニット・トラストであるピムコ・バミューダ・トラスト（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドである。アンブレラとは、1つの投資信託を傘と見立て、その傘の下で一つまたは複数の投資信託（サブ・ファンド）を設定できる仕組みのものを指す。

2021年5月末日現在、トラストは、本サブ・ファンドを含む33本のサブ・ファンドで構成されている。受託会社は、管理会社の同意を得て、管理会社との間で信託証書補遺を締結することにより、今後サブ・ファンドを追加することができる。

#### b ファンドの性格

<訂正前>

（前略）

トラストの受益証券上限5,000億口の発行に関して、1972年バミューダ為替管理法（Exchange Control Act 1972）およびその規則に基づき、バミューダ金融庁（以下「BMA」という。）の認可を取得している。BMAによる認可およびBMAから受ける承認または許諾は、トラストの業績またはトラストの信用性に関する何らの保証を構成するものではない。さらに、トラストを認可し、およびかかる承認または許諾を付与するに際して、BMAはトラストの英文目論見書およびサブ・ファンドの英文目論見書補遺（以下「英文目論見書」という。）に記載されるトラストの業績や、そのオペレーターまたはサービス提供会社における不履行、または表明された意見もしくは記載の正確性について責任を負うものではない。

<訂正後>

（前略）

トラストの受益証券上限5,000億口の発行に関して、1972年バミューダ為替管理法（Exchange Control Act 1972）およびその規則に基づき、バミューダ金融庁（以下「BMA」という。）の認可を取得している。BMAによる認可およびBMAから受ける承認または許諾は、トラストの業績またはトラストの信用性に関する何らの保証を構成するものではない。さらに、トラストを認可し、およびかかる承認または許諾を付与するに際して、BMAはトラストの英文目論見書およびサブ・ファンドの英文目論見書補遺（以下「英文目論見書」という。）に記載されるトラストの業績や、その業務運営者またはサービス提供会社における不履行、または表明された意見もしくは記載の正確性について責任を負うものではない。

#### (2) ファンドの沿革

<訂正前>

（前略）

2021年3月16日　　日本におけるサブ・ファンドのクラスM（米ドル）（助言口座専用）  
およびクラスM（日本円）（助言口座専用）の募集開始

<訂正後>

（前略）

2021年3月16日　　日本におけるサブ・ファンドのクラスM（米ドル）（助言口座専用）  
およびクラスM（日本円）（助言口座専用）の募集開始  
2021年7月30日　　第2次改訂済再録信託証書第十補遺効力発生

#### (4) ファンドに係る法制度の概要

&lt;訂正前&gt;

## ( ) 準拠法の名称

トラストは、バミューダ諸島の法律に基づき設立されている。トラストは1969年バミューダ金融庁の法律および投資ファンド法に服する。

&lt;訂正後&gt;

## ( ) 準拠法の名称

トラストは、バミューダ諸島の法律に基づき設立されている。トラストは1969年バミューダ金融庁の法律ならびに投資ファンド法および関連規則に服する。

## ( 5 ) 開示制度の概要

## A バミューダ諸島における開示

&lt;訂正前&gt;

## 監督官庁に対する開示

バミューダ会社法第3部および第35条は、目論見書および募集について定めている。目論見書は、ミューチュアル・ファンドの取締役、またはユニット・トラストの場合には、ユニット・トラストの受託会社もしくは管理会社による受益証券の募集を構成する。パートナーシップにはバミューダ会社法の規定の適用はない。ファンドにより作成された目論見書または募集説明書は、ユニット・トラストまたはミューチュアル・ファンドを設定するためのBMAへの申請の一部を形成する。英文目論見書は、BMAにより承認され、重要な変更についてはBMAの承認を要する。英文目論見書は、BMAに提出されているため、英文目論見書は、バミューダ会社登記官への提出は要求されない。

&lt;訂正後&gt;

## 監督官庁に対する開示

バミューダ会社法第3部および第35条は、目論見書および募集について定めている。目論見書は、ミューチュアル・ファンドの取締役、またはユニット・トラストの場合には、ユニット・トラストの受託会社もしくは管理会社による受益証券の募集を構成する。パートナーシップにはバミューダ会社法の規定の適用はない。ファンドにより作成された目論見書または募集説明書は、ファンドの登録または承認のBMAへの申請の一部を形成する。英文目論見書は、BMAにより承認され、重要な変更についてはBMAの承認を要する。英文目論見書は、BMAに提出されているため、英文目論見書は、バミューダ会社登記官への提出は要求されない。

## ( 6 ) 監督官庁の概要

&lt;訂正前&gt;

トラストは、BMAの監督に服している。監督の主な内容は次の通りである。

## ( ) 投資ファンド法および規則

(中略)

投資ファンド法は2007年3月7日に施行された。投資ファンド法により、CIS規制は無効となる。投資ファンド法の目的は、投資家の利益保護という観点に立った、バミューダの投資ファンドの設立および運営に適用される規範および基準を確立することである。投資ファンド法は、投資ファンド法が適用されるすべての投資ファンドにプロフェッショナル・クラスAファンド、プロフェッショナル・クラスBファンド、プライベート・ファンドまたはプロフェッショナル・クローズ・ファンドとしての認可の取得または登録を要求している。認可を受けた投資ファンドは、BMAにより、(1) 法人向けファンド(institutional funds)、(2) 管理型ファンド(administered funds)および(3) 標準ファ

ンド (standard funds) に分類される。投資ファン法に基づく正当な認可の取得または登録を行うことなく、投資ファン法に違反してバミューダにおいて、またはバミューダから投資ファンを運営するいかなる者も犯罪となる。

&lt;訂正後&gt;

トラストは、BMAの監督に服している。監督の主な内容は次の通りである。

#### ( ) 投資ファン法および規則

(中略)

投資ファン法は2007年3月7日に施行された。投資ファン法により、CIS規制は無効となつた。投資ファン法の目的は、投資家の利益保護という観点に立った、バミューダの投資ファンの設立および運営に適用される規範および基準を確立することである。投資ファン法は、投資ファン法が適用されるすべての投資ファンにプロフェッショナル・クラスAファン、プロフェッショナル・クラスBファン、プライベート・ファンまたはプロフェッショナル・クローズ・ファンとしての認可の取得または登録を要求している。認可を受けた投資ファンは、BMAにより、(1) 法人向けファン (institutional funds)、(2) 管理型ファン (administered funds) および(3) 標準ファン (standard funds) に分類される。投資ファン法に基づく正当な認可の取得または登録を行うことなく、投資ファン法に違反してバミューダにおいて、またはバミューダから投資ファンを運営するいかなる者も犯罪となる。

## 2 投資方針

### (2) 投資対象

&lt;訂正前&gt;

(前略)

#### 政府証券

政府証券は、政府、政府機関もしくはその下部機構もしくは政府系企業の債務またはこれらによって保証される債務である。米国政府証券は、米国政府、米国政府機関もしくはその下部機構もしくは政府系企業の債務またはこれらによって保証される債務である。政府証券および米国政府証券には、市場リスクや金利リスクが付随し、また様々な程度の信用リスクに服することがある。政府証券および米国政府証券には、ゼロ・クーポン証券が含まれるが、これらの証券は、同等の満期を有する利付証券よりも大きな市場リスクを被る傾向がある。明確にするためにいうと、本書において政府証券とは連邦または国家政府により保有され、支配され、後援され、または保証される発行者が発行する証券を含む。また、米国政府証券とは米国政府により保有され、支配され、後援され、または保証される発行者が発行する証券を含む。

(中略)

#### 地方債

地方債は、一般に、米国の各州および地方政府、政府機関、関係当局その他下部機構により発行される。地方債は、金利リスク、信用リスク、市場リスク、および地方債の課税上の取扱いまたはかかる証券に投資する投資家の権利に関連する不確実性にさらされる。発行体の支払能力は、訴訟、法律制定その他政治的事情または発行体の倒産による影響を受けることがある。さらに、地方債市場における需要と供給の不均衡により、かかる市場において流動性が低下したり、価格の透明性が失われることがある。一定の場合においては、これにより、ある特定の取引に関する価格決定、執行および取引コストに影響が及ぶ場合がある。また、一般財源保証債を中心とする、特定の地方債の価値は、医療費の高騰、未積立年金債務の増加、会計基準の変更、および財政支援を行う連邦政府制度の段階的廃止により、悪影響を受けることもある。低格付の地方債は、高格付の地方債よりも大きな信用リスクや市場リ

スクを被る。マスター・ファンドが投資できる地方債の種類には地方自治体のリース債務が含まれる。

マスター・ファンドは、地方債と投資先とする事業体により発行される証券に投資することもある。

(中略)

#### モーゲージ関連証券およびその他アセット・バック証券

モーゲージ関連証券には、モーゲージ・パススルーレ証券、モーゲージ担保債務証書、コマーシャル・モーゲージ・バック証券、モーゲージ・ドラー・ロール、不動産担保証券、ストリップト・モーゲージ・バック証券(以下「SMBS」という。)、不動産のモーゲージ・ローンへの参加権を直接もしくは間接的に表章するか、またはかかるローンによる担保が付され、支払義務のあるその他証券が含まれる。

モーゲージ・バック証券またはアセット・バック証券は、特に実勢金利の変化に対し敏感なことがある。モーゲージ関連証券の元本が期限前に償還された場合、マスター・ファンドを元本の再投資時における金利の低下にさらすこととなりうる。金利の上昇時には、モーゲージ関連証券の価格は全般に下落し、また金利の下落時には、期限前償還の特質を有するモーゲージ関連証券の価格は、その他の確定利付証券と同程度までは上昇しないことがある。対象モーゲージに関する期限前償還率は、モーゲージ関連証券の価格とボラティリティに影響し、取得時の予想を超えて当該証券の実効満期を短縮したり、延期したりすることがある。対象モーゲージの予想外の期限前償還率がモーゲージ関連証券の実効満期を引き上げた場合、当該証券のボラティリティが高まることが予想される。かかる証券の価格は、発行体の信用性に関する市場の見方に応じて変動することがある。そのほか、モーゲージおよびモーゲージ関連証券は、一般に、何らかの形の政府保証または民間保証および/または保険によって担保されているが、民間保証人または保険会社がその債務を充足するとの保証はない。

(中略)

#### ハイ・イールド証券

マスター・ファンドは、前記「(1)投資方針」に記載された投資対象のクオリティについての方針に従う。しかし、マスター・ファンドが保有する証券の格付が下がることがある。ムーディーズのBaa格またはS&PもしくはフィッチのBBB格より低い格付の証券は、しばしば「ハイ・イールド証券」または「ジャンク債」と称される。ハイ・イールド証券への投資または保有には、高格付の債券への投資に伴うリスクの他、特別のリスクを伴う。ハイ・イールド証券およびディストレスト債は、元本の値上がりと高いリターンの機会をより多くもたらす一方、一般に、比較的大きな価格変動にさらされ、高格付の証券より流動性が低いことがある。これらのハイ・イールド証券およびディストレスト企業の債務証券は、発行体の継続的な元利金支払能力に関し、圧倒的に投機的であるとみなされることがある。ハイ・イールド証券は、より高い格付の証券よりも、現実的または観念的な経済状況および産業の競合状況の悪影響を受けやすい。マスター・ファンドが、利息の支払いや元本の返済に関して債務不履行となっている、または当該支払いに関して債務不履行となる差し迫ったリスクがある証券に投資する場合、上記のリスクがそれだけ増大する。債務不履行に陥っている証券の発行体は、元本または利息の支払いを再開できない可能性があり、その場合マスター・ファンドは投資額すべてを失うおそれがある。

(中略)

#### インフレ連動債券

インフレ連動債券(後述する地方自治体のインフレ連動債券および一定のインフレ連動社債を除く。)は、確定利付証券で、その元本価格はインフレ率に応じて定期的に調整される。指数測定インフレ率が低下すると、インフレ連動債券(地方自治体のインフレ連動債券および一定のインフレ連動社債を除く。)の元本価格は下方調整され、その結果、これら証券の支払利息(元本額がより少額なものに関して計算される。)は低下することになる。米国インフレ連動国債の場合、満期時の原債券元本の返済(インフレ率に応じて調整される。)が保証されている。同様の保証を規定していない債券について、満期時に返済される債券の調整済元本価格は、当初の元本を下回ることがある。

地方自治体のインフレ連動債は、固定金利に消費者物価指数を加算したクーポンを支払う地方債である。地方自治体のインフレ連動債券および一定のインフレ連動社債のインフレ調整は、年2回の利息支

払いにおいて行われる。そのため、地方自治体のインフレ連動債券およびインフレ連動社債の元本価格は、インフレ率に応じて調整されない。同時に、地方自治体のインフレ連動債および企業のインフレ連動債の価格は一般に、インフレ率が低下した場合でも、上昇しない。地方自治体のインフレ連動債および企業のインフレ連動債は、それぞれ地方債および社債の市場に占める割合が低く、通常の地方債や社債に比べ流動性が低い。

(中略)

### 非米国証券

非米国証券への投資には、米国証券への投資には一般的に関連しない特別のリスクや考察事項を伴う。受益者は、米国外の企業や政府が発行した証券に投資するマスター・ファンドに関わる大きなリスクを慎重に考慮すべきである。かかるリスクには以下のものが含まれる。すなわち、会計監査や財務報告基準の相違、一般により高い非米国ポートフォリオ取引に対する手数料料率、国有化、収用または没収的課税の可能性、投資規則または為替管理規則の不利な変更、政治的不安定である。個々の米国外の経済は、国内総生産の伸び率、インフレ率、資本再投資、資源、自給力、収支の状況等に関し米国経済とは有利または不利に異なることがある。証券市場、証券価格、利回りおよび非米国証券市場に伴うリスクは、相互に個別に変化することがある。また、非米国証券およびかかる証券に対し支払われる配当金や利息は、当該証券に対する支払額からの源泉徴収税を含む米国外の税の課税対象となることがある。非米国証券は、米国証券よりも少ない頻度や小さい取引高で取引されることがよくあり、したがって、より大きな価格の乱高下を示すことがある。非米国証券への投資にはまた、米国内での投資よりも高い保管費用や米国外の通貨換算に関する追加の取引費用を伴うことがある。為替レートの変動も米国外の通貨建てまたは米国外の通貨で相場が立っている証券の価格に影響するであろう。

マスター・ファンドは、ロシアと経済的に連動する証券および投資対象に投資することができる。上記のリスクに加え、ロシアへの投資には、追加的なリスクを伴う。特に、ロシアへの投資は、米国および/または米国外の国が経済制裁措置を実行するリスクを伴う。このような制裁措置は、エネルギー、金融サービス、およびとりわけ防衛を含む多数のセクターの企業に影響を及ぼす可能性があり、マスター・ファンドおよびサブ・ファンドの運用実績ならびに/またはそのいずれかがその投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼす可能性がある。例えば、ロシア企業およびロシア企業に関連がある商品に対する一定の投資が禁止されたり、ならびに/または(既存の投資対象の一部が取引を禁止される場合等に)既存の投資対象が流動性を失ったために、受益者の買戻請求に対応するために、マスター・ファンドがその他の組入銘柄の持ち高を不利な時期および価格で売却することを迫られる場合がある。より一般的には、ロシアの証券への投資は非常に投機的で、米国およびその他の主要先進国の証券市場への投資には通常付随しない、重要なリスクおよび特別な判断を伴うことがある。20世紀のロシアは、政治、社会および経済的な混乱に見舞われ、数十年に及ぶ共産主義体制を強いられ、かかる体制下で、何千万の民間人が、連邦政府による農業および工業会社の集権化に遭っていた。ソビエト連邦の崩壊後、ロシア政府は国内経済を安定させるための困難な業務に取り組む一方で、国際市場に競合でき、かつ国民の要求を満たすことができる、近代的で効率的な構造へと転換している。一方、これまで、ロシアの経済改革イニシアティブの多くは、苦戦を強いられている。このような環境下においては、ロシア政府が現行の経済改革プログラムを廃止し、代わりに、外国人投資家の利益を損ないかねない別の急進的な政治および経済政策を取るリスクが、常に存在する。その結果、旧ソビエト連邦下で存在していたような中央計画経済および民間企業の国有化に逆戻りする可能性も否定できない。

(中略)

### デリバティブ

(中略)

デリバティブ商品の利用上のその他のリスクには、デリバティブ商品の不当価格設定または不当評価のリスク、デリバティブが原資産、レートおよび指数と完全に相關関係をもつことができないリスクがある。多くのデリバティブ商品、特に直接相対取引されるデリバティブ商品は複雑で、往々にして主観

的に評価される。不当な評価が取引相手方に対する現金支払要件の拡大またはマスター・ファンドに対する評価損をもたらすことがある。また、デリバティブ商品の価格が、その密接な追跡が図られている資産、基準レートまたは指数に完全にまたは全く相関関係をもたないことがある。さらに、マスター・ファンドがデリバティブを利用することにより、マスター・ファンドは当該商品を利用しなかった場合に比べて、大きい額の短期キャピタル・ゲイン（投資家は米国課税に従い通常の所得税率により一般的に課税される。）を実現させられることがある。マスター・ファンドがデリバティブを利用した結果、マスター・ファンドの損失、マスター・ファンドのリターンの低下および／またはボラティリティの上昇を招くことがある。

（中略）

### 組入証券の貸付

利益の達成を目的として、マスター・ファンドは、当該貸付が全額担保されていることを含む一定の条件が充足される場合、ブローカー、ディーラーその他金融機関に対しその組入証券を貸し付けることができる。マスター・ファンドが組入証券を貸し付ける場合、その投資実績には貸付証券の価格変動が引き続き反映され、またマスター・ファンドは、当該担保物件に対する手数料または利息も受領する。証券貸付は、借主が貸付証券を返還しない場合、または支払不能になる場合、当該担保物件の喪失リスクまたは当該担保物件の回収の遅延リスクを伴う。マスター・ファンドは、貸付をアレンジした当事者に貸付手数料を支払うことがある。

（中略）

## ファンドの特色

### 1 世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等を実質的な主要投資対象とします。

- ファンドは、マスター・ファンドへの投資を通じて、世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等に実質的な投資を行います。
- マスター・ファンドは、投資適格未満の公社債等にも投資を行います。
- マスター・ファンドは、主として米ドルの通貨エクスポージャーを持ちますが、米ドル以外の通貨エクスポージャーを総資産の10%以内で持つことができます。

マスター・ファンドの主な投資対象は以下のとおりです。

国債	政府機関債	社債	モーゲージ証券	資産担保証券	バンクローン
----	-------	----	---------	--------	--------

- ・ モーゲージ証券とは住宅ローン等の債権を担保として、資産担保証券はカード・自動車ローン等のローン債権を担保として発行された証券です。
- ・ バンクローンとは、銀行等の金融機関が主に投資適格未満の事業会社等に対して行う貸付債権（ローン）のことと言います。

※上記の債券等が組入れられない場合や、上記以外の債券等が組入れられる場合があります。

### 2 ファンドのクラスM(米ドル)(助言口座専用)、クラスM(日本円)(助言口座専用)の2クラスの募集が行われます。

クラスM(米ドル)(助言口座専用)は、為替ヘッジを行いません。

クラスM(日本円)(助言口座専用)は、通常、95%から105%の範囲で対円での為替ヘッジを行うことを目指しています。

### 3 原則として分配は行いません。

### 4 債券運用において専門性を有するPIMCOが運用を行います。

- PIMCOは、世界最大級の債券運用残高を有する資産運用会社であり、2020年12月末日現在、約2.22兆米ドル(約229兆円)\*を運用しています。

\*関係会社受託分を含みます。

なお、米ドルの円貨換算は、便宜上、2020年12月末日現在のWMロイターレート(1米ドル=103,245円)によります。

（後略）

<訂正後>

（前略）

## 政府証券

政府証券は、政府、政府機関もしくはその下部機構もしくは政府系企業の債務またはこれらによって保証される債務である。米国政府証券は、米国政府、米国政府機関もしくはその下部機構もしくは政府系企業の債務またはこれらによって保証される債務である。政府証券および米国政府証券には、市場リスクや金利リスクが付随し、また様々な程度の信用リスクに服することがある。政府証券および米国政府証券には、ゼロ・クーポン証券が含まれるが、これらの証券は、発生ベースによる利息の分配を行わず、同等の満期を有する利付証券よりも大きな市場リスクを被る傾向がある。明確にするためにいうと、本書において政府証券とは連邦または国家政府により保有され、支配され、後援され、または保証される発行者が発行する証券を含む。また、米国政府証券とは米国政府により保有され、支配され、後援され、または保証される発行者が発行する証券を含む。

(中略)

## 地方債

地方債は、一般に、米国の各州および地方政府、政府機関、関係当局その他下部機構により発行される。地方債は、金利リスク、信用リスク、市場リスク、および地方債の課税上の取扱いまたはかかる証券に投資する投資家の権利に関連する不確実性にさらされる。発行体の支払能力は、訴訟、法律制定その他政治的事情または発行体の倒産による影響を受けることがある。さらに、地方債市場における需要と供給の不均衡により、かかる市場において流動性が低下したり、価格の透明性が失われることがある。一定の場合においては、これにより、ある特定の取引に関する価格決定、執行および取引コストに影響が及ぶ場合がある。低格付債券を中心とする地方債のための流通市場も他の多くの証券市場に比べて整備が遅れていたり流動性が低い傾向があり、そのためにマスター・ファンドが魅力的な価格でその債券を売却する能力または地方債を評価する能力に悪影響を及ぼすことがある。また、一般財源保証債を中心とする、特定の地方債の価値は、医療費の高騰、未積立年金債務の増加、会計基準の変更、および財政支援を行う連邦政府制度の段階的廃止により、悪影響を受けることもある。低格付の地方債は、高格付の地方債よりも大きな信用リスクや市場リスクを被る。マスター・ファンドが投資できる地方債の種類には地方自治体のリース債務が含まれる。マスター・ファンドは、地方債と投資先とする事業体により発行される証券に投資することもある。

(中略)

## モーゲージ関連証券およびその他アセット・バック証券

モーゲージ関連証券には、モーゲージ・パススルー証券、モーゲージ担保債務証書、コマーシャル・モーゲージ・バック証券、モーゲージ・ドラー・ロール、不動産担保証券、ストリップト・モーゲージ・バック証券(以下「SMBS」という。)、不動産のモーゲージ・ローンへの参加権を直接もしくは間接的に表章するか、またはかかるローンによる担保が付され、支払義務のあるその他証券が含まれる。

モーゲージ・バック関連証券および他のアセット・バック証券は、特に実勢金利の変化に対し敏感なことがある。モーゲージ関連証券の元本が期限前に償還された場合、マスター・ファンドを元本の再投資時における金利の低下にさらすこととなりうる。金利の上昇時には、モーゲージ関連証券の価格は全般に下落し、また金利の下落時には、期限前償還の特質を有するモーゲージ関連証券の価格は、その他の確定利付証券と同程度までは上昇しないことがある。対象モーゲージに関する期限前償還率は、モーゲージ関連証券の価格とボラティリティに影響し、取得時の予想を超えて当該証券の実効満期を短縮したり、延期したりすることがある。対象モーゲージの予想外の期限前償還率がモーゲージ関連証券の実効満期を引き上げた場合、当該証券のボラティリティが高まることが予想される。かかる証券の価格は、発行体の信用性に関する市場の見方に応じて変動することがある。そのほか、モーゲージおよびモーゲージ関連証券は、一般に、何らかの形の政府保証または民間保証および/または保険によって担保されているが、民間保証人または保険会社がその債務を充足するとの保証はない。

(中略)

## ハイ・イールド証券

マスター・ファンドは、前記「(1)投資方針」に記載された投資対象のクオリティについての方針に従う。しかし、マスター・ファンドが保有する証券の格付が下がることがある。ムーディーズのBaa格またはS&PもしくはフィッチのBBB格より低い格付の証券は、しばしば「ハイ・イールド証券」または「ジャンク債」と称される。ハイ・イールド証券への投資または保有には、高格付の債券への投資に伴うリスクの他、特別のリスクを伴う。ハイ・イールド証券およびディストレスト債は、元本の値上りと高いリターンの機会をより多くもたらす一方、一般に、比較的大きな価格変動にさらされ、高格付の証券より流動性が低いことがある。経営不振の企業のハイ・イールド証券および債務証券は、発行体の継続的な元利金支払能力に関し、圧倒的に投機的であるとみなされることがある。ハイ・イールド証券は、より高い格付の証券よりも、現実的または観念的な経済状況および産業の競合状況の悪影響を受けやすい。マスター・ファンドが、利息の支払いや元本の返戻しに関して債務不履行となっている、または当該支払いに関して債務不履行となる差し迫ったリスクがある証券に投資する場合、上記のリスクがそれだけ増大する。債務不履行に陥っている証券の発行体は、元本または利息の支払いを再開できない可能性があり、その場合マスター・ファンドは投資額すべてを失うおそれがある。ハイ・イールド証券の市場価格は、主に一般的な金利水準の推移に反応する傾向がある高格付の証券よりも発行体の個々の動向を広い範囲で反映する傾向がある。さらに、低格付の債務証券は全般的な経済情勢に対する感応度が高くなる傾向がある。マスター・ファンドが投資するハイ・イールド証券を発行する一定のエマージング市場国<sup>1</sup>の政府は、商業銀行、外国政府および公的国際機関（世界銀行等）の最大級の債務者である可能性があり、支払期限が到来する元本および／または利息を支払うことができないか、または支払いに消極的になっている場合がある。

（中略）

#### インフレ連動債券

インフレ連動債券（後述する地方自治体のインフレ連動債券および一定のインフレ連動社債を除く。）は、確定利付証券で、その元本価格はインフレ率に応じて定期的に調整される。指数測定インフレ率が低下すると、インフレ連動債券（地方自治体のインフレ連動債券および一定のインフレ連動社債を除く。）の元本価格は下方調整され、その結果、これら証券の支払利息（元本額がより少額なものに関して計算される。）は低下することになる。米国インフレ連動国債の場合、満期時の原債券元本の返済（インフレ率に応じて調整される。）が保証されている。同様の保証を規定していない債券について、満期時に返済される債券の調整済元本価格は、当初の元本を下回ることがある。

地方自治体のインフレ連動債は、固定金利に消費者物価指数を加算したクーポンを支払う地方債である。地方自治体のインフレ連動債券および一定のインフレ連動社債のインフレ調整は、基本的に年2回の利息支払いにおいて行われる。そのため、地方自治体のインフレ連動債券およびインフレ連動社債の元本価格は、インフレ率に応じて調整されない。同時に、地方自治体のインフレ連動債および企業のインフレ連動債の価格は一般に、インフレ率が低下した場合でも、上昇しない。地方自治体のインフレ連動債および企業のインフレ連動債は、それぞれ地方債および社債の市場に占める割合が低く、通常の地方債や社債に比べ流動性が低い。

（中略）

#### 非米国証券

非米国証券への投資には、米国証券への投資には一般的に関連しない特別のリスクや考察事項を伴う。受益者は、米国外の企業や政府が発行した証券に投資するマスター・ファンドに関わる大きなリスクを慎重に考慮すべきである。かかるリスクには以下のものが含まれる。すなわち、会計監査や財務報告基準の相違、一般により高い非米国ポートフォリオ取引に対する手数料料率、国有化、収用または没収的課税の可能性、投資規則または為替管理規則の不利な変更、市場の混乱、治安が悪化する可能性および政治的不安定である。個々の米国外の経済は、国内総生産の伸び率、インフレ率、資本再投資、資源、自給力、収支の状況等に関し米国経済とは有利または不利に異なることがある。他の国々の財政インフラまたは決済システムが米国のものほど整備されていないことがある。証券市場、証券価格、利回

りおよび非米国証券市場に伴うリスクは、相互に個別に変化することがある。また、非米国証券およびかかる証券に対し支払われる配当金や利息は、当該証券に対する支払額からの源泉徴収税を含む米国外の税の課税対象となることがある。非米国証券は、米国証券よりも少ない頻度や小さい取引高で取引されることがよくあり、したがって、より大きな価格の乱高下を示すことがある。非米国証券への投資にはまた、米国内での投資よりも高い保管費用や米国外の通貨換算に関する追加の取引費用を伴うことがある。米国外の通貨の為替レートの変動または不透明感を巡る懸念も米国外の通貨建てまたは米国外の通貨で相場が立っている証券の価格に影響し、一定の場合に発行体の財政報告への信頼性に関する不透明感が生じることもある。

マスター・ファンドは、ロシアと経済的に連動する証券および投資対象に投資することができる。上記のリスクに加え、ロシアへの投資には、追加的なリスクを伴う。特に、ロシアへの投資は、米国および／または米国外の国が経済制裁措置を実行するリスクを伴う。このような制裁措置は、エネルギー、金融サービス、およびとりわけ防衛を含む多数のセクターの企業に影響を及ぼす可能性があり、マスター・ファンドおよびサブ・ファンドの運用実績ならびに／またはそのいずれかがその投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼす可能性がある。例えば、ロシア企業およびロシア企業に関連がある商品に対する一定の投資が禁止されたり、ならびに／または（既存の投資対象の一部が取引を禁止される場合等に）既存の投資対象が流動性を失ったために、受益者の買戻請求に対応するために、マスター・ファンドがその他の組入銘柄の持ち高を不利な時期および価格で売却することを迫られる場合がある。より一般的には、ロシアの証券への投資は非常に投機的で、米国およびその他の主要先進国の証券市場への投資には通常付随しない、重要なリスクおよび特別な判断を伴うことがある。20世紀のロシアは、政治、社会および経済的な混乱に見舞われ、数十年に及ぶ共産主義体制を強いられ、かかる体制下で、何千万の民間人が、連邦政府による農業および工業会社の集権化に遭っていた。ソビエト連邦の崩壊後、ロシア政府は国内経済を安定させるための困難な業務に取り組む一方で、国際市場に競合でき、かつ国民の要求を満たすことができる、近代的で効率的な構造へと転換している。一方、これまで、ロシアの経済改革イニシアティブの多くは、苦戦を強いられている。このような環境下においては、ロシア政府が現行の経済改革プログラムを廃止し、代わりに、外国人投資家の利益を損ないかねない別の急進的な政治および経済政策を取りリスクが、常に存在する。その結果、旧ソビエト連邦下で存在していたような中央計画経済および民間企業の国有化に逆戻りする可能性も否定できない。

（中略）

#### デリバティブ

（中略）

デリバティブ商品の利用上のその他のリスクには、デリバティブ商品の不当価格設定および不当評価のリスク、デリバティブが原資産、レートおよび指数と完全に相関関係をもつことができないリスクがある。多くのデリバティブ商品、特に直接相対取引されるデリバティブ商品は複雑で、往々にして主観的に評価される。不当な評価が取引相手方に対する現金支払要件の拡大またはマスター・ファンドに対する評価損をもたらすことがある。また、デリバティブ商品の価格が、その密接な追跡が図られている資産、基準レートまたは指数に完全にまたは全く相関関係をもたないことがある。さらに、マスター・ファンドがデリバティブを利用することにより、マスター・ファンドは当該商品を利用しなかった場合に比べて、大きい額の短期キャピタル・ゲイン（投資家は米国課税に従い通常の所得税率により一般的に課税される。）を実現させられることがある。マスター・ファンドがデリバティブを利用した結果、マスター・ファンドの損失、マスター・ファンドのリターンの低下および／またはボラティリティの上昇を招くことがある。

（中略）

#### 組入証券の貸付

利益の達成を目的として、マスター・ファンドは、当該貸付が全額担保されていることを含む一定の条件が充足される場合、プローカー、ディーラーその他金融機関に対しその組入証券を貸し付けること

ができる。マスター・ファンドが組入証券を貸し付ける場合、その投資実績には貸付証券の価格変動が引き続き反映され、またマスター・ファンドは、当該担保物件に対する手数料または利息も受領する。証券貸付は、借主が貸付証券を返還しない場合、または支払不能になる場合、当該担保物件の喪失リスクまたは当該担保物件の回収の遅延リスクを伴う。マスター・ファンドは、貸付をアレンジした当事者に貸付手数料を支払うことがあり、その当事者がマスター・ファンドの関連会社であることがある。

(中略)

## ファンドの特色

### 1 世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等を実質的な主要投資対象とします。

- ファンドは、マスター・ファンドへの投資を通じて、世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等に実質的な投資を行います。
- マスター・ファンドは、投資適格未満の公社債等にも投資を行います。
- マスター・ファンドは、主として米ドルの通貨エクスポージャーを持ちますが、米ドル以外の通貨エクスポージャーを総資産の10%以内で持つことができます。

マスター・ファンドの主な投資対象は以下のとおりです。

国債

政府機関債

社債

モーゲージ証券

資産担保証券

バンクローン

- ・ モーゲージ証券とは住宅ローン等の債権を担保として、資産担保証券はカード・自動車ローン等のローン債権を担保として発行された証券です。
- ・ バンクローンとは、銀行等の金融機関が主に投資適格未満の事業会社等に対して行う貸付債権(ローン)のことと言います。

\*上記の債券等が組入れられない場合や、上記以外の債券等が組入れられる場合があります。

### 2 ファンドのクラスM(米ドル)(助言口座専用)、クラスM(日本円)(助言口座専用)の2クラスの募集が行われます。

クラスM(米ドル)(助言口座専用)は、為替ヘッジを行いません。

クラスM(日本円)(助言口座専用)は、通常、95%から105%の範囲で対円での為替ヘッジを行うことを目指しています。

### 3 原則として分配は行いません。

### 4 債券運用において専門性を有するPIMCOが運用を行います。

- PIMCOは、世界最大級の債券運用残高を有する資産運用会社であり、2021年3月末日現在、約2.16兆米ドル(約238兆円)\*を運用しています。

\*関係会社受託分を含みます。

なお、米ドルの円貨換算は、便宜上、2021年3月末日現在のWMロイターレート(1米ドル=110,500円)によります。

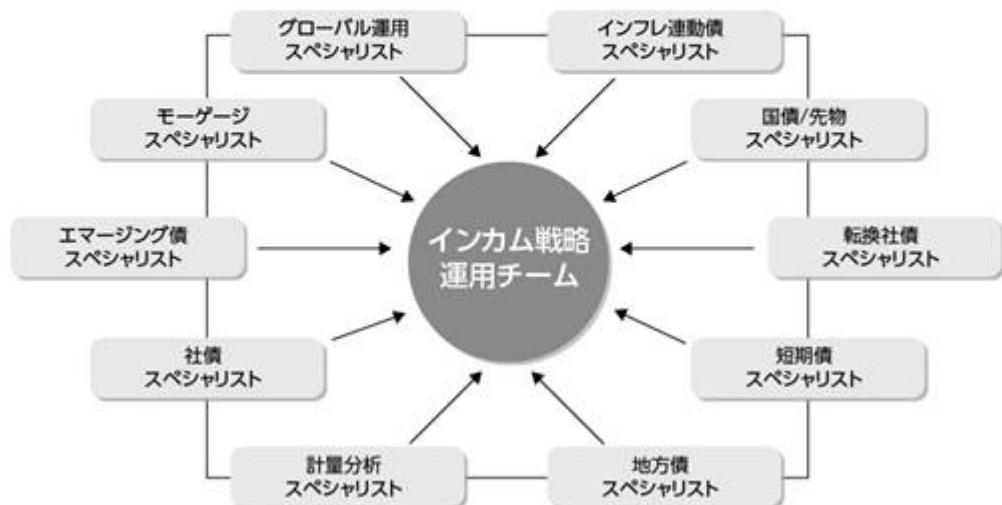
(後略)

## (3) 運用体制

&lt;訂正前&gt;

**運用体制****PIMCOインカム戦略の運用体制**

- インカム戦略運用チームと各債券セクターのスペシャリストによる運用体制
- トップダウン戦略に加え、スペシャリスト・チームからのボトムアップ戦略を融合させることによりポートフォリオの安定化を図ります。



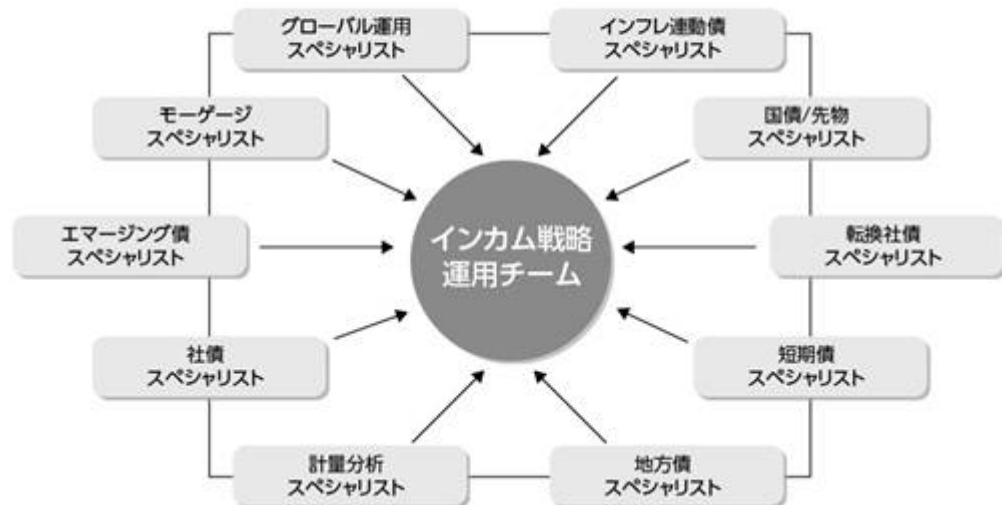
2020年12月末日現在

(後略)

&lt;訂正後&gt;

**運用体制****PIMCOインカム戦略の運用体制**

- インカム戦略運用チームと各債券セクターのスペシャリストによる運用体制
- トップダウン戦略に加え、スペシャリスト・チームからのボトムアップ戦略を融合させることによりポートフォリオの安定化を図ります。



2021年3月末日現在

(後略)

## (5) 投資制限

&lt;訂正前&gt;

(前略)

日本証券業協会の規則に基づく制限

(中略)

- ( ) 信用リスクの管理 管理会社および投資顧問会社は、管理会社の可能な限り、アイルランドの2011年欧州共同体（UCITS）規則およびアイルランド中央銀行が発行したUCITS通達に記載されるリスク管理方法に従ってサブ・ファンドの信用リスクを管理するものとする。サブ・ファンドは、その純資産の35%を超えて、以下のリスト（元々はアイルランド中央銀行が2014年5月付UCITS申請フォームに記載したリストから選び出されたものである。）から選定される発行体に投資する予定である。経済協力開発機構（以下「OECD」という。）加盟国政府（ただし、関連する銘柄が投資適格であることを条件とする。）、シンガポール政府、欧州投資銀行、欧州復興開発銀行、国際金融公社、国際通貨基金、欧州原子力共同体、アジア開発銀行、欧州中央銀行、欧州評議会、欧州鉄道金融公社、アフリカ開発銀行、国際復興開発銀行（世界銀行）、米州開発銀行、欧州連合、連邦抵当金庫（ファニー・メイ）、連邦住宅貸付抵当公社（フレディ・マック）、連邦政府抵当金庫（ジニー・メイ）、連邦奨学金融資金庫（サリー・メイ）、連邦住宅貸付銀行、連邦農業信用銀行、テネシー川流域開発公社およびストレートAファンディング・エルエルシー。管理会社および投資顧問会社は、これらの個々の発行体の証券への投資に伴う信用リスクを十分に管理するものとする。

(後略)

&lt;訂正後&gt;

(前略)

日本証券業協会の規則に基づく制限

(中略)

- ( ) 信用リスクの管理 管理会社および投資顧問会社は、管理会社の可能な限り、アイルランドの2011年欧州共同体（UCITS）規則およびアイルランド中央銀行が発行したUCITS通達に記載されるリスク管理方法に従ってサブ・ファンドの信用リスクを管理するものとする。サブ・ファンドは、その純資産の35%を超えて、以下のリスト（元々はアイルランド中央銀行が2019年6月付UCITS申請フォームに記載したリストから選び出されたものである。）から選定される発行体に投資する予定である。経済協力開発機構（以下「OECD」という。）加盟国政府（ただし、関連する銘柄が投資適格であることを条件とする。）、シンガポール政府、欧州投資銀行、欧州復興開発銀行、国際金融公社、国際通貨基金、欧州原子力共同体、アジア開発銀行、欧州中央銀行、欧州評議会、欧州鉄道金融公社、アフリカ開発銀行、国際復興開発銀行（世界銀行）、米州開発銀行、欧州連合、連邦抵当金庫（ファニー・メイ）、連邦住宅貸付抵当公社（フレディ・マック）、連邦政府抵当金庫（ジニー・メイ）、連邦奨学金融資金庫（サリー・メイ）、連邦住宅貸付銀行、連邦農業信用銀行、テネシー川流域開発公社、ストレートAファンディング・エルエルシー、中華人民共和国政府、ブラジル政府（銘柄が投資適格である場合に限る。）、インド政府（銘柄が投資適格である場合に限る。）。 ファンドは少なくとも6種類の異なる銘柄の証券を保有しなければならず、かついざれか一銘柄の証券が純資産の30%を超えてはならない。管理会社および投資顧問会社は、これらの個々の発行体の証券への投資に伴う信用リスクを十分に管理するものとする。

(後略)

## 3 投資リスク

## リスク要因

&lt;訂正前&gt;

(前略)

## 為替リスク

マスター・ファンドが米国以外の通貨、米国以外の通貨建てで取引されるか収益を受け取る証券、または米国以外の通貨へのエクスポージャーを伴うデリバティブに直接投資を行う場合、当該通貨の価額が米ドルに対して下落するリスクにさらされ、また、ヘッジを行っている場合には、米ドルの価額がヘッジされている通貨に対して下落するリスクがある。

米国以外の為替レートは、金利変動、米国または同国以外の政府、中央銀行もしくは国際通貨基金等の国際機関による介入（もしくは介入の失敗）または米国もしくは同国以外の通貨統制その他の政治的展開を含む多数の理由により、短期間でも相当変動する。その結果、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドが外貨建て証券に投資する場合、そのリターンが減少することがある。

（中略）

## デリバティブ・リスク

(中略)

マスター・ファンドがデリバティブ商品を使用する場合、証券への直接投資および他の伝統的な投資に伴うリスクとは異なる、またはその場合より大きいリスクを伴う。デリバティブは、流動性リスク（高度にカスタマイズされたデリバティブの場合に増大する可能性がある。）、金利リスク、市場リスク、コール・リスク、信用リスク、マネジメント・リスク等といった本項に別途記載される多数のリスクに加え、証拠金の要求の変動から発生するリスクにさらされる。デリバティブにはまた、価格設定ミス・不適切な評価のリスク、およびデリバティブの価値の変動が原資産、レートまたはインデックスと完全には連動しないリスクも伴う。マスター・ファンドがデリバティブ商品に投資する場合、マスター・ファンドは、投資した元本以上の損失を被る可能性があり、デリバティブにより、市況が通常ではないまたは極端な時を中心に、マスター・ファンドのボラティリティが上昇することがある。また、適切なデリバティブ取引は、いかなる場合にも行うことができるものではなく、マスター・ファンドが利益を得ている場合において他のリスクに対するエクスポージャーを軽減するためにデリバティブ取引を行ったり、利用した場合に当該戦略が成功するとの保証はない。さらに、マスター・ファンドによるデリバティブの利用が、受益者により支払われる税額を増額または上昇させる場合がある。さらに、マスター・ファンドがデリバティブ取引を利用することにより、受益者が支払うべき税額が増額され、または繰り上ることがある。OTCデリバティブは、集中清算のデリバティブに付与される保護の多くが適用されず、取引相手方が契約上の義務を履行しないというリスクを抱える。取引所においてもしくは中央清算機関を通じて取引されるデリバティブの信用リスクは、OTCデリバティブにおける取引相手に対するリスクというよりはむしろ、マスター・ファンドの清算プローカーもしくは清算機関の信用力による。

(中略)

## エマージング市場リスク

米国外への投資リスクは、エマージング市場証券にマスター・ファンドが投資する場合、とりわけ高くなる。エマージング市場証券は、先進国と経済的に結びついている証券および商品に対する投資に伴うリスクと異なる、または場合によってはより大きい、市場、信用、通貨、流動性、法的、政治的およびその他のリスクをもたらすことがある。マスター・ファンドが特定の地域、国または国の集合体と経済的な関係があるエマージング市場証券に投資する限度で、マスター・ファンドは、当該地域、国または国の集合体に不利な影響を及ぼす政治的または経済的な事象に対して敏感に反応することがある。経済的、事業的、政治的および社会的な不安定さが、先進国市場の有価証券に対するものとは異なる、時により深刻な影響をエマージング市場の有価証券に与えることもある。エマージング市場証券の複数の資産クラスへ集中して投資を行う限度で、マスター・ファンドは、エマージング市場証券全体に不利な状況下において、損失を低減する能力を制限されることがある。エマージング市場証券は、先進国と経済的に結びついている証券に比べて、変動が大きく、流動性が低く、価格評価が難航する場合がある。エマージング市場の有価証券の取引および決済のための仕組みおよび手続きは、未成熟で透明性が低いため、取引の決済に時間がかかることがある。金利の上昇と信用スプレッドの拡大とが相俟って、エマージング市場の債務の評価額にマイナスの影響が及び、発行体の資金調達コストが上昇する可能性がある。このようなシナリオにおいては、エマージング市場の発行体は債務を返済できず、エマージング市場債務の取引市場の流動性は低下し、投資しているマスター・ファンドはいずれも損失を被る可能性がある。

(中略)

## 金融市场における政府介入

(中略)

また、政府または政府機関は、金融機関から不良資産を取得し、それらの機関の持分を取得することがある。政府によるこれら資産の所有および売却の影響は不明であり、かかるプログラムはマスター・ファンドまたはサブ・ファンドの保有するポートフォリオの流動性、評価および運用実績に対してポジ

ティブまたはネガティブな影響を及ぼすことがある。さらに、不安定な金融市場により、マスター・ファンドまたはサブ・ファンドは、より大きな市場リスクおよび流動性リスクならびにそれらが保有する組入れ金融商品の評価における潜在的な問題にさらされる可能性がある。マスター・ファンドおよびサブ・ファンドは、保有するポートフォリオの流動性の査定手続および市場価格を容易に入手できない金融商品の評価手続を確立している。投資顧問会社は進展を監視し、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドをサブ・ファンドおよびマスター・ファンドの投資目的の達成と合致する方法で管理するよう努めるが、それが成功するという保証はない。

政府機関による対応がマスター・ファンドが投資する一定の金融商品に影響を及ぼすこともある。例えば、マスター・ファンドが投資することができる一定の商品は何らかの形でロンドン銀行間取引金利（「LIBOR」）に基づいている。LIBORとは、ICEベンチマーク・アドミニストレーションにより決定される、銀行同士が短期資金を調達するために相互に請求する平均的な金利のことである。LIBORを規制する英国の金融行為規制機構は、2021年末までにLIBORの利用を段階的に廃止するプランを発表している。LIBORの将来的な利用および代替金利の性質はなお先行きが不透明であり、LIBORからの移行がマスター・ファンドまたはマスター・ファンドが投資する一定の商品に及ぼし得る影響は不明である。この移行プロセスには、特に、現在LIBORに基づいている商品のための市場においてボラティリティの上昇または流動性の低下を招くことがある。この移行の結果、マスター・ファンドが保有する一定の商品の価値が下落したり、マスター・ファンドの取引（ヘッジ等）の有効性が低下することもある。LIBORからの移行によるこのような影響や他の予測できない影響により、マスター・ファンドが損失を被ることがある。

サブ・ファンドおよびマスター・ファンドの保有銘柄の価値はまた、通常、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドが投資を行う市場の予知できない脆弱さに基づく局地的、米国全体またはグローバルな経済的混乱のリスクを負っている。こうした混乱が生じた場合、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドが保有する証券の発行体が資産価値を大幅に低下させ、事業を中断することもあり得る。また、政府支援を受け、事業活動の大幅な制限その他の介入を招くことも考えられる。さらに、政府が先物市場の混乱に介入するか否かは不確実であり、こうした介入があった場合の影響については予測できない。企業はリスク管理プログラムを通じて将来の不確実性を認識し管理することはできるが、発行体は将来の金融の減速による影響のために備えることは難しい。

（中略）

### レバレッジ・リスク

一定の取引がレバレッジの形式をとることがある。かかる取引には、とりわけ、銀行からの直接借り入れ、逆レポ取引、組入証券の貸付け、銀行借り入れおよび発行時取引、繰延受渡および先渡取引を含むことがある。レバレッジは、マスター・ファンドの投資規模を増大するかもしくは取引の決済を促進するのが有利と見極められる場合に行われることがある。レバレッジは、マスター・ファンドにより大きなトータル・リターンをもたらす機会を生む一方、損失を増幅することもある。デリバティブの使用によりレバレッジ・リスクが生ずることもある。

マスター・ファンドは、また投資目的で金銭を借り入れることによりレバレッジ・リスクにさらされる。レバレッジの活用により、マスター・ファンドは、義務の履行または分別要求の達成のため、有利ではないときにポートフォリオのポジションを解消することがある。借り入れを含むレバレッジにより、マスター・ファンドは、レバレッジがかけられていない場合よりも変動しやすくなる。これは、レバレッジにより、マスター・ファンドの組入証券の価値の増減が増幅されるためである。資産の分別または相殺ポジションにより取引がカバーされる限り、当該取引はレバレッジをかけられているとみなされることはないとみなされる。

### 流動性リスク

特定の投資証券の売買が困難な時には、流動性リスクが生じる。流動性リスクは、活発な市場が存在しないこと、売買高の減少および確定利付証券でマーケット・マイクを行うための従来型の市場参加者の能力に起因するもので、金利上昇局面や、確定利付型の投資信託の投資者からの買い戻しが通常よりも拡大して、売却により市場での流通量が増加するようなその他の状況下において、増大する。流動性の低い投資対象とは、当該投資対象の時価を大幅に変更した上で売却または処分しない限り7暦日またはそれより短い期間内に現行の市況下で売却または処分できないとマスター・ファンドが合理的に予想する投資対象のことである。流動性の低い投資対象は、特に市場の変動時に、価格設定が難航する場合がある。マスター・ファンドが流動性の低い投資対象に投資することにより、マスター・ファンドは流動性の低い投資対象を有利な時期または価格で売却することができなくなるため、マスター・ファンド（およびサブ・ファンド）のリターンが減少することがあり、これにより、マスター・ファンドがその他の投資機会を利用できなくなることもある。また、一定の投資市場は、特定の発行体の状況の具体的な悪化に関係なく、市場状況または経済状況の悪化を受けて、流動性が低くなる可能性がある。債券市場は、ここ30年を通じて絶えず拡大しているが、債券取引に従事する従来型のディーラーの量は不安定で、一部で減少しているケースもある。その結果、金融取次機関の「マーケット・マイク」の能力の主要な提供元となっていたディーラーが取り扱う在庫が、市場規模に対して、低水準または過去最低に近い水準にある。マーケット・マイカーは、自らの取次業務を通じて市場を安定させているが、ディーラーの在庫が大幅に減少すれば、確定利付市場の流動性の低下およびボラティリティの上昇を招くおそれがある。このような発行債券は、景気の先行きが不透明な時期に増加する場合がある。

（中略）

#### マネジメント・リスク

マスター・ファンドは、アクティブ運用を行う投資ポートフォリオであるため、マネジメント・リスクにさらされる。投資顧問会社は、マスター・ファンドの投資決定の過程において投資手法およびリスク分析を適用するが、これらが望まれる結果を生むとの保証はない。サブ・ファンドが投資しようとする一部の証券またはその他の商品が、希望する数で利用できないことがある。さらに、規制上の制限、実際のもしくは潜在的な利益相反またはその他の要因により、投資顧問会社が一定の投資を実行することを制限または禁止されることがある。このような場合、投資顧問会社またはポートフォリオ・マネージャーが、代用として他の証券または商品の購入を決定することがある。このような代用としての証券または商品が、希望するパフォーマンスを上げることができない場合に、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドが損失を被ることがある。マスター・ファンドが価格設定上の非効率性の認識を目標とする戦略、アービトラージ戦略または類似の戦略を採用する場合、マスター・ファンドは、かかる戦略に関する証券および商品の価格設定または評価が予想外に変動するリスクにさらされ、かかる変動が生じた場合、マスター・ファンドのリターンが減少したり、マスター・ファンドに損失が生じるおそれがある。さらに、法令上、規制上もしくは税務上の制限、政策または展開が、マスター・ファンドおよびサブ・ファンドの運用において投資顧問会社が利用する投資手法に影響し、投資目的を達成するためのマスター・ファンドおよびサブ・ファンドの能力に悪影響を及ぼす可能性がある。投資顧問会社の人員がすべて、今後も投資顧問会社と関係を持ち続けるとの保証はない。投資顧問会社の一または複数の重要な従業員による業務が行われない場合、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドが投資目的を達成するための能力に悪影響が及ぶことがある。投資者は、ある特定期間において、マスター・ファンドおよびサブ・ファンドが行う投資や達成する業績が、マスター・ファンドおよびサブ・ファンドと同様の名称、投資対象および投資方針を有するサブ・ファンドを含む、投資顧問会社が投資顧問業務を行う他の投資ビークルによる投資や業績と一致するとは限らないことを認識すべきである。これは、それぞれ他の同様のポートフォリオと比較して、特定のポートフォリオが運用を開始した際ににおける別のポートフォリオ管理チームもしくは戦略の使用または特定のポートフォリオの規模を含むが、これらに限られない様々な要因に起因することがある。

（中略）

市場リスク

(中略)

マスター・ファンドは非米国証券に投資することができ、米国企業の証券にのみ投資する他のファンドに比べて、より急激な価格変化を経験することがある。米国外の証券市場の多くは比較的小規模であり、限られた数の企業が数少ない産業を代表している。さらに、非米国証券の発行体は、普通、米国発行体が服している規制と同程度の規制に服していない。米国外の報告、会計および監査基準は、ときにはかなりの程度、米国の基準とは違っている。世界経済および金融市場はますます相関関係を深めており、ある1つの国、地域もしくは金融市場の状況や事象が、別の国、地域もしくは金融市場における発行体に悪影響を及ぼすことがある。また、国有化、公用収用、没収的課税、通貨障害、政治的変動または外交的発展が、マスター・ファンドの米国外の投資に悪影響を及ぼす可能性がある。国有化、公用収用またはその他の没収のあった場合、マスター・ファンドはその非米国証券への投資をすべて失うおそれがある。特定の地域における不利な状況が、外見上無関係な他の国の証券に悪影響を及ぼすことがある。マスター・ファンドが特定の地域にその相当部分の資産を投資する限度で、マスター・ファンドは、一般的に、米国外の投資に伴う地域経済のより大きなリスクにさらされることになる。非米国証券は、米国の発行体の証券に比べ流動性が低く、評価が難しい場合もある。同様に、マスター・ファンドが特定の国またはある国の特定の発行体へ投資を集中させる場合、当該国の経済的、規制上のまたは政治的展開に大きく影響を受ける可能性がある。

(中略)

## 受益証券1口当たり純資産価格の変動要因

- 受益証券1口当たり純資産価格は、組み入れている有価証券等の価格変動や為替相場の変動等により大きく上下することがあります。ファンドの運用による損益は全て投資者のみなさまに帰属します。
- したがって、投資者のみなさまの投資元金が保証されているものではなく、受益証券1口当たり純資産価格の下落により損失を被り、投資元金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。
- クラスM(米ドル)(助言口座専用)の場合、当該通貨建てでは投資元金を割り込んでいない場合でも、為替変動により、円換算ベースでは投資元金を割り込むことによる損失を被ることがあります。

受益証券1口当たり純資産価格の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

### 市場リスク

#### <価格変動リスク>

一般に、公社債等の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、ファンドはその影響を受けます。組入公社債等の価格の下落は受益証券1口当たり純資産価格の下落要因となります。

#### <為替変動リスク>

##### ■ クラスM(米ドル)(助言口座専用)

受益証券1口当たり純資産価格の算定は米ドル建てにより行われますので、日本円により投資される場合には、外国為替相場の変動によっては換金時の円貨受取金額が円貨投資額を下回る場合があります。

##### ■ クラスM(日本円)(助言口座専用)

米ドル売り、円買いの為替取引により為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。為替取引を行う場合で円金利が米ドル金利より低いときには、これらの金利差相当分がヘッジコストとなります。

### 信用リスク

組入有価証券等(バンクローンを含みます。以下同じ。)の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。

### 流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。

### カントリーリスク

新興国への投資は、先進国への投資を行う場合に比べ、投資対象国におけるクーデターや重大な政治体制の変更、資産凍結を含む重大な規制の導入、政府のデフォルト等の発生による影響を受けることにより、市場・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

### 期限前償還リスク

マスター・ファンドは、モーゲージ証券、資産担保証券、バンクローン等の期限前償還リスクを伴う債券等へ投資することができます。一般的に金利が低下した場合、モーゲージ証券、資産担保証券、バンクローン等の債券等の期限前償還が増加することにより、事前に見込まれた収益をあげることができず、さらに利回りの低い証券等に再投資せざるを得ない可能性があります。

マスター・ファンドは、格付の低い公社債等も投資対象としており、格付の高い公社債等への投資を行う場合に比べ、市場・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

### 金利リスク

金利リスクは、金利の上昇によりマスター・ファンドのポートフォリオ内の債券、有配当の株券およびその他の組入銘柄の価格が下落するリスクです。名目金利が上昇すると、マスター・ファンドが保有する特定の特定利付証券の価格が下落する傾向があります。名目金利は、実質金利と予想インフレ率との合計ということができます。比較的長期の残存期間を有する特定利付証券は、金利変動の影響を受けやすく、比較的短期の残存期間を有する債券よりも変動しやすくなります。米国インフレ連動国債を含むインフレ連動債券は、実質金利が上昇すると価格が下落します。実質金利が名目金利を上回る速度で上昇するといった一定の環境のもとでは、インフレ連動債券は、同じデュレーションの他の特定利付証券と比べ、大きな損失を被る可能性があります。

## デリバティブ・リスク

デリバティブは、流動性リスク、金利リスク、市場リスク、コールリスク、信用リスク、マネジメント・リスク等といった多数のリスクにさらされます。デリバティブにはまた、価格設定ミス・不適切な評価のリスクおよびデリバティブの価値の変動が原資産、レートまたはインデックスと完全には連動しないというリスクも伴います。マスター・ファンドがデリバティブ商品に投資する場合、マスター・ファンドは、投資した元本以上の損失を被る可能性があります。また、適切なデリバティブ取引は、いかなる場合にも行うことができるものではなく、マスター・ファンドが利益を得ている場合において他のリスクに対するエクスポージャーを軽減するためにデリバティブ取引を行ったり、利用した場合に当該戦略が成功するという保証はありません。

## レバレッジ・リスク

レバレッジは、マスター・ファンドにより大きなトータル・リターンをもたらす機会を生む一方、損失を増幅することもあります。デリバティブの使用によりレバレッジ・リスクが生ずることもあります。

## マネジメント・リスク

マスター・ファンドは、アクティブ運用を行う投資ポートフォリオであるため、マネジメント・リスクにさらされます。投資顧問会社は、マスター・ファンドの投資決定の過程において投資手法およびリスク分析を適用しますが、これらが望まれる結果を生むとの保証はありません。

## 市場混乱リスク

ファンドおよびマスター・ファンドは金融、経済およびその他の世界市場の動向および混乱(戦争、テロリズム、相場操縦、政府による介入、デフォルトおよびシャットダウン、政治変動もしくは外交情勢、公衆衛生上の緊急事態(感染症の蔓延、パンデミック(世界的大流行)およびエピデミック(流行)等)ならびに自然／環境災害等から生じるもの)を含みますがこれらに限りません。)に関連するオペレーション・リスクを負い、これら全てが証券市場にマイナスの影響を及ぼし、ファンドおよびマスター・ファンドの評価額が低下するおそれがあります。

<訂正後>

(前略)

### 為替リスク

マスター・ファンドが米国以外の通貨、米国以外の通貨建てで取引されるか収益を受け取る証券、または米国以外の通貨へのエクスポージャーを伴うデリバティブまたは他の商品に直接投資を行う場合、当該通貨の価額が米ドルに対して下落するリスクにさらされ、また、ヘッジを行っている場合には、米ドルの価額がヘッジされている通貨に対して下落するリスクがある。

米国以外の為替レートは、金利変動、インフレ率、国際収支および政府の財政黒字もしくは財政赤字、米国または同国以外の政府、中央銀行もしくは国際通貨基金等の国際機関による介入(もしくは介入の失敗)または米国もしくは同国以外の通貨統制その他の政治的展開を含む多数の理由により、短期間でも相当変動する。その結果、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドが外貨建て証券に投資する場合、そのリターンが減少することがある。

(中略)

### デリバティブ・リスク

(中略)

マスター・ファンドがデリバティブ商品を使用する場合、証券への直接投資および他の伝統的な投資に伴うリスクとは異なる、またはその場合より大きいリスクを伴う。デリバティブは、流動性リスク(高度にカスタマイズされたデリバティブの場合に増大する可能性がある。)、金利リスク、市場リスク、コール・リスク、信用リスク、マネジメント・リスク等といった本項に別途記載される多数のリスクに加え、証拠金の要求の変動から発生するリスクにさらされる。デリバティブにはまた、不適切な評価のリスク、およびデリバティブ商品の価値の変動が原資産、レートまたはインデックスと完全には連動しないリスクも伴う。マスター・ファンドがデリバティブ商品に投資する場合、マスター・ファンドは、投資した元本以上の損失を被る可能性があり、デリバティブにより、市況が通常ではないまたは極端な時を中心に、マスター・ファンドのボラティリティが上昇することがある。また、適切なデリバティブ取引は、いかなる場合にも行うことができるものではなく、マスター・ファンドが利益を得ている場合において他のリスクに対するエクspoージャーを軽減するためにデリバティブ取引を行ったり、

利用した場合に当該戦略が成功するとの保証はない。さらに、マスター・ファンドによるデリバティブの利用が、受益者により支払われる税額を増額また上昇させる場合がある。さらに、マスター・ファンドがデリバティブ取引を利用することにより、受益者が支払うべき税額が増額され、または繰り上がることがある。OTCデリバティブは、集中清算のデリバティブに付与される保護の多くが適用されず、取引相手方が契約上の義務を履行しないというリスクを抱える。取引所においてまたは中央清算機関を通じて取引されるデリバティブの主な信用リスクはマスター・ファンドの清算ブローカーまたは清算機関の信用力による。

(中略)

### エマージング市場リスク

米国外への投資リスクは、エマージング市場証券にマスター・ファンドが投資する場合、とりわけ高くなる。エマージング市場証券は、先進国と経済的に結びついている証券および商品に対する投資に伴うリスクと異なる、または場合によってはより大きい、市場、信用、通貨、流動性、法的、政治的、テクニカル的およびその他のリスクをもたらすことがある。マスター・ファンドが特定の地域、国または国の集合体と経済的な関係があるエマージング市場証券に投資する限度で、マスター・ファンドは、当該地域、国または国の集合体に不利な影響を及ぼす政治的または経済的な事象に対して敏感に反応することがある。経済的、事業的、政治的および社会的な不安定さが、先進国市場の有価証券に対するものとは異なる、時により深刻な影響をエマージング市場の有価証券に与えることもある。エマージング市場証券の複数の資産クラスへ集中して投資を行う限度で、マスター・ファンドは、エマージング市場証券全体に不利な状況下において、損失を低減する能力を制限されることがある。エマージング市場証券は、先進国と経済的に結びついている証券に比べて、変動が大きく、流動性が低く、価格評価が難航する場合がある。エマージング市場は基本的に、先進国ほど法的、会計および金融報告のシステムが整備されていないため、投資家が利用できる財務情報の範囲およびクオリティが下がることがある。エマージング市場国の政府はより発展している国々に比べて、安定していないことが多かったり、企業、産業、資産および外国人の持株比率に関して余分な法的対応を要する可能性が高くなる傾向がある。さらに、投資家がエマージング市場の発行体に対して訴訟の提起もしくは執行判決の取得を行うこと、または外国の規制当局が当該発行体に対する強制措置を執行することがより難しくなることがある。マスター・ファンドは、その価値またはリターンがエマージング市場証券の価値またはリターンに連動しているデリバティブまたはその他の証券もしくは商品に投資する場合に、エマージング市場リスクを負担することもある。エマージング市場の有価証券の取引および決済のための仕組みおよび手続きは、未成熟で透明性が低いため、取引の決済に時間がかかることがある。金利の上昇と信用スプレッドの拡大とが相俟って、エマージング市場の債務の評価額にマイナスの影響が及び、発行体の資金調達コストが上昇する可能性がある。このようなシナリオにおいては、エマージング市場の発行体は債務を返済できず、エマージング市場債務の取引市場の流動性は低下し、投資しているマスター・ファンドはいずれも損失を被る可能性がある。一部のエマージング市場の経済は、特にある一定の産業またはセクターのリスクを負担しているか、またはその影響を受けやすいことがあり、そのために当該エマージング市場の発行体および／または証券が当該産業またはセクターの業績から受ける影響が大きくなることがある。

(中略)

### 金融市場における政府介入

(中略)

また、政府または政府機関は、金融機関から不良資産を取得し、それらの機関の持分を取得することがある。政府によるこれら資産の所有および売却の影響は不明であり、かかるプログラムはマスター・ファンドまたはサブ・ファンドの保有するポートフォリオの流動性、評価および運用実績に対してポジティブまたはネガティブな影響を及ぼすことがある。さらに、不安定な金融市場により、マスター・ファンドまたはサブ・ファンドは、より大きな市場リスクおよび流動性リスクならびにそれらが保有する組入れ金融商品の評価における潜在的な問題にさらされる可能性がある。マスター・ファンドおよび

サブ・ファンドは、保有するポートフォリオの流動性の査定手続および市場価格を容易に入手できない金融商品の評価手続を確立している。投資顧問会社は進展を監視し、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドをサブ・ファンドおよびマスター・ファンドの投資目的の達成と合致する方法で管理するよう努めるが、それが成功するという保証はない。

サブ・ファンドおよびマスター・ファンドの保有銘柄の価値はまた、通常、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドが投資を行う市場の予知できない脆弱さに基づく局地的、米国全体またはグローバルな経済的混乱のリスクを負っている。こうした混乱が生じた場合、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドが保有する証券の発行体が資産価値を大幅に低下させ、事業を中断することもあり得る。また、政府支援を受け、事業活動の大幅な制限その他の介入を招くことも考えられる。さらに、政府が先物市場の混乱に介入するか否かは不確実であり、こうした介入があった場合の影響については予測できない。企業はリスク管理プログラムを通じて将来の不確実性を認識し管理することはできるが、発行体は将来の金融の減速による影響のために備えることは難しい。

(中略)

### レバレッジ・リスク

一定の取引がレバレッジの形式をとることがある。かかる取引には、とりわけ、銀行からの直接借り入れ、逆レポ取引、組入証券の貸付け、銀行借り入れおよび発行時取引、繰延受渡および先渡取引を含むことがある。レバレッジは、マスター・ファンドの投資規模を増大するかもしくは取引の決済を促進するのが有利と見極められる場合に行われることがある。レバレッジは、マスター・ファンドにより大きなトータル・リターンをもたらす機会を生む一方、損失を増幅することもある。デリバティブの使用によりレバレッジ・リスクが生ずることもある。

マスター・ファンドは、また投資目的で金銭を借り入れることによりレバレッジ・リスクにさらされる。レバレッジの活用により、マスター・ファンドは、義務の履行または分別要求の達成のため、有利ではないときにポートフォリオのポジションを解消することがある。借り入れを含むレバレッジにより、マスター・ファンドは、レバレッジがかけられていない場合よりも変動しやすくなる。これは、レバレッジにより、マスター・ファンドの組入証券の価値の増減が増幅されるためである。資産の分別または相殺ポジションにより取引がカバーされる限り、当該取引はレバレッジをかけられているとみなされることはない。

### LIBORからの移行リスク

ファンドが投資することができる一定の商品は何らかの形でロンドン銀行間取引金利(「LIBOR」)に基づいている。LIBORとは、ICEベンチマーク・アドミニストレーションにより決定される、銀行同士が短期資金を調達するために相互に請求する平均的な金利のことである。LIBORを規制する英国の金融行為規制機構は、2021年末までにLIBORの利用を段階的に廃止するプランを発表している。LIBORからの移行プロセスは予定されている停止日に先立って明瞭化されつつあるが、LIBORの将来的な利用および代替金利の性質はなお先行きが不透明である。LIBORからの移行がファンドまたはファンドが投資する一定の商品に及ぼし得る影響は、特定することが難しく、( )個々の契約における既存のフォールバックまたは終了規定、および( )産業内の参加者がレガシーならびに新しいプロダクトおよび商品のために新しい参考金利およびフォールバックを開発および適用するかどうか、その方法および時期を含むがこれらに限られない要因に応じて変化する可能性がある。例えば、マスター・ファンドの投資対象の一部が( )LIBORの廃止を定めたフォールバック規定もしくは条項が存在しない、または( )LIBORの恒久的な廃止を定めていない不適切なフォールバック規定もしくは条項を有する個々の契約を伴っていることがあり、移行プロセスの結果としてこのような投資対象のボラティリティの上昇または流動性の低下を招くことがある。また、当該契約に含まれる金利の規定をLIBORからの移行を完了するために再検討する必要が生じることもある。この移行の結果、ファンドが保有する一定の商品の価値が下落したり、ファンドの取引(ヘッジ等)の有効性が低下することもある。さらに、再設定される利率への商品の移

行により当該商品を保有するマスター・ファンドの報告利回りが変動することがある。LIBORからの移行によるこのような影響や他の予測できない影響により、ファンドが損失を被ることがある。

### 流動性リスク

特定の投資証券の売買が困難な時には、流動性リスクが生じる。流動性リスクは、活発な市場が存在しないこと、売買高の減少および確定利付証券でマーケット・メイクを行うための従来型の市場参加者の能力に起因するもので、金利上昇局面や、確定利付型の投資信託の投資者からの買い戻しが通常よりも拡大して、売却により市場での流通量が増加するようなその他の状況下において、増大する。流動性の低い投資対象とは、当該投資対象の時価を大幅に変更した上で売却または処分しない限り7暦日またはそれより短い期間内に現行の市況下で売却または処分できないとマスター・ファンドが合理的に予想する投資対象のことである。流動性の低い投資対象は、特に市場の変動時に、価格設定が難航する場合がある。マスター・ファンドが流動性の低い投資対象に投資することにより、マスター・ファンドは流動性の低い投資対象を有利な時期もしくは価格で売却することができなくなるか、または場合によってはマスター・ファンドが債務を履行するために不利な時期もしくは価格で別の投資対象を処分することを迫られることがあるため、マスター・ファンド（およびサブ・ファンド）のリターンが減少することがあり、これにより、マスター・ファンドがその他の投資機会を利用できなくなることもある。また、一定の投資市場は、特定の発行体の状況の具体的な悪化に関係なく、市場状況または経済状況の悪化を受けて、流動性が低くなる可能性がある。債券市場は、ここ30年を通じて絶えず拡大しているが、債券取引に従事する従来型のディーラーの量は不安定で、一部で減少しているケースもある。その結果、金融取次機関の「マーケット・メイク」の能力の主要な提供元となっていたディーラーが取り扱う在庫が、市場規模に対して、低水準または過去最低に近い水準にある。マーケット・メイカーは、自らの取次業務を通じて市場を安定させることに努めるが、ディーラーの在庫が大幅に減少すれば、確定利付市場の流動性の低下およびボラティリティの上昇を招くおそれがある。このような発行債券は、景気の先行きが不透明な時期に増加する場合がある。

（中略）

### マネジメント・リスク

マスター・ファンドは、アクティブ運用を行う投資ポートフォリオであるため、マネジメント・リスクにさらされる。投資顧問会社は、マスター・ファンドの投資決定の過程において投資手法およびリスク分析を適用するが、これらが望まれる結果を生むとの保証はない。サブ・ファンドが投資しようとする一部の証券またはその他の商品が、希望する数で利用できないことがある。さらに、規制上の制限、実際のもしくは潜在的な利益相反またはその他の要因により、投資顧問会社が一定の投資を実行することを制限または禁止されることがある。このような場合、投資顧問会社またはポートフォリオ・マネージャーが、代用として他の証券または商品の購入を決定することがある。このような代用としての証券または商品が、希望するパフォーマンスを上げることができない場合に、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドが損失を被ることがある。マスター・ファンドが価格設定上の非効率性の認識を目標とする戦略、アービトラージ戦略または類似の戦略を採用する場合、マスター・ファンドは、かかる戦略に關係する証券および商品の価格設定または評価が予想外に変動するリスクにさらされ、かかる変動が生じた場合、マスター・ファンドのリターンが減少したり、マスター・ファンドに損失が生じるおそれがある。マスター・ファンドおよびサブ・ファンドは、ピムコまたは別の業務提供者の内部システムまたは管理の不備によりマスター・ファンドおよびサブ・ファンドが損失を被るか、またはマスター・ファンドおよびサブ・ファンドの業務が損なわれるリスクも負担する。例えば、取引の遅延またはエラー（人的またはシステム上のものの双方）により、評価額の上昇が予想される証券をマスター・ファンドおよびサブ・ファンドが購入できなくなることがある。さらに、法令上、規制上もしくは税務上の制限、政策または展開が、マスター・ファンドおよびサブ・ファンドの運用において投資顧問会社が利用する投資手法に影響し、投資目的を達成するためのマスター・ファンドおよびサブ・ファンドの能力

に悪影響を及ぼす可能性がある。投資顧問会社の人員がすべて、今後も投資顧問会社と関係を持ち続けるとの保証はない。投資顧問会社の一または複数の重要な従業員による業務が行われない場合、サブ・ファンドおよびマスター・ファンドが投資目的を達成するための能力に悪影響が及ぶことがある。投資者は、ある特定期間において、マスター・ファンドおよびサブ・ファンドが行う投資や達成する業績が、マスター・ファンドおよびサブ・ファンドと同様の名称、投資対象および投資方針を有するサブ・ファンドを含む、投資顧問会社が投資顧問業務を行う他の投資ビークルによる投資や業績と一致することは限らないことを認識すべきである。これは、それぞれ他の同様のポートフォリオと比較して、特定のポートフォリオが運用を開始した際ににおける別のポートフォリオ管理チームもしくは戦略の使用または特定のポートフォリオの規模を含むが、これらに限られない様々な要因に起因することがある。

（中略）

## 市場リスク

（中略）

マスター・ファンドは非米国証券に投資することができ、米国の発行体の証券または米国市場のみで取引する証券にのみ投資する他のファンドに比べて、より急激な価格変化を経験することがある。米国外の証券市場の多くは比較的小規模であり、限られた数の企業が数少ない産業を代表している。さらに、非米国証券の発行体は、普通、米国発行体が服している規制と同程度の規制に服していない。米国外の報告、会計および監査基準は、ときにはかなりの程度、米国の基準とは違っている。世界経済および金融市场はますます相関関係を深めており、ある1つの国、地域もしくは金融市场の状況や事象が、別の国、地域もしくは金融市场における発行体に悪影響を及ぼすことがある。また、国有化、公用収用、没収的課税、通貨障害、市場の混乱、政治的変動、治安の悪化または外交的発展が、マスター・ファンドの米国外の投資に悪影響を及ぼす可能性がある。国有化、公用収用またはその他の没収のあった場合、マスター・ファンドはその非米国証券への投資をすべて失うおそれがある。特定の地域における不利な状況が、外見上無関係な他の国の証券に悪影響を及ぼすことがある。マスター・ファンドが特定の地域または米国以外の特定の国の通貨建ての証券にその相当部分の資産を投資する限度で、マスター・ファンドは、一般的に、米国外の投資に伴う地域経済のより大きなリスク（気象上の緊急事態または自然災害を含む。）にさらされることになる。非米国証券は、米国の発行体の証券に比べ流動性が低く、評価が難しい場合もある。同様に、マスター・ファンドが特定の国またはある国の特定の発行体へ投資を集中させる場合、当該国の経済的、規制上のまたは政治的展開に大きく影響を受ける可能性がある。

（中略）

## 受益証券1口当たり純資産価格の変動要因

- 受益証券1口当たり純資産価格は、組み入れている有価証券等の価格変動や為替相場の変動等により大きく上下することがあります。ファンドの運用による損益は全て投資者のみなさまに帰属します。
- したがって、投資者のみなさまの投資元金が保証されているものではなく、受益証券1口当たり純資産価格の下落により損失を被り、投資元金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。
- クラスM(米ドル)(助言口座専用)の場合、当該通貨建てでは投資元金を割り込んでいない場合でも、為替変動により、円換算ベースでは投資元金を割り込むことによる損失を被ることがあります。

受益証券1口当たり純資産価格の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

### 市場リスク

#### <価格変動リスク>

一般に、公社債等の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、ファンドはその影響を受けます。組入公社債等の価格の下落は受益証券1口当たり純資産価格の下落要因となります。

#### <為替変動リスク>

##### ■ クラスM(米ドル)(助言口座専用)

受益証券1口当たり純資産価格の算定は米ドル建てにより行われますので、日本円により投資される場合には、外国為替相場の変動によっては換金時の円貨受取金額が円貨投資額を下回る場合があります。

##### ■ クラスM(日本円)(助言口座専用)

米ドル売り、円買いの為替取引により為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。為替取引を行う場合で円金利が米ドル金利より低いときには、これらの金利差相当分がヘッジコストとなります。

### 信用リスク

組入有価証券等(バンクローンを含みます。以下同じ。)の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。

### 流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。

### カントリーリスク

新興国への投資は、先進国への投資を行う場合に比べ、投資対象国におけるクーデターや重大な政治体制の変更、資産凍結を含む重大な規制の導入、政府のデフォルト等の発生による影響を受けることにより、市場・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

### 期限前償還リスク

マスター・ファンドは、モーゲージ証券、資産担保証券、バンクローン等の期限前償還リスクを伴う債券等へ投資することができます。一般的に金利が低下した場合、モーゲージ証券、資産担保証券、バンクローン等の債券等の期限前償還が増加することにより、事前に見込まれた収益をあげることができず、さらに利回りの低い証券等に再投資せざるを得ない可能性があります。

マスター・ファンドは、格付の低い公社債等も投資対象としており、格付の高い公社債等への投資を行う場合に比べ、市場・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

### 金利リスク

金利リスクは、金利の上昇によりマスター・ファンドのポートフォリオ内の債券、有配当の株券およびその他の組入銘柄の価格が下落するリスクです。名目金利が上昇すると、マスター・ファンドが保有する特定の特定利付証券の価格が下落する傾向があります。名目金利は、実質金利と予想インフレ率との合計ということができます。比較的長期の残存期間を有する特定利付証券は、金利変動の影響を受けやすく、比較的短期の残存期間を有する債券よりも変動しやすくなります。米国インフレ連動国債を含むインフレ連動債券は、実質金利が上昇すると価格が下落します。実質金利が名目金利を上回る速度で上昇するといった一定の環境のもとでは、インフレ連動債券は、同じデュレーションの他の特定利付証券と比べ、大きな損失を被る可能性があります。

## デリバティブ・リスク

デリバティブは、流動性リスク、金利リスク、市場リスク、コールリスク、信用リスク、マネジメント・リスク等といった多数のリスクにさらされます。デリバティブにはまた、不適切な評価のリスクおよびデリバティブ商品の価値の変動が原資産、レートまたはインデックスと完全には連動しないというリスクも伴います。マスター・ファンドがデリバティブ商品に投資する場合、マスター・ファンドは、投資した元本以上の損失を被る可能性があります。また、適切なデリバティブ取引は、いかなる場合にも行うことができるものではなく、マスター・ファンドが利益を得ている場合において他のリスクに対するエクスポージャーを軽減するためにデリバティブ取引を行ったり、利用した場合に当該戦略が成功するという保証はありません。

## レバレッジ・リスク

レバレッジは、マスター・ファンドにより大きなトータル・リターンをもたらす機会を生む一方、損失を増幅することもあります。デリバティブの使用によりレバレッジ・リスクが生ずることもあります。

## マネジメント・リスク

マスター・ファンドは、アクティブ運用を行う投資ポートフォリオであるため、マネジメント・リスクにさらされます。投資顧問会社は、マスター・ファンドの投資決定の過程において投資手法およびリスク分析を適用しますが、これらが望まれる結果を生むとの保証はありません。

## 市場混乱リスク

ファンドおよびマスター・ファンドは金融、経済およびその他の世界市場の動向および混乱(戦争、テロリズム、相場操縦、政府による介入、デフォルトおよびシャットダウン、政治変動もしくは外交情勢、公衆衛生上の緊急事態(感染症の蔓延、パンデミック(世界的大流行)およびエピデミック(流行)等)ならびに自然／環境災害等から生じるもの)を含みますがこれらに限りません。)に関連するオペレーション・リスクを負い、これら全てが証券市場にマイナスの影響を及ぼし、ファンドおよびマスター・ファンドの評価額が低下するおそれがあります。

### リスクに対する管理体制

<訂正前>

(前略)

## 各レベルで監視管理されるポートフォリオ・リスク PIMCO のリスク管理／監視体制

会社レベル	顧客レベル	ポートフォリオ・レベル	PIMCOのインベストメント・コ ミッティーが多岐にわたるポート フォリオ・リスクを監視します。
<ul style="list-style-type: none"> <li>・保守的原則</li> <li>・機能の区分</li> <li>・コンプライアンス・プロセス</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ガイドライン枠内のリスク管理           <ul style="list-style-type: none"> <li>— 国</li> <li>— 存続期間</li> <li>— 信用性</li> <li>— セクター</li> <li>— 品質</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・自社独自の分析方法</li> <li>・継続的信用分析</li> <li>・動的期間測定</li> <li>・社内と社外両面での頻繁な価格設定</li> </ul>	<small>*2020年12月末日現在の記載であり、変更される可能性があります。</small>

(後略)

<訂正後>

(前略)

## 各レベルで監視管理されるポートフォリオ・リスク PIMCO のリスク管理／監視体制

会社レベル	顧客レベル	ポートフォリオ・レベル	PIMCOのインベストメント・コ ミッティーが多岐にわたるポート フォリオ・リスクを監視します。
<ul style="list-style-type: none"> <li>・保守的原則</li> <li>・機能の区分</li> <li>・コンプライアンス・プロセス</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ガイドライン枠内のリスク管理           <ul style="list-style-type: none"> <li>— 国</li> <li>— 存続期間</li> <li>— 信用性</li> <li>— セクター</li> <li>— 品質</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・自社独自の分析方法</li> <li>・継続的信用分析</li> <li>・動的期間測定</li> <li>・社内と社外両面での頻繁な価格設定</li> </ul>	<small>*2021年3月末日現在の記載であり、変更される可能性があります。</small>

(後略)

## リスクに関する参考情報

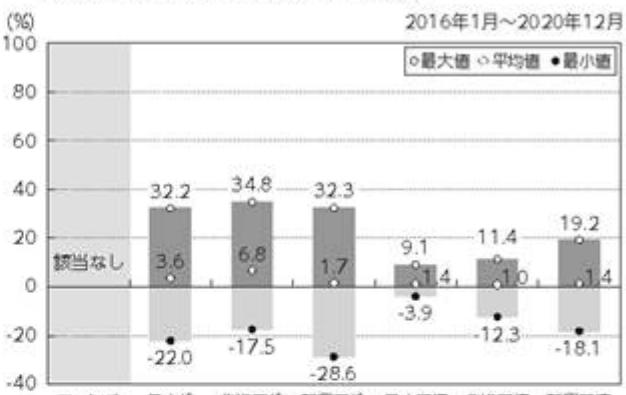
### <訂正前>

下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。



クラスM(米ドル)(助言口座専用)およびクラスM(日本円)(助言口座専用)は2021年3月15日に設定されるため、有価証券届出書提出日(2021年2月26日)現在、該当事項はありません。

このグラフは、各クラス受益証券と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



出所:Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所が作成

#### (ご注意)

代表的な資産クラスの年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における下記の指標の値を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。)

ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の各月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。

ファンドは代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

代表的な資産クラスを表す指標

日本株…TOPIX(配当込み)

先進国株…FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)

新興国株…S&P新興国総合指数

日本国債…BBG/バークレイズ1年超日本国債指数

先進国債…FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)

新興国債…FTSE新興国市場国債指数(円ベース)

(注)S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(以下「(株)東京証券取引所」といいます。)の知的財産であり、指標の算出、指標値の公表、利用など同指標に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を負いません。

FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指標は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指標の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。

## &lt;訂正後&gt;

下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

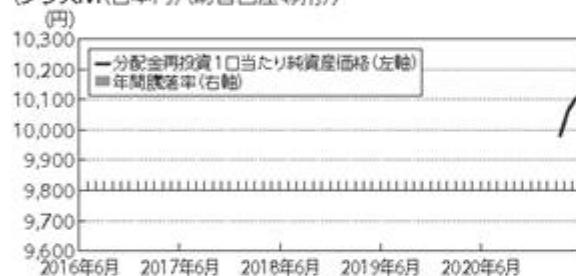
**〈 ファンドの分配金再投資 1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移 〉** < ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較 >

2016年6月～2021年5月の5年間におけるファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格(各月末時点)と、年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです(ただし、クラスM(米ドル)(助言口座専用)およびクラスM(日本円)(助言口座専用)は2021年3月15日に運用を開始したため、2022年2月以前の年間騰落率および2021年3月14日以前の分配金再投資1口当たり純資産価格は算出されません。)。

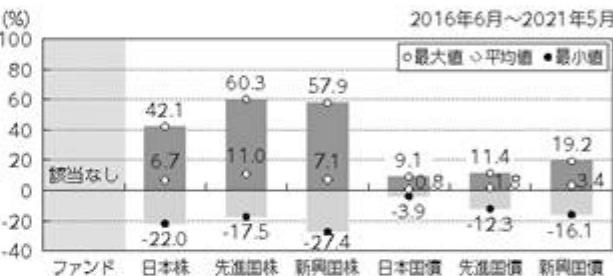
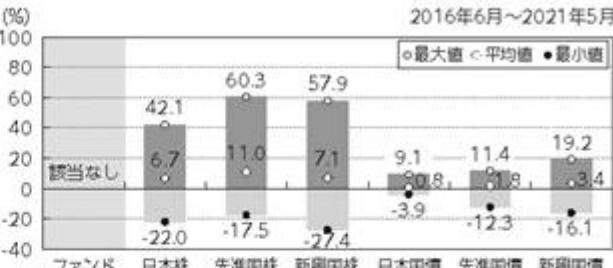
〈クラスM(米ドル)(助言口座専用)〉



〈クラスM(日本円)(助言口座専用)〉



左のグラフと同じ期間における年間騰落率(各月末時点)の平均の振れ幅を、ファンドと他の代表的な資産クラス(円ベース)との間で比較したものです(ただし、ファンドは2021年3月15日に運用を開始したため、年間騰落率は算出されません。)。このグラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



出所:Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所が作成

(ご注意)

- ・分配金再投資1口当たり純資産価格は、脱引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。ただし、ファンドについては分配金の支払実績はないため、分配金再投資1口当たり純資産価格は受益証券1口当たり純資産価格と等しくなります。
- ・ファンドの年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における分配金再投資1口当たり純資産価格を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が営業日でない場合は直前の営業日を月末とみなします。)
- ・ファンドの年間騰落率は、ファンドの参考通貨建てで計算されており、円貨に為替換算されておりません。したがって、円貨に為替換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。
- ・代表的な資産クラスの年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における下記の指標の値を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。)
- ・ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の各月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。
- ・ファンドは、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。
- ・代表的な資産クラスを表す指標

日本株	TOPIX(配当込み)
先進国株	FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)
新興国株	S&P新興国総合指数
日本国債	BIG/バークレイズE1年超日本国債指数
先進国債	FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)
新興国債	FTSE新興国市場国債指数(円ベース)

(注1)S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

(注2)2021年8月24日付で、BBG/バークレイズE1年超日本国債指数は、ブルームバーグE1年超日本国債指数に名称を変更します。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(以下「㈱東京証券取引所」といいます。)の知的財産であり、指標の算出、指標値の公表、利用など同指標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を負いません。

FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指標は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指標の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負担について、何人に対しても一切の責任を負いません。

上記の参考情報は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

## 4 手数料等及び税金

## (5) 課税上の取扱い

&lt;訂正前&gt;

## (A) 日本

2021年2月26日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(中略)

## (C) 米国

(中略)

受益者への課税

トラストからの分配および受益証券の処分に関する受益者への米国における課税は一般に、受益者が米国内で取引や事業に従事しているか否か、または、受益者が米国納税者として課税対象となっているか否かといった、受益者の個別の状況による。

受益者は、非米国納税者の証明と共に、トラストが隨時に要求する追加的な情報の提供を求められることがある。そうした情報を提供しない場合、受益者は、米国源泉税の課税対象、米国税関連情報報告および／または自己の受益証券の強制買戻しの対象となり、債務を負う可能性がある。

(中略)

カリフォルニア州の税制

米国連邦所得税の課税目的上、トラストが法人と分類される場合、カリフォルニア州を源泉とする収入については、カリフォルニア州のフランチャイズ所得税または法人所得税の対象となる。トラストのような非米国法人は、(1)商業上の住所地がカリフォルニア州以外にある場合、または(2)その投資活動が、カリフォルニア州源泉の収入を発生しない自己勘定の「株式もしくは有価証券」の取引が許可されるセイフ・ハーバー・ルールに該当する場合のいずれかの場合に、無形の個人資産への直接投資からカリフォルニア州を源泉とする収入を回避することができる。法人の商業上の住所地とは、その取引や事業が指示もしくは管理される主要な場所をいう。トラストは、その商業上の住所地はカリフォルニア州にはないと立場である。ただし、異議申し立てがあった場合、このトラストの立場が支持される保証はない。さらに、トラストは原則として、セイフ・ハーバー・ルール上の「株式もしくは有価証券」の取引に則った方法により投資活動を行うものであるが、この目的上の「有価証券」の定義についての指針はほとんど存在しない。例えば、コモディティ・リンク・スワップやストラクチャード・ノート、クレジット・デフォルト・スワップまたはその他のデリバティブ商品が、この目的上の「有価証券」ではないと判断された場合、ファンドの投資活動が、セイフ・ハーバー・ルール上の「株式もしくは有価証券」に基づくものにならない可能性もある。したがって、トラストがカリフォルニア州を源泉とする収入を回避できる保証はない。

(後略)

&lt;訂正後&gt;

## (A) 日本

2021年6月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(中略)

## (C) 米国

(中略)

受益者への課税

トラストからの分配および受益証券の処分に関する受益者への米国における課税は一般に、受益者が米国内で取引や事業に従事しているか否か、または、受益者が米国納税者として課税対象となっているか否かといった、受益者の個別の状況による。

米国の納税者は、適正な署名済の内国歳入庁（IRS）フォームW-9をトラストに提出することを義務付けられ、その他のすべての受益者は必要に応じて、適正に署名済の適切なIRSフォームW-8を提出することを義務付けられている。トラストからの分配として、または受益証券の買戻しからの総手取金として米国納税者に支払われる金額は基本的にIRSフォーム1099（以下に別異の定めがある場合を除く。）により米国納税者および米国IRSに報告される。適正に署名済の適切なフォームW-9（米国納税者ではない受益者の場合）またはIRSフォームW-9（米国納税者の場合）を必要に応じて提出しない場合、受益者は予備源泉徴収税を負担することがある。予備源泉徴収税は追加の税金ではない。源泉徴収された金額は受益者の米連邦所得税に対して貸方計上される。

免税の事業体、企業、非米国納税者および一定の他のカテゴリーの受益者は基本的に、当該受益者が必要に応じて自身の課税上の地位を証明する適正に署名済の適切なIRSフォームW-8またはIRSフォームW-9をトラストに提出すれば、IRSフォーム1099による報告または予備源泉徴収の義務を負うことはない。

受益者は、トラストが隨時に要求する追加的な情報の提供を求められることがある。要求される情報を提供しない場合、受益者は、米国源泉税の課税対象、米国税関連情報報告および／または自己の受益証券の強制買戻しの対象となり、債務を負う可能性がある。

(中略)

#### カリフォルニア州の税制

米国連邦所得税の課税目的上、トラストが法人と分類される場合、カリフォルニア州を源泉とする収入については、カリフォルニア州のフランチャイズ所得税または法人所得税の対象となる。トラストのような非米国法人は、（1）商業上の住所地がカリフォルニア州以外にある場合、または（2）その投資活動が、カリフォルニア州源泉の収入を発生しない自己勘定の「株式もしくは有価証券」の取引が許可されるセイフ・ハーバー・ルールに該当する場合のいずれかの場合に、無形の個人資産への直接投資からカリフォルニア州を源泉とする収入を回避することができる。法人の商業上の住所地とは、その取引や事業が指示もしくは管理される主要な場所をいう。トラストは、その商業上の住所地はカリフォルニア州にはないと立場である。しかしながら、トラストの商業上の住所地の決定の際に考慮される可能性がある一つの要因は、その投資対象が少なくとも部分的にカリフォルニアから管理されているという事実である。ただし、異議申し立てがあった場合、このトラストの立場が支持される保証はない。さらに、トラストは原則として、セイフ・ハーバー・ルール上の「株式もしくは有価証券」の取引に則った方法により投資活動を行うものであるが、この目的上の「有価証券」の定義についての指針はほとんど存在しない。例えば、コモディティ・リンク・スワップやストラクチャード・ノート、クレジット・デフォルト・スワップまたはその他のデリバティブ商品が、この目的上の「有価証券」ではないと判断された場合、ファンドの投資活動が、セイフ・ハーバー・ルール上の「株式もしくは有価証券」に基づくものにならない可能性もある。したがって、トラストがカリフォルニア州を源泉とする収入を回避できる保証はない。

(後略)

### 第3 ファンドの経理状況

#### 2 ファンドの現況

以下の内容に更新されます。

#### 純資産額計算書

(2021年4月末日現在)

	千米ドル（　、　を除く。）	千円（　、　を除く。）
. 資産総額	12,500,640	1,372,070,246
. 負債総額	193,176	21,202,998

. 純資産総額( - )	12,307,464	1,350,867,249
. 発行済口数	クラスM(米ドル) (助言口座専用)	1,855,978.966口
	クラスM(日本円) (助言口座専用)	616,936.077口
. 1口当たり 純資産価格	クラスM(米ドル) (助言口座専用)	10.07米ドル
	クラスM(日本円) (助言口座専用)	10,065円

## 独立監査人報告書

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・エルエルシーの経営陣各位

私どもは、添付のパシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーおよび子会社（以下「当社」という。）の2020年および2019年12月31日現在の連結財政状態計算書、ならびに同日に終了した年度における関連の連結損益および包括利益計算書、連結出資金変動表および連結キャッシュ・フロー表で構成される添付の連結財務書類について監査を行った。

### 連結財務書類に対する経営陣の責任

経営陣は、国際会計基準審議会により公表された国際財務報告基準に準拠した本連結財務書類の作成および適正表示についての責任を負う。かかる責任には、不正によるか誤謬によるかを問わず、重要な虚偽記載のない連結財務書類の作成および適正表示に関する内部統制の策定、実施および維持が含まれる。

### 監査人の責任

私どもの責任は、私どもの行った監査に基づいて本連結財務書類について意見を表明することにある。私どもは、米国において一般に公正妥当と認められた監査基準に準拠して監査を実施した。これらの基準は、本連結財務書類に重大な虚偽記載がないかどうかについての合理的な確証を得るために、私どもが監査を計画し、実施することを要求している。

監査には、本連結財務書類の金額および開示に関する監査証拠を収集するための手続きの実行が含まれる。私どもの判断により選択されるこの手続きは、不正または誤謬に関わらず本連結財務書類の重要な虚偽記載のリスク評価を含む。かかるリスク評価において私どもは、状況に適合する監査手続きを立案するため、当社の連結財務書類の作成および適正表示に関する内部統制について考慮するが、これは当社の内部統制の有効性について意見を表明するために行うものではない。したがって、私どもはそのような意見を表明しない。監査はまた、経営陣が採用した会計原則の適正性および行った重要な会計見積りの合理性についての評価とともに、本連結財務書類の全体的な表示に関する評価も含んでいる。私どもは、私どもが入手した監査証拠は、私どもの意見表明のための基礎を提供するに十分かつ適切であると確信している。

### 意見

私どもの意見では、上記の連結財務書類がすべての重要な点において、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・エルエルシーおよびその子会社の2020年および2019年12月31日現在の財政ポジション、ならびに同日に終了した年度の経営成績およびキャッシュ・フローを、国際会計基準審議会により公表された国際財務報告基準に準拠して適正に表示している。

### 強調事項

本連結財務書類に対する注記2(c)に記載されるとおり、当社は、2019年にリースの会計処理方法を変更した。当該事項は私どもの意見に影響を及ぼすものではない。

プライスウォーターハウスクーパース・エルエルピー

2021年4月23日

## Report of Independent Auditors

To the management of Pacific Investment Management Company LLC

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Pacific Investment Management Company LLC and its subsidiaries (the "Company"), which comprise the consolidated statements of financial condition as of December 31, 2020 and 2019, and the related consolidated statements of income and comprehensive income, changes in capital, and cash flows for the years then ended.

### Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board; this includes the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Pacific Investment Management Company LLC and its subsidiaries as of December 31, 2020 and 2019, and the results of their operations and their cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board.

**Emphasis of Matter**

As discussed in Note 2(c) to the consolidated financial statements, the Company changed the manner in which it accounts for leases in 2019. Our opinion is not modified with respect to this matter.

PricewaterhouseCoopers LLP

April 23, 2021

---

上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。